

# Czy można zarabiać w okresie bessy?

Data publikacji: 14.03.2008 0:00



*brak zdjęcia*

**Redakcja Portalu Ziemi Cieszyńskiej [www.OX.pl](http://www.OX.pl)** - Czy można zarabiać na funduszach inwestycyjnych gdy spadają ceny akcji spółek giełdowych?

**Maciej Mierzejewski [Dobre Inwestowanie](#)**. - Musielibyśmy najpierw powiedzieć dlaczego warto umieszczać swoje oszczędności w funduszach inwestycyjnych.

**OX** - ...?

**MM** – Istnieją cztery powody inwestowania w fundusze:

1. Zabezpieczenie posiadanego kapitału (oszczędności) przed pomniejszaniem wywołanym inflacją.
2. Pomnożenie kapitału w dłuższym (wieloletnim) okresie.
3. Budowa kapitału (wieloletnie oszczędzanie na np. emeryturę, dom, edukację dzieci, posag czy samochód).
4. Korzystanie z posiadanych oszczędności w postaci regularnych wypłat – swego rodzaju renty kapitałowej.

**OX** – Ostatnio bardzo wielu specjalistów z rynków kapitałowych mówi o recesji i bessie, czy inwestowanie w takich warunkach w fundusze nie jest obarczone zbyt dużym ryzykiem?

**MM** – Inwestowanie czyli lokowanie swoich oszczędności w funduszach inwestycyjnych zawsze związane jest z możliwością przejściowego spadku wartości kapitału. Nagrodą za podjęcie tego ryzyka w dłuższym okresie jest znacznie większy zysk w stosunku do np. lokat bankowych. Przewidując przejściowe spadki na rynku funduszy lokujących w akcje, jedno z Towarzystw Ubezpieczeniowych stworzyło fundusz o nazwie AEGON Bessa zarabiający nawet przy spadkach wartości wszystkich akcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

**OX** – Jak to jest możliwe?

**MM** – Jest to dość wyrafinowana konstrukcja wykorzystująca m.in. tzw. opcje na WIG20 czyli jeden z instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie.

**OX** – Brzmi to dość zawile. Czy można prościej przedstawić działanie tego funduszu?

**MM** – Najłatwiej zobaczyć to na wykresie. Porównałem na nim, w okresie od 22.10.2007r. do 21.01.2008r., zmiany cen akcji 20 największych spółek giełdowych (reprezentuje je indeks WIG20 – podobnie zachowywała się większość funduszy akcji polskich) ze zmianą wartości jednostki funduszu [AEGON Bessa](#).

**OX** – Jedna linia gwałtownie opada, druga natomiast wznosi się...

**MM** – Przyglądając się uważnie zauważymy, że pechowy inwestor, który wpłacił do jednego z typowych funduszy akcji 100 000 zł np. 22.10.2007 r. po 3 miesiącach miałby na swoim koncie tylko ok. 75 000 zł. Gdyby natomiast ulokował je w funduszu AEGON Bessa stan jego posiadania wzrósłby do 104 000 zł.

**OX** – Skąd się wzięła nazwa funduszu i co to jest właściwie Bessa?

**MM** – Bessa to trwająca długo tendencja spadkowa na rynku inwestycyjnym. Najczęściej mamy na myśli spadek cen akcji spółek związanych z Giełdą Papierów Wartościowych. Przeciwnością jest hossa czyli trwająca długo tendencja wzrostowa.

**OX** - Czy AEGON Bessa to fundusz dla pesymistów?

**MM** – Nie, dla realistów. Przy inwestowaniu bezpośrednio na giełdzie emocje czy jednostronna ocena wynikająca z nawyków myślowych są powodem wielu dużych strat. Ulokowanie oszczędności w takim funduszu w okresie bessy czy długotrwałej korekty pozwala podwyższyć rentowność inwestycji w okresie, gdy inni odnotowują straty.

**OX** – Jaka jest Pana rola w procesie inwestowania?

**MM** – Jako doradca finansowy rozmawiam z klientami nie tylko o funduszach, ale również o kredytach, ubezpieczeniach i planach emerytalnych. Pomagam im często w ocenie skutków finansowych posiadanych polis, lokat oszczędnościowych, spłacanych kredytów. Wyliczam również przyszłą emeryturę. Wszystko to pozwala najczęściej na zoptymalizowanie domowych finansów klienta.

**OX** – Może jakiś przykład?

**MM** – Jeśli w Otwartym Funduszu Emerytalnym (II filar) ktoś zgromadził np. 50 000 zł i posiada polisę na życie na 25 000 zł, to praktycznie ta polisa nie jest mu potrzebna, bo w przypadku zejścia z tego świata rodzina i tak otrzyma w gotówce z konta w OFE co najmniej 25 000 zł.

**OX** – Co należy w takiej sytuacji zrobić?

**MM** – Ponieważ, dopóki nie osiągniemy wieku emerytalnego, nie mamy dostępu do środków zgromadzonych w OFE, jedyne co możemy zrobić, to zastanowić się w jakim celu założyliśmy polisę na życie i czy ten cel został osiągnięty. Czasami może okazać się, że najlepsze rozwiązanie polega na... nie robieniu niczego.

**OX** – Często ma Pan do czynienia z takimi przypadkami?

**MM** – Prawdę mówiąc rzadko. Często spłacamy kredyt zaciągnięty wcześniej na niekorzystnych dla nas warunkach. Restrukturyzacja tego kredytu może pozwolić na wygospodarowanie kwoty potrzebnej np. na podwyższenie składki ubezpieczeniowej, domknięcie domowego budżetu czy rozpoczęcie planu emerytalnego opartego o fundusze inwestycyjne

**OX** – Czy w planach emerytalnych można również wykorzystać fundusz AEGON Bessa?

**MM** – Plan emerytalny to przedsięwzięcie długoterminowe. Większość specjalistów przewiduje w Polsce w najbliższych latach hossę czyli ciągły wzrost notowań akcji i funduszy na niej opartych. Wzrost przeplatany jednak spadkami czyli nieuniknionymi korektami. W tych okresach przeniesienie (bez dodatkowych opłat) zgromadzonych środków do funduszu AEGON Bessa może być najlepszym rozwiązaniem.

**OX** – Czy AEGON Bessa to jedyny sposób na pokonanie trudnej sytuacji na rynku funduszy?

**MM** – Nie. Ciekawą alternatywą są polisy strukturyzowane pozbawione konieczności płacenia podatku od zysków kapitałowych (podatek Belki). Więcej na temat jednej z nich można się dowiedzieć na stronie [AEGON Ekostruktura](#).

**OX** – Jak skorzystać z Pana usług?

**MM** – Najlepiej umówić się na spotkanie w miejscu najdogodniejszym dla umawiającego: w jego firmie, mieszkaniu czy na kawie w miłej kafejce. Możemy umówić się również w siedzibach firm, z którymi współpracuję: w Cieszynie w biurze Powszechnego Towarzystwa Finansowego przy ul. Menniczej 5, a w Bielska-Białej w siedzibie TU AEGON SA przy ul. Sempołowskiej 19. Najlepiej wcześniej umówić się telefonicznie pod nr 0-602 231 141. Można również wejść na moją stronę [DobreInwestowanie.pl](http://DobreInwestowanie.pl) i wypełnić prosty formularz kontaktowy.

**OX** – Ile za to trzeba zapłacić?

**MM** – Nic. Pierwsze spotkanie informacyjne jest bezpłatne, następne... gratis.

**OX** – Prowadzi Pan działalność charytatywną?

**MM** – Nie. Za moje usługi otrzymuję prowizję od firm finansowych za pośredniczenie przy np. lokowaniu pieniędzy, zawieraniu umów ubezpieczeniowych czy udzielenie kredytu.

**OX** - Gdzie jeszcze można znaleźć więcej informacji na temat inwestowania?

**MM** – Dla bardziej dociekliwych polecam artykuł [Unit-linked](#) wyjaśniający szczegóły omawianego sposobu inwestowania. Początkujących i doświadczonych inwestorów zachęcam do lektury wszystkich zamieszczonych publikacji na [DobreInwestowanie.pl](http://DobreInwestowanie.pl).