

VÁŽENÍ KLIENTI,

aktuální vývoj okolo koronaviru a snaha jednotlivých států bránit jeho šíření se promítá i do vývoje kapitálových trhů.

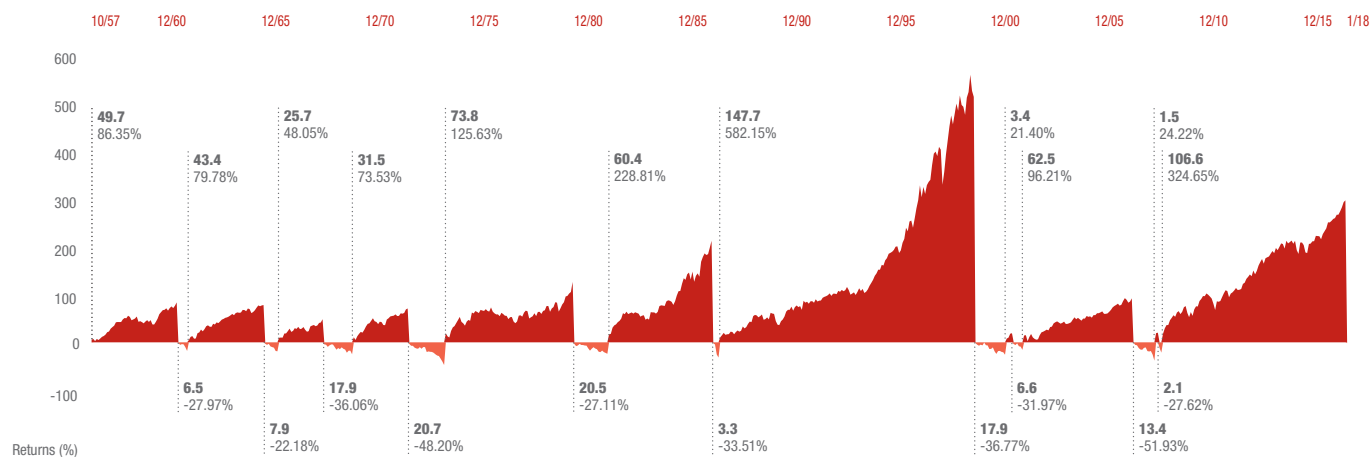
Jak se v této situaci mají zachovat investoři? Především by se měli držet své původní investiční strategie. Protože, přiznejme si, při prvních zprávách o tom, že možná nastupuje medvědí trh, tedy období poklesu cen, investoři začínají podléhat vlastním obavám. Hlavou se jim honí myšlenky, zda nemají všechno prodat a vrátit se, až trh začne růst. Hezké by to bylo, kdyby dokázali trefit dno a vrchol. A to zpravidla nedokážou. Proto tak většinou na trhu prožijí velké pády, aby pak konečně prodali a připravili se o nejziskovější dny růstového trendu.

NECHME PROMLUVIT ČÍSLA

Následující graf zobrazuje historickou výkonnost akciového indexu S&P500 od roku 1957.

The historical performance of the S&P 500 Index during the US bull and bear markets

The bold numbers calculate the duration of months for the market either being bull or bear and the percentages cover the total return for the time period.¹



Zdroj: <https://www.invesco.com/us-rest/contentdetail?contentId=049233173f5c3510VgnVCM100000c2f1bf0aRCRD&audienceType=investors>



Z grafu je zřejmé, že **medvědí trhy**, tedy **období poklesu**, trvají ve srovnání s obdobími růstu relativně krátce.

Býčí trhy – růstové – naopak trvají mnohem déle.

Když trhy začnou klesat, typický investor znejistí. S tím, jak se zmenšuje hodnota jeho portfolia, roste v něm strach z dalších ztrát natolik, že ho nakonec přiměje prodat. A tyto prodeje přispívají k dalšímu poklesu. V určitém okamžiku je již většina těchto nejistých investorů mimo trh, propad se zastaví a trend se obrací k růstu.



Období růstu trvá v průměru 55 měsíců, tedy přes 4 roky, a průměrný výnos za toto období dosahuje téměř 154 %.

Období poklesu trvá naproti tomu v průměru 11 měsíců a za tuto dobu trhy ztratí 34 % své hodnoty.

CO Z TOHO PLYNE PRO INVESTORY?

Každý investor by měl vzít v úvahu svůj investiční horizont a záměr.

1. Dlouhý investiční horizont, do důchodu daleko:

Vzhledem k datům výše a nemožnosti trefit dno a vrchol je nejlepší pokles trhu jako správný medvěd prospat. Prostě nedělejte nic. Vzhledem k tomu, že vám do důchodu chybí 10 a více let, bude mít vaše portfolio dostatek času opět růst k novým maximům.

2. Pravidelné investice:

Nejlepší strategie pro pravidelné nakupování zní: Držte se cíle! Prostě neuhýbejte. Když trh klesá, budete nakupovat stále levněji, a až začne růst, začnete brzy vydělávat. Pro skutečně odvážné investory máme radu. V medvědímu trhu zdvojnásobte částku, kterou pravidelně investujete. Levnějších akcií tak nakoupíte dvakrát tolik a vaše portfolio se k zisku vrátí mnohem dříve.

3. Důchod se blíží:

V tomto případě je nejlepší nastavit pravidelné odkupy, které u dlouhých strategií začínají 10 let před stanoveným koncem. Nechte emoce stranou a vzpomeňte si, že průměrný medvědí trh trvá 1,3 roku. Opětovný růst zkrátka s největší pravděpodobností v pohodě stihnete.

S podílovými fondy obchodujeme už od roku 2001. Současná situace, kterou na trzích vyvolává vývoj okolo koronaviru, není první „krizí“, s kterou se potýkáme. Za tu dobu jsme zažili například i velkou finanční krizi z let 2008 až 2011.

Upozornění: Tento materiál není propagačním sdělením. Jeho účelem není nahradit statut a/nebo prospekt fondu, sdělení klíčových informací pro investory ani poskytnout jejich shrnutí. Uvedené dokumenty jsou k dispozici elektronicky na internetových stránkách www.generali-investments.cz. Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat, a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí.