

Když zlato zachraňuje životy

Zde je skutečný příběh, v němž hrají velkou roli zlato a akcie.

Sestra mé prababičky si ještě před válkou vzala za muže lékaře židovského původu. Žili poklidně v menším městě, strýc provozoval svou lékařskou praxi a teta mu pomáhala. Když za války přišli Němci, jednoho dne přikázali všem židovským mužům, aby se shromáždili na nádraží. Čekal je transport do polského koncentračního tábora. Na svůj vlak smrti čekal na nádraží i můj strýc. V tu chvíli zasáhla šťastná náhoda.

Jednomu z německých důstojníků se udělalo špatně a strýc mu jako lékař poskytoval první pomoc. Protože vlak už musel odjet, bylo strýci řečeno, aby se postaral o nemocného důstojníka a že pojedou vlakem o týden později.

Na to samozřejmě strýc nečekal a v noci společně s tetou odjeli pryč. Vlakem do Terstu a potom lodí na Filipíny, kde se na čas usadili. Problémem však bylo to, že si kromě jednoho kufru nemohli s sebou nic vzít. Ani lékařskou praxi, ani dům s pozemkem a ani protektorátní bankovky, které v cizině žádnou hodnotu neměly. Jediné, co jim umožnilo koupit si lístek, odjet a přežít, byla hrstka zlata, na které se jim v rychlosti složili přátelé a příbuzní.

Pro konzervativní investory, kteří berou v úvahu různé, i málo pravděpodobné varianty

vývoje, z toho plyne následující poznatek.

Historická data sice přesvědčivě ukazují, že zlato není dlouhodobě dobrá investice, jeho dlouhodobá reálná hodnota více méně stagnuje a daleko zaostává za jinými třídami aktiv, nicméně fyzicky vlastněné zlato může v kritických situacích sehrát nedocenitelnou roli díky tomu, že je všeobecně přijímáno jako platidlo.

Z investičního hlediska má celý tento příběh ještě pokračování. Když jsem tetu navštívil na začátku 90. let v Kalifornii (strýc už bohužel nežil), popisovala mi, jak během svého života investovali. Strýc si v Americe otevřel svou lékařskou ordinaci a teta v ní pracovala jako sestra. Ze strýcova příjmu žili a celý tetin plat pravidelně investovali do akcií. Každý měsíc, rok co rok, několik desetiletí. Výsledek byl ohromující.

Zajímavé je, že zatímco za záchranu vlastního života mohli děkovat do velké míry zlatu, realisticky si uvědomovali, že velké bohatství se nejspíše bude dlouhodobým vlastnictvím podílu ve firmách (veřejně obchodovatelné akcie jsou zřejmě tou nejdostupnější formou). Při mé návštěvě tety index Dow Jones 30 zrovna slavnostně překonal hranici 3 000 bodů. Od té doby vzrostl na více než sedminásobek. Teta by měla radost.

Investujte opatrně!

Pro více informací

Navštivte www.vltavafund.com

Napište investor@vltavafund.com

Sledujte www.facebook.com/vltavafund

Tento dokument vyjadřuje názory autora v době, kdy byl napsán a je určen výhradně pro edukativní účely.

Naše odhady a projekce týkající se budoucnosti mohou být a pravděpodobně také budou chybné. Nespolehejte na ně a při svých investičních rozhodnutích používejte i vlastní selský rozum.

Informace obsažené v tomto komentáři mohou obsahovat prohlášení, která, pokud nejsou citacemi historických skutečností, tvoří „výhledová prohlášení“ ve smyslu platných zahraničních právních předpisů o cenných papírech. Tato prohlášení mohou obsahovat finanční a jiné předpoklady, stejně jako prohlášení o našich budoucích plánech, cílech nebo hospodářských výsledcích anebo odhady na tom založené. Jakákoliv taková výhledová prohlášení vycházejí z předpokladů a rozborů provedených fondem na základě jeho zkušeností a vnímání historických trendů, současného stavu a očekávaného budoucího vývoje i dalších skutečností, které považujeme za daných okolností za vhodné. To, zda budou skutečné výsledky a vývoj odpovídat našemu očekávání a předpovědím, však závisí na množství rizik, předpokladů a nejistých skutečností. Při hodnocení výhledových prohlášení by měli čtenáři zvláště zvažovat různé faktory, které by mohly způsobit, že se skutečné události anebo výsledky zásadně liší od těch, jež jsou uvedeny v takových výhledových prohlášeních. Pokud platné právní předpisy o cenných papírech nevyžadují jinak, nemáme v úmyslu, ani se nezavazujeme aktualizovat či upravovat

výhledová prohlášení tak, aby odrážela následně informace, události, výsledky, okolnosti či jiné skutečnosti.

Tento komentář nepředstavuje, není součástí, ani by neměl být vykládán jako jakákoliv nabídka k prodeji nebo úpisu nebo výzva k nabídce koupě či úpisu cenných papírů fondu.

Před úpisem by měli potenciální investoři vyhledat nezávislé odborné poradce, pokud jde o maltské či jakékoli jiné zahraniční právní předpisy týkající se nabytí, držení či zpětný prodej akcií Fondu nebo výplaty akcionářům.

Akcie fondu nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, v platném znění („Zákon z roku 1933“) nebo podle předpisů o cenných papírech kteréhokoli jiného státu. Podle amerického zákona o investičních společnostech z roku 1940 („Zákon z roku 1940“) není fond registrovanou investiční společností.

Akcie fondu nesmějí být nabízeny investorům v České republice v rámci veřejné nabídky, jak se uvádí v § 34 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“).

Výnosnost v jakémkoli období v minulosti nemusí nutně znamenat, že podobné výsledky lze očekávat i v budoucnosti. Výnosy u jednotlivých investic jsou neauditované, jsou uváděny v přibližné výši a mohou zahrnovat dividendy i opce.

© Copyright 2017 Vltava Fund SICAV, plc a www.vltavafund.com – Všechna práva vyhrazena.

Tento dokument nelze použít v jakékoli publikaci, není možné jej dále šířit, distribuovat, ani kopírovat bez předchozího písemného souhlasu Vltava Fund SICAV, plc.