

NN iMesačník



Akciové trhy kolíšu – prichádza medvedí trh? Návod, ako ho prežiť

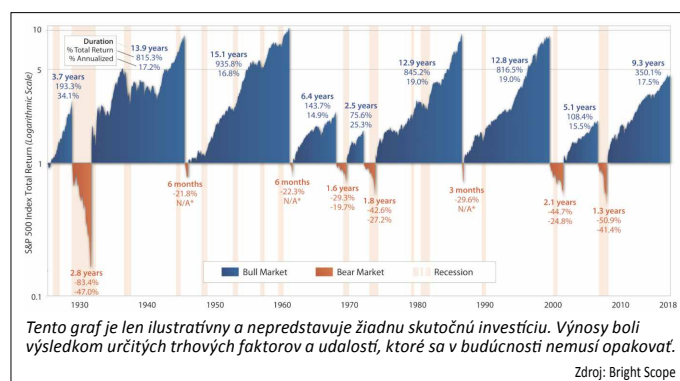
V závere roka 2018 sme mohli pozorovať vyššiu mieru kolísania akciových trhov. Rad akciových indexov sa z vrcholu prepadla o 20 %, čo býva zvyčajne považované za začiatok medvedieho trhu. Ako by sa mali zachovať drobní investori, ak by medvedí trh naozaj nastal? Predať akcie, utiecť z trhu a vrátiť sa, až sa pokles zastaví? Alebo ako správny medveď spať a nerobiť nič? Záleží na horizonte a na tom, ako zvládáte svoje emócie. Nechajme tiež prehovoriť údaje a štatistiky.

Od roku 2009, v ktorom skončil posledný medvedí trh, sa trhy neustále pýtajú, kedy sa objaví ďalší medvedí trh a ekonomická recesia. Vždy síce zdôrazňujeme, že historická výkonnosť nie je zárukou budúcej výkonnosti, je však dobré pozrieť sa so zdravým nadhľadom aj na historické údaje a použiť ich pri korekcii vlastných emócií. Priznajme si, že pri prvých správach o možnom nástupe medvedieho trhu, teda obdobia poklesu cien, investori začínajú podliehať obavám. Horúčkovo premýšľajú nad tým, či nemajú všetko predsať a vrátiť sa, keď trh začne rásť. Pekné by to bolo, keby dokázali trafiť dno a vrchol, ale to spravidla nedokážu. Preto väčšinou prežijú veľké pády na trhu, aby potom nakoniec akcie predali a pripravili sa o najziskovejšie dni rastového trendu.

Nechajme prehovoriť čísla

Nasledujúci graf zobrazuje historickú výkonnosť akciového indexu S&P 500 od roku 1926. Stupnica na osi Y je logaritmická, preto sa poklesy javia dramatickejšie než v skutočnosti boli. Keď vynecháme Veľkú depresiu v 30. rokoch 20. storočia, najhorší medveď spôsobil pád trhov o 51 %. Najväčší rast

oproti tomu dosiahol v priebehu rastového – býčieho – trhu úroveň 935 %.

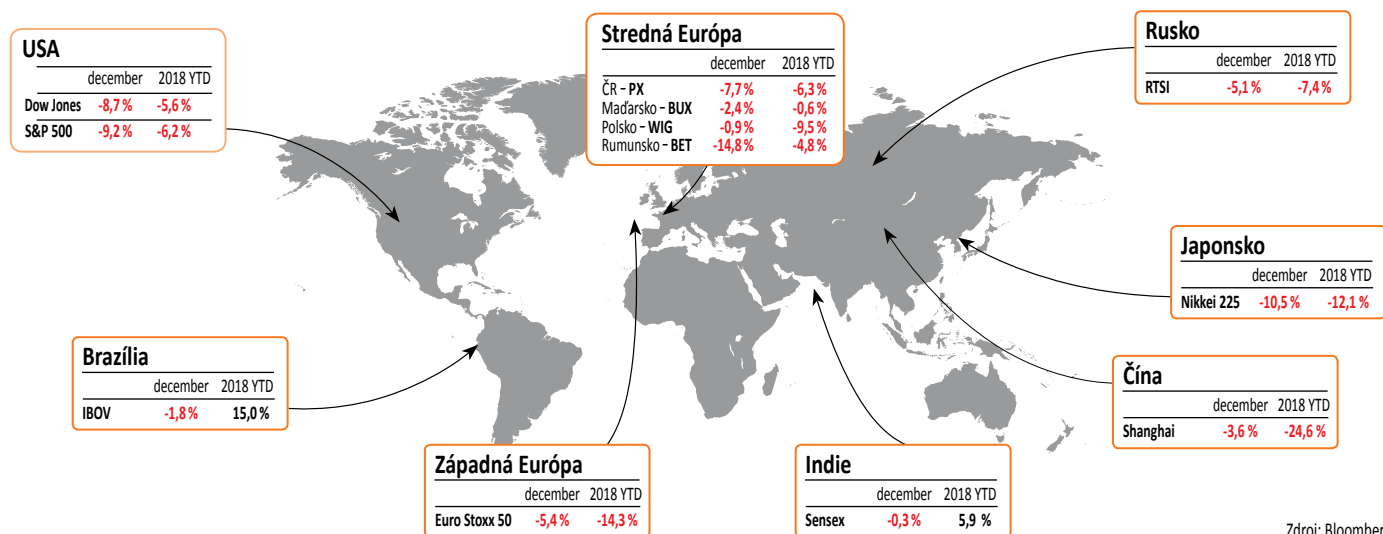


Z grafu je zrejmé, že medvedie trhy, teda obdobie poklesu, trvajú relatívne krátko v porovnaní s obdobiami rastu. Býčie – rastové – trhy naopak trvajú oveľa dlhšie. Keď trhy začnú klesať, typický investor zneistie. Úmerne zmenšovaniu hodnoty jeho portfólia v ňom rastie strach z ďalších strát, a to často až do takej miery, že sa nakoniec rozhodne pre predaj. A práve takéto predaje prispievajú k ďalšiemu poklesu. V určitom okamihu je už väčšina neistých investorov mimo trhu, prepád sa zastaví a trend sa vracia k rastu.

Obdobie rastu trvala v priemere 9,1 roka a priemerný výnos za toto obdobie dosahuje 476 %. Oproti tomu fáza poklesu trvá v priemere 1,3 roka a za toto obdobie trhy stratia 41 % svojej hodnoty.

Pokračovanie na ďalšej strane

Vývoj akciových trhov vo svete



Pokračovanie z predchádzajúcej strany

Čo z toho vyplýva pre investorov?

Každý investor by mal vziať do úvahy svoj investičný horizont a zámer.

• Dlhý investičný horizont, do dôchodku ďaleko

Vzhľadom na uvedené údaje a nemožnosť trafiť dno a vrchol je najlepšie pokles trhu ako správny medveď prespať. Jednoducho nerobte nič. Vzhľadom na to, že vám do dôchodku chýba 10 a viac rokov, vaše portfólio bude mať dostatok času opäť rásť k novým maximám.

• Pravidelné investície

Najlepšia stratégia pre pravidelné nakupovanie znie: Držte sa cieľa a neuhýbajte. Keď trh klesá, budete nakupovať stále lacnejšie a až začne rásť, začnete zakrátko zarábať.

• Dôchodok sa blíži

V tomto prípade je najlepšie nastaviť pravidelné odkupy, ktoré pri dlhých stratégiách začínajú 10 rokov pred stanoveným koncom. Keby náhodou recesia vyšla až na koniec vášho investičného horizontu, mali by ste v akciách mať už len zlomok svojich investícií. A pokiaľ vám do konca zostáva ešte pár rokov, nechajte emócie bokom a spomeňte si, že priemerný medveď trh trvá 1,3 roka. Opätovný rast skrátka s najväčšou pravdepodobnosťou v pohode stihnete.

V roku 2019 starostlivo vyberajte

Ak premýšľate, že v tomto roku investujete peniaze (bez ohľadu na to, či ide o jednorazovú alebo pravidelnú investíciu), diverzifikujte. Nie všetky trhy sa vyvíjajú vždy rovnakým smerom. V tomto roku bude dôsledný výber perspektívnych trhov a sektorov extrémne dôležitý. Zatiaľ čo Amerika by mala stále rásť, ale už nie takým tempom, Európa by sa mala vliezť na vlnu stále lepšieho hospodárskeho rastu. Preto ju tiež pre tento rok preferujeme. Nožnice sa budú rozvíjať aj medzi rozvojovými tržmi. Naším favoritom je Poľsko.

V skratke

- Medziročná inflácia na Slovensku v novembri spomalila tretí mesiac v rade. Oproti vlaňajšku spotrebiteľské ceny stúpili o 2,1 %. (ČTK)
- Slovenská centrálna banka (NBS) zvýšila výhľad rastu tamtojšej ekonomiky za rok 2018 na 4,2 %. Na rok 2019 NBS naopak znížila odhad rastu HDP na 4,3 %. (ČTK)
- Tempo rastu ekonomiky USA v 3. štvrtroku spomalilo na 3,4 % zo 4,2 %. (ČTK)

Najlepšie NN Fondy za december

Kumulatívna výkonnosť fondov k 31. 12. 2018

Fond	1 mesiac	3 roky	5 rokov	2018 YTD
NN (L) US Factor Credit P Cap (USD)	1,5 %	2,4 %	7,1 %	-2,1 %
NN (L) Euro Fixed Income X Cap (EUR)	1,0 %	1,1 %	12,0 %	-0,9 %
NN (L) International Slovak Bond P Cap (EUR)	0,2 %	1,1 %	12,6 %	-0,3 %
NN (L) Euromix Bond P Cap (EUR)	0,1 %	-0,8 %	4,2 %	0,3 %
NN (L) Euro Liquidity P Cap (EUR)	-0,1 %	-1,3 %	-1,6 %	-0,5 %
NN (L) Absolute Return Bond X Cap (EUR)	-0,2 %	-2,3 %	-3,5 %	-2,7 %
NN (L) First Class Yield Opport. P Cap (EUR)	-0,8 %	4,4 %	1,4 %	-5,2 %
NN (L) Latin America Equity X Cap (USD)	-1,0 %	33,2 %	-20,6 %	-10,0 %
NN (L) European High Yield P Cap (EUR)	-1,0 %	8,4 %	8,9 %	-4,7 %
NN (L) Utilities X Cap (USD)	-1,4 %	21,8 %	28,7 %	0,8 %

Zdroj dát: NN Investment Partners

Právne oznámenie:

Tento dokument má výlučne informatívny charakter, nejde o ponuku na nákup cenných papierov, text nie je právne záväzný a nesmie byť použitý na účely predaja investícií alebo nadobudnutiu cenných papierov v krajinách, kde je to zakázané relevantnými orgánmi alebo legislatívou, a preto by si investori mali sami získať informácie o prípadných registračných alebo ohlasovacích povinnostiach vo vzťahu k plánovaným investíciám v rámci svojej jurisdikcie. Za stratu, ktorá by čitateľovi prípadne mohla vzniknúť použitím informácií uvedených v tomto dokumente, nenesie NN Investment Partners C.R., a. s. žiadnu zodpovednosť. S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov v budúcnosti. Hodnota investície môže kolísť a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Upozorňujeme tiež na kolísanie možných výnosov v dôsledku výkyvov menového kurzu. Všetky dôležité informácie a dokumenty týkajúce sa uvedených fondov, vrátane súvisiacich rizík a nákladov, sú k dispozícii na www.nnfondy.sk.