

Kedy začať investovať, ak nie v dobe ako je táto?

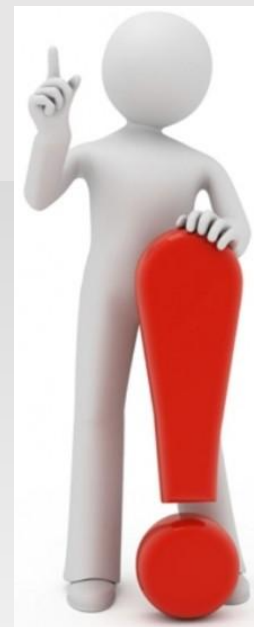
INVESTIČNÝ SPRIEVODCA ZA SEPTEMBER 2022

INVESTOVANIE V SEPTEMBRI



UPOZORNENIE

S investovaním spojené riziká a historické výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Svoje investičné plány vždy konzultujte s investičným poradcom alebo bankárom a v súlade so svojimi dlhodobými cieľmi.





ZHODNOTENIE JEDNOTLIVÝCH AKTÍV K 30.9.2022

	1 M	1 R	3 R	5 R	10 R
S&P 500	-9,53%	-16,82%	26,22%	50,87%	184,50%
STOXX® Europe 600	-4,79%	-12,13%	7,09%	12,78%	85,38%
MSCI Emerging Markets	-10,10%	-27,74%	-5,84%	-8,82%	10,70%
MSCI World	-8,73%	-20,07%	15,44%	29,20%	116,87%
LBMA Gold Price	-1,33%	-4,85%	13,46%	29,73%	-7,54%
Global Corporate Bond	-4,54%	-21,58%	-13,92%	-7,45%	5,22%
Euro Government Bond	-3,41%	-17,31%	-17,94%	-8,43%	13,98%
US Treasury Core Bond	-2,89%	-13,16%	-9,20%	-1,06%	5,10%
Nasdaq	-10,59%	-25,42%	45,22%	89,38%	315,39%
EURO STOXX® Select Dividend	-3,72%	-18,62%	-16,26%	-17,13%	47,75%
Dow Jones U.S. Dividend 100	-9,84%	-4,39%	20,33%	39,01%	171,83%
STOXX Global Select Dividend 100	-6,51%	-2,28%	7,63%	21,11%	91,86%



PRETRVÁVAJÚCE POKLESY

Pretrvávajúce poklesy zneisťujú menej skúsených investorov.

Mnohí sa, naopak, pýtajú: **Kedy budeme nakupovať?**

Na toto existujú dve odpovede:

- 1) Ak posielate peniaze pravidelne, **pokračujte**. S každým vkladom počas poklesu **nakúpите viac** akcií fondov.
- 2) Na ďalší mimoriadny nákup **stále čakáme**, kým hodnota akciového portfólia v eurách klesne **o 20 %**. Aktuálne sme stále na úrovni **-10 %**.





PRETRVÁVAJÚCE POKLESY

Market Summary > S&P 500

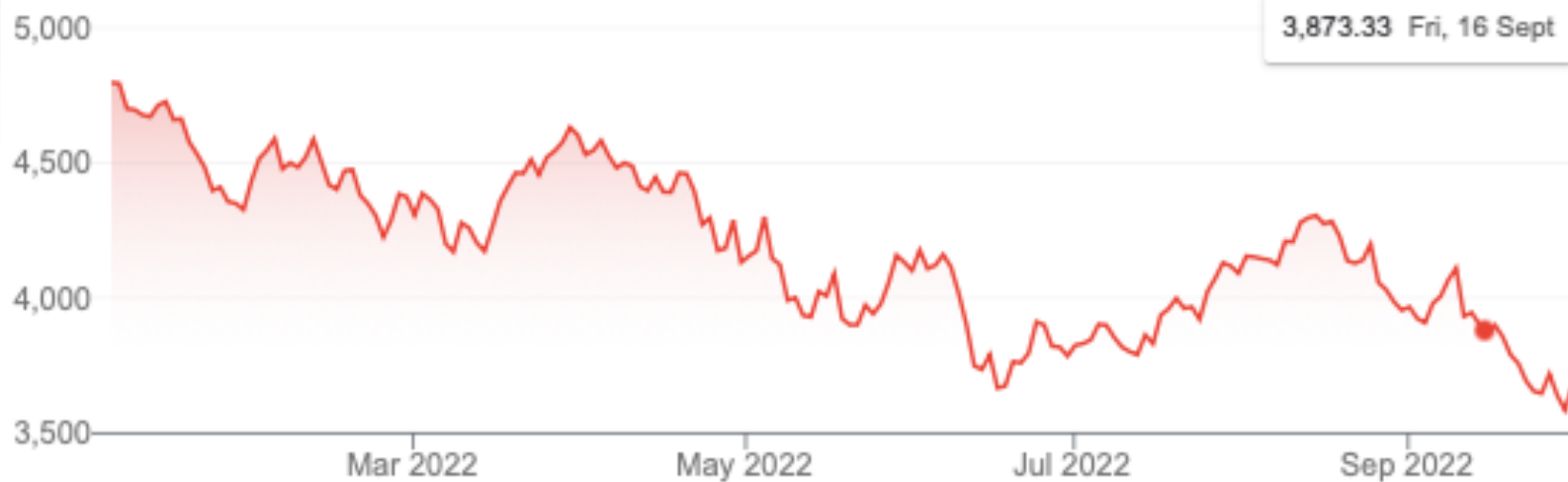
3,678.43

-1,118.13 (-23.31%) ↓ year to date

Oct 3, 19:15 EDT • Disclaimer

✓ Following

1D | 5D | 1M | 6M | YTD | 1Y | 5Y | Max



Elite
Wealth Management



PRETRVÁVAJÚCE POKLESY

Euro – Americký dolár

0,9893 ↓13,02 % -0,1481 DDD

4. 10., 11:45:25 UTC · Vylúčenie

1D 5D 1M 6M YTD 1R 5R MAX



Elite
Wealth Management



OSVEDČENÉ PRINCÍPY



Držíme sa zdravých a osvedčených princípov:

- Mnoho zlých správ môže znamenať, že dno je na dosah.
- Nesnažíme sa však špekulovať a **investujeme pravidelne, s dlhodobým výhľadom**.
Ďalšie mimoriadne nákupy budeme robiť pri - **20 %**, -**30 %**, -**40 %**.
- **Väčší pokles ako 30-40 %** sa v histórii udial len málokedy. Ak by nastal, pôjde o **investičnú príležitosť desaťročia**.
- **Zameriavame sa skôr na USA**, je to silná ekonomika a má menej problémov ako Európa.
Amerika tvorí **60 % globálneho kapitálového trhu**.
- USA má veľmi dobrú geografickú polohu, technologickú dominanciu a energetickú sebestačnosť.
- Európa má **dlhodobé problémy**.

“Nikdy nestávkujte proti Americe.” W. Buffett



KEDY INVESTOVAŤ DO AKCIÍ?



„90 % ľudí, ktorí investovali do akcií, nerozmýšľajú správnym spôsobom. Dúfajú, že na budúci týždeň pôjdu ceny akcií hore budú hneď rásť. Keď je trh v poklese, cítia sa zle. Dúfam, že cena pôjde ešte dolu, lebo môžem nakúpiť viac.“ W. Buffett

Kedy investovať do akcií, ak nie v časoch výraznejších poklesov?



Index VIX - meria mieru kolísania (volatilitu) amerických akcií - **výrazne narástol.**

- Pretrvávajúca neistota rozkolísala trhy a hodnotu akcií a dlhopisov.





KOLÍSANIE (VOLATILITA)



- Väčšie kolísanie je **spôsobené prepadmi**, čo poukazuje na obavy, ktoré v neistej dobe okolo akcií panujú. Kolísanie **ovplyvňuje strach**.
- Súvisí so zvyšovaním rizík globálnej recesie a strachu z budúcnosti.
- Zvyšujú sa výnosy na amerických dlhopisoch, čo spôsobilo pokles cien dlhopisov.
- **S klesajúcimi cenami akcií a dlhopisov rastie ich potenciálny budúci výnos a sú atraktívnejšie.**



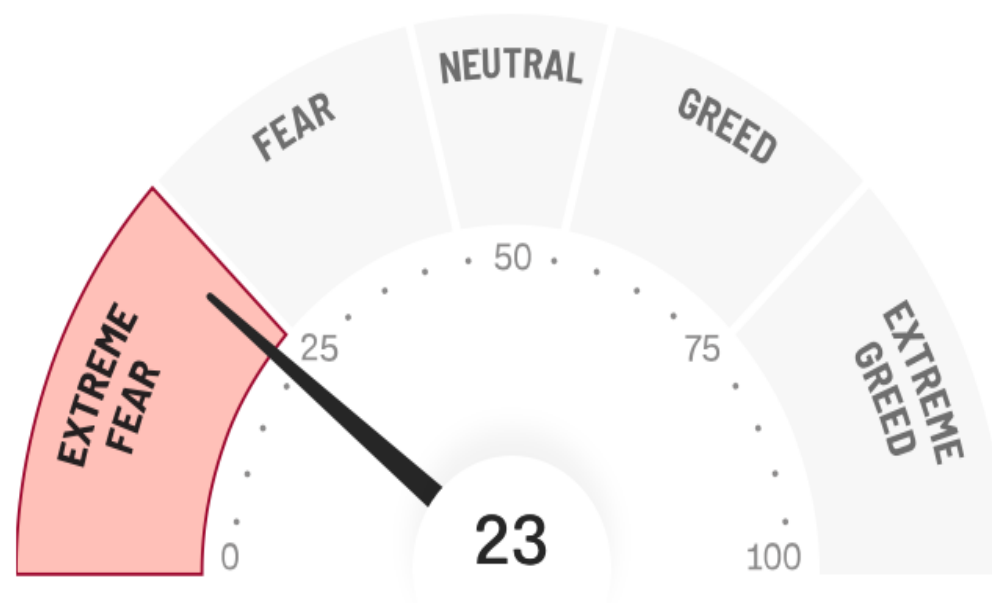
INDEX STRACHU

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)

Overview Timeline



Previous close	
Extreme Fear	23
1 week ago	
Extreme Fear	17
1 month ago	
Fear	42
1 year ago	
Extreme Fear	9

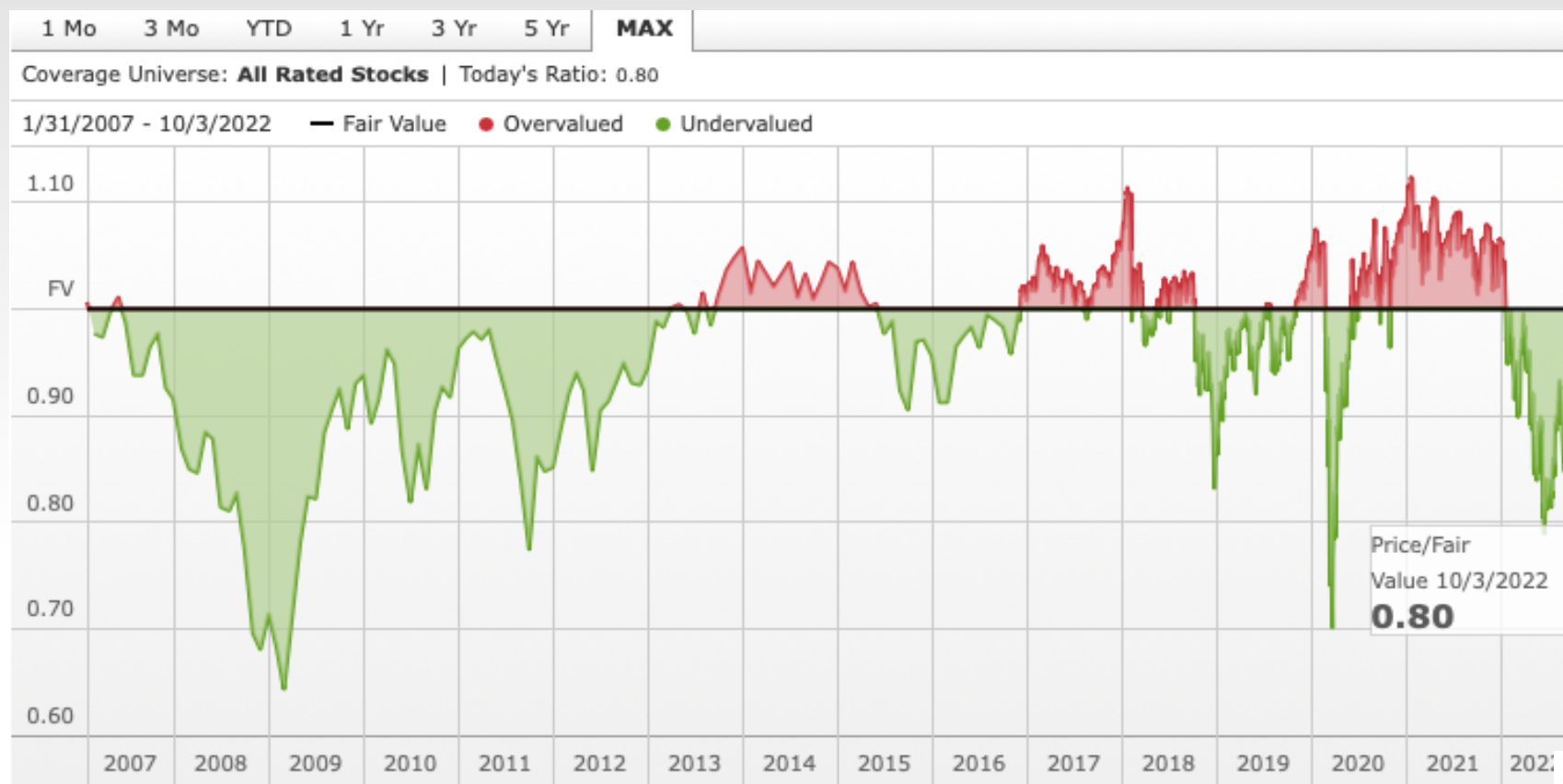
Last updated Oct 4 at 7:32 AM EDT

Zdroj: cnn.com



FÉROVÁ HODNOTA

Aká je férová hodnota akciového trhu podľa Morningstar?



Zdroj: morningstar.com

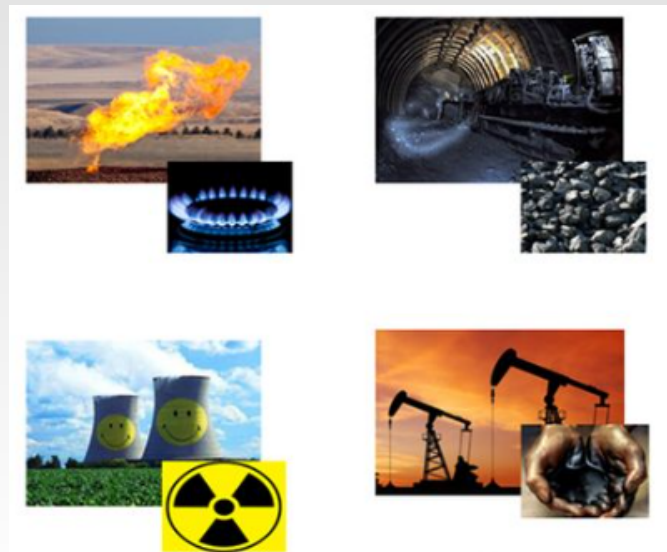
Hodnota akcií
je 20 % pod
ich férovou
hodnotou.



NIELEN ZLÉ SPRÁVY Z ENERGETICKÉHO TRHU

Za posledný rok klesli ceny energií z maxima:

- Plyn: - 44 %.
 - Elektrina: - 67 %.
 - Ropa URAL: - 37 %.
 - Ropa BRENT: - 29 %.
- Zásoby plynu v zásobníkoch v krajinách EÚ rastie.
 - Slovensko: 88 % (ide o 66 % celkovej ročnej spotreby).
 - Kľúčové trhy ako Francúzsko, Nemecko, Taliansko, Holandsko sú nad 90 %.
 - Zásobníky plynu sú medziročne plnšie o + 15 %.

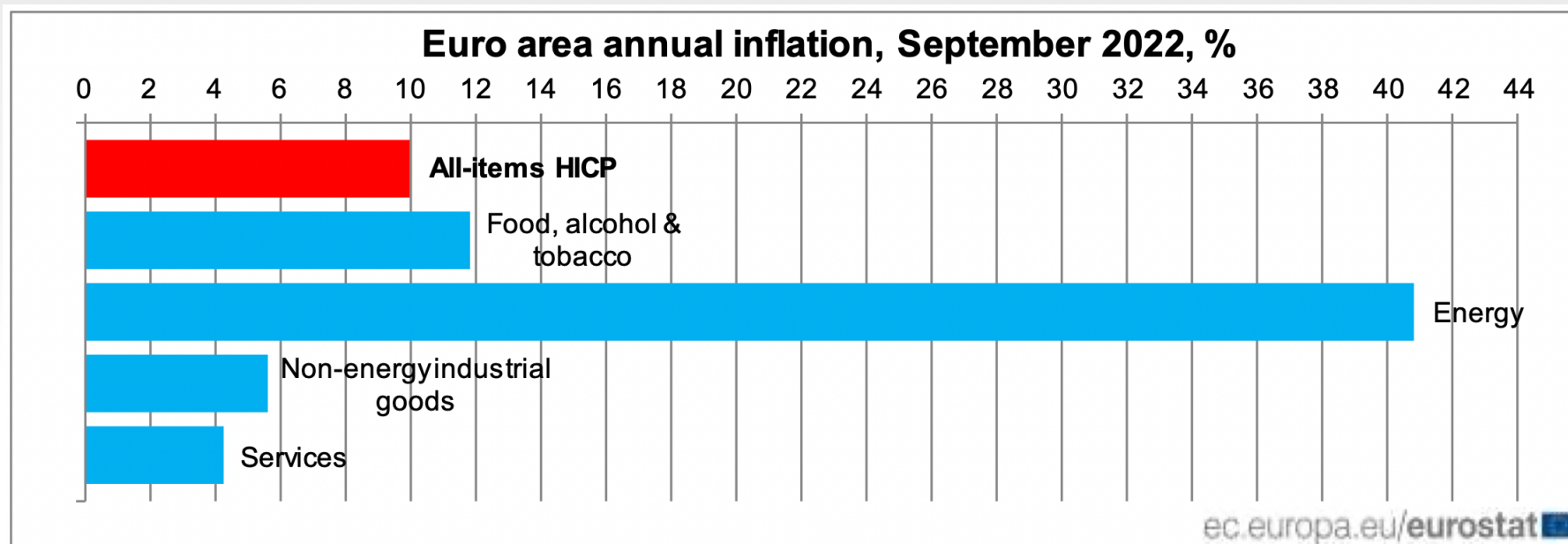




ČO DÔLEŽITÉ SA UDIALO?



- 8.9.2022 zvýšila ECB úrokové sadzby o + 0,75 %. Išlo o najväčšie jednorazové zvýšenie v histórii ECB.
- Lagarde avizovala ďalšie zvýšenie sadzieb na ďalších zasadaniach.
- Za september je inflácia v EÚ opäť na rekordných 10 %.





ČO DÔLEŽITÉ SA UDIALO?



- Na riadnom zasadaní FEDu 21.09.2022 zvýšil sadzbu o **0,75 %**, z **2,50 %** na **3,25 %**. Ide o najvyššiu úroveň od roku 2008. Očakáva sa, že sadzby budú rásť aj počas roka 2023 na **4,60 %**.
- **Zlé správy z Európy:** Nárast cien spotrebiteľov v Nemecku na **10 %** a cien výrobcov o **46 %** kvôli energii.
- Ďalšie svetové ekonomiky **musia reagovať na infláciu a posilnenie dolára**.
- Firmy hľadajú, **kde sa presunúť**, aby mali lacnejšie energie. (Vyhlásenia volkswagenu o presunutí výroby).
- **Nárast úrokov na hypotékach v SR.** V USA sú úrokové sadzby na úrovni **6,70 %** a pôjdu nad **7 %**. **Hypotéky sú veľmi drahé.**



TRH S NEHNUTEĽNOSŤAMI

Trh s nehnuteľnosťami sa bude vo svete otriasať:

- Zamrznutý trh nehnuteľností **v USA.**
- Zamrznutý trh nehnuteľností **v Čechách.**
- **Čínsky trh s bytmi padá** a ľudia hromadne odmietajú platiť hypotéky, čo má negatívny dopad na ich ekonomiku.
- Akcie niektorých britských developerov **poklesli o 50 %** a pokles môže pokračovať ďalej.





DIANIE NA TRHOCH

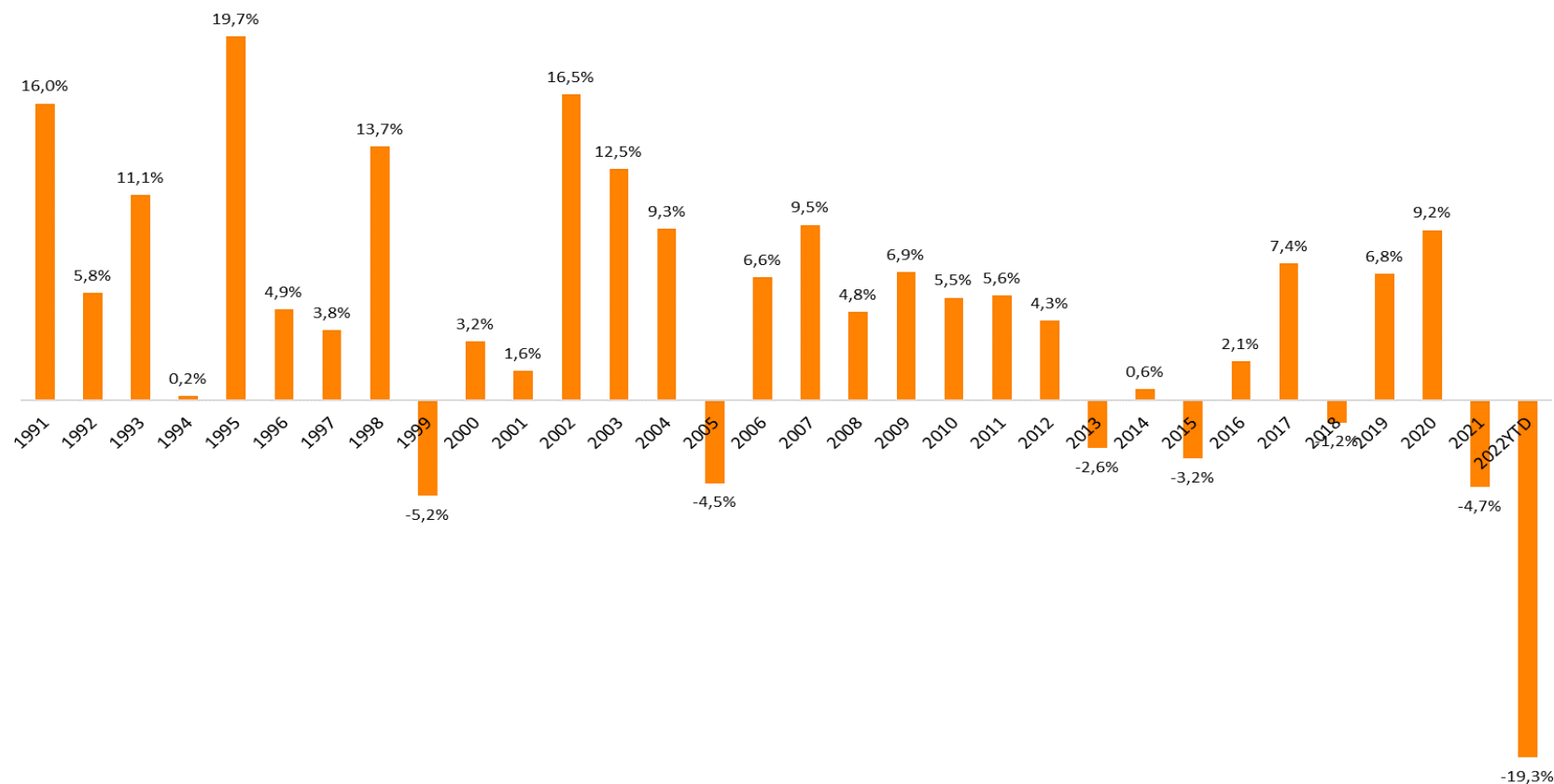


- Stále prebieha **odchod investorov** z podielových fondov do ETF.
- Vznikajú **nové fondy**. ETF vznikajú 2,3-krát rýchlejšie ako podielové fondy a vzniká mnoho fondov zameraných **tematicky**, ako, napríklad, **ESG**.
- Na dlhopisových trhoch prebieha **výpredaj**. V porovnaní s inými rokmi ľudia z dlhopisov vyberajú peniaze.
- Bežné poklesy na trhoch **od roku 2009 trvali 12 mesiacov a 21 mesiacov**, kým sa vrátili na pôvodné úrovne.
- **Poklesy a kolísanie patria k investovaniu** a nemá nás to odradiť. **Pozor na situácie**, keď ľudia predávajú v čase, keď trh klesá, a rýchlo nastupujú, keď trh rastie. Treba sa držať stratégie, ktorá vedie ku správnym investičným rozhodnutiam.



RAST ÚROKOVÝCH SADZIEB ZVYŠUJE VÝNOSY DLHOPISOV

Index globálních dluhopisových trhů - Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond - Roční výkonnost



stupavsky@conseq.cz | @MichalStupavsky

Zdroj: Bloomberg, Conseq



RAST ÚROKOVÝCH SADZIEB ZVYŠUJE VÝNOSY DLHOPISOV

- Centrálné banky **zvyšujú sadzby** a budú v tom aj pokračovať.
- Budú sa zvyšovať aj sadzby **vládných dlhopisov**. Dlhodobé dlhopisy zarábajú menej ako krátkodobé. Trh očakáva, že **vysoké sadzby nevydržia dlho**.
- Aj napriek rastu výnosov, sú reálne výnosy vzhľadom na výšku inflácie záporné.
- I napriek tomu nie sú dlhopisy atraktívnejšie ako akcie.

- So zásadami, ktoré prezentujem, sa nemusíte pri investovaní obávať.
- Držíme sa stratégie, nepanikárime a využívame príležitosti, ktoré prichádzajú.

Teším sa na spoluprácu

ĎAKUJEM ZA POZORNOSŤ

Zdroje obrázkov:

- <https://www.gregsavage.com.au/2019/04/30/30-of-agencies-report-a-decline-in-profit-here-is-why/>
- <https://megym.wbl.sk/percento.htm>
- <https://osboncapital.com/why-volatility-is-here-to-stay-and-what-you-can-do-about/>
- <https://vedanadosah.cvtisr.sk/priroda/zem/obnovitelne-a-alternativne-zdroje-energie/>
- <https://www.fool.com/investing/2022/04/18/how-likely-is-a-real-estate-market-crash/>
- <https://akcie.sk/co-je-to-esg-investovanie-a-preco-vytvara-sancu-pre-eu/>
- <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14698140/2-30092022-AP-EN.pdf/727d4958-dd57-de9f-9965-99562e1286bf>
- <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/5164510/sentiment-na-akciich-je-natolik-negativni-ze-uz-vysila-signaly-k-nakupu-domniva-se-bernstein.html>