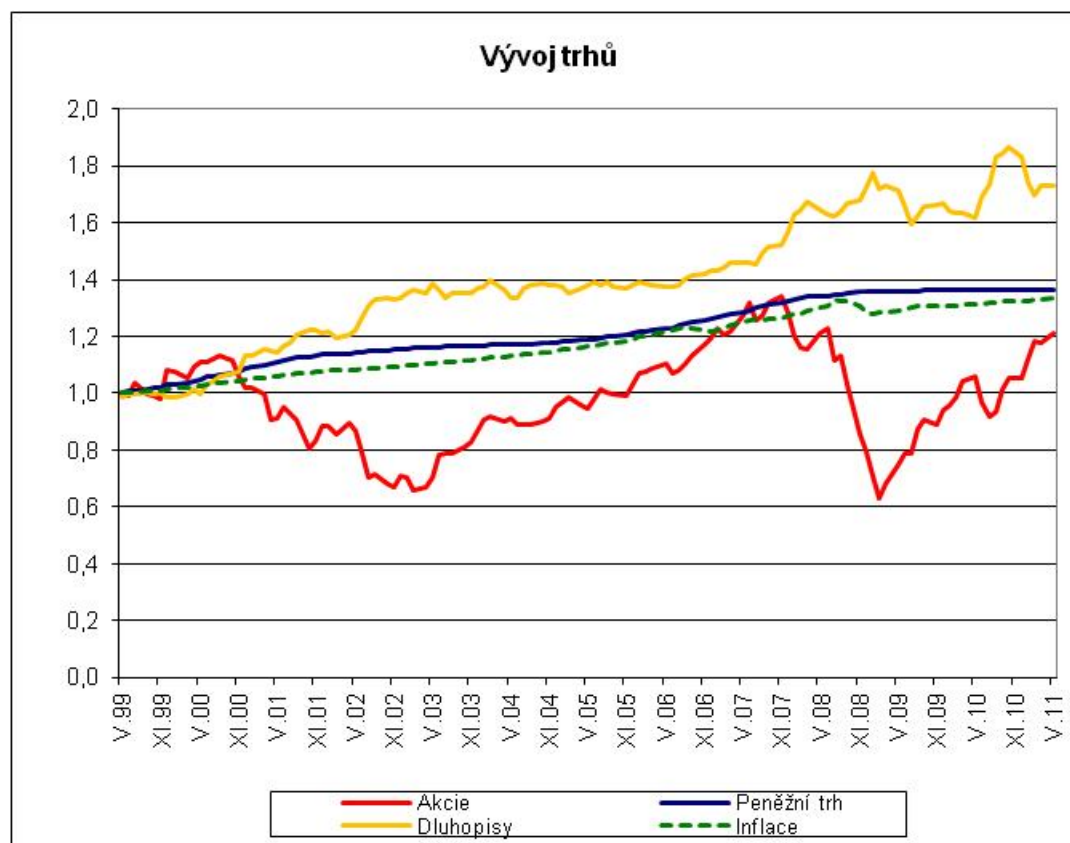


12 let bídy na akciových trzích

Akciové trhy nám za posledních 12 let moc radosti nepřinesly. Díky inflaci jsou dnes níže než v roce 1999. Jak vyhrát dostihy s inflací a na jakého koně si vsadit? Akcie, dluhopisy nebo peněžní trh?

Co jsme zažili za posledních 12 let? Splasknutí internetové bubliny v letech 2000 - 02, poté 5 let růstu akciových trhů a pak další pád akcií v letech 2008 - 09 v důsledku nemovitostní krize.

Vývoj trhů v období květen 1999 - květen 2011



Tento pohled není pro akcie vůbec povzbuzující. Jsou rizikovější než dluhopisy i peněžní trh (více kolísají) jsou dokonce níže než před 12 lety. Prostě hrůza - **akcie byly nejméně výnosné a zároveň nejvíce rizikové.**

Jednoznačným favoritem jsou dluhopisy - ročně vynášely v průměru o 2 % více než peněžní trh, akcie překonaly dokonce o 3 % p.a. (viz 1. tabulka).

Roční nárůst (p.a.)	Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
Nominálně (bez inflace)	1,6 %	4,7 %	2,6 %
Reálně (po zohlednění inflace)	-0,8 %	2,2 %	0,2 %

Může vůbec takový „looser“ jako akcie uspět v běhu na 12 let?

Stejně jako na olympiádě může vyhrát na první pohled horší závodník, tak i akciové trhy mohou překvapit. Je ale třeba vědět, v jaké disciplíně mají největší šanci. A pro akcie je to pravidelné investování.

Jak dopadli investoři, kteří investovali na akciových trzích pravidelně? Výsledky jsou zcela opačné (viz 2. tabulka).

Pravidelná investice v období květen 1999 - květen 2011

Roční výnosy (p.a.)	Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
Nominálně (bez inflace)	3,9 %	3,9 %	2,1 %
Reálně (po zohlednění inflace)	2 %	1,6 %	-0,2 %

Poznámky:

1. V řádce „nominálně“ investujeme pravidelně stále stejnou částku.
2. V řádce „reálně“ pravidelnou investici postupně o inflaci navyšujeme.
3. Pro výpočty byly použity kalkulačky KFP 01 Historie investic a 07 Pravidelné investice.

Při pravidelném investování investoři využívají kolísání akciového trhu a nakupují větší počet podílových listů v období propadů. Stačí pak menší růst trhu a ztráty se zbaví rychleji než při pravidelné investici do méně rizikových fondů. **Kolísání akciového trhu** není pro investora ohrožením a rizikem, ale naopak **je investiční výhodou**.

Přestože akciový trh v letech 1999 - 2011 prohrál s dluhopisy i s peněžním trhem a nepřekonal ani inflaci, **pravidelná investice do akcií byla v tomto období nejvýhodnější investicí!**

Závěry:

- **propad akciových trhů je příležitostí** nakoupit akcie za výhodné ceny,
- **neprchejte** z akciového trhu ve snaze „zachránit co se dá“,
- **nepřestávejte** pravidelně investovat,
- pravidelné investování je vhodnější pro kolísající trhy,
- **kolísavost** (volatilita) akciových trhů **zvyšuje kladný efekt pravidelného investování**.

Přeji vám poklidné léto ☺.

Karel Kořený