

# VÁŽENÍ KLIENTI,

na kapitálových trzích zažíváme převážně růstová období, ale během nich mohou nastat i období poklesu.

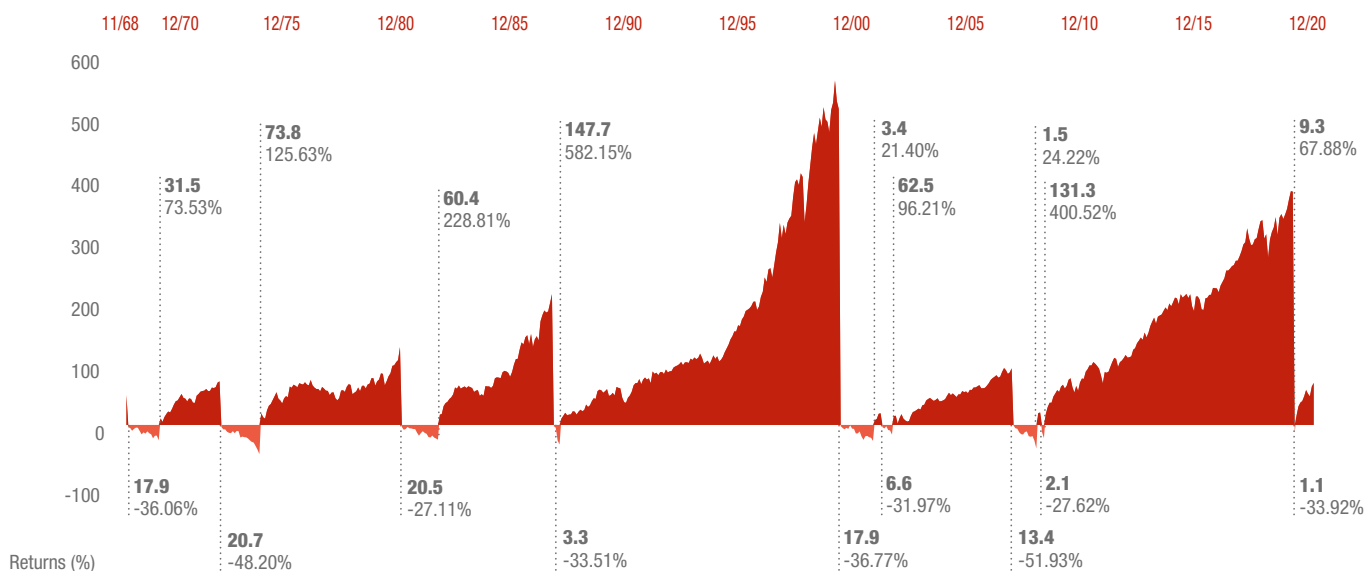
**Jak se v takových situacích mají zachovat investoři?** Především by se měli držet své původní investiční strategie. Protože, přízně si, při prvních zprávách o tom, že možná nastupuje medvědí trh, tedy období poklesu cen, investoři začínají podléhat vlastním obavám. Hlavou se jim honí myšlenky, zda 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.<sup>1</sup>



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 přispějí 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 56 měsíců, tedy více než 4,5 roku, a průměrný výnos za toto období dosahuje téměř 180 %.

**Období poklesu** trvá naproti tomu v průměru 11 měsíců a za tuto dobu trhy ztratí 36 % 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 11 měsíců. Opětovný růst zkrátka s největší pravděpodobností v pohodě stihnete.

## 4. Diverzifikace:

Důležitou součástí správného investování je rozkládat riziko mezi různé třídy aktiv (dluhopisy, akce, komodity, nemovitosti aj.). Každá třída aktiv vykazuje různý stupeň kolísavosti a případné poklesy jsou vyvažovány růsty jiných tříd aktiv.

**Upozornění:** Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz). Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Generali Fondy jsou řízeny aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy a investice může vést k finanční ztrátě. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. V některých případech může být Váš výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do fondů představuje akciové, úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož syntetický ukazatel rizika je 5 anebo vyšší, se může vyznačovat značnou kolísavostí. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.