

13 největších chyb investorů – Chyba č. 8: Bojí se rizika

Většina lidí využívá málo rizikových investic, jako jsou stavební spoření, penzijní připojištění, vklady v bankách nebo fondy dluhopisové a peněžního trhu. Jaké důsledky měla tato neochota podstoupit riziko v horizontu posledních 10 let? Podívejte se na srovnání investic Bojácného Bořka a Statečného Standy.

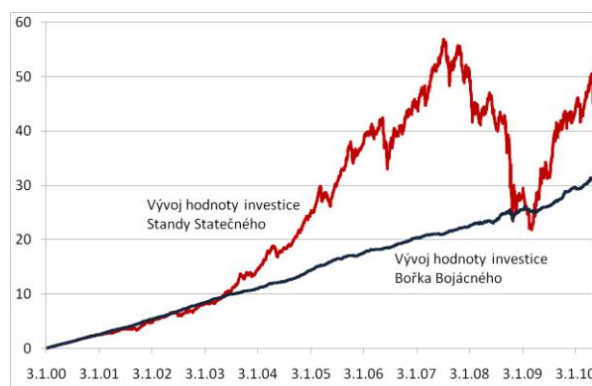
Onehdy diskutovali Standa Statečný a Bořek Bojácný o svých investičních zásadách. Bojácný Bořek od 3.1.2000 pravidelně investuje do málo rizikového dluhopisového fondu (modrá čára v 1. grafu). Statečný Standa investuje stejnou dobu do rizikového akciového fondu (červená čára). Čím vším oba kamarádi za těch 10 let prošli?



Kurz Standova akciového fondu si zažil mnohé: v prvních 3 letech stagnoval, poté vydělal 300 %, ale od července 2007 do března 2009 ztratil téměř 2/3 své hodnoty! Od té doby opět o 88 % vzrostl. Bořkův dluhopisový fond v žádném ze 4 období neprodělal.

Jak dopadla jejich **pravidelná investice**?

Bořkova investice postupně roste – jednak díky pravidelným vkladům, jednak díky postupnému nárůstu kurzu málo rizikového dluhopisového fondu. Standova svou hodnotu mění velmi razantně (viz 2.graf).



Všimněme si několika zajímavých věcí:

1. na konci prvního období je hodnota Bořkovy i Standovy investice stejná, přestože Bořkův méně rizikový fond zvýšil kurz o 27 % a Standův 0 %. **Standa vlastně využil rizika (vyšší kolísavosti kurzu) ve svůj prospěch.**
2. V červenci 2007 byla hodnota Standovy investice o téměř 170 % vyšší než Bořkova, aby po vypuknutí finanční krize do března 2009 ztratila 60 % své hodnoty. Bořkova za tu dobu dále rostla (o 20 %).
3. Jak jsou na tom jejich investice dnes, v květnu 2010? Bořkova málo riziková investice dále vzrostla (o dalších 24 %), přesto je po 10 letech na tom podstatně hůře, než Standova riziková investice. Po 10 letech oba kamarádi zainvestovali cca 26.000 Kč, ale hodnota Standovy investice má i přes květnový pokles hodnotu přes 45.000 Kč. Bořek má přes 31.000 Kč. Standa tak má o 44 % více majetku, než Bořek (a jeho výnosy jsou dokonce 3,6x vyšší než Bořkovy!).

Poznámka: v grafech jsou použita reálná čísla dvou nejmenovaných českých podílových fondů.

***Stateční investují, aby vydělali. Bojácní investují, aby neprodělalí.
Proto jen stateční mají šanci stát se bohatými. Bojácní mají jistotu chudoby.***

***Přeji vám odvahu při dlouhodobém investování.
Karel Kořený***