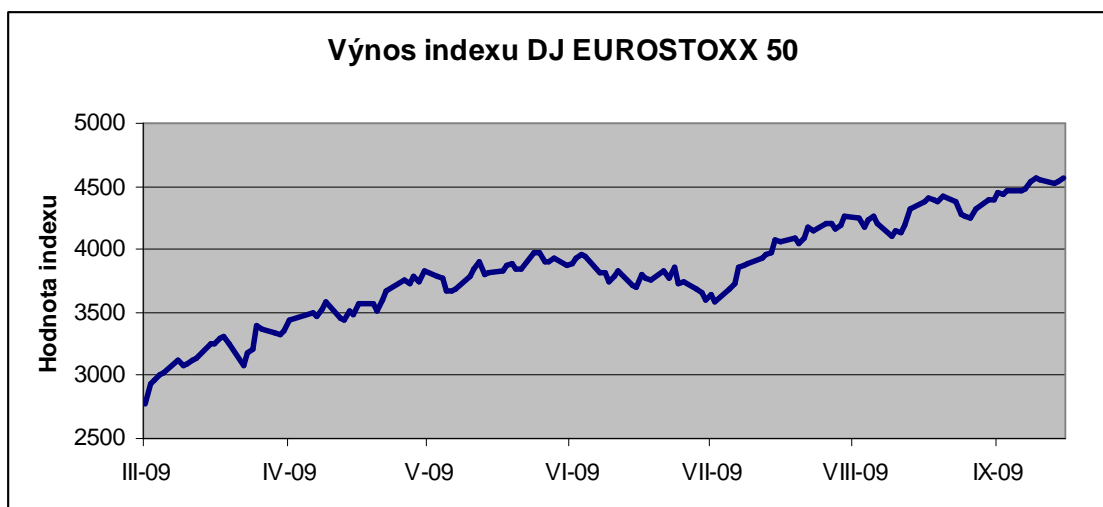


## 10 důvodů, proč se nezbavovat akcií

*Akcie za posledního půl roku silně vzrostly a mnoho investorů se ptá: „Mám mít ve svém portfoliu akcie? Nejsou v současné době příliš drahé a neměl bych je tedy prodat (než zase klesnou)?“*

Od svých lokálních minim akciové trhy vzrostly o desítky procent. Např. index DJ EUROSTOXX 50 vzrostl o 65 %. (viz graf). To by opravdu mohlo nabádat k myšlence zbavit se akcií v portfoliu a prodat je. Nebo je alespoň nekupovat a počkat si na lepší příležitost.



*Hodnota indexu včetně dividend (return). Zdroj: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)*

Připravili jsme pro vás 10 důvodů, proč bychom se neměli akcií úplně zbavovat a proč bychom měli mít odvahu je nakoupit:

1. Jestli podle svého finančního plánu máte mít zainvestováno v akciích, je dobré se držet tohoto finančního plánu než svého pocitu, že akcie jsou teď drahé a jejich nákup odkládat. Spolehejte se spíše na finanční plán než na svou intuici nebo emoce. Dodržování finančního plánu vás dlouhodobě může dovést k cílům bezpečněji než jednotlivé kroky dle momentální situace.
2. Investice do akcií je dlouhodobou záležitostí. Do akcií investujeme pro cíle v horizontech 10, 15 nebo 20 let. Proto je pro investice do akcií důležitý dlouhodobý vývoj, ne krátkodobý. Při investici do akcií není důležité „kdy“ se investuje, ale „zda“ se investuje. Když budeme mít štěstí a trefíme ten nejlepší okamžik, vyděláme „pár korun“. Když se investice vzdáme úplně, můžeme se připravit o daleko větší částky. (viz níže)
3. Odkládat investici je také rizikové. Podívejme se na graf, kde byly akcie před ½ rokem a kde jsou dnes. Odkládání investice nám investici zdražilo. (Tento příklad je výjimečný, protože porovnáváme se dnem trhu. Takto extrémní situace nás už asi nepotká, ale méně extrémních bude ještě spousty.)

4. Ikony investičního světa jako Benjamin Graham nebo Warren Buffet nikdy nevynechávají akciové pozice z portfolia. Jenom převažují nebo podvažují jejich podíl. Otázkou tak pro ně není, jestli mít akcie ano nebo ne. Otázkou pro ně je, kolik (více nebo méně).
5. Vyčkávání se mnoha investorům protáhne až do nekonečna a neinvestují nikdy. Pokud akcie vyrostou, zdají se jim moc drahé. Pokud klesnou, zdají se jim moc rizikové. Nákup odkládají, až si za několik let řeknou: „Kdybych tenkrát nakoupil...“.
6. Dnešní ceny jsou vysoko z perspektivy ½ roku. Když se na trhy podíváme z hlediska desetiletí, jsou ceny na přijatelné úrovni. Akcie jsou levnější než na konci 90. let nebo v letech 2004 až 2008.
7. Ceny vůči ziskům akciových společností a vůči dividendám nejsou špatné. Tyto ukazatele jsou jedny z nejlepších za posledních 15 – 20 let. Nezdá se, že by se za akcie platila příliš vysoká cena.
8. Panika a nejistota z trhů pomalu odchází. V minulém roce byly akciové trhy velice bouřlivé a výjimečně moc rizikové. Dnes se pomalu vrací do normálu a akcie se stávají „standardně“ rizikové.
9. I ekonomická situace se pomalu uklidňuje a ekonomiky celého světa se vrací k růstu. Zatím mírnému a křehkému, ale vypadá to, že se dostávají z recese. I to je pro akciové trhy dobrá zpráva.
10. Většina analytiků a portfolio managerů převažuje ve svých portfoliích akciové pozice. Vidí u akcií větší šance na výnos než větší rizika.

Samozřejmě nevíme, kde budou akciové trhy za ½ roku nebo rok. Ale to ani není důležité. Akciové investice jsou dlouhodobé, proto je důležité, kde budou v dlouhodobém horizontu. Kdybychom měli říci, jestli je rizikovější akcie vlastnit nebo nevlastnit, pak se kloníme k variantě vlastnit.

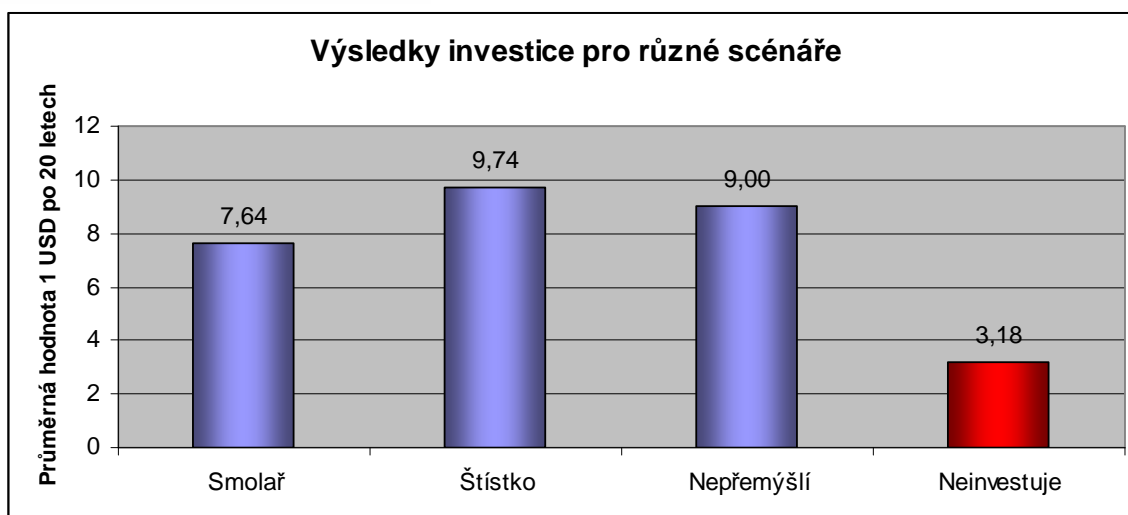
To vše samozřejmě platí jenom v případě, že dle svého finančního plánu máte do akcií investovat. To znamená, že máte dlouhodobé cíle a že tomu odpovídá Vaše finanční a osobní situace. Pokud chcete do akcií investovat s cílem zhodnotit peníze za ½ roku, je to velmi nebezpečná cesta. Ostatně jako vždycky byla.

### **Jak důležité je trefit správný okamžik koupě**

Chceme investovat na dobu 20 let a představme si následující (hypotetické) typy investorů:

- „Smolař“ – nakoupí akcie v tom nejhorším okamžiku v daném roce (na ročních maximech)
- „Štístko“ – nakoupí za tu nejlepší cenu, za jakou se akcie v daném roce prodávaly
- „Nepřemýšlí“ – nakupuje ihned (na počátku roku)
- „Neinvestuje“ – ponechává peníze v pevně úročených aktivech (např. peněžní trh)

Jak by se těmto investorům na 20letém horizontu dařilo? Podívejme se následující graf...



*Zdroj: vlastní výpočty*

Ten, kdo nic neřeší a investuje ihned, má z 1 investovaného dolaru 9 dolarů po 20 letech (v průměru). Ten, kdo má křišťálovou kouli a umí trefit tu nejlepší cenu, má o 0,74 dolaru více. Ten, kdo má největší smůlu, má „jen“ 7,64 dolarů. A ten, kdo investuje jenom do pevně úročených instrumentů, má 3,18 dolarů.

Při akciové investici tedy není důležitá debata „kdy“ koupit, ale „zda“ koupit. I kdybychom uměli určit ten nejlepší okamžik, budeme mít o pár korun (dolarů) více. Když ale nebudeme investovat vůbec, ošídíme se o víc.

**Petr Syrový**

*Článek vyšel v deníku E15.*