

MilleKompendium

22 lutego 2022 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

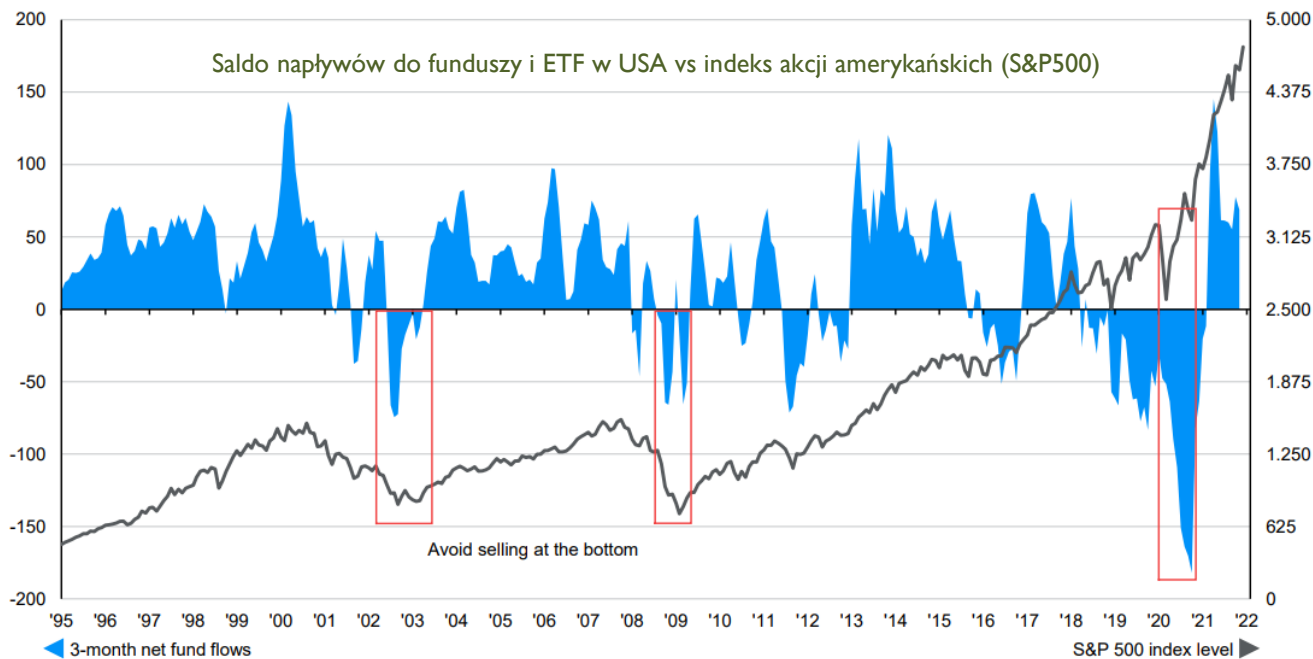
Inwestowanie jest proste, ... ale nie łatwe!

Ostatnie przeceny na rynkach akcji i obligacji wywołały także przeceny jednostek funduszy inwestycyjnych, a te z kolei wywołały jak zwykle zwiększone umorzenia jednostek przez wystraszonych inwestorów. Od początku roku inwestujący w fundusze umorzyli jednostki za 1,63 mld zł, z czego niemal 750 mln zł z funduszy dłużnych. Nie będę się tutaj skupiał na przyczynach obecnej przeceny, bo te zawsze jakieś są (czasami bardziej racjonalne, a czasami mniej), ale na absolutnych podstawach dotyczących inwestowania, o których jak się wydaje wielu zapomina.

Abyś mógł zarobić na inwestycji, to cena sprzedaży aktywa musi być wyższa od ceny jego zakupu. Nie ma znaczenia w co inwestujesz, czy są to jednostki funduszy, akcje, obligacje, kryptowaluty, nieruchomości, waluty czy cokolwiek innego. Wzór jest zawsze ten sam: cena sprzedaży – cena zakupu = zysk lub strata z inwestycji. Jeśli kupiłeś coś za cenę x, to cała sztuka polega na tym, aby to sprzedać drożej. Proste? Z pewnością. Ale czy łatwe? Jak pokazuje poniższy wykres nie, bo największy popyt na akcje był wtedy kiedy te były najdroższe, a największej odpływów z rynku akcji było wtedy, kiedy te się solidnie przeceniły.

US mutual fund and ETF flows and S&P 500

USD billions, three-month net flows (LHS); index level (RHS)



Źródło: IP Morgan „Guide to the Markets” 31.12.2021

Jest to o tyle zaskakujące zjawisko, że to sam inwestor decyduje kiedy zakończyć inwestycję. Dlaczego więc wielu inwestorów decyduje się na sprzedaż aktywa w momencie, kiedy jego cena właśnie gwałtownie spadła i często jest poniżej ceny zakupu?

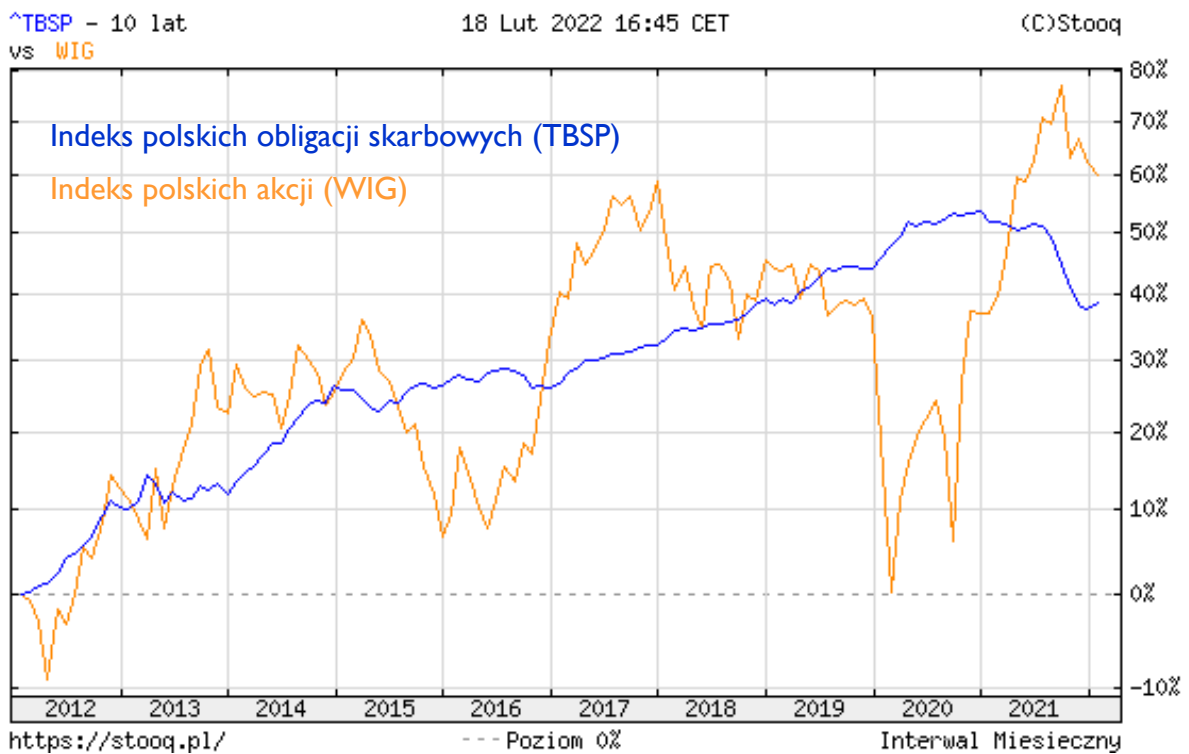
Strach przed dalszą przeceną

Być może to właśnie strach przed dalszą przeceną jest tym co sprawia, że inwestorzy kończą inwestycje stratą, ale warto wtedy pamiętać, że określenie idealnego momentu na kupno i sprzedaż aktywa w praktyce udaje się tylko wtedy kiedy na historycznym wykresie trafimy w te momenty palcem. Jak mówi stare przysłowie analityków „Analiza wsteczna zawsze skuteczna!”.

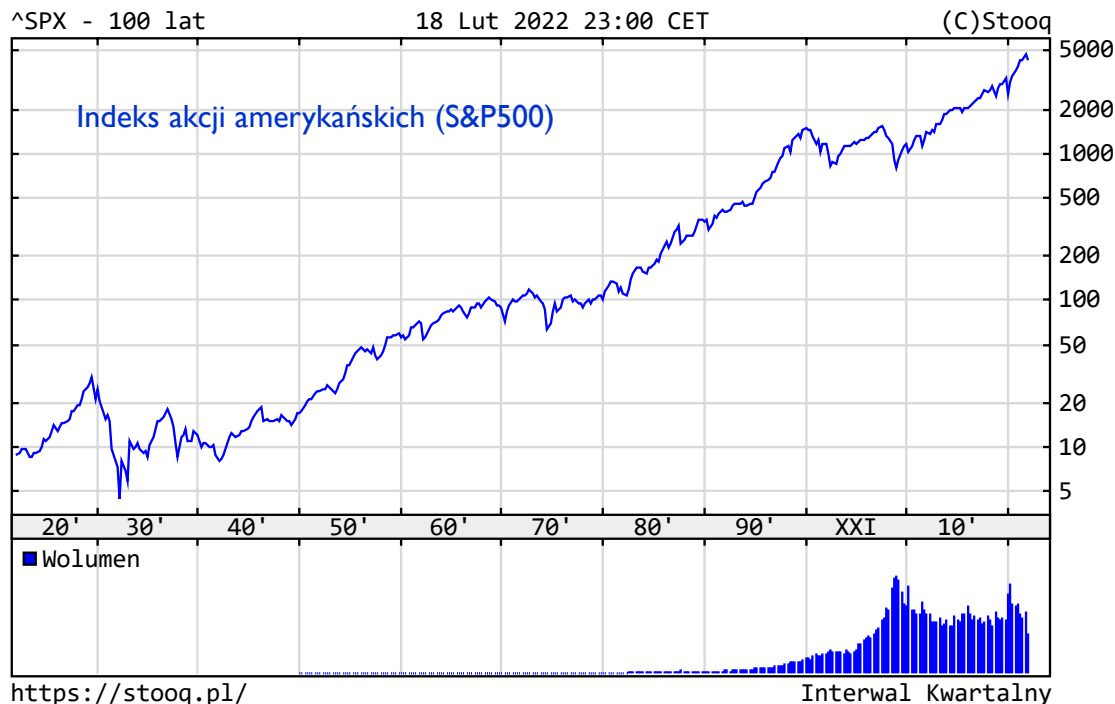
W rzeczywistej sytuacji warto więc pamiętać o fundamentach: w długiej perspektywie rosną ceny niemal wszystkich aktywów, a spada wartość gotówki (inflacja), o czym dobitnie świadczą poniższe wykresy.



Źródło: opracowanie własne na podst. średniorocznej inflacji konsumpcyjnej wg danych GUS.



Jeśli popatrzymy na inwestycje w akcje z jeszcze dłuższej perspektywy, to widzimy, że NIGDY w przeszłości nie zdarzyła taka sytuacja, aby nawet po najbardziej spektakularnej przecenie indeks akcji nie wrócił do trendu wzrostowego. Czasami pobicie poprzedniego rekordu wymagało kilku miesięcy, a czasami kilku lat lub nawet dekad, ...ale zawsze w końcu indeksy wspinały się na nowe szczyty.



Warto o tym wykresie pamiętać gdy nasze inwestycje w danej chwili tanieją, a zewsząd docierają głosy o nadchodzącym końcu świata, jaki znamy. Powyższy wykres, to wg mnie najbardziej optymistyczny wykres o inwestowaniu, jaki powstał i koronny argument za tym, że kluczem do skutecznego inwestowania jest wytrwałość. I to ta wytrwałość sprawia, że inwestowanie może i jest proste, ale z pewnością nie jest łatwe.



Piotr Siegieda

Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

Ważne informacje:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”).

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dolożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobrane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.