

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...

Období	Událost	Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
1929–1930	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	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 přidělový 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 → stávky v ocelárnách, dolech a energetických závodech	-8 %	-0 %	0,4 %
1946–1950	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 → v USA je zavedena daň z nadměrných zisků	24 %	-4 %	1,5 %
1951–1955	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 → nejistě 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 rafinérie	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 znamenal 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 → Tonkinský 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 → nejasná ekonomická perspektiva	37 %	9 %	5,8 %		2010 → začátek dluhové krize	15 %	10 %	0,1 %
1976–1980	1976 → proces oživování 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 TBill TR USD (peněžní trh).

Upozornění: TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ POVAHU, 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 kdykoli 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 společností skupiny Amundi. Přestože informace a data obsažené v tomto dokumentu byly získány ze zdrojů, které skupina Amundi pokládá za spolehlivé, autor ani žádná ze společností skupiny Amundi 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. Podle platných zákonů České republiky jsou v případě fyzických osob nepodnikatelů od daní z příjmů osvobozeny příjmy z prodeje cenných papírů, přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem tohoto cenného papíru při jeho prodeji dobu 3 let. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Kurzy, 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 takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí do podílových listů je vždy spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investice a výnosů z ní, rovněž není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému. Míra očekávaného výnosu investičních nástrojů souvisí s mírou podstupovaného investičního rizika. Navratnost původně investované částky není v žádném případě zaručena. Investor nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Objemy investic a rozložení portfolia do sektorů a zemí se mohou měnit. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou 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. Další informace o rizicích jsou dostupné v materiálu Poučení o rizicích na adrese www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf. Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovatelích služeb, ochraně majetku zákazníka, řízicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu nebo produkt. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznáme se zejména s aktuálním zněním obchodních podmínek, Informací pro zákazníky a s ceníkem příslušným pro daný produkt, tyto dokumenty lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Asset Management, a.s., společnosti skupiny Amundi v ČR 800 118 644. Tento dokument ani jeho obsah, není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám spříjícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení S podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Pioneer Asset Management, a.s., společnosti skupiny Amundi. Datum uveřejnění: 3. 7. 2017.