

# 89 důvodů proč *ne*investovat

Váháte se svou první investicí? Odkládáte definitivní rozhodnutí na „vhodnější chvíli“? Obáváte se, že vás nepříznivý vývoj na trzích připraví o peníze? Pojďte se s námi podívat na situaci pohledem amerického investora.

## Pioneer Fund – třetí nejstarší fond na světě

	Kumulativní výkonnost 1928–2016	Výkonnost p.a.
Pioneer Fund	1 812 086 %	11,66 %
index S&P 500	393 902 %	9,76 %
americké firemní dluhopisy	17 224 %	5,97 %
americké státní dluhopisy	11 386 %	5,48 %
americký peněžní trh	1 832 %	3,39 %
inflace (CPI index)	1 295 %	3,01 %

### V každém roce jsme zaznamenali událost, která otřásla americkým akciovým trhem...

1929–1930		Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
1929	→ krach na newyorské burze	-8 %	3 %	4,7 %
1930	→ Bank of United States vyhláší úpadek	-25 %	5 %	2,4 %
1931–1935				
1931	→ kolaps evropského měnového systému	-43 %	-5 %	1,1 %
1932	→ míra nezaměstnanosti v USA dosahuje 24 %	-8 %	17 %	1,0 %
1933	→ americké úřady zavírají všechny banky	54 %	-0 %	0,3 %
1934	→ vrchol hospodářská krize	-1 %	10 %	0,2 %
1935	→ občanská válka ve Španělsku	48 %	5 %	0,2 %
1936–1940				
1936	→ ničivé bouře sužují středozápad Spojených států	34 %	8 %	0,2 %
1937	→ stávky ochromují 15 továren General Motors	-35 %	0 %	0,3 %
1938	→ Německo hrozí válkou	31 %	6 %	0,0 %
1939	→ začátek druhé světové války	-0 %	6 %	0,0 %
1940	→ obsazení Francie německými vojsky	-10 %	-6 %	0,0 %

1941–1945		Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
1941	→ útok na Pearl Harbor	-12 %	1 %	0,1 %
1942	→ rada vojenské výroby USA zastavuje jakoukoliv výstavbu	20 %	3 %	0,3 %
1943	→ v USA je zaveden předělový systém na potraviny a domácí potřeby	26 %	2 %	0,4 %
1944	→ tíživý nedostatek spotřebitelského zboží	20 %	3 %	0,3 %
1945	→ všeobecné očekávání poválečné recese	36 %	11 %	0,3 %
1946–1950				
1946	→ stávky v ocelárnách, dolech a energetických závodech	-8 %	-0 %	0,4 %
1947	→ začátek studené války	6 %	-3 %	0,5 %
1948	→ blokáda Berlína	6 %	3 %	0,8 %
1949	→ Sovětský svaz provedl úspěšnou jadernou zkoušku	19 %	7 %	1,1 %
1950	→ začátek korejské války	32 %	0 %	1,2 %
1951–1955				
1951	→ v USA je zavedena daň z nadměrných zisků	24 %	-4 %	1,5 %
1952	→ Spojené státy vyvlastňují ocelárny	18 %	1 %	1,7 %
1953	→ Sovětský svaz testuje vodíkovou bombu	-1 %	4 %	1,8 %
1954	→ index Dow Jones překročil hranici 300 bodů	52 %	7 %	0,9 %
1955	→ nejisté zdraví prezidenta Eisenhowera	32 %	-1 %	1,6 %



Akciové trhy dlouhodobě rostou navzdory neustálým katastrofám a nepokojům. Svou včasnou investicí do dlouhodobé akciové strategie podpoříte potenciál vyšších výnosů.



		Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh			Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh		
1956–1960	1956	→ Egypt se zmocňuje Suezského průplavu	7 %	-6 %	2,5 %	1991–1995	1991	→ válka v Perském zálivu	31 %	19 %	5,6 %
	1957	→ Sovětský svaz vypouští družici Sputnik	-11 %	8 %	3,1 %		1992	→ pouliční nepokoje v Los Angeles	8 %	8 %	3,5 %
	1958	→ recese	43 %	-6 %	1,5 %		1993	→ záplavy v průmyslových oblastech USA	10 %	18 %	2,9 %
	1959	→ Fidel Castro se ujímá moci na Kubě	12 %	-2 %	3,0 %		1994	→ stávka baseballové ligy	1 %	-8 %	3,9 %
	1960	→ Castro zabírá americké ropné rafinerie	1 %	14 %	2,7 %		1995	→ bombový útok v Oklahoma City	37 %	32 %	5,6 %
1961–1965	1961	→ postavena Berlínská zeď	27 %	1 %	2,1 %	1996–2000	1996	→ konflikt v Kongresu USA při schvalování rozpočtu znamenající kolaps státní správy	23 %	-1 %	5,2 %
	1962	→ karibská krize, svět se ocitá na pokraji 3. světové války	-9 %	7 %	2,7 %		1997	→ Hongkong vrácen pod čínskou správu	33 %	16 %	5,3 %
	1963	→ atentát na prezidenta Kennedyho	23 %	1 %	3,1 %		1998	→ jednání o odvolání prezidenta Clintona	29 %	13 %	4,9 %
	1964	→ Tonkínský incident	17 %	4 %	3,5 %		1999	→ konflikt v Kosovu	21 %	-9 %	4,7 %
	1965	→ demonstrace za občanská práva v USA	13 %	1 %	3,9 %		2000	→ technologická bublina praská	-9 %	22 %	5,9 %
1966–1970	1966	→ vrcholí válka ve Vietnamu	-10 %	4 %	4,8 %	2001–2005	2001	→ teroristické útoky 11. září	-12 %	4 %	3,8 %
	1967	→ rasové nepokoje v Newarku	24 %	-9 %	4,2 %		2002	→ účetní skandály firem Enron, Walt Disney a dalších	-22 %	18 %	1,6 %
	1968	→ atentáty na Roberta Kennedyho a Martina Luthera Kinga	11 %	-0 %	5,2 %		2003	→ invaze do Iráku	29 %	1 %	1,0 %
	1969	→ nedostatek peněz v oběhu, propad akciových trhů	-9 %	-5 %	6,6 %		2004	→ sezóna rekordních hurikánů	11 %	9 %	1,2 %
	1970	→ invaze do Kambodži, vietnamská válka eskaluje	4 %	12 %	6,5 %		2005	→ hurikány Katrina a Rita	5 %	8 %	3,0 %
1971–1975	1971	→ zmrazení platů v USA	14 %	13 %	4,4 %	2006–2010	2006	→ praská bublina na trhu nemovitostí	16 %	1 %	4,8 %
	1972	→ obchodní deficit USA dosahuje svého maxima	19 %	6 %	3,9 %		2007	→ začátek hypoteční krize v USA	6 %	10 %	4,7 %
	1973	→ celosvětová energetická krize (první ropný šok)	-15 %	-1 %	6,9 %		2008	→ bankrot investiční banky Lehman Brothers	-37 %	26 %	1,6 %
	1974	→ aféra Watergate nutí prezidenta Nixona k rezignaci	-27 %	4 %	8,0 %		2009	→ krach téměř 100 bank v USA	27 %	-15 %	0,1 %
	1975	→ nejjasná ekonomická perspektiva	37 %	9 %	5,8 %		2010	→ začátek dluhové krize	15 %	10 %	0,1 %
1976–1980	1976	→ proces ožívování ekonomiky je pomalý	24 %	17 %	5,1 %	2011–2015	2011	→ první snížení ratingu USA v historii	2 %	27 %	0,0 %
	1977	→ prudký pokles trhů	-7 %	-1 %	5,1 %		2012	→ snižování ratingu zemí západní Evropy (Francie ztrácí rating AAA)	16 %	3 %	0,1 %
	1978	→ Pol Pot terorizuje Kambodžu	7 %	-1 %	7,2 %		2013	→ největší pokles ceny zlata za více než 30 let	32 %	-13 %	0,0 %
	1979	→ prudký vzestup cen ropy	19 %	-1 %	10,4 %		2014	→ ruská anexe Krymu	14 %	25 %	0,0 %
	1980	→ nejvyšší úroková sazba na mezibankovním trhu v historii – více než 20 %	32 %	-4 %	11,2 %		2015	→ výrazný pokles ceny ropy	1 %	-1 %	0,0 %
1981–1985	1981	→ začátek hluboké ekonomické recese	-5 %	2 %	14,7 %	2016	2016	→ Brexit: Velká Británie v referendu rozhodla o svém vystoupení z EU	12 %	2 %	0,2 %
	1982	→ nejhorší recese za posledních 40 let	21 %	40 %	10,5 %						
	1983	→ bombardování americké ambasády a kasáren námořního vojska v Libanonu	23 %	1 %	8,8 %						
	1984	→ Sovětský svaz bojkotuje OH v Los Angeles	6 %	16 %	9,9 %						
	1985	→ oživení ekonomiky je pomalé	32 %	31 %	7,7 %						
1986–1990	1986	→ národní zadluženost USA překračuje 2 miliardy dolarů	19 %	25 %	6,2 %						
	1987	→ Černé pondělí na newyorské burze	5 %	-3 %	5,5 %						
	1988	→ ničivá sucha v USA	17 %	10 %	6,4 %						
	1989	→ pád Železné opony	32 %	18 %	8,4 %						
	1990	→ invaze do Kuvajtu	-3 %	6 %	7,8 %						



Ano, historie nám neúnavně předkládá další a další důvody proč neinvestovat. Znamená to snad, že si máme peníze ukládat výhradně do banky nebo dokonce pod polštář? **Nikoliv!** Kdyby se americký investor před lety zalekl a své peníze neinvestoval, prodělal by jmění.

*Akciový fond Pioneer Fund je skvělým příkladem společného přínosu dlouhodobého investování a schopnosti akcií generovat růst. Za 89 let vzrostla výkonnost fondu o 1 812 086 %, tedy asi 160x více než výkonnost dluhopisů a 1 400x více než inflace.*

**Pokud chcete i Vy od svých peněz více, kontaktujte svého finančního poradce nebo osobního bankéře.**

Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dluhopisů a peněžního trhu jsou reprezentovány příslušnými indexy: Ibbotson SBBI US Large Stock TR USD (akcie), IA SBBI US LT Govt TR USD (dluhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBIII TR USD (peněžní trh).

Upozornění: TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ PŮVABU, NEPŘEDSTAVUJE PROSPEKT NEBO STATUT, NABÍDKU, INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ ANI JINOU INVESTIČNÍ SLUŽBU. Veškeré informace v tomto dokumentu mají pouze informativní povahu, představují názory společnosti v době, kdy byl materiál vypracován, a mohou být i bez předchozího upozornění kdykoliv měněny na základě tržních a dalších podmínek a neobsahují žádnou záruku, že se země, trhy a sektory budou vyvíjet tak, jak je v dokumentu naznačeno. Názory zde obsažené se mohou lišit od názorů vyjádřených jinými autory a společnostmi skupiny Pioneer Investments. Přestože informace a data obsažené v tomto dokumentu byly získány ze zdrojů, které skupina Pioneer Investments pokládá za spolehlivé, autor ani žádná ze společností skupiny Pioneer Investments ani s ní spřízněná osoba nečiní žádné prohlášení ani záruku týkající se přesnosti a úplnosti tohoto dokumentu a na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a neměl by sloužit namísto nezávislého úsudku. Předmětné sdělení nepředstavuje nabídku podle § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Kurz, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takového nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému, investor dále nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou také vystaveny výkyvům vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv zejména na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí. Návrh investování prostřednictvím není v žádném případě záručen. Další informace o rizicích jsou dostupné v materiálu Poučení o rizicích na adrese [www.pioneer.cz/poucení\\_o\\_rizicích.pdf](http://www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf). Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochráně majetku zákazníka, řídicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznáme se zejména s aktuálním zněním obchodních podmínek společnosti Pioneer Asset Management, a.s. pro daný produkt, Informaci pro zákazníky a s ceníkem produktu, tyto dokumenty lze získat zdarma na vyzádní prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 118 844. Tento dokument, ani jeho obsah, není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení s podle zákona Spojených států amerických o cenových papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit. Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jediného akcionáře Společnosti, a skupiny jejích dceřných společností. Datum uveřejnění: 20. 1. 2016.