

РЕДОВНОТО ИНВЕСТИРАНЕ НАЧИН ЗА ИЗГРАЖДАНЕ НА СПЕСТЯВАНИЯ

- ▶ Когато в бъдеще се върнем към 2020 г., вероятно ще мислим само за една тема: Коронавирус и COVID-19. Това е естествено, защото последствията от това явление влияят негативно на най-ценното, което имаме - здравето. В същото време най-вероятно ще възприемем COVID-19 като още едно препятствие, което сме успели да преодолеем по пътя на човечеството напред. Както и при други кризисни ситуации в миналото, ще има победители и губещи, такива които са се възползвали от предоставените възможности и такива, които са платили за своята недалновидност. Нашата цел е да ви дадем правилната информация, за да бъдете сред победителите.
- ▶ Много от инвестиционни въпросници съдържат и въпроса: „Какво ще направите, когато пазарите паднат?“. Един от отговорите обикновено е: „Ще се възползвам от отстъпките и ще купя.“. Този отговорът е много логичен, рационален. Но е по-лесно да го изберем във въпросника, отколкото да го приложим в действителност.
- ▶ Защо на пазарите настъпват корекции? Със сигурност не, защото има добри новини в медиите. Корекциите обикновено се случват, когато има неочаквани недобри новини. Заедно с това идват и опасенията за по-нататъшни спадове, както и невъзможността да се прецени кога би бил подходящ момент „да се възползваме и да инвестираме на ниски нива с отстъпки“. Тези въпроси занимават инвеститорите, както и медиите, които обикновено пишат за тях. Някои инвеститори се опитват да „хванат падащ нож“, какъвто представляват пазарите по време на корекции, други избират стратегия „на „Парите в брой“ и чакат. Бъдещето ще покаже кой подход се е изплатил и е бил печеливш. Този бюлетин е предназначен да ви помогне в правилната посока.

Коментар на ситуацията на финансовите пазари

- ▶ Финансовите пазари преминават през значителни корекции тази пролет. Пазарите на акции загубиха между 15 и 25% от началото на годината. Пазарите на облигации се представят по-добре, но дори и те реализираха загуби от 5% до 10%. Инвестициите в смесени фондове се представят някъде по средата. Най-консервативните инвестиции, като краткосрочни държавни облигации и инструменти на паричния пазар, показаха сравнително стабилни положителни резултати.
- ▶ Спадът в икономическата активност вероятно ще бъде по-голям, отколкото по време на голямата финансова криза (2008 г.), но продължителността му се очаква да бъде по-кратка. Икономиката може да се върне към растеж много бързо, ако пандемията започне да отшумява, ограничителните мерки постепенно се охлаждат,

централните банки и правителствата продължат да указват масивна подкрепа. Компаниите ще бъдат в състояние да се адаптират към новите условия и животът ще се върне към нормалното. Този път обаче ще бъде трънлив, някои компании няма да оцелеят, други ще станат още по-силни.

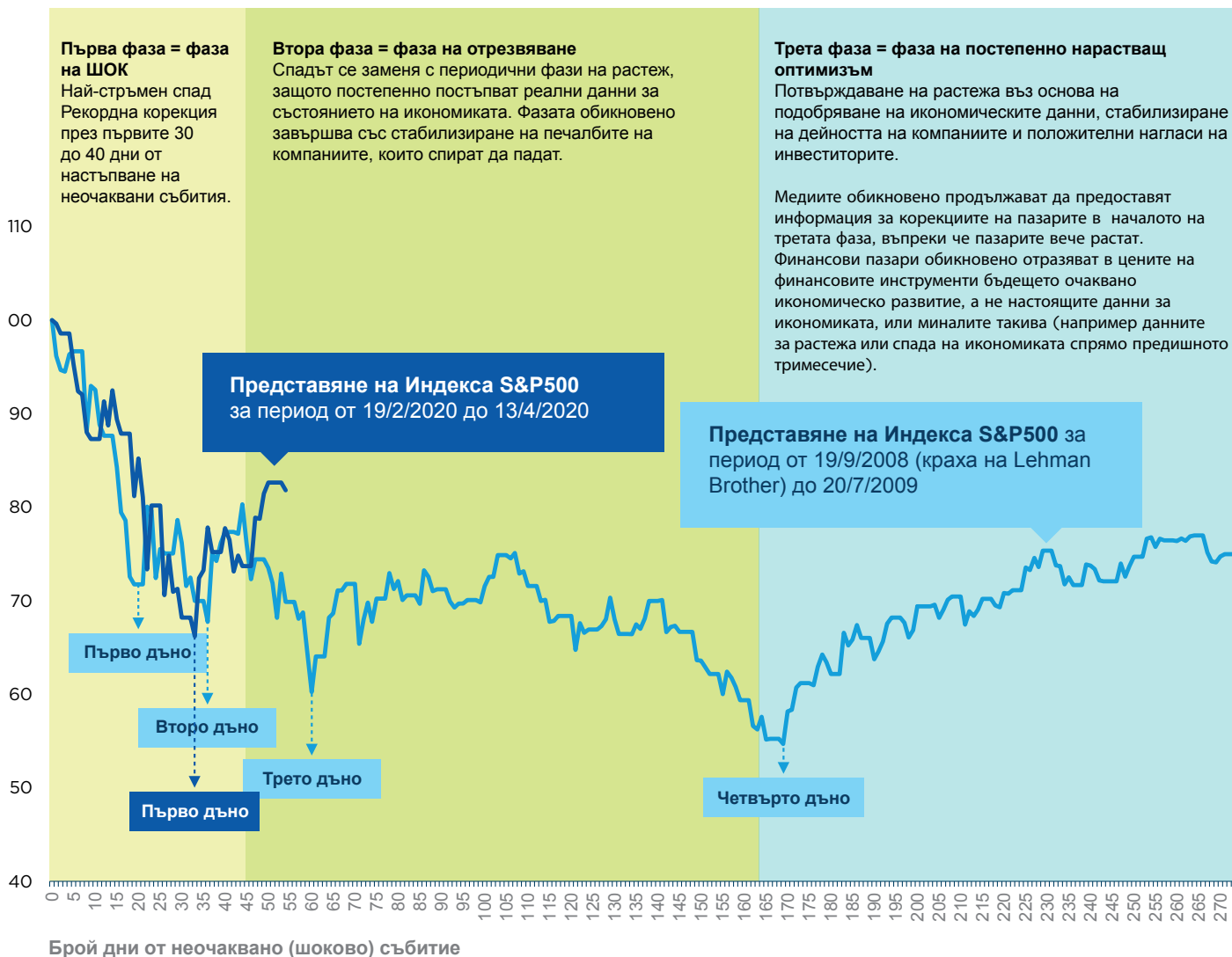
- ▶ Днес бихме могли да кажем, че се намираме в ситуация, в която вече виждаме отсрещната страна на долината, благодарение на напредъка в търсенето на лечение също и на подкрепата на централните банки и правителствата, но не знаем колко дълбока е долината, какви ще бъдат реалните последици от временното икономическо спиране и колко време ще ни трябва за да преминем през него.
- ▶ Един от начините за инвестиране, който би могъл да донесе успех през този период, е редовното инвестиране на достъпни суми месечно (спестовните планове). Редовното инвестиране чрез Спестовни планове е елегантен и лесен начин за инвестиране във времето. Поетапното инвестиране на части от финансовите ни резерви също може да бъде интересна опция, ако инвеститорите имат такава възможност. Повече за тези възможности можете да намерите в нашето изследване по-долу.



Знаете ли, че?

Това се среща често при мечите пазари, да има редуване на резки ръстове и последващи спадове. По време на минали корекции, пазарите обикновено са преминавали през четири фази на спадове и покачвания преди да се достигне дъното на корекцията. Като пример може да видим кризата през 2008 г. след срива на американската банка Lehman Brothers. Сегашната корекция ще има различна дълбочина и времетраене, защото е породена от различни причини и икономиката също е в различна ситуация, но принципите за намиране на дъно и последващо трайно възстановяване са същите като цяло.

Илюстрация: Сравнение на развитието на текущата корекция на американските акции и корекцията през 2008 г. и 2009 г. (използван е Индекс S&P 500)



Илюстрацията се отнася за развитието на Американските акции (Индексът S&P 500 по време на последните два меча пазара, през 2008/2009 г. и 2020 г.). От графиката можем да видим, че корекциите на пазарите през 2008/2009 следваха приблизително същият път (като интензитет) като настоящата година. Въпреки, че това е напълно случайно съвпадение, то ни дава информация за принципите, според които се държат пазарите по време на сериозни корекции.

След първоначални резки разпродажби, породени от паника, пазарите биват стабилизирани от мерките на централните банки и правителствата. В други месеци на 2008 г. и 2009 г., пазарите отразяваха реалните макроикономически данни и данните от компаниите, пазарите спаднаха, но значително по-малко. Само няколко месеца след това, се оказва че очакванията на инвеститорите са по-песимистични от реалните данни, които постъпват от икономиката. Една от оптималните стратегии за това време бе редовното инвестиране и използването на финансови резерви. Защото дори и днес ние да не знаем времетраенето и дълбочината на настоящата корекция, редовните инвестиции (под формата на спестовни планове и/или директни инвестиции през кратки интервали от време) остават оптимален начин за инвестиране за дългосрочния инвеститор. Не знам дали същата стратегия ще проработи при сегашната ситуация. Сегашната криза може да се развие по съвсем различен начин и инвеститорите могат да се окажат със загуби. От многобройните препоръки и съвети как да успеем, инвестирането има най-голям смисъл.

Източник: Bloomberg, данни към 14/4/202

Пример: Комбинация от редовни инвестиции и използване на (част от) финансовия резерв във време на спад на пазара

Както всички предишни кризи, и тази рано или късно ще отшуми. Поглеждайки назад, ще стане ясно какви възможности е предоставила тя. Ако историята може да ни служи като ориентир, през предишни подобни кризи се е оказало, че един от най-ефективните начини да инвестирате във времена на криза (но и след това) е да инвестирате редовно през определени интервали от време. Ако финансовото състояние (наличните спестявания) на инвеститора позволява, можем да добавим към стратегията за редовното инвестиране и това да инвестираме част от нашия финансов резерв (спестявания) във времена на висока нестабилност на пазарите. Точната сума за инвестиране трябва да бъде преценена от всеки инвеститор спрямо неговия инвестиционен профил, но като цяло общото правило е, че това трябва да са само дългосрочни пари, а не краткосрочен резерв за извънредни разходи. Трябва обаче да се отбележи, че историческите развития не са надежден показател за бъдещите развития.

Сценарий 1

Месечна инвестиция 20
Период: от 31.12.2007 до 29.2.2020
Инструмент: Индекса S&P 500



Сценарий 2

Месечна инвестиция 20
Период: от 31.12.2007 до 29.2.2020
Инвестирани финансови резерви: 3 000 за периода от 31 Януари 2009 до 30 Юни 2009, чрез 6 вноски по 500 всяка:
Инструмент: Индекса S&P 500



Миналите резултати не гарантират и не могат да се използват за бъдещите резултати.
В този пример не са взети предвид Входящите такси. За целта на изчисленията е взет предвид Индекса S&P 500, данни от 31 Декември 2007 до 28 Февруари 2020, доходността включва всички такси за управление.
Можете да намерите текущата стойност на индекса на <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Заключение от нашето изследване

В нашия пример, сме използвали индекса S&P 500, но бихме постигнали подобни добри резултати и с други фондове в акции и балансирани фондове. Решаващият фактор за постигане на по-добри резултати бе използването на финансови резерви (спестявания) по време на високи (екстремни) колебания на пазарите.

Предупреждение за риск: Предишните резултати от дейността на Фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите резултати от тази дейност. Стойността на инвестициите и доходът от тях могат да се повишат, но и понижат, без гаранция за печалба и при съществуването на риска за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените от тях средства. Инвестициите в Под-фондовете не са покрити от гаранционен фонд, или от друг вид гаранция. Инвеститорите във всички предлагани Под-фондове трябва също така трябва да имат предвид потенциалните рискове, свързани с такива инвестиции в договорни фондове и/или инвестиционни дружества (валутен риск, инвестиции във високо-доходни ценни книжа, пазарен риск и други), които са описани в Проспектите, както и в съответните части на Документите с ключова информация за инвеститорите (за всеки отделен Под-фонд).

Всеки инвеститор трябва да знае, че инвестирането във финансовите инструменти по Проспектите е свързано с някои специфични стопански или по-общии рискове. Под-фондовете са класифицирани според техния профил за отношението риск/доходност в скала от Едно (1) – Нисък Риск (но не без рисково) до седем (7) – Висок Риск. Инвестициите в Под-фондове с Рискови индикатори над 4 (четири) или 5 (пет) по принцип не се препоръчват за индивидуални инвеститори (физически лица). Съображения и предупреждения относно рисковете, свързани с инвестиции в съответните Фондове, са описани по-подробно в съответните части на Проспектите и ДКИИ. На инвеститорите се препоръчва да прочетат Проспектите внимателно, особено специалните предупреждения за риск, описани в Приложение III, както и съответните части на ДКИИ, за да могат да вземат информирани инвестиционни решения. Издателят на настоящите финансови инструменти не може да гарантира доходността на никой от инвеститорите, нещо повече, инвестициите във финансови инструменти може да бъдат свързани с намаление, или загуба на инвестиция капитал.

Внимание: Съдържащата се тук информация е само с илюстративна цел и не е съвет за сделки с финансови инструменти. Счита се, че всеки инвеститор взима сам решението си да инвестира, или да прави други сделки с Дялове/Акции на Фондовете на Амунди. Дружествата на Амунди не извършват дейност по предоставяне на инвестиционни съвети.

Проспектите, както и Документите с Ключова информация за инвеститорите са налични на www.amundi.bg

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
společnost skupiny Amundi

Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8, Česká republika, www.amundi.cz, IČ 256 84 558
Společnost je zapsána 31. července 1998 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.