

MilleKompendium

18 października 2022 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

Jak uzyskać efekt skutecznej, wytrzymałej i elastycznej inwestycji?

Lina - przedmiot życia codziennego, zabezpiecza przed upadkiem i pomaga się podnieść. Każdy z nas wie jak ona wygląda, każdy z nas w różnych życiowych sytuacjach zapewne miał okazję z niej korzystać. Czemu akurat lina? Z uwagi na jej wytrzymałość, ogólnodostępność czy prostotę. A może to kwestia jej budowy, która zapewnia wytrzymałość, odporność na obciążenie i zrywanie oraz elastyczność? Sprawdźmy to.

Lina zbudowana jest z wielu cienkich skręconych ze sobą splotów. Sploty z kolei powstały w wyniku skręcenia cienkich nitki lub włókien. Te cienkie włókna, nitki, następnie linki lub sploty są skręcone i współpracują ze sobą, w wyniku czego tworzą wytrzymałą i elastyczną linę.

Pomyślisz – co to ma wspólnego z inwestycjami i dlaczego piszę o linie? Otóż budowa i właściwości liny mogą bardzo przypominać inwestycje oraz samo inwestowanie, jeśli wciąż nie widzisz podobieństwa – czytaj dalej.

Odwiecznym dylematem inwestorów i posiadaczy oszczędności są pytania:

- jak inwestować?
- w co inwestować?
- jak zarabiać, by poczynione inwestycje były odporne na zmienność i nadmierne ryzyko, najlepiej elastyczne, dopasowujące się do aktualnej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej?

Tu pojawia się odpowiedź, która wielu nie zadowoli. Nie ma bowiem takiej inwestycji, która spełniałaby te wszystkie wymogi. Dlatego inwestując należy posłużyć się techniką splatania liny, czyli uwzględnić możliwie jak najwięcej rozwiązań, które finalnie dadzą jeden portfel. Portfel przynoszący zarobki, wykorzystujący potencjał różnych rynków i klas aktywów, chroniący przed nadmierną zmiennością i tzw. szokami rynkowymi. Warto myśleć o tym zwłaszcza teraz, w środowisku wysokiej inflacji, zaciężania polityki pieniężnej przez banki centralne, przy spowolnieniu gospodarczym. W aktualnej sytuacji geopolitycznej właściwy dobór inwestycji ma szczególne znaczenie.

Jaki wybór mają dzisiaj posiadacze oszczędności? Jest grupa rozwiązań i produktów, które są ogólnie dostępne dla każdego potencjalnego inwestora. Oszczędzający może wybrać promocyjne oprocentowanie na rachunku oszczędnościowym, obowiązujące zazwyczaj przez dwa lub trzy miesiące, często z ograniczeniem kwoty i na tzw. „nowe środki”. Ale promocja to promocja, żal nie skorzystać. Są dostępne lokaty o dłuższym terminie zapadalności z atrakcyjnym oprocentowaniem rzędu 6%, nawet 7% w skali roku. Niestety oferty często dotyczą „nowych środków” lub są dedykowane nowym klientom banku, co wiąże się z koniecznością otwarcia rachunku bieżącego.

Posiadacz oszczędności może wybrać również produkt strukturyzowany, zazwyczaj z gwarancją kapitału i szansą na ponadprzeciętny zysk w terminie zapadalności. Minusem takiego rozwiązania jest jednak długi czas inwestycji, dodatkowo - możliwy brak zysku po zakończeniu inwestycji i ograniczona płynność wynikająca z opłaty, którą ponosi inwestor zrywając umowę przed terminem zapadalności lokaty. Można także zainwestować oszczędności w obligacje skarbu państwa lub dostępne od czerwca 2022 roku zmiennoprocentowe skarbowe obligacje oszczędnościowe.

Wymienione powyżej rozwiązania oferują gwarancję kapitału z zyskiem kuszącym lecz wciąż zbyt małym by choćby w połowie dogonił inflację. Przypomnijmy, we wrześniu 2022 roku wyniosła 17,2% i jest to najwyższy odczyt od lutego 1997 r.

Kolejną propozycją dla oszczędzających są fundusze inwestycyjne

Fundusze inwestycyjne oferują szeroką paletę rozwiązań, co sprawia, że każdy posiadacz wolnych środków może znaleźć odpowiednie dla siebie, mając na uwadze oczekiwany zysk, poziom ryzyka (zmienności), zakładany czas inwestycji, koszty a nawet konkretne aktywa i regiony świata. **Fundusze obligacyjne**, czyli strategie o najniższym ryzyku, mogą być doskonałym uzupełnieniem rozwiązań z gwarancją kapitału. Spowolnienie gospodarcze, czego jesteśmy świadkami, jest środowiskiem, w którym obligacje i fundusze obligacyjne stają się atrakcyjną formą inwestowania. Główną przewagą funduszy obligacyjnych nad obligacjami



są płynność, łatwość nabycia oraz duża różnorodność w portfelu funduszu (również geograficzna). Potencjalny zysk może śmiało konkurować z rozwiązaniami gwarantującymi kapitał.

Kolejną grupą funduszy inwestycyjnych są **strategie mieszane i akcyjne**. Te oferują potencjalnie wyższy zysk, przy większym ryzyku zmienności, jednak wymagają zdecydowanie dłuższego okresu inwestowania. Pośród dostępnych propozycji są także fundusze inwestujące w konkretną klasę aktywów, np. surowce, konkretny region, rynek. Te rozwiązania charakteryzuje wysoki potencjał do zarabiania oraz wysokie ryzyko zmienności. Mogą osiągać wysokie zyski w czasie dobrej koniunktury i notować bardzo mocne spadki przy odwróceniu takiego trendu, choćby w wyniku korekty na rynku surowców lub zmian geopolitycznych, jakich aktualnie doświadczamy w wyniku wojny Rosji z Ukrainą.

Patrząc na wymienione powyżej rozwiązania nasuwają się pytania - co wybrać? Co jest dobre, a co złe?

Czy tradycyjna lokata lub lokata strukturyzowana to dzisiaj najlepsze rozwiązanie dostępne na rynku? Wszystkie z wymienionych inwestycji mają swoją niezaprzeczalną wartość, przy założeniu, że nabywa je odpowiedni inwestor lub odpowiednio z nich korzysta.

Tu możemy wrócić do pierwotnego wątku – liny. Jak uzyskać efekt skręconej, mocnej liny w inwestycjach? Portfel inwestycyjny powinien być budowany z wielu elementów – tych z gwarancją kapitału i zysku (np. lokaty, obligacje) oraz takich, które co prawda nie gwarantują kapitału, natomiast ich potencjalny zysk może być zdecydowanie wyższy, konkurujący z inflacją. Pewnie w tym momencie pojawiają się głosy, że fundusze to ryzyko, że strata oraz inne złe skojarzenia.

Jeśli już pojawił się temat ryzyka, to powiem o nim otwarcie i zdecydowanie, mianowicie, że każda inwestycja wiąże się z ryzykiem, możliwością nieosiągnięcia celu inwestycyjnego lub ze stratą. Nie można pominąć faktu, że lokata bankowa oferując nominalne oprocentowanie na poziomie 7%, przy bieżącej inflacji rzędu 17,2%, generuje jednocześnie realną stratę w wysokości 10,2%. Warto jednak pamiętać, że oprócz ryzyka i stereotypowych opinii fundusze inwestycyjne posiadają również mnóstwo zalet i korzyści, o których niestety szybko się zapomina, gdy tylko pojawią się spadki często spowodowane czynnikami wymienionymi powyżej.

Nie należy zatem klasyfikować rozwiązań jako dobre czy złe, lecz mądrze korzystać z kilku, tak by uzupełniały się nawzajem i współpracowały ze sobą. Jak mogą się ze sobą łączyć? Lokaty dające gwarancję kapitału i zysku, obligacje – gwarancję kapitału ze stałym dochodem, fundusze obligacyjne – przynoszące stały dochód, fundusze mieszane i akcyjne generujące dochód i potencjał do wzrostu. Potrzebny jest oczywiście odpowiedni czas inwestycji - im dłuższy, tym lepszy i szeroka dywersyfikacja globalna, która występuje zazwyczaj w funduszach inwestycyjnych.

Dzięki połączeniu kilku inwestycji o różnej charakterystyce można uzyskać portfel z potencjałem do zarabiania i ograniczonym ryzykiem, czyli efekt mocnej, wytrzymałej i elastycznej liny. Dopelnieniem całości może być rozłożone w czasie regularne inwestowanie małych kwot, nawet w fundusze z udziałem akcji. Będzie to istotne zwłaszcza dla inwestorów wrażliwych na ryzyko związane z akcjami, które historycznie oferują jednak największy wzrost wartości oszczędności. Zawieszenie dużego obciążenia na jednym, cienkim sznurku spowoduje jego przerwanie. Wybór jednego rozwiązania może skutkować niskimi zyskami, nadmiernym ryzykiem a nawet stratą.

Każdy posiadacz oszczędności ma dostęp do wielu różnych rozwiązań, sztuka polega jednak na tym, by chcieć z nich odpowiednio skorzystać. Ponoć pomnażanie pieniędzy nie jest celem samym w sobie, jednak pieniądze są bardzo istotnym narzędziem w realizacji ważnych celów życiowych, dlatego zasługują na właściwe traktowanie i należy im poświęcić odpowiednią uwagę.

Roman Cyganek

Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej





Ważne informacje:

Ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze

Ryzyko branży - ryzyko związane z zainwestowaniem aktywów w instrumenty i produkty finansowe związane z jedną branżą, brakiem dywersyfikacji inwestycji pod względem branżowym.

Ryzyko kredytowe - ryzyko niedotrzymania warunków emisji papierów wartościowych przez drugą stronę umowy, m. in. utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów funduszu.

Ryzyko krótkookresowych zmian cen - ryzyko występujące na skutek zmienności nastrojów panujących na rynku wśród inwestorów.

Ryzyko kursu walutowego - dotyczy inwestycji w walucie obcej i jest związane z niepewnością co do kształtowania się przyszłego kursu walutowego.

Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Ryzyko płynności - ryzyko związane z trudnością ze sprzedażą lub nabyciem instrumentów lub produktów finansowych.

Ryzyko podatkowe - ryzyko zmiany przepisów podatkowych.

Ryzyko prawne - ryzyko zmiany przepisów prawnych.

Ryzyko rozliczenia - ryzyko nierozliczenia w terminie transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny spowodowane

m. in. zawodnością systemów informatycznych.

Ryzyko rynkowe - ryzyko związane z koniunkturą rynkową; głównymi czynnikami wrażliwości są m. in. poziom inflacji, stopy procentowej, bezrobocia, deficytu budżetowego.

Ryzyko stopy procentowej - ryzyko niestabilności stóp procentowych.

Ryzyko utraty kapitału.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków - ryzyko związane z brakiem dywersyfikacji portfela inwestycyjnego względem poszczególnych aktywów bądź rynków.

Wysokość opłat.

Złożoność produktów.

Nota prawna

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 AFL, 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 dołożą 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 dobierane 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.