



3 PASYWNE PORTFELE POKONUJĄCE INFLACJĘ

Jesteśmy skazani na inwestowanie, jeśli nie chcemy żeby inflacja pożarła nasze pieniądze

Treść niniejszego materiału ma charakter wyłącznie edukacyjny, a zawarte tu treści są wyrazem osobistych poglądów ich autorów. Niniejszy materiał w żadnym stopniu nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa. Wszelkie decyzje finansowe i inwestycyjne podejmujecie na własną odpowiedzialność.

PORTFEL
#1 PROSTE INWESTOWANIE POPRZEC
ROBO-DORADCĘ FINAX

Gotowy portfel 80/20 obejmujący 10 ETF-ów

PORTFEL
#2 SAMODZIELNE INWESTOWANIE
REDUKUJĄCE OPŁATY

Jeden ETF akcyjny na cały świat = iShares MSCI ACWI UCITS
Polskie obligacje skarbowe EDO indeksowane inflacją

PORTFEL
#3 JEDEN „WSZYSTKOMAJĄCY” ETF

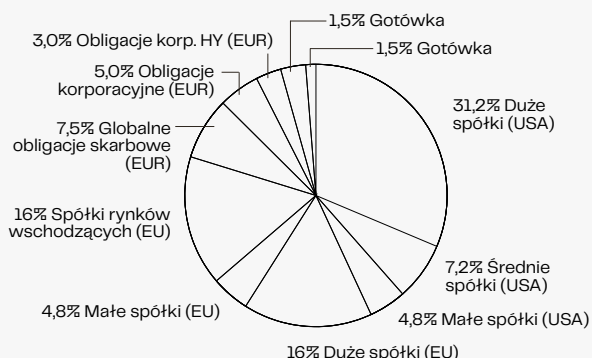
Vanguard LifeStrategy 80%

PRZEDSPRZEDAŻ
trwa do 4.04.2022 do 21:00

atlaspasywnegoinvestora.pl/kup

STRUKTURA PORTFELA
FINAX 80/20

20% Obligacje zabezpieczone do EUR
80% Akcje globalne (bez Japonii i Australii)



WYNIKI FINAX 80/20 W PLN (1999–2021)

Finax 80/20

Finax 80/20 (skorygowany o inflację)

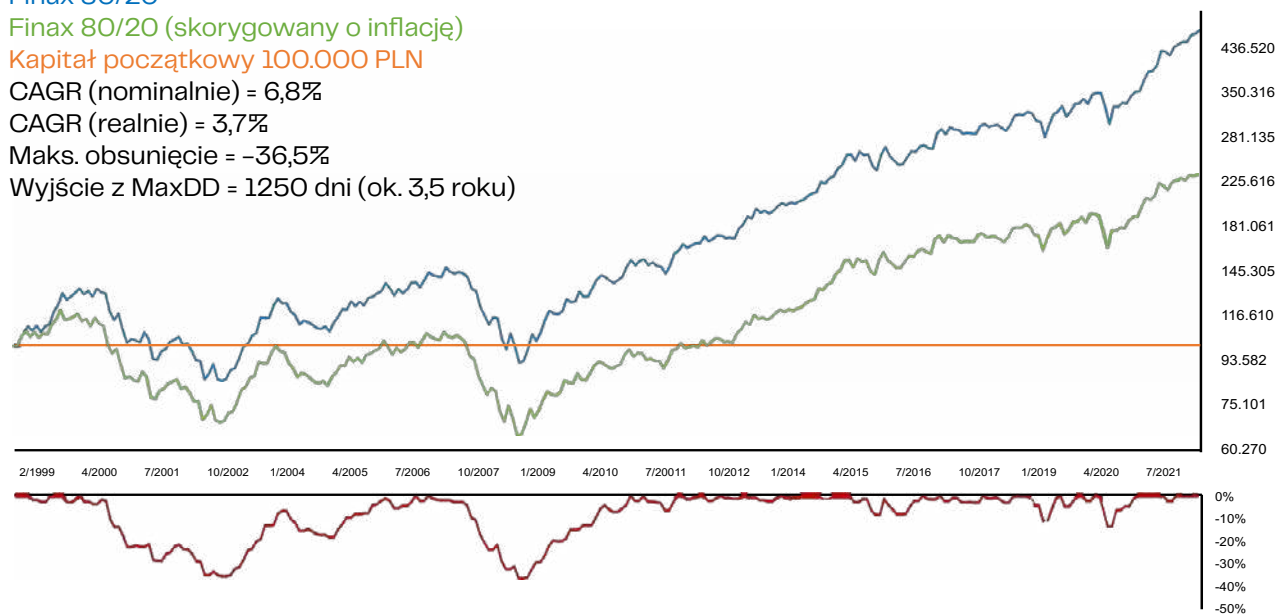
Kapitał początkowy 100.000 PLN

CAGR (nominalnie) = 6,8%

CAGR (realnie) = 3,7%

Maks. obsunięcie = -36,5%

Wyjście z MaxDD = 1250 dni (ok. 3,5 roku)



PLUSY

- Łatwość wejścia
- 11 zdywersyfikowanych, gotowych portfeli inwestycyjnych
- Olbrzymia łatwość obsługi – wystarczy wpłacać PLN
- Pełna automatyzacja inwestowania, w tym automatyczny rebalancing

MINUSY

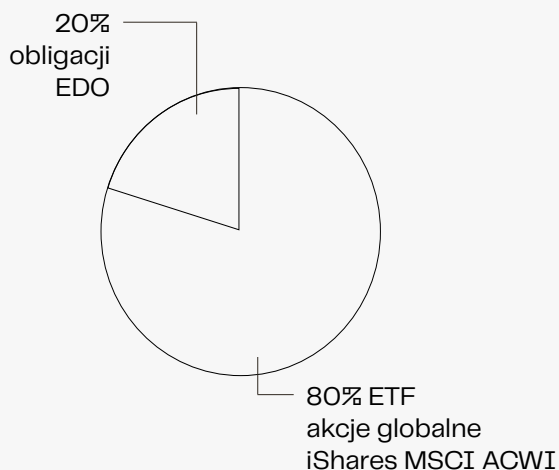
- Wysoka opłata = 1,2% rocznie!
 - Taniej w „Klanie Finansowych Ninja” i SII = 0,6% rocznie
 - Dodatkowo TER ETF-ów
- Brak elastyczności gotowych portfeli (dla potrzebujących)
- Wysoka zmienność w PLN portfeli z obligacjami EUR
- Koszty podatkowe w przypadku rebalancingu
- Brak możliwości inwestowania na IKE/IKZE

STRUKTURA PORTFELA

Zastosowanie zaledwie 20% polskich obligacji skarbowych EDO w portfelu 80/20 nie zmniejsza jego zmienności wyrażonej w PLN. Przy takiej strukturze lepszy efekt dawało zastosowanie obligacji zagranicznych.

Dopiero przeważenie obligacji EDO (60% portfela) dwukrotnie zmniejszało ryzyko w portfelu i ograniczało głębokość maksymalnego obsunięcia do -18%.

Nawet bardzo konserwatywny portfel 20:80 dawał zwrot = 5,44% średniorocznie (oraz 2,87% powyżej inflacji).



WYNIKI PORTFELA #2

Portfel (akcje/obligacje)	CAGR (nominalnie)	CAGR (realnie)	Maksymalne obsunięcie	Długość maksymalnego obsunięcia [dni]	Standardowe odchylenie	Kapitał końcowy [tys. PLN]
100/0	9,53%	6,87%	-47,57%	1665	14,16%	429
80/20 (EDO)	8,67%	6,02%	-38,70%	1280	11,39%	378
60/40 (EDO)	7,75%	5,13%	-28,91%	1056	8,57%	330
40/60 (EDO)	6,74%	4,14%	-18,01%	913	5,82%	283
20/80 (EDO)	5,44%	2,87%	-6,42%	615	3,11%	233
0/100 (EDO)	4,18%	1,64%	-0,00%	0	1,44%	192

Badany okres: 01/2006–12/2021

Waluta: PLN

Kapitał początkowy: 100.000 PLN

Wyniki skorygowane w oparciu o inflację w Polsce

część akcyjna = MSCI ACWI, obligacje = EDO

Nie uwzględniono kosztów podatkowych, transakcyjnych

Uwzględniony koszt za zarządzanie ETF-em ACWI (0,32% rocznie) od 04/2008

Symulacja realizowana przy pomocy oprogramowania #ST

PLUSY

- KOSZTY – ograniczone do minimum (!!!)
- PROSTOTA – bardzo prosty portfel oparty na jednym ETF-ie akcyjnym dającym ekspozycję na cały świat
- Pełna ELASTYCZNOŚĆ w konstruowaniu portfela / zmianie strategii

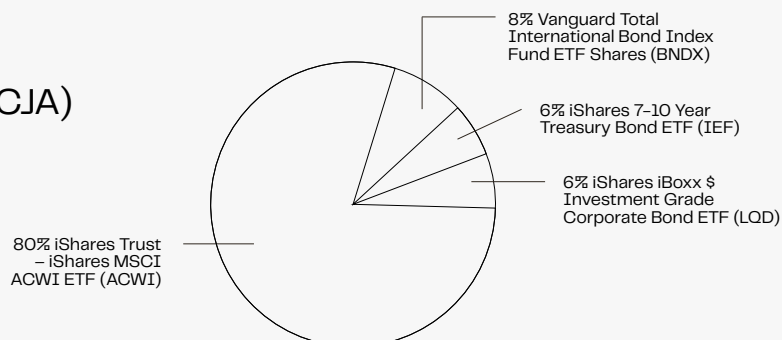
MINUSY

- ZAKUPY – samodzielna obsługa zakupów, oddzielne konta dla zakupów ETF-ów i obligacji skarbowych
- REBALANCING – samodzielnie, obligacje – opłaty umorzeniowe, podatki
- RYZYKO EMITENTA w przypadku przeważania polskich obligacji (!)

STRUKTURA PORTFELA LIFESTRATEGY 80% (SYMULACJA)

20% Obligacje globalne

80% Akcje globalne



VANGUARD LIFESTRATEGY 80% – LINIA KAPITAŁU W PLN (2004–2021)

LifeStrategy 80/20

LifeStrategy 80/20 (skorygowany o inflację)

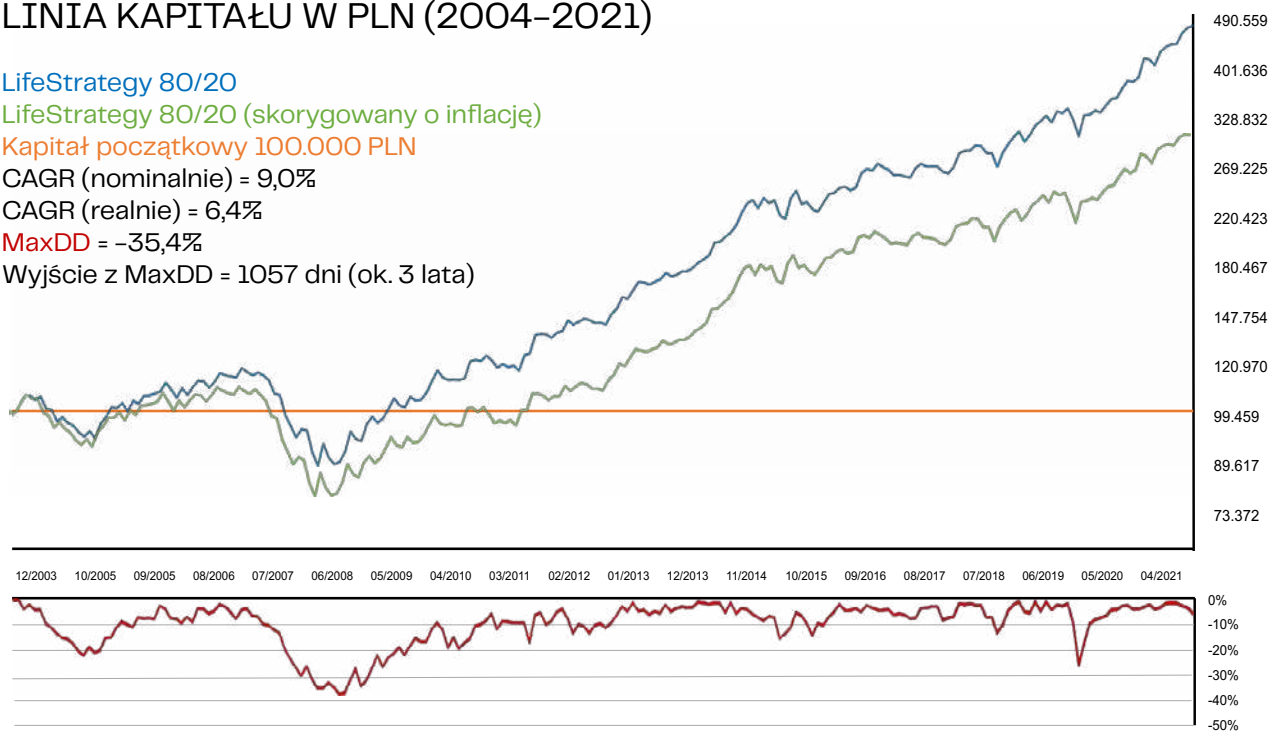
Kapitał początkowy 100.000 PLN

CAGR (nominalnie) = 9,0%

CAGR (realnie) = 6,4%

MaxDD = -35,4%

Wyjście z MaxDD = 1057 dni (ok. 3 lata)



PLUSY

- Niski koszt = 0,25% rocznie
- Maksymalna prostota - jeden ETF łączący akcje i obligacje
- Automatyczny rebalancing w obrębie ETF-a i bez kosztów podatkowych

MINUSY

- Brak elastyczności gotowych portfeli (dla potrzebujących)
- Wysoka zmienność w PLN portfeli z obligacjami EUR
- W fazie konsumpcji wypłata jest zarówno z części akcyjnej jak i obligacyjnej

ZESTAWIENIE WYNIKÓW TRZECH PORTFELI 80/20

Portfel (akcje/obligacje)	CAGR (nominalnie)	CAGR (realnie)	Maksymalne obsunięcie	Długość maksymalnego obsunięcia [dni]	Standardowe odchylenie	Kapitał końcowy [tys. PLN]
80/20 FINAX	8,13%	5,50%	-36,45%	1250	13,14%	329
80/20 EDO	8,67%	6,03%	-38,70%	1280	11,40%	378
80/20 LifeStrategy	9,64%	6,97%	-35,41%	1057	12,17%	436

DOBIERZ POZIOM RYZYKA!

Portfel (akcje/obligacje)	CAGR (nominalnie)	CAGR (realnie)	Maksymalne obsunięcie	Długość maksymalnego obsunięcia [dni]	Standardowe odchylenie	Kapitał końcowy [tys. PLN]
100/0	9,53%	6,87%	-47,57%	1665	14,16%	429
80/20 (EDO)	8,67%	6,02%	-38,70%	1280	11,39%	378
60/40 (EDO)	7,75%	5,13%	-28,91%	1056	8,57%	330
40/60 (EDO)	6,74%	4,14%	-18,01%	913	5,82%	283
20/80 (EDO)	5,44%	2,87%	-6,42%	615	3,11%	233
0/100 (EDO)	4,18%	1,64%	-0,00%	0	1,44%	192

Wszystkie symulacje i obliczenia zrealizowano przy pomocy oprogramowania #ST: <https://systemtrader.pl/st>

PRZEDSPRZEDAŻ
trwa do 4.04.2022 do 21:00

atlaspassywnegoinvestora.pl/kup