

89 dôvodov prečo *ne*investovať

Váhate so svojou prvou investíciou? Odkladáte definitívne rozhodnutie na „vhodnejšiu chvíľu“? Obávate sa, že vás nepriaznivý vývoj na trhoch pripraví o peniaze? Podťe sa s nami pozrieť na situáciu očami amerického investora.

Pioneer Fund – tretí najstarší fond na svete

	Kumulatívna výkonnosť 1928–2016	Výkonnosť p. a.
Pioneer Fund	1 812 086 %	11,66 %
index S&P 500	393 902 %	9,76 %
americké firemné dlhopisy	17 224 %	5,97 %
americké štátne dlhopisy	11 386 %	5,48 %
americký peňažný trh	1 832 %	3,39 %
inflácia (CPI index)	1 295 %	3,01 %

Každý rok minulého storočia zaznamenal udalosť, ktorá otriasla americkým akciovým trhom...

Obdobie	Udalosť	Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
1929–1930	1929 → krach na newyorskej burze	-8 %	3 %	4,7 %
	1930 → Bank of United States vyhlasuje úpadok	-25 %	5 %	2,4 %
1931–1935	1931 → kolaps Európskeho menového systému	-43 %	-5 %	1,1 %
	1932 → miera nezamestnanosti v USA dosahuje 24 %	-8 %	17 %	1,0 %
	1933 → americké úrady zatvárajú všetky banky	54 %	-0 %	0,3 %
	1934 → vrchol hospodárska kríza	-1 %	10 %	0,2 %
	1935 → občianska vojna v Španielsku	48 %	5 %	0,2 %
1936–1940	1936 → ničivé búrky sužujú stredozápad Spojených štátov	34 %	8 %	0,2 %
	1937 → štrajky ochromujú 15 tovární General Motors	-35 %	0 %	0,3 %
	1938 → Nemecko hrozí vojnou	31 %	6 %	0,0 %
	1939 → začiatok druhej svetovej vojny	-0 %	6 %	0,0 %
	1940 → obsadenie Francúzska nemeckými vojskami	-10 %	-6 %	0,0 %
1941–1945	1941 → útok na Pearl Harbor	-12 %	1 %	0,1 %
	1942 → Rada vojenskej výroby USA zastavuje akúkoľvek výstavbu	20 %	3 %	0,3 %
	1943 → v USA je zavedený prídellový systém na potraviny a domáce potreby	26 %	2 %	0,4 %
	1944 → ťaživý nedostatok spotrebného tovaru	20 %	3 %	0,3 %
	1945 → všeobecné očakávanie povojnovej recesie	36 %	11 %	0,3 %
1946–1950	1946 → štrajky v oceliarniach, baniach a energetických závodoch	-8 %	-0 %	0,4 %
	1947 → začiatok studenej vojny	6 %	-3 %	0,5 %
	1948 → blokáda Berlína	6 %	3 %	0,8 %
	1949 → Sovietsky zväz vykonal jadrovú skúšku	19 %	7 %	1,1 %
	1950 → začiatok kórejskej vojny	32 %	0 %	1,2 %
1951–1955	1951 → v USA je zavedená daň z nadmerných ziskov	24 %	-4 %	1,5 %
	1952 → Spojené štáty vyvlastňujú oceliarne	18 %	1 %	1,7 %
	1953 → Sovietsky zväz testuje vodíkovú bombu	-1 %	4 %	1,8 %
	1954 → index Dow Jones prekročil hranicu 300 bodov	52 %	7 %	0,9 %
	1955 → otáznе zdravie prezidenta Eisenhowera	32 %	-1 %	1,6 %



Akciové trhy dlhodobo rastú napriek neustálym katastrofám a nepokojom. Včasným vstupom do dlhodobej akciovej investície zvýšite perspektívu vyššieho výnosu.



		Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
1956–1960	1956 → Egypt sa zmocňuje Suezského prieplavu	7 %	-6 %	2,5 %
	1957 → Sovietsky zväz vypúšťa družicu Sputnik	-11 %	8 %	3,1 %
	1958 → recesia	43 %	-6 %	1,5 %
	1959 → Fidel Castro sa ujíma moci na Kube	12 %	-2 %	3,0 %
	1960 → Castro zaberá americké ropné rafinérie	1 %	14 %	2,7 %
1961–1965	1961 → postavený Berlínsky múr	27 %	1 %	2,1 %
	1962 → karibská kríza, svet sa ocitá na pokraji tretej svetovej vojny	-9 %	7 %	2,7 %
	1963 → atentát na prezidenta Kennedyho	23 %	1 %	3,1 %
	1964 → Toskánsky záliv	17 %	4 %	3,5 %
	1965 → demonštrácie za občianske práva v USA	13 %	1 %	3,9 %
1966–1970	1966 → vrcholí vojna vo Vietname	-10 %	4 %	4,8 %
	1967 → rasové nepokoje v Newarku	24 %	-9 %	4,2 %
	1968 → atentáty na Roberta Kennedyho a Martina Luthera Kinga jr.	11 %	-0 %	5,2 %
	1969 → nedostatok peňazí v obeh, prepád na trhoch	-9 %	-5 %	6,6 %
	1970 → invázia do Kambodže, vietnamská vojna sa stupňuje	4 %	12 %	6,5 %
1971–1975	1971 → zmrazenie plátov v USA	14 %	13 %	4,4 %
	1972 → obchodný deficit USA dosahuje svoje historické maximum	19 %	6 %	3,9 %
	1973 → celosvetová energetická kríza (prvý ropný šok)	-15 %	-1 %	6,9 %
	1974 → aféra Watergate prinútila prezidenta Nixona k rezignácii	-27 %	4 %	8,0 %
	1975 → nejasná ekonomická perspektíva	37 %	9 %	5,8 %
1976–1980	1976 → proces oživovania ekonomiky je pomalý	24 %	17 %	5,1 %
	1977 → prudký pokles trhov	-7 %	-1 %	5,1 %
	1978 → Pol Pot terorizuje Kambodžu	7 %	-1 %	7,2 %
	1979 → prudký vzostup cien ropy	19 %	-1 %	10,4 %
	1980 → najvyššia úroková sadzba na medzibankovom trhu v histórii - viac ako 20 %	32 %	-4 %	11,2 %
1981–1985	1981 → začiatok hlbokoj ekonomickej recesie	-5 %	2 %	14,7 %
	1982 → najhoršia recesia za posledných 40 rokov	21 %	40 %	10,5 %
	1983 → bombardovanie americkej ambasády a kasární námorného vojska v Líbanone	23 %	1 %	8,8 %
	1984 → Sovietsky zväz bojkotuje letnú olympiádu v Los Angeles	6 %	16 %	9,9 %
	1985 → oživenie ekonomiky je veľmi pomalé	32 %	31 %	7,7 %
1986–1990	1986 → národná zadlženosť Spojených štátov prekračuje hranicu 2 biliónov dolárov	19 %	25 %	6,2 %
	1987 → „Čierny pondelok“ na newyorskej burze	5 %	-3 %	5,5 %
	1988 → ničivé suchá v USA	17 %	10 %	6,4 %
	1989 → pád železnej opony v Európe	32 %	18 %	8,4 %
	1990 → invázia do Kuvajtu	-3 %	6 %	7,8 %

		Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
1991–1995	1991 → vojna v Perzskom zálive	31 %	19 %	5,6 %
	1992 → pouličné nepokoje v Los Angeles	8 %	8 %	3,5 %
	1993 → záplavy v priemyselných oblastiach USA	10 %	18 %	2,9 %
	1994 → štrajk bejzbalovej ligy	1 %	-8 %	3,9 %
	1995 → bombový útok v Oklahoma City	37 %	32 %	5,6 %
1996–2000	1996 → konflikt v kongrese pri schvaľovaní rozpočtu zapríčinil kolaps štátnej správy	23 %	-1 %	5,2 %
	1997 → Hong Kong je vrátený pod správu Číny	33 %	16 %	5,3 %
	1998 → rokovanie o odvolaní prezidenta Clintona	29 %	13 %	4,9 %
	1999 → konflikt v Kosove	21 %	-9 %	4,7 %
	2000 → technologická bublina praská	-9 %	22 %	5,9 %
2001–2005	2001 → útok na dve veže (WTC)	-12 %	4 %	3,8 %
	2002 → účtovné škandály firiem Enron, Walt Disney a ďalších	-22 %	18 %	1,6 %
	2003 → začiatok druhej vojny v Perzskom zálive - invázia do Iraku	29 %	1 %	1,0 %
	2004 → rekordná sezóna hurikánov	11 %	9 %	1,2 %
	2005 → hurikány Katrina a Rita	5 %	8 %	3,0 %
2006–2010	2006 → bublina s nehnuteľnosťami v USA praská	16 %	1 %	4,8 %
	2007 → začiatok hypotekárnej krízy v USA	6 %	10 %	4,7 %
	2008 → bankrot investičnej banky Lehman Brothers	-37 %	26 %	1,6 %
	2009 → v USA krachuje takmer 100 bánk	27 %	-15 %	0,1 %
	2010 → začiatok dlhovej krízy	15 %	10 %	0,1 %
2011–2015	2011 → prvé zníženie ratingu USA v histórii	2 %	27 %	0,0 %
	2012 → znížovanie ratingu krajín západnej Európy (Francúzsko prichádza o najvyšší rating AAA)	16 %	3 %	0,1 %
	2013 → najväčší pokles ceny zlata za viac ako 30 rokov	32 %	-13 %	0,0 %
	2014 → ruská anexia Krymu	14 %	25 %	0,0 %
	2015 → výrazný pokles ceny ropy	1 %	-1 %	0,0 %
2016	2016 → Brexit: Veľká Británia v referende rozhodla o svojom vystúpení z EÚ	12 %	2 %	0,2 %



Je to skutočne tak, história nám neúnavne predkladá ďalšie a ďalšie dôvody prečo neinvestovať. Znamená to azda, že si máme peniaze ukladať výhradne do banky alebo dokonca pod vankúš? Vôbec nie! Keby sa americký investor pred rokmi zľakal a svoje peniaze neinvestoval, prišiel by o veľa.

Aktiový fond Pioneer Fund je skvelým príkladom spoločného prínosu dlhodobého investovania a schopnosti akcií generovať rast. Za 89 rokov vzrástla výkonnosť fondu o 1 812 086 %, teda asi 160x viac ako výkonnosť dlhopisov a 1 400x viac ako inflácia.

Z týchto jednoduchých údajov plynie jednoznačný záver: akciové trhy sa s otrasmi vždy časom vyrovnávajú, história inú možnosť nepripúšťa. Preto radšej nevyčkávejte na ideálny okamih a investujte ihneď. Váhaním sa iba pripravujete o potenciálne výnosy.

Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dlhopisov a peňažného trhu sú reprezentované príslušnými indexy: Ibbotson SBBI US Large Stock TR USD (akcie), IA SBBI US LT Govt TR USD (dlhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBIII TR USD (peňažný trh).

Pioneer Funds a Pioneer S.F. sú subjekty kolektívneho investovania („fonds commun de placement“) s niekoľkými samostatnými podfondmi založenými podľa práva Luxemburského veľkovoľvodstva. Pioneer Fund Solutions je otvorená investičná spoločnosť typu Société d'Investissement a Capital Variable (spoločnosť s promennými investičnými kapitálom – „SICAV“) založená podľa práva Luxemburského veľkovoľvodstva. Pioneer Investments je obchodným označením skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A. Predmetné oznámenie nepredstavuje osobné investičné poradenstvo ani investičné odporúčanie, ktoré by zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho odborných znalostí a skúseností v oblasti investícií, či dokonca jeho finančnej situácie, investičného cieľa alebo vzťahu k riziku. Investície do podlievateľských listov v sebe obsahujú riziko kolísania aktuálnej hodnoty investovanej čiastky a výnosov z nej a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej čiastky. Minulé výnosy nie sú zárukou budúcích výnosov. Miera očakávaného výnosu z cenných papierov alebo iných investičných nástrojov súvisí s mierou investičného rizika a nie je isté, že skutočný výnos bude zodpovedať výnosu očakávanému. Výnosy z cenných papierov alebo iných investičných nástrojov dosahované v minulosti nie sú zárukou budúcích výnosov. Objemy investícií a rozloženie portfólia do sektorov a krajín sa môžu meniť. Investovanie so sebou nesie množstvo rizík; vysvetlenie rizík a ich vplyv na kolísanie aktuálnej hodnoty investovanej čiastky sú uvedené na www.pioneerinvestments.sk/poucenie_o_rizikach.pdf. Zverejňované ekonomické údaje o výkonnosti fondov reflektujú vplyv skutočných prevádz, odmieta ďalších poplatkov hradených fondom. Štruktúra poplatkov súvisiacich s konkrétou investíciou vyplýva z prospektu. Skôr než sa rozhodnete investovať, zoznámte sa s príslušným prospektom zahraničných fondov, ktorý možno získať zadarmo na vyžiadanie prostredníctvom bezplatnej linky 0800 300 111, na internetových stránkach www.pioneerinvestments.sk alebo u Vášho finančného sprostredkovateľa, či osobného bankára. Takisto sa zoznámte s legislatívnymi podmienkami investície, devízovými obmedzeniami a daňovými dôsledkami (investovanie do otvorených podlievateľských fondov a do Programu pravidelného investovania RYTMUS a výnosy z týchto investícií podliehajú dani z príjmu; odporúčame daňové aspekty konzultovať so svojim daňovým poradcom), s príslušným prospektom a manažérskymi pravidlami a s Podmienkami pre SR. Všetky tieto dokumenty možno tiež získať zadarmo na vyššie uvedených kontaktoch. Názvy zahraničných fondov uvedené v slovenskom jazyku spravidla predstavujú ich marketingové označenie pre Slovenskú republiku.