

Kvartalno poročilo 2Q 2020

Drugo četrtnje leta 2020 je poskrbelo za okrevanje tečajev na delniških trgih. Potem, ko smo v prvem četrtnju leta na trgih doživeli t.i. "črnega laboda" v obliki novega koronavirusa, pa so se v drugem četrtnju delniški trgi, ob pomoči institucij po svetu, navadili na "novo realnost".

Po mnenju analitikov, so ključno vlogo v spremembi razpoloženja vlagateljev odigrale, na eni strani države s svojimi ukrepi za zajezitev širjenja koronavirusa, na drugi strani pa so vlade in centralne banke sprejele obilico ukrepov za pomoč gospodarstvu in dviganje potrošnje. Gospodarska aktivnost v svetu je izredno nizkih nivojev, ki smo jih beležili v prejšnjem kvartalu, začela okrevati, a ostaja precej pod nivoji, ki smo jih beležili pred pandemijo. Po mnenju analitikov bodo zaslužki podjetij v letu 2020 padli za 20 odstotkov, kar je nekje na povprečju zadnjih 5 zabeleženih recesij. Vrnitev na nivoje pred pandemijo analitiki pričakujejo do konca leta 2021, kar je precej hitreje kot po preteklih recesijah, kjer je tak povratek v povprečju trajal blizu treh let.

V ZDA, v Evropi in drugje po svetu smo bili v preteklem kvartalu priča izredno močnim in hitrim ukrepom za pomoč gospodarstvu, tako s strani centralnih bank, kot s strani drugih državnih institucij in vlad. Analitiki pričakujejo, da bodo rezultati podjetij za drugi kvartal leta 2020 slabi. Vseeno pa, zaradi močnih stimulativnih ukrepov in nizkih pričakovanj, utegnejo rezultati ta pričakovanja preseči.

V EU je drugi kvartal leta 2020 prinesel predvsem napredek pri dogovoru skupnih obveznic EU, katerim se je v preteklosti najbolj upirala Nemčija. Predstavniki EU pa so pripravili tudi kar 1.850 milijard evrov težak načrt in proračun za pomoč okrevanju EU po pandemiji koronavirusa.

Večina pozornosti vlagateljev je usmerjena v dogajanje v zvezi z razvojem cepiva za koronavirus, ki naj bi bilo, po optimističnih napovedih, na voljo do konca leta 2020, države pa že tekmujejo v iskanju načinov, kako si zagotoviti zadostne zaloge, ko bo cepivo razvito. Vlagatelji podrobno spremljajo tudi ukrepe, ki jih vlade, centralne banke in druge institucije pripravljajo za pomoč pri okrevanju gospodarstva po pandemiji. Pozorni pa so tudi na ravnanje držav, ki tehtajo med ponovnim odpiranjem gospodarstva in ukrepi za zajezitev drugega, ali v primeru nekaterih držav prvega, vala okužb s koronavirusom.

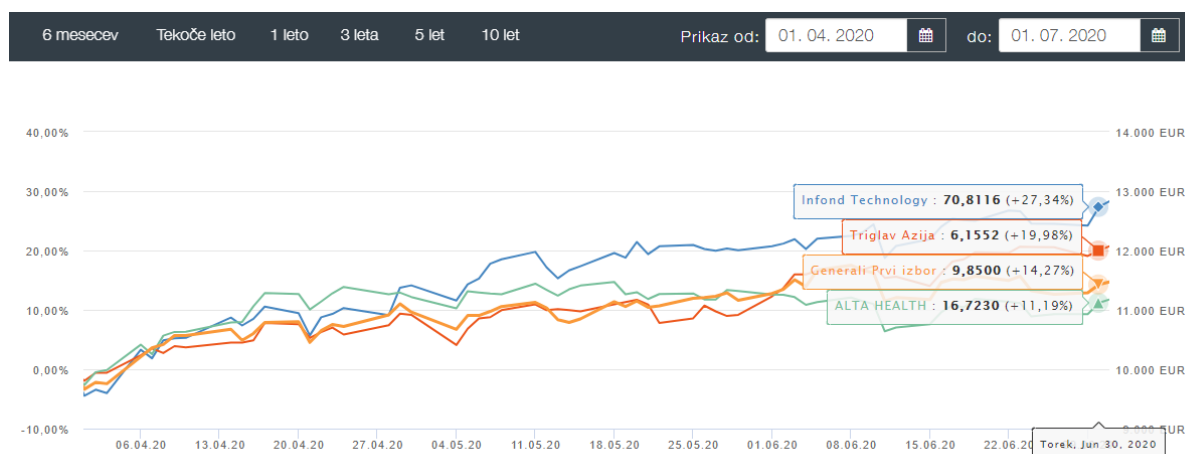
Pozornost vlagateljev se ponovno usmerja tudi proti prihajajočim volitvam v ZDA. Veliko vlagateljev pa je svoj pogled že preusmerilo iz leta 2020 na leto 2021, ko analitiki napovedujejo ponovno močno vrnitev gospodarske rasti v večja svetovna gospodarstva.

Svetovni indeks (MSCI World) je v obdobju od 31.03.2020 do 30.06.2020 zabeležil **16,7-odstotno rast**, regijski in panožni indeksi pa so četrletje končali (v €):

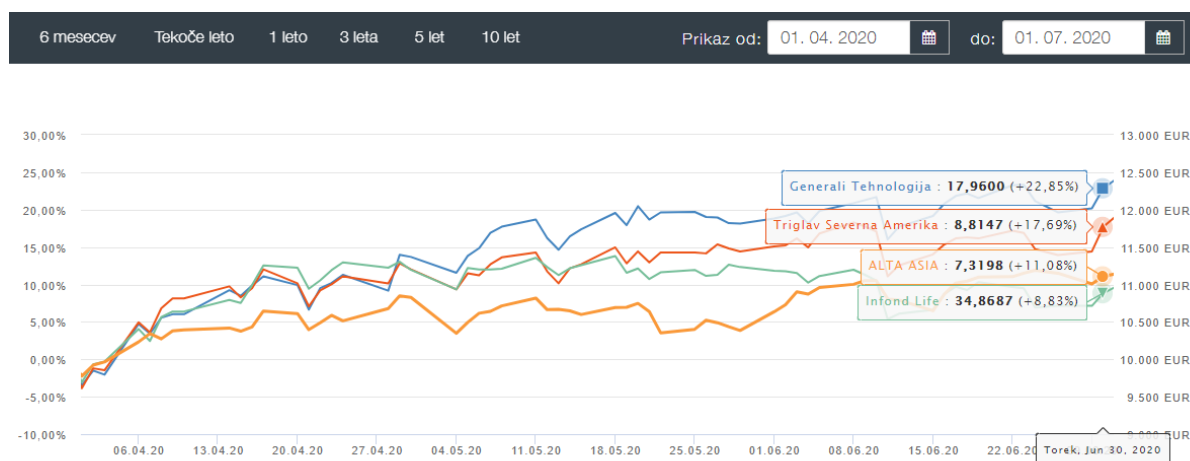
- **MSCI ZDA (indeks ameriških delnic) je zrasel za 18,8%.**
- **MSCI Europe (indeks evropskih delnic) je zrasel za 13,0%.**
- **MSCI Japan (indeks japonskih delnic) je zrasel za 8,8%.**
- **MSCI EM (indeks novih trgov) je zrasel za 15,3%.**
- **SBI TOP (indeks slovenskih delnic) je v četrletju zabeležil 16,4-odstotno rast.**
- **Evro je napram dolarju pridobil 1,8% v tem obdobju.**
- **Nafta je končala 91,8% višje, pri 39,3 USD za sodček WTI, zlato pa 2,9% višje pri 1.781 USD za unčo.**

Spodaj pa je grafično prikazano gibanje INDIVIDIDA portfeljev:

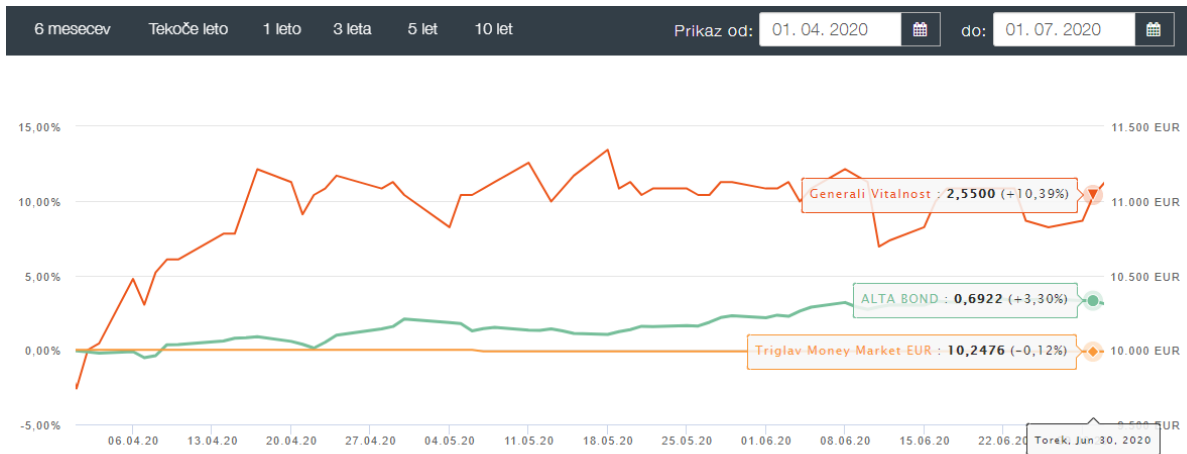
Če bi 01.01.2020 v portfelj Maximus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 11.511,25€, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 15,11% %.



Če bi 01.01.2020 v portfelj Fortis vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 8.787,75€, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 13,22%.



Če bi 01.04.2020 v portfelj Securus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.447,69€, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 4.48%.



Če bi 01.04.2020 v portfelj Solidus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.338,5€, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 3.39%.

