

Diverzifikace akciové složky

Když na našich školeních nebo v našich článcích mluvíme o investici do akciové složky portfolia, máme tím na mysli zpravidla globální akciové trhy, nikoli investiční speciality typu Čína, ropa či technologie. Není totiž jedno, do jakého segmentu akciové trhu investujete. Pokaždé můžete dostat dost odlišné výsledky.

Pro základní akciovou investici obecně doporučujeme co nejlépe diverzifikované akciové portfolio. To znamená portfolio, které obsahuje pokud možno vše:

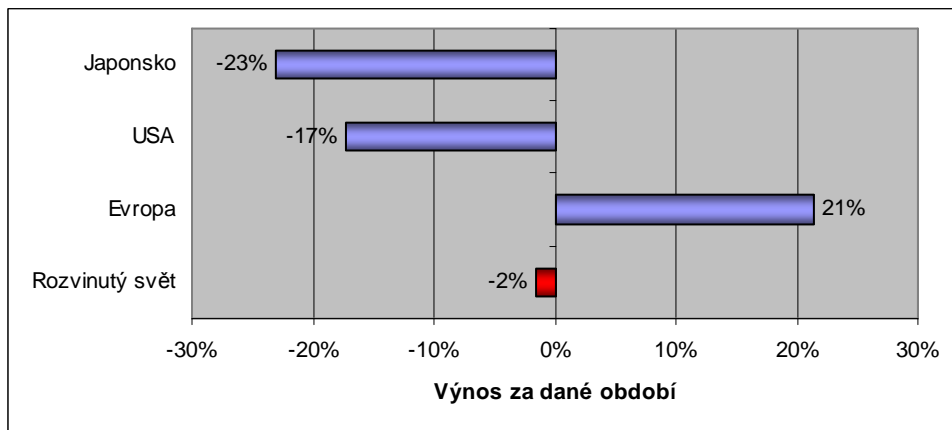
- všechny regiony,
- špetku rozvíjejících se trhů,
- a není specializované pouze na hodnotové nebo růstové akcie.

Pokud se zaměříte pouze na jeden segment akciového trhu, riskujete, že vaše výnosy výrazně zaostanou za průměrem. Pokud naopak vsadíte na „průměr“, máte jistotu, že neprohrájet.

Pro získání lepší představy, jak se některé segmenty akciového trhu vyvíjely, si prohlédněte následující příklady. Jedná se o investice do akciových trhů za posledních 10 let.

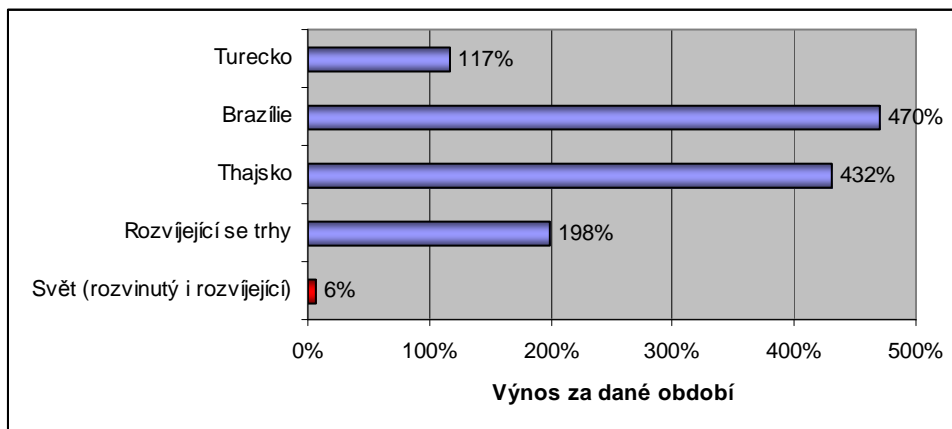
Poznámka: Příklady byly vytvořeny s pomocí kalkulačky č. 14 - **Diverzifikace akciové složky**. Zakoupit si ji můžete po kliknutí na tento odkaz: <http://shop.kfp.cz/kalkulacky.php> (případně si stáhněte demo této kalkulačky na našich webových stránkách).

Rozvinuté trhy (2000 až 2010)



Při investici do rozvinutých trhů bychom za posledních 10 let byli přibližně na nule. Ovšem při sázce pouze na USA bychom byli 17 % ve ztrátě. Při sázce pouze na Evropu bychom byli 21 % v plusu.

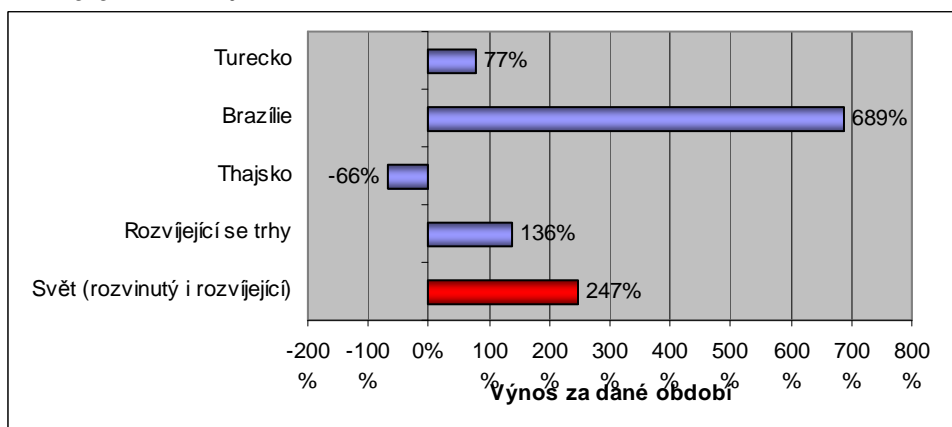
Rozvíjející se trhy (2000 až 2010)



Rozvíjející se trhy přinesly daleko větší výnosy než trhy rozvinuté. Rozvíjející se trhy daly výnosy kolem 200 %, některé i více.

Bylo by chybou si ale myslet, že teď je pravá doba na investice do akcií Brazílie nebo Thajska. Není tomu tak. Tyto trhy své impozantní výkony nejspíše nezopakují.

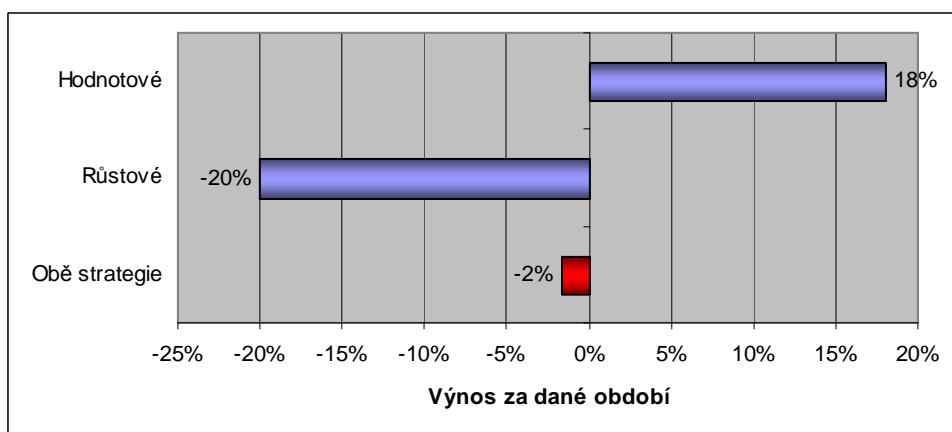
Rozvíjející se trhy (1990 až 2000)



Stačí se podívat na to, jak se dařilo rozvíjejícím se trhům v jiné desetiletce: od roku 1990 do roku 2000.

Za rozvinutými silně propadly. A takové Turecko nebo Thajsko ztratily velmi výrazně.

Hodnotové a růstové akcie



Úplně stejný výsledek máme pro hodnotové a růstové akcie: I zde je rozdíl plus mínus 20 %. Ten, kdo před 10 lety tipnul správně, vydělal o 18 % více než trh, kdo vsadil špatně, prodělal o 20 % více než trh. Kdo to ale mohl před 10 lety vědět...

Závěr

Když budete volit mezi jakýmkoli dvěma strategiemi, chtějte do portfolia obě. Nespoléhejte pouze na Evropu nebo Ameriku, chtějte světové akcie. Nespoléhejte pouze na strategii value nebo growth, chtějte obě.

A už vůbec nespoléhejte výhradně na nějaké investiční speciality, jako jsou jednotlivé trhy emerging markets nebo akcie malých společností. Tyto speciality do portfolia patří, nicméně pouze v malém množství. Pouze jako koření.

Co dále můžete dělat s kalkulačkou?

- Najděte si, jak se dařilo jednotlivým regionům v různých časových obdobích – např. v 80. letech, 90. letech a podobně. Uvidíte, že se vítězové střídají.
- Podívejte se, o kolik se liší výnosy na emerging markets. Zde jsou rozdíly největší. Proto je velice nebezpečné vsadit si na jeden malý trh (třeba na Rusko nebo Čínu)
- Podívejte se, kdy měly rozvíjející se trhy vyšší výnosy než trhy rozvinuté. Platí, že tyto trhy jsou v průměru výnosnější, ale rozhodně jsou daleko rizikovější.

Kalkulačku k tomuto článku získáte po kliknutí na odkaz: <http://shop.kfp.cz/kalkulacky.php>

Autor: Petr Syrový, KFP