

Několik klíčových zásad, které byste měli mít na paměti, když se zvýší volatilita/kolísání trhů

- Kolísání neboli volatilita neodmyslitelně patří k finančním trhům a dlouhodobému investování
- Dlouhodobý investor bývá obvykle odměněn za podstupované tržní riziko
- Nepodléhejte silným emocím a vyhýbejte se unáhleným a neuváženým odkupům a následným nákupům
- V období vysoké volatility je efektivním přístupem pravidelné investování
- Klíčová je kvalitní a široká diverzifikace investičního portfolia, ideální jsou smíšené fondy
- Nenechávejte se ovlivňovat proměnlivými trendy a sentimentem trhu
- Korekce na trzích vždy přináší atraktivní investiční příležitosti, využijte jich

Volatilita neboli kolísání neodmyslitelně patří k finančním trhům. Je jejich přirozenou součástí, a v souvislosti s určitými událostmi se intenzita kolísání mění. Zvyšující se volatilita pak výrazně působí na důvěru investora, silně ovlivňuje jeho emoce, a může vést k unáhleným a neuváženým „investičním rozhodnutím“. Podívejte se na několik zásad, které mohou investorům pomoci lépe se orientovat v období vysokého kolísání finančních trhů.

Kolísání neboli volatilita neodmyslitelně patří k finančním trhům a dlouhodobému investování

Finanční trhy neodmyslitelně provází kolísání. A intenzita tohoto kolísání, chcete-li volatility, je závislá na významu a dopadech ekonomických, politických či korporátních událostí, které toto kolísání zapříčiňují. Významnou roli pak sehrává nervozita investorů a především nejistota, která ji provází. Finanční trhy, stejně jako lidé, jsou také náchylné k tomu, že přehnaně reagují na události, které zatemní krátkodobý výhled. I když je to složité, vždy je důležité, aby si každý investor zachoval odstup a uvědomil si fakt, že tolikrát zmiňované kolísání je nedílnou součástí investování, je zcela přirozené a logické. Patří k přirozenému vývoji ekonomik a provází každého investora na cestě ke zhodnocení jeho peněz. Každý investor by se měl na své investice dívat s dlouhodobější perspektivou, snažit se jednat racionálně a neodsoudit se k případným ztrátám tím, že

bude prodávat pod vlivem silných emocí za nízké ceny. Volatilitu by měli investoři vnímat spíše jako příležitost pro budování dlouhodobých pozic a využívat poklesy k nákupním investičním rozhodnutím.

Dlouhodobý investor bývá obvykle odměněn za podstupované akciové riziko

Akcioví investoři ve srovnání s investory, kteří investují do nástrojů peněžního trhu, nebo státních dluhopisů podstupují mnohem vyšší riziko. Akcie jsou totiž oproti např. státním dluhopisům mnohem volatilnější a potenciální ztráta je násobně vyšší. Toto riziko však podstupují vědomě, protože za něj jsou většinou velmi dobře odměněni. Potenciál zhodnocení, které investice do akcií nabízí, je totiž velmi zajímavý a je důvodem, proč by měl mít alespoň malou část svých prostředků v akciích každý investor. Akcie tedy mají dlouhodobě výrazně vyšší průměry zhodnocení, než dluhopisy.



Nepodléhejte silným emocím a vyhýbejte se unáhleným a neuváženým odkupům a následným nákupům

Investoři, kteří i přes výrazné poklesy nepodlehnu emocím a davovému efektu a svou investici zachovají, ve většině případů těží z dlouhodobého růstového trendu na akciových trzích. Běžný retailový investor není schopen „časovat trh“, tedy dostatečně včas a pružně reagovat a ukončovat nebo zahajovat své pozice především na akciových trzích. Špatným časováním trhu totiž investoři riskují zhoršení svých budoucích výnosů, kdy jim velmi pravděpodobně mohou uniknout nejlepší obchodní dny při zotavování trhů s nejatraktivnějším růstovým potenciálem. Absence i jen několika málo nejrušovějších dní v roce má dramatický dopad do výnosového potenciálu celého portfolia.

V období vysoké volatility je efektivním přístupem pravidelné investování

Nezávisle na tom, jaký je časový horizont investora, dává vždy smysl pravidelně investovat, optimálně měsíčně a to klidně i jen několik málo stokorun. Tento přístup je tzv. „cost averaging“ (průměrování nákupních cen, investování v pravidelných intervalech). Neznamená to sice, že jsou investované peníze úplně ochráněny proti poklesům a kolísání trhů, ale může to významně snížit průměrnou nákupní cenu podílových listů. A přestože pravidelné nákupy v průběhu klesajícího trhu mohou působit „kontra-intuitivně“ pro investory, kteří chtějí omezovat své ztráty, je to přesně to období, kdy je možné dělat nejlepší investice. Nákupní ceny podílových listů jsou totiž nižší a budou těžit z jakéhokoliv jejich budoucího růstu. Samozřejmě je nutné, aby každý investor, optimálně ve spolupráci se svým bankéřem, v pravidelných intervalech revidoval své investiční portfolio a přizpůsobil jej aktuálnímu tržnímu vývoji.

Klíčová je kvalitní a široká diverzifikace investičního portfolia, ideální jsou smíšené fondy

Investice do jednoho „typu“ investičního nástroje výrazně zvyšuje tržní rizika. Zvyšuje nejen riziko možného poklesu, ale také snižuje potenciál pro zhodnocení. Efektivním

nástrojem, jak tato rizika eliminovat je diverzifikace investičního portfolia.

Efektivně poskládané portfolio rozkládá (diverzifikuje) peníze mezi jednotlivé třídy aktiv (což jsou nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie a alternativní investiční nástroje – reality, komodity, alternativní investiční strategie), čímž je docíleno rozložení potenciálu nejen výnosu, ale zejména případných tržních rizik s investicí do nich spojených. Jednotlivé třídy aktiv se za daných tržních podmínek chovají odlišně, a tím, že jsou zkombinovány dohromady v jednom portfoliu, mohou využívat svých vzájemných závislostí (korelace) ve prospěch výsledného profilu investičního portfolia. Poměr, tedy zastoupení jednotlivých tříd aktiv v konkrétních portfoliích, definuje podstupované tržní riziko a jeho výnosový potenciál.

Jednoduché řešení nabízí smíšené fondy, které prostřednictvím jedné investice přináší komplexní investiční řešení. Umožňují investovat podle konkrétních představ o výši výnosu, délce trvání investice a míře rizika, kterou je investor ochoten akceptovat. Smíšené fondy standardně pokryjí potřeby všech investorů a vybere si jak klient konzervativní, tak klient očekávající vysoké zhodnocení.

Nenechávejte se ovlivňovat proměnlivými trendy a sentimentem trhu

Finanční trhy, stejně jako lidé, jsou náchylné k tomu, že přehnaně reagují na události a dění kolem nás, ať již se jedná o ekonomiku, politiku, či nahodilé situace ovlivňující třeba populaci (např. COVID 19), nebo aktuálně probíhající agrese Ruska proti Ukrajině. Podíváme-li se do historie, najdeme mnoho trendových období, která nám dokumentují silné emoční tlaky. Například dynamický růst odvětví technologií v 90. letech a jeho „krach“ na burzách na počátku milénia. V těchto situacích je vždy důležité nepodléhat silným emocím, ať již se jedná o konkrétní růstový trend či období silné korekce. V období růstů není nejlepší strategií celou investici zaměřit na jeden konkrétní trend, v případě propadů pak emotivně uzavírat pozice, realizovat zbytečné ztráty a připravovat se tak o možnost podílet se na budoucím růstu. Alfou omegou investorského úspěchu je diverzifikace svých investic a důsledné dodržování předem stanovené dlouhodobé investiční strategie.

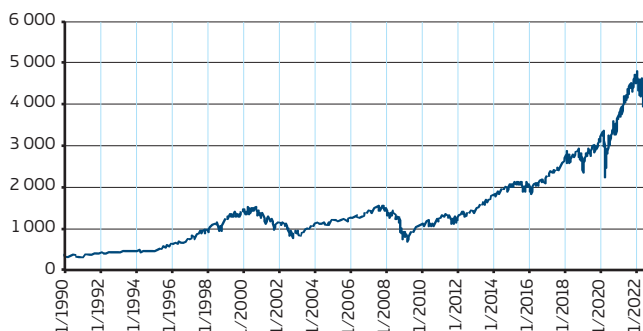
Korekce na trzích vždy přináší atraktivní investiční příležitosti, využijte jich

Korekce a poklesy jsou normální charakteristikou akciových trhů. V průběhu dlouhodobého růstového trendu, tzv. býčího trendu je zcela běžné vyzorovat několik korekcí. Korekce, ale i dlouhodobější pokles na akciovém trhu může být zajímavým momentem pro investici, optimálně pro započítání pravidelné investice. Z vývoje ekonomiky víme, že období růstu jsou střídána období poklesů, ale v dlouhodobém horizontu můžeme vysledovat, že se pohybujeme na růstové trajektorii (viz graf). Pokud započneme optimálně investicemi v období korekce či poklesu, získáváme velmi atraktivní příležitost podílet se na budoucím růstu, který je v dlouhodobém horizontu velmi pravděpodobný.

Dlouhodobý růstový trend – akciový index S&P 500

Historická data mohou poskytnout užitečný kontext. Ten investorům může pomoci nahlížet na kolísání akciového trhu bez silných emocí. Zároveň ukazuje, jak je důležitý dlouhodobý přístup k investicím na akciových trzích.

Akciový index S&P 500



Zdroj: Česká spořitelna, a. s.

Důležité upozornění

Tento dokument nepředstavuje investiční doporučení ani investiční poradenství dle příslušných právních předpisů. Všechny informace uvedené v tomto materiálu jsou pouze informativní a nezávazné a vyjadřují názor pracovníků České spořitelny, a. s. Přestože jsou tyto informace a názory založeny na zdrojích, které Česká spořitelna, a. s., považuje za důvěryhodné, nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, a nenese odpovědnost za jejich další použití.

Informace zde uvedené neberou v úvahu konkrétní investiční cíle, finanční situaci a další individuální podmínky potenciálních investorů. Před investicí by měl klient provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace uvedené v tomto dokumentu, a případně konzultovat službu se svým daňovým či jiným poradcem.

Ceny investičních nástrojů uvedených v tomto dokumentu mohou stoupat nebo klesat v reakci na změny ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh investiční nástroje vnímá. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.

Tento materiál vytvořila Česká spořitelna, a. s., útvar Wealth Management a byl uvolněn k rozšiřování dne 13. 5. 2022.