

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? Podďte 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 %
1936–1940	1935 → občianska vojna v Španielsku	48 %	5 %	0,2 %
	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 v USA je zavedený prídellový systém na potraviny a domáce potreby	20 %	3 %	0,3 %
	1943 → ťaživý nedostatok spotrebného tovaru	26 %	2 %	0,4 %
	1944 → všeobecné očakávanie povojnovej recesie	20 %	3 %	0,3 %
	1945 → všeobecné očakávanie povojnovej recesie	36 %	11 %	0,3 %
1946–1950	1946 → štrajky v oceľiarňach, 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 → v USA je zavedená daň z nadmerných ziskov	24 %	-4 %	1,5 %
1951–1955	1952 → Spojené štáty vyvlastňujú oceľiarne	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 → otázne 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.



Pioneer Asset Management, a.s.
spoločnosť skupiny Amundi
kontakt pre SK:
Križna 50 (budova UniCredit Bank)
821 08 Bratislava 2

www.pioneerinvestments.sk
zákaznícka linka: **0800 300 111**

Amundi
ASSET MANAGEMENT

		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, prepad 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 Libanone	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 %

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

		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 → 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.

Akiový 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: akiové trhy sa s otrasmí vždy časom vyrovnajú, história inú možnosť nepripúšťa. Preto radšej nevykávajte na ideálny okamih a investujte ihneď. Váhaním sa iba pripravujete o potenciálne výnosy.

Upozornenie: TENTO DOKUMENT MÁ LEN INFORMATÍVNU POKVUHU, NEPREDSTAVUJE PROSPEKT ALEBO ŠTÁTUT, PONUKU, INVESTIČNÉ ODPOŔUČANIE ANI INÚ INVESTIČNÚ SLUŽBU. Pioneer Funds a Pioneer S.F. sú subjekty kolektívneho investovania („fonds commun de placement“) s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa práva Luxemburského veľkovojvodstva. Pioneer Fund Solutions je otvorená investičná spoločnosť typu Sociétés d'Investissement a Capital Variable (spoločnosť s premenlivým investičným kapitálom – „SICAV“) založená podľa práva Luxemburského veľkovojvodstva. Všetky informácie v tomto dokumente majú len informatívny charakter, predstavujú názory spoločnosti v čase, keď bol materiál vypracovaný, a môžu byť aj bez predchádzajúceho upozornenia kedykoľvek zmenené na základe trhových a ďalších podmienok a neobsahujú žiadnu záruku, že sa krajina, trhy a sektory budú vyvíjať tak, ako je v dokumente naznačené. Názory tu obsiahnuté sa môžu líšiť od názorov vyjadrených inými autorami a spoločnosťami skupiny Amundi. Hoci informácie a dáta obsiahnuté v tomto dokumente boli získané zo zdrojov, ktoré skupina Amundi pokladá za spoľahlivé, autor ani žiadna zo spoločností skupiny Amundi ani s ňou spríaznená osoba nerobí žiadne vyhlásenie ani záruku týkajúcu sa správnosti a úplnosti tohto dokumentu a na tento dokument ako taký by nemalo byť spoliehané a nemá by slúžiť namiesto nezávislého úsudku. Predmetné oznámenie nepredstavuje ponuku alebo verejnú ponuku, 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. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnotenie, výkonnosť či iné parametre dosiahnuté jednotlivými investičnými nástrojmi v minulosti nemôžu v žiadnom prípade slúžiť ako indikátor alebo záruka budúcich kurzov, cien, výnosov, zhodnotení, výkonnosti či iných parametrov takýchto alebo obdobných investičných nástrojov. S investíciou do podlieťových listov je vždy spojené riziko kolísania hodnoty investície a výnosov z nej, tiež nie je isté, že skutočný výnos bude zodpovedať výnosu očakávanému. Miera očakávaného výnosu investičných nástrojov súvisí s mierou podstupovaného investičného rizika. Návrhnosť pôvodne investovanej častky nie je v žiadnom prípade záručená. Investor nesie kreditné riziko emitenta investičného nástroja. Objemy investícií a rozloženie portfólia do sektorov a krajín sa môžu meniť. Investičné nástroje denominované v cudzích menách sú vystavené výkyvom vyplývajúcim zo zmien devízových kurzov, ktoré môžu mať pozitívny, ako aj negatívny vplyv najmä na ich kurzy, ceny, zhodnotenie či výnosy z nich plynuce. Ďalšie informácie o rizikách sú dostupné v materiáli Poučenie o rizikách na adrese www.pioneerinvestments.sk/poucenie_o_rizikach.pdf Zverejňované ekonomické údaje o výkonnosti fondov reflektujú vplyv skutočných prevádz, odmiern a ďalších poplatkov hrađených fondom. Štruktúra poplatkov súvisiacich s konkrétnou investíciou vyplýva z prospektu a z príslušného ceníka. Predmetné oznámenie nepredstavuje zvlášť informácie o poskytovateľovi investičných služieb, jeho poskytovaných službách, ochrane majetku zákazníka, rizikách a pod. podľa príslušných právnych predpisov. Tieto informácie sú dostupné v materiáli Informácie pre zákazníkov pre príslušnú investičnú službu alebo produkt. Dokumenty a informácie uvedené na tejto Internetovej stránke, nie sú určené osobám trvalo bývajúcim či sídlacim v Spojených štátoch amerických a osobám spĺňajúcim štátut „amerického subjektu“, ako je definovaný v nariadení S podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších predpisov. Skôr než sa rozhodnete investovať, zoznámte sa s príslušným prospektom luxemburských fondov skupiny Amundi, ktorý možno získať zadarmo na vyžiadanie prostredníctvom bezplatnej linky 0800 300 111, na Internetových stránkach www.pioneerinvestments.sk alebo v Veľšom finančnom spravodkovaťe, či osobného bankára. Takisto sa zoznámte s legislatívnymi podmienkami investície, devízovými obmedzeniami a daňovými dôsledkami (investovanie do otvorených podlieťových fondov o do Programu pravidelného investovania RYTMS a výnosy z týchto investícií podliehajú dani z príjmu; odporúčame daňové aspekty konzultovať so svojím daňovým poradcom), s aktuálnym znením obchodných podmienok, Informácií pre zákazníkov a s ceníkom príslušným pre daný produkt, príslušným Prospektom a manažérskymi pravidlami a s Podmienkami pre SR. Všetky tieto dokumenty možno tiež získať zadarmo na vyššie uvedených kontaktoch. Názvy luxemburských fondov skupiny Amundi uvedené v slovenskom jazyku spravidla predstavujú ich marketingové označenie pre Slovenskú republiku. Tento dokument je vlastníctvom Pioneer Asset Management, a. s., spoločnosti skupiny Amundi. Dátum uverejnenia: 3. 7. 2017