

Fed sazby asi zvýší, ale ten správný okamžik již asi o rok prošvihl

Praha, 30. listopadu 2015 – Daniel Gladiš, CFA, Patrick Vyroubal, CFA a Ján Hájek, CFA diskutovali nad aktuálními otázkami akciového trhu u příležitosti CFA Charter Awarding Ceremony 2015, slavnostního předávání diplomů novým držitelům certifikátu Chartered Financial Analyst. Splnit náročné požadavky k získání certifikátu se letos podařilo devatenácti finančním odborníkům z Česka a Slovenska.

CFA Society Czech Republic tak nyní sdružuje celkem 152 profesionálů – portfolio manažery, analytiky, konzultanty, investiční bankéře i vrcholové manažery finančních institucí.

Podle jednoho z jejích členů, Daniela Gladiše, CFA, ředitele Vltava Funds a autora nové knihy „Akciové investice“, který se účastnil čtvrtěční panelové diskuze nad tématy jako – *Je, či není na trzích bublina? Či jak investovat v čím dál více nejisté době?* – na akciových trzích neexistuje bublina, ale v některých segmentech možná ano.

Patrick Vyroubal, CFA, Portfolio Manažer ČSOB Asset Management, k tomuto názoru dodal: *„Bublina na trhu podle mě momentálně není, ale valuace celkového trhu se pohybuje na relativně vysoké úrovni, což posiluje uvolněná měnová politika centrálních bank. Pokud by však do budoucna valuace nadále stoupaly, pak by mohli někteří investoři začít považovat akcie za docela drahé. V tom případě by mohlo dojít k poklesu na trzích. Ten by v každém případě měl být iniciován nějakým impulsem. Nemusí to však být pouze vysoké ocenění akcií, ale například i recese.“*

V diskusi také padly otázky na téma plánované intervence Fedu a na to, co případné zvednutí úrokových sazeb udělá s trhy. Ján Hájek, CFA, Portfolio Manager z české pobočky Erste Asset Management, doufá, že Fed zvýší sazby nyní v prosinci. *„Bude to dobrý signál toho, že je na tom americká ekonomika skutečně relativně dobře a že nepotřebuje takovou podporu centrální banky. Nedokáži říct, jak rychle ten cyklus zvedání bude pokračovat, ale pokud by k nějakému zvedání docházelo i v příštím roce, tak bych to stále považoval za velice dobrý signál. Nemyslím si, že by to bylo znamení toho, že bychom se nacházeli na konci cyklu a centrální banka by se snažila zpomalovat přehřátý trh.“*

„Myslím si, že Fed sazby asi zvýší, protože se sám zahnal do slepé uličky, kdy už nic jiného dělat nemůže, ale domnívám se, že ten správný okamžik již asi o rok prošvihl,“ komentuje toto téma Daniel Gladiš, CFA, a doplňuje: *„Nemyslím si, že tento krok něco udělá s akciovými a dluhopisovými trhy, ale bude to mít zřejmě vliv na měny a hlavně na posilování dolaru.“*

V neposlední řadě účastníky zajímalo, zda má smysl investovat do akcií biotechnologických společností. Ján Hájek, CFA, tvrdí, že ano, a říká: *„Pro mě je to jeden z těch nejzajímavějších sektorů. Myslím si, že technologický skok, který tam probíhá, stále není vyčerpán a klidně by tento sektor mohl ještě pět deset let nadprůměrně růst.“*

Více o programu Chartered Financial Analyst

Program CFA je jednou z nejnáročnějších kvalifikací ve financích a nejen proto je označován za “zlatý standard ve světě financí”. Pro řadu lidí na vyšších pozicích ve finanční sféře je zajímavou alternativou k obecnému manažerskému vzdělání. Kvalita MBA se však může lišit školu od školy, zkoušky CFA jsou ale celosvětově jednotné.

Titul CFA je ceněný nejen v poradenských a investičních společnostech, mezi které patří například EY, PwC či ČSOB, ale také v organizacích jako Česká národní banka. Členové a kandidáti programu CFA pak nacházejí uplatnění napříč celým finančním sektorem.

K získání titulu CFA (volně přeloženo certifikovaný finanční analytik) musí kandidáti složit tři šestihodinové zkoušky. Osnovy zahrnují především etickou problematiku, analýzu účetních výkazů, podnikové finance, ekonomii, analýzy akcií a dluhopisů, řízení portfolia, finanční plánování aj.

Dalšími podmínkami jsou čtyři roky praxe na finančním trhu a alespoň bakalářský titul. Program je založen na samostudiu a většina kandidátů studuje při práci. V průměru to absolventům trvá čtyři roky.

Noví držitelé titulu

Zuzana Ambrožová, CFA	On-site inspector	Česká národní banka
Lenka Cyprichová, CFA	Senior Corporate Sales Dealer	Všeobecná úverová banka, a.s. (SK)
Karel Čup, CFA	Investment Professional	
Michal Ďurica, CFA	Portfolio Manager	IAD Investments, sprav. spol. a. s. (SK)
Michal Huba, CFA	Investment Analyst	Twin Capital Management, LLC (SK)
Jan Jebavý, CFA	Head of Operations Analysis	WOOD & Company Financial Services, a.s.
Jaroslav Kardoš, CFA	Senior Portfolio Manager	VÚB Asset Management, sprav. spol., a.s. (SK)
Miroslav Langer, CFA		Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
Michal Lopusšan, CFA	ALM Analyst	Slovenská sporiteľ'na, a.s. (SK)
Ladislav Sabo, CFA	Risk Analyst	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Slavomír Sabol, CFA	CFO	Falck SK a.s. (SK)
Martin Stuchlík, CFA	Business Analyst	WOOD & Company Financial Services, a.s.
Barbora Šútorová, CFA	Associate, Investment Banking	WOOD & Company Financial Services, a.s.
Ivana Tesařová, CFA	Chief Analyst	PPF ECM Advisory, s.r.o.
Boris Tomčiak, CFA	Head of Asset Management	Colosseum, a.s.
Vladimír Valach, CFA	Consultant	Univerzita Komenského Bratislava (SK)
František Vobořil, CFA	Portfolio Manager	AXA investiční společnost a.s.
Peter Žilinek, CFA	Regional Manager	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (SK)
Michal Žofaj, CFA	Portfolio Manager	ČSOB Asset Management, a.s.

Kontakt pro média:

Gabriela Kolářová
Tel.: +420 724 724 230
E-mail: gabriela.kolarova@czechcfa.cz

O CFA Society

CFA Society Czech Republic je neziskové sdružení finančních profesionálů založené v roce 2002. Je jednou z členských asociací CFA Institute a jejím cílem je prosazovat nejvyšší etické a odborné standardy na českém a slovenském finančním trhu. Kromě toho propaguje programy CFA, CIPM a Claritas. Aktuálně má 150 členů, většinou držitelů titulu CFA, a přes 1000 kandidátů. Členy jsou především portfolio manažeři, analytici, konzultanti, investiční bankéři i vrcholoví manažeři finančních institucí. Sponzory Society jsou EY, ČSOB Asset Management, NN Investment Partners a PRK Partners; partnerem pro GIPS je Thomson Reuters. Více informací najdete na www.czechcfa.cz.

O CFA Institute

CFA Institute je globální organizace, která sdružuje investiční odborníky a zaštiťuje program CFA. Hlavním cílem CFA Institute je vytvořit prostředí, kde jsou zájmy investorů na prvním místě, trhy fungují efektivně a ekonomiky rostou. Institut má více než 130 tisíc členů ve 150 zemích, z toho 120 tisíc držitelů titulu CFA a 145 místních asociací. Pro více informací navštivte www.cfainstitute.org.