

Investičný sprievodca január 2024

# NÁVRAT TRHOV PO PREPADOCH



# UPOZORNENIE

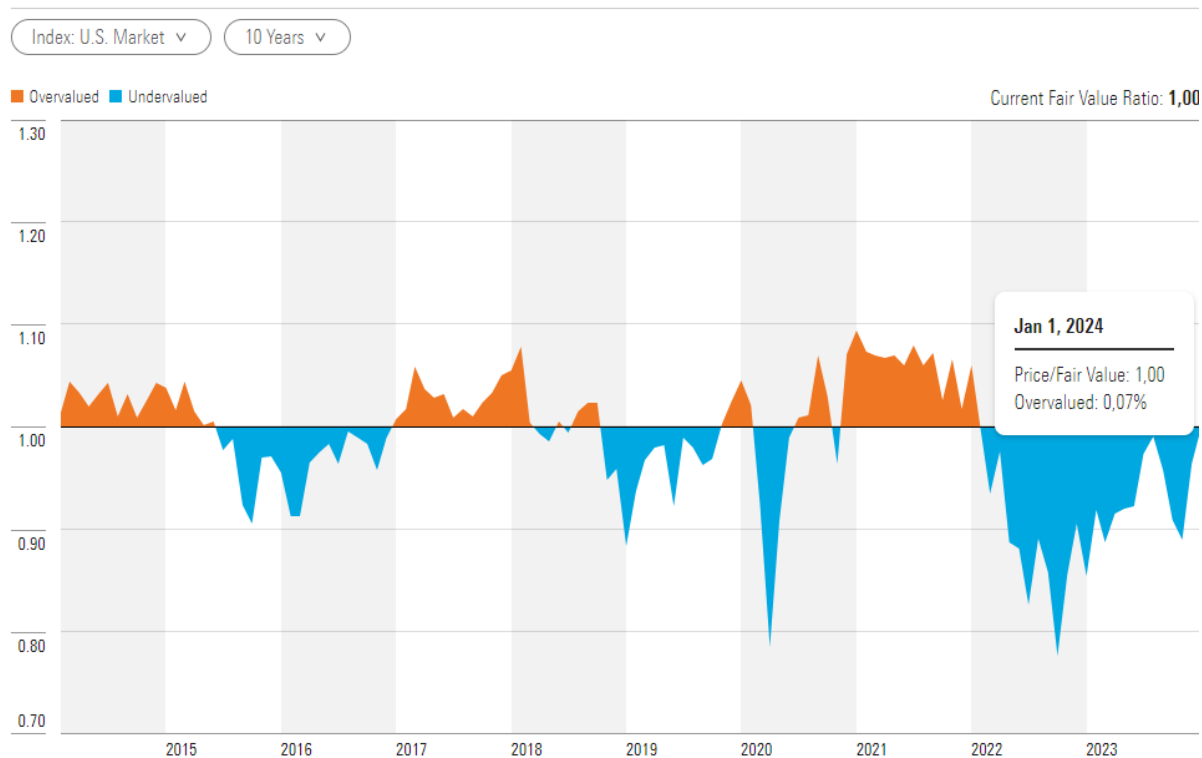
S investovaním spojené riziká a historické výnosy nie sú  
zárukou budúcich výnosov.

Svoje investičné plány vždy konzultujte s investičným poradcom  
alebo bankárom a v súlade so svojimi dlhodobými cieľmi.

# Zhodnotenie jednotlivých aktív

k 31.12. 2023

|                                             | 1 M    | 1 R     | 3 R      | 5 R      | 10 R     |
|---------------------------------------------|--------|---------|----------|----------|----------|
| <b>S&amp;P 500</b>                          | 3,92 % | 25,97 % | 34,16 %  | 107,21 % | 212,75 % |
| <b>STOXX® Europe 600</b>                    | 2,62 % | 14,89 % | 29,16 %  | 61,02 %  | 89,76 %  |
| <b>MSCI Emerging Markets</b>                | 4,43 % | 9,71 %  | -12,81 % | 19,84 %  | 30,15 %  |
| <b>MSCI World</b>                           | 4,32 % | 23,35 % | 23,82 %  | 82,65 %  | 128,93 % |
| <b>LBMA Gold Price</b>                      | 0,94 % | 14,48 % | 10,25 %  | 61,42 %  | 69,41 %  |
| <b>Global Corporate Bond</b>                | 3,96 % | 9,69 %  | -10,70 % | 9,56 %   | 19,21 %  |
| <b>Euro Corporate Bond</b>                  | 3,59 % | 7,04 %  | -15,15 % | -4,85 %  | 14,25 %  |
| <b>US Treasury Core Bond</b>                | 2,44 % | 3,71 %  | -11,08 % | 2,48 %   | 13,03 %  |
| <b>Nasdaq</b>                               | 5,64 % | 59,16 % | 33,83 %  | 177,10 % | 397,98 % |
| <b>EURO STOXX® Select Dividend</b>          | 2,55 % | 3,30 %  | 8,89 %   | 8,67 %   | 40,84 %  |
| <b>Dow Jones U.S. Dividend 100</b>          | 4,93 % | 2,44 %  | 39,23 %  | 63,04 %  | 143,90 % |
| <b>STOXX Global Select Dividend<br/>100</b> | 4,98 % | 4,46 %  | 26,96 %  | 42,95 %  | 98,44 %  |



As of Jan 1, 2024

# FÉROVÁ HODNOTA PODĽA MORINGSTAR

## Fair value

Hodnota Fair value je 1,00 - to znamená rovnovážnu hodnotou.

## Hodnoty Fair value

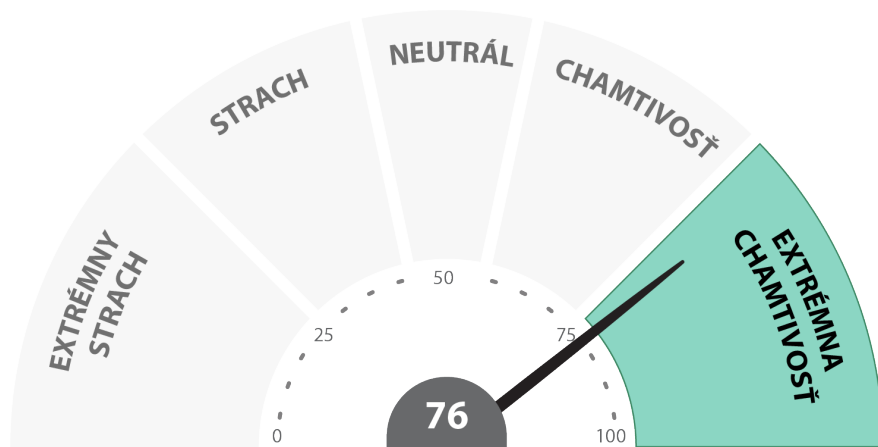
rovnovážna hodnota = 1

podhodnotenie akcií = menšie ako 1

nadhodnotenie akcií = hodnoty nad 1

# Index strachu a chamtivosti

Pre Pohľad na tento Index: Tento index by sa mal vnímať skôr v kategórii „pre zaujímavosť“.



Nedávne uzavretie

Extrémna chamtivosť

76

1 týždeň neskôr

Extrémna chamtivosť

80

1 mesiac neskôr

Chamtivosť

64

1 rok neskôr

Strach

36

## Návrat trhov po prepade v roku 2022:

Trhy sa pomaly vracajú na svoje predchádzajúce hodnoty a dosiahnu historicky najvyššie úrovne.

## Zjavenie sa prorokov skazy:

V takýchto momentoch sa objavujú hlásatelia predpovedajúci ďalší pokles trhov.

## Dlhodobý vývoj kapitálových trhov:

Dlhodobé pozorovanie ukazuje, že dosahovanie historických maxím je bežnou situáciou.

## Ako sa pozerat' na trhy pri maximách



## Časté stretnutie s historickými maximami:

Tento prehľad ilustruje, ako často sa môžete stretnúť s historickými maximami na trhoch.

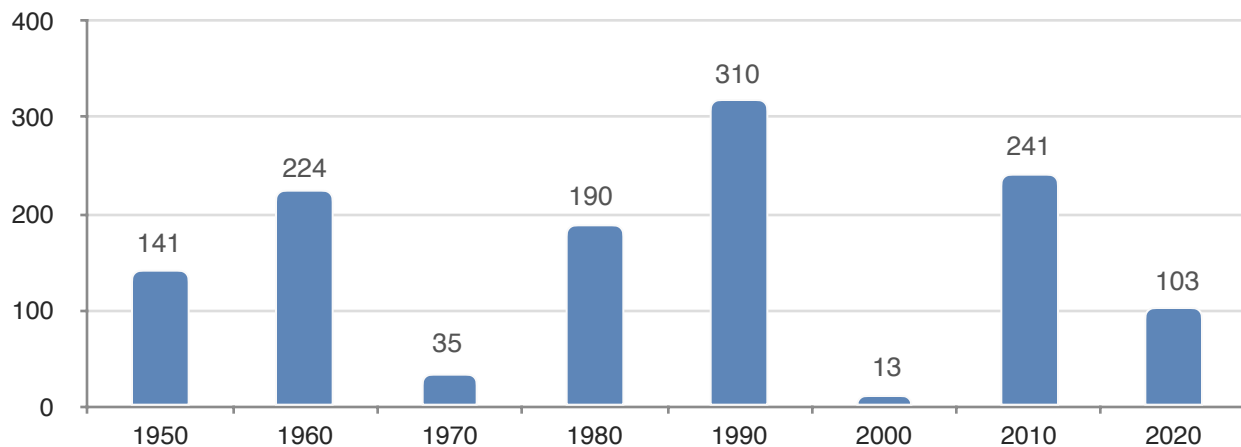
## Varovné hlasy o páde z maxím:

Časté upozornenia, že trhy z maxím musia padnúť, vedú k typickej investorskej chybe.

## Stratégia sedieť na hotovosti:

Čakanie na „lepšiu príležitosť“ na investovanie“ je častou príčinou premeškaných výnosov pre investorov.

## S&P 500 nové historické maximá za desaťročie



# VIX INDEX

## Čo nám môže ukazovať?

1

### **Volatilita trhov počas negatívnych správ**

Pri príchode negatívnych správ a poklese trhov dochádza k zvýšeniu volatility, teda rozptylu medzi krátkodobými maximálnymi a minimálnymi cenami.

2

### **Nervozita trhov a investori**

Trhy sú v takýchto situáciách nervóznejšie a investori reagujú emotívnejšie, rozhodujú sa na základe každej jednotlivkej informácie.

3

### **Index VIX na meranie volatility:**

Na hodnotenie miery volatility sa často používa index VIX, ktorý je založený na dátach z opčných kontraktov nad indexom S&P 500.

4

### **Zobrazenie Indexu VIX na Grafe:**

Graf ukazuje, ako index VIX dramaticky rastie v obdobiach poklesov trhov.

5

### **Korelácia s rastom trhov:**

Dlhodobý rast trhov je spojený s nižšou volatilitou.

6

### **Obdobia rastu a index VIX:**

Červenou sú vyznačené obdobia rastu, počas ktorých index VIX dlhodobo zostáva pod hodnotou 14.

7

### **Súčasný trend na trhoch:**

V posledných mesiacoch je vidieť postupné upokojovanie trhov.

8

### **Aktuálne hodnoty indexu VIX:**

Súčasnú hodnotu indexu VIX budú predstavené na ďalšej strane. Keď index VIX dlhodobo zostáva pod hodnotou 14, trhy majú tendenciu k dlhodobému rastu.

6

### **Vývoj indexu VIX za posledný rok:**

Na grafe je zobrazený vývoj indexu VIX, ktorý sa postupne upokojuje z najvyšších hodnôt okolo 30 na súčasné hodnoty približne 13.

7

### **Očakávania budúceho rastu:**

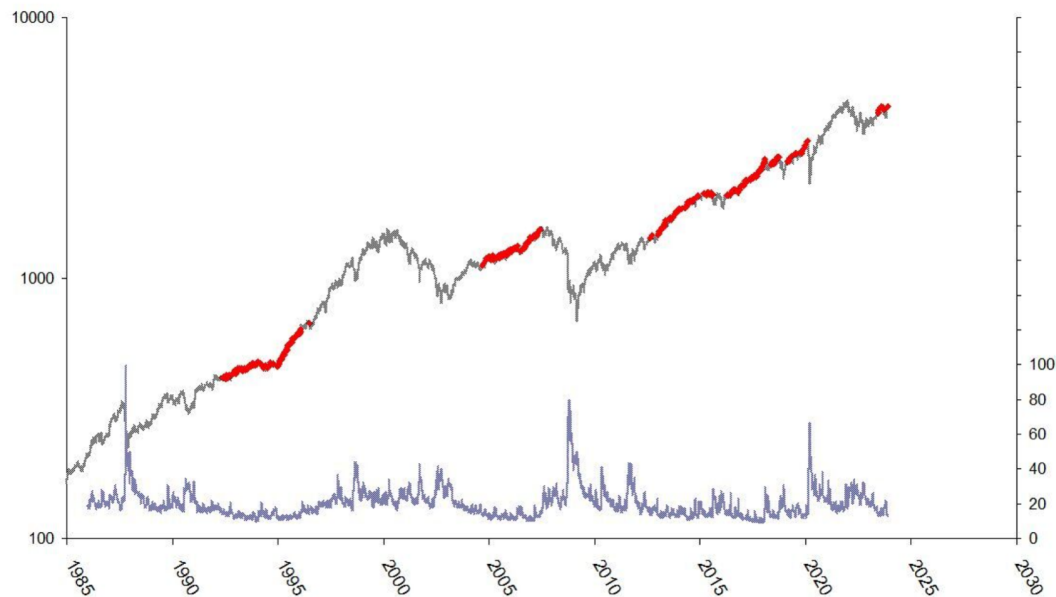
Môžeme sa tešiť na ďalšie rastové obdobie? Upokojenie trhov je pozitívny signál.

8

### **Opatrnosť v hodnotení VIX:**

Avšak index VIX sa na týchto sľubných hodnotách zatiaľ pohybuje príliš krátko na to, aby sme mohli robiť konečné závery.

# S&P 500, 1985 – SÚČASNOSŤ



## index volatility VIX

(VXO pred rokom 1990)

## Nahlásenie VIX <14 %

Nízka volatilita je charakteristická pre vrcholy trhu, ale môže pretrvávať po dlhú dobu

# Akciové trhy

## V USA v roku prezidentských volieb



### Predstavenie grafu výkonnosti akciových trhov:

Fokus na index S&P 500 počas 4-ročného  
prezidentského cyklu v USA.

### Podrobný pohľad na volebné roky:

Americké voľby sa tradične konajú koncom  
roka.

### Varovania komentátorov a analytikov:

Zvýšené varovania o nervozite a  
poklese trhov v dôsledku blížiacich sa  
volieb.

### Historická perspektíva:

Blížiaci sa volebný rok by nemal byť  
automaticky dôvodom na znepokojenie.

### Výkonnosť akciových trhov počas volieb:

Z 15 posledných volebných rokov akciové  
trhy rástli v 13 prípadoch. Väčšinou bol rast  
dvojciferný.

### Dve výnimky s negatívnym výsledkom:

Prasknutie technologickej bubliny v  
roku 2000. Finančná kríza v roku 2008

## Akciové trhy

V USA v roku  
prezidentských  
volieb

| Rok volieb | Zvolený prezident | S&P index |
|------------|-------------------|-----------|
| 2016       | Trump             | 12 %      |
| 2012       | Obama             | 16 %      |
| 2008       | Obama             | -37 %     |
| 2004       | Bush W.           | 10,9 %    |
| 2000       | Bush W.           | -9,1 %    |
| 1996       | Clinton           | 23,1 %    |
| 1992       | Clinton           | 7,7 %     |
| 1988       | Bush H. W.        | 16,8 %    |
| 1984       | Reagan            | 6,3 %     |
| 1980       | Reagan            | 23,4 %    |
| 1976       | Carter            | 23,8 %    |
| 1972       | Nixon             | 19 %      |
| 1968       | Nixon             | 11,1 %    |
| 1964       | Johnson           | 16,5 %    |
| 1960       | Kennedy           | 0,5 %     |

# Ako sa vysporiadať s negatívami pri investovaní

**Výzva pre dlhodobého investora:** Neustále čeliť pasci v podobe negatívnych informácií počas celého roka.

**Emočný tlak negatívnych informácií:** Každá informácia vytvára silný emočný tlak a investor je často týmto emóciám vystavený.

**Akumulácia psychologického tlaku:** Postupné hromadenie tlaku môže viesť k nesprávnemu rozhodnutiu.

**Dlhodobé grafy ako protiváha:** Poskytujú vyváženie voči jednotlivým negatívnym informáciám.

**Rada pre dlhodobého investora:** Ak ste dlhodobý investor, nenechajte sa rozhodiť negatívnymi informáciami a sústreďte sa na dodržanie dlhodobej stratégie.

**Potvrdenie účinnosti dlhodobej stratégie:** Tento graf jasne dokazuje, že správne nastavené dlhodobé investičné stratégie fungujú.

# Ako sa vysporiadať s negatívami pri investovaní

Ak ste investovali napr. na prelomoch rokov 2021/2022 a **zažili ste pokles a teraz sa vám to portfólio vracia**, neznamená to, že je to zlé. Ide o stav toho trhu, ktorý sa týmto spôsobom správa.

**Je dôležité**, aby ste ako investor prešli týmto obdobím a aby ste sa dostali k maximám.

**Je potrebné** mať cieľ investovať dlhodobo (dôležitý cieľ) a je dobré nenechať sa znervózniť volatilitou. Prídu aj roky nadpriemerné, aj podpriemerné ako bol rok 2022.

**Je rozumné** investovať strategicky a mať v tom poriadok a štruktúru. Investície v globálnych indexoch, amerických akciách, hodnotové akcie. Postupne začať zaraďovať dlhodobé dlhopisy.

Teším sa na spoluprácu

# ĎAKUJEM ZA POZORNOSŤ

