



SwissLife
Select

Krize 2025 jako příležitost

Sedm pravidel úspěšného investora

1. Kolísání cen na akciových trzích je nedílnou součástí finančních trhů.
2. Pokles trhu může být ozdravným procesem předražených aktiv. Vnímejte jej jako příležitost k nákupu zboží ve slevě.
3. V období zvýšeného pohybu cen je vhodné rozdělit jednorázovou investici na více částí a investovat postupně tak, abychom dokázali bezpečně využít prostředí cenových výkyvů pro levnou koupi.
4. Optimální variantou pro začínajícího investora je pravidelná investice, která využívá nízkých cen v obdobích poklesu ke snížení průměrné pořizovací hodnoty portfolia.
5. Diverzifikace portfolia, čili výběr širokého spektra různorodých investičních instrumentů, dosahuje daleko lepších výsledků než výběr jediného investičního nástroje.
6. Emoce nejsou na místě. Pro správné rozhodování je nutné vyhnout se strachu, davovému chování, ale i nezdravě velké sebedůvěře.
7. Bez trpělivosti, disciplíny a dodržování investičního horizontu se neobejde žádný investor.

*Miliony investorů na trhu dělají obchodní rozhodnutí,
ke kterým mají své vlastní důvody.*



www.swisslifeselect.cz

Stejně jako neexistuje pouze černý nebo bílý svět, tak i krize a kolísání cen na akciových trzích byly vždy nedílnou součástí finančních trhů. Zažíváme něco nového, nebo se můžeme poučit z minulého vývoje? Jaké jsou příčiny výkyvů trhu? Co má dělat dlouhodobě úspěšný investor, který chce profitovat z příležitostí, které mu finanční trhy nabízí?

Kdo hýbe trhem

Nižší úrokové sazby, lidská invence, technologický pokrok, poučení z minulosti. To vše pomáhá k rozvoji vyspělé společnosti a růstu akcií. Na globalizovaném trhu však působí miliony investorů, kteří dělají svá vlastní rozhodnutí. Mnohdy jsme svědky hromadného skupování akcií i stejně rychlého prodeje. Často reagují na krátkodobé změny situace, pozorují chování vlád a centrálních bank. V dlouhodobém horizontu přitom svět neustále bohatne a vychází z těchto událostí posílen. Využijme této nové situace v osobní prospěch.

4,3 % průměrná roční míra inflace v ČR (2015–2025).

11,06 % roční výnos desetiletého indexu S&P 500 Total Return Index (2015–2025).

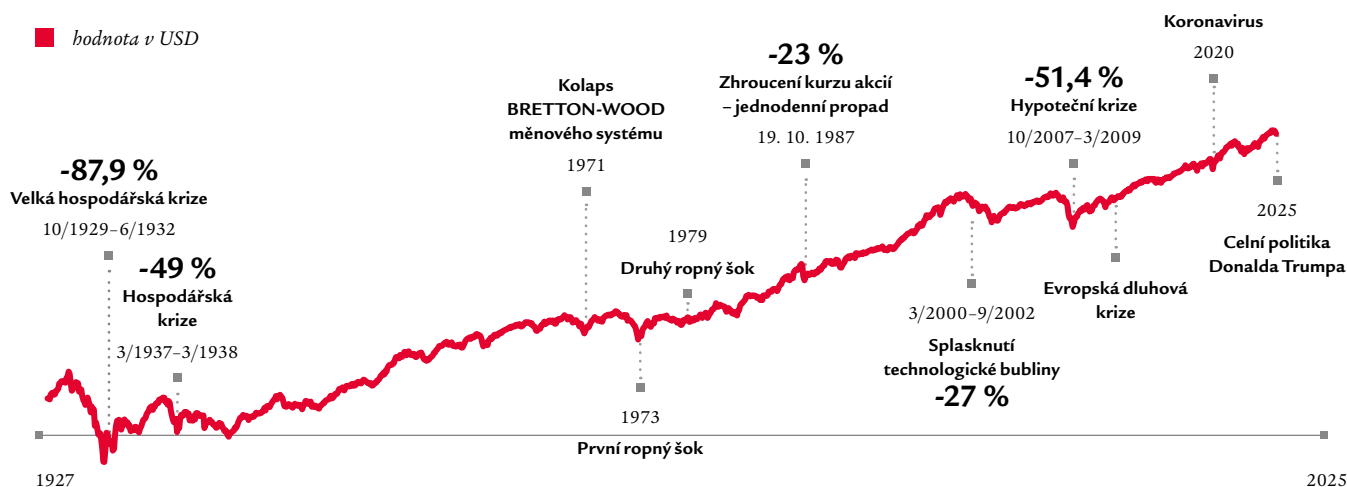
10,49 % dlouhodobý roční výnos S&P 500 Total Return Index (1927–2025).



foto: <https://www.shutterstock.com/cs/image-photo/exterior-new-york-stock-exchange-largest-1106325080>

S&P 500 Index 1927–2025

■ hodnota v USD



Zlevněné akcie jsou příležitost

Co skutečně stojí za změnami na trhu? Opravdu investoři prodávají své akcie na základě profesionální analýzy? Pravdou je, že lidé se často zbavují majetku jenom proto, že chtějí mít k dispozici likvidní prostředky. O akciích samotných to nic nevypovídá. Ať jsou příčiny jakékoli, pád akcií z vrcholu navrácí jejich tržní cenu zpět k vnitřní hodnotě nebo ji sníží ještě hlouběji pod tuto hranici. Investoři mají v takové chvíli šanci obohatit svá portfolia o nová a výnosná aktiva.



„Pokud akcie spadly na polovinu, žádná tragédie – těšíme se na to, že si můžeme kvalitní tituly levně přikoupit do portfolia.“

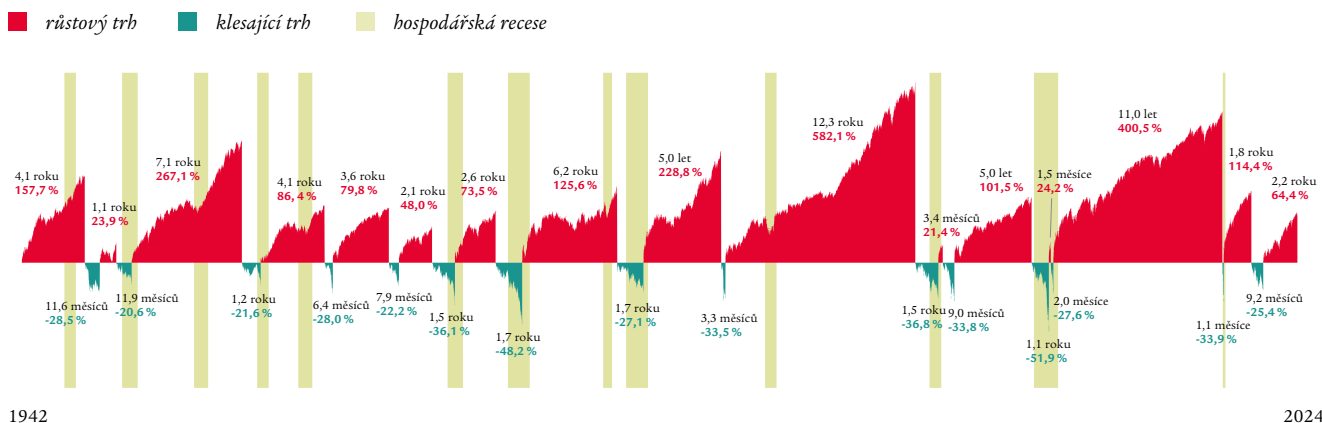
Warren Buffett

foto: <https://www.golcast.com/2019/01/28/bill-gates-warren-buffett-bad-habit/>

Růstový (býčí) a klesající (medvědí) trh

zdroj: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

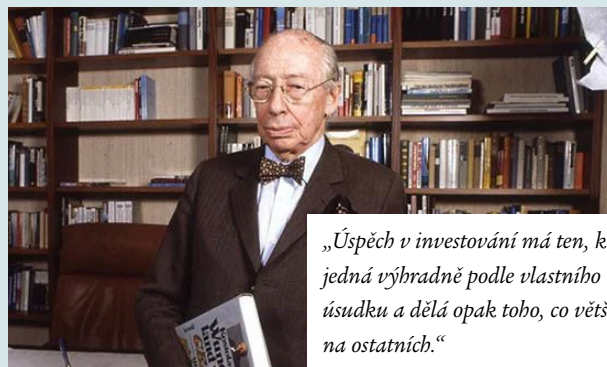
Býčí trh zaujímá 75 % časové osy indexu S&P 500, zatímco medvědí trh pouhých 25 %. Kdybyste kdykoliv v historii nakoupili akcie indexu S&P 500, tak se po držbě alespoň 14 let nikdy nedostanete do ztráty.



Očistný proces po technologickém boomu

V 90. letech vypukla internetová horečka a investoři zaslepeně skupovali technologické akciové tituly. Nedávno předtím se začalo obchodovat na výhradně elektronické burze NASDAQ, která ztlačila rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Nákup akcií byl najednou mnohem dostupnější. Vznikalo množství internetových webů, kterým na burze rychle rostla tržní kapitalizace. Samotný index NASDAQ lámal rekordy. Během pěti měsíců před zlomovým datem 10. 3. 2000 hodnotil o 79,5 %. Takový vývoj musel narazit na strop. Trh se 10. 3. 2000 obrátil ke strmému pádu, za pouhých 53 pracovních dní index padá o 34 %. V konečném výsledku bublina v rozmezí března 2000 až října 2002 splaskla na indexu o neuvěřitelných 82 % a nastal očistný proces. Po propadu cen

na trhu přežily společnosti jako Google, eBay, Cisco, Amazon ale i Microsoft či Apple. Ty v dalším období zažily expanzi, která táhla celý index zpět nahoru.



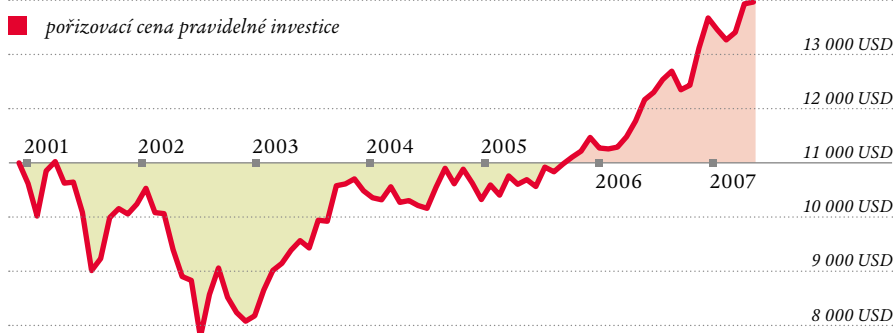
„Úspěch v investování má ten, kdo jedná výhradně podle vlastního úsudku a dělá opak toho, co většina ostatních.“

André Kostolany

foto: <https://alchetron.com/Andre-C3%A9Kostolany>

Pravidelná investice

zdroj: Index Dow Jones Average



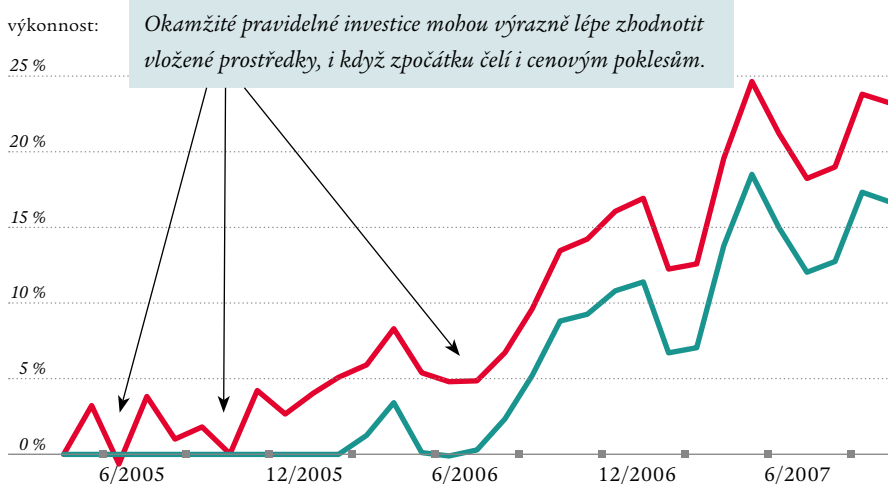
Pravidelná investice umí využívat poklesy trhu pro levné nákupy. Výsledkem tak je nižší průměrná pořizovací cena.

Poznámka: Jedná se o konkrétní časový úsek vývoje Dow Jones indexu pro účely zachycení části klesajícího trendu v důsledku krize a následného bezprostředního růstového trendu. Celá časová osa vývoje daného indexu je k dispozici na předchozí straně.

Okamžitá a odložená investice

výkonnost vychází z pravidelné investice vždy na konci měsíce, podkladový index Dow Jones Average

■ okamžitá investice (A) ■ odložená investice (B)



Investor „A“ díky včasnému rozhodnutí začít investovat již v dubnu 2005 za 2,5 roku dosáhl zhodnocení přes 19 %.

To je o 40 % vyšší výnos než v případě investora „B“, který začal investovat o 10 měsíců později.

Poznámka: Jedná se o konkrétní časový úsek vývoje Dow Jones indexu pro účely zachycení části klesajícího trendu v důsledku krize a následného bezprostředního růstového trendu. Celá časová osa vývoje daného indexu je k dispozici na předchozí straně.

Vstup mezi investory

Investoři by se nikdy neměli snažit časovat trh a čekat na jeho cenové dno. Ani většina nejzkušenějších investičních analytiků jej nedokáže určit. Při kolísání trhu je možné, že dojde k dalšímu poklesu ceny. Pokud chcete vstoupit na trh jako investor, zvolte pravidelné investování. Tato varianta chrání před výraznými propady trhu a vytváří dobrou startovací pozici před zahájením růstového trendu. V případě počáteční jednorázové investice v období větší kolísavosti trhů, rozložte tuto investici do několika částí a zainvestujte je postupně. Pokud nejste odborník s dostatkem správných informací, je velice rizikové vybírat si konkrétní akciové tituly, úzce vymezený sektor či region. Základním pravidlem zůstává diverzifikace portfolia, čili výběr širokého spektra různorodých aktiv.



Akcie společnosti Amazon propadly v období 10. 3. 2000 – 28. 9. 2001 na necelých 6 USD, což představovalo pokles o 91 %. Pro porovnání – cena ke konci března 2025 činila 3805,2 USD*.

*Není započten stock split 20:1 z roku 2022

Společnost Swiss Life Select a.s. upozorňuje, že informace obsažené v této prezentaci není možné interpretovat jako investiční doporučení či poradenství a není možné na základě uvedených informací jakákoli investiční doporučení zakládat.

Investor/klient je vždy povinen se v co největší možné míře seznámit s riziky jím zamýšlené investice a v případě nejasností nebo otázek je povinen se podrobněji seznámit s jednotlivými riziky spojenými s investováním do investičních nástrojů. Upozorňujeme, že informace níže nelze považovat za úplné a vyčerpávající poučení o všech aspektech spojených s riziky investování do investičních nástrojů.

Výnosy – uváděné výnosy jsou obecně počítány bez zohlednění nákladovosti investičních nástrojů (např. odměny zprostředkovatelů, poplatky spojené s konkrétním investičním nástrojem, apod.).

Tržní riziko – Pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje vlivem některého z tržních faktorů (úroková sazba, měnový kurz, cena podkladových aktiv, apod.). Vlivem tržního rizika může hodnota investice do investičních nástrojů stoupat či klesat

a není zaručena návratnost investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

Měnové riziko – Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry.

Operační riziko – Spočívá v neočekávaných selháních tržní infrastruktury při obchodování s investičními nástroji, zejména ve včasné nebo řádné dodání investičních nástrojů nebo finančních prostředků.

Právní riziko – Obchody s investičními nástroji realizované na zahraničních trzích mohou podléhat právním rizikům, která vyplývají z odlišné právní úpravy obchodování na finančním trhu a ochrany investora.

Informace o výkonnosti čerpáme ze zdroje dat Thomson Reuters Eikon, pokud není uvedeno jinak.