

11. Ile można zarobić – oczekuj racjonalnych zysków



Nie ma prostej odpowiedzi na pytanie, czy i ile zarobisz na inwestycji. Rynki są dynamiczne i trudno zakładać dla nich konkretne stopy zwrotu. Historycznie szczególnie atrakcyjne wyniki pozwalały wypracować akcje, ale pozostałe kategorie aktywów również dawały wiele możliwości.

Historyczne stopy zwrotu z wybranych klas aktywów w USA - 1928-2023

Historyczne, średnioroczne stopy zwrotu (średnia geometryczna)						
	Indeks akcji S&P 500 (z uwzględnieniem dywidendy)	3-miesięczne bony skarbowe	Obligacje skarbowe USA	Obligacje korporacyjne z ratingiem inwestycyjnym*	Nieruchomości	Złoto
1928-2023	9,8%	3,30%	4,57%	6,68%	4,23%	4,92%
1974-2023	11,10%	4,30%	6,12%	8,49%	5,40%	6,01%
2014-2023	11,91%	1,27%	1,46%	4,32%	6,99%	5,58%

*pojęcie wyjaśnione w karcie 19.

Źródło: Historical returns on stocks, bonds and bills 1928-2023, NYU.edu

Pamiętaj jednak, że wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób. Dotychczasowe wyniki mogą jednak pomóc ocenić, w jaki sposób poszczególne kategorie aktywów zachowywały się w przeszłości.

Końcowa wartość Twojej inwestycji to składowa wielu czynników. Najważniejszymi, które należy rozważyć są:

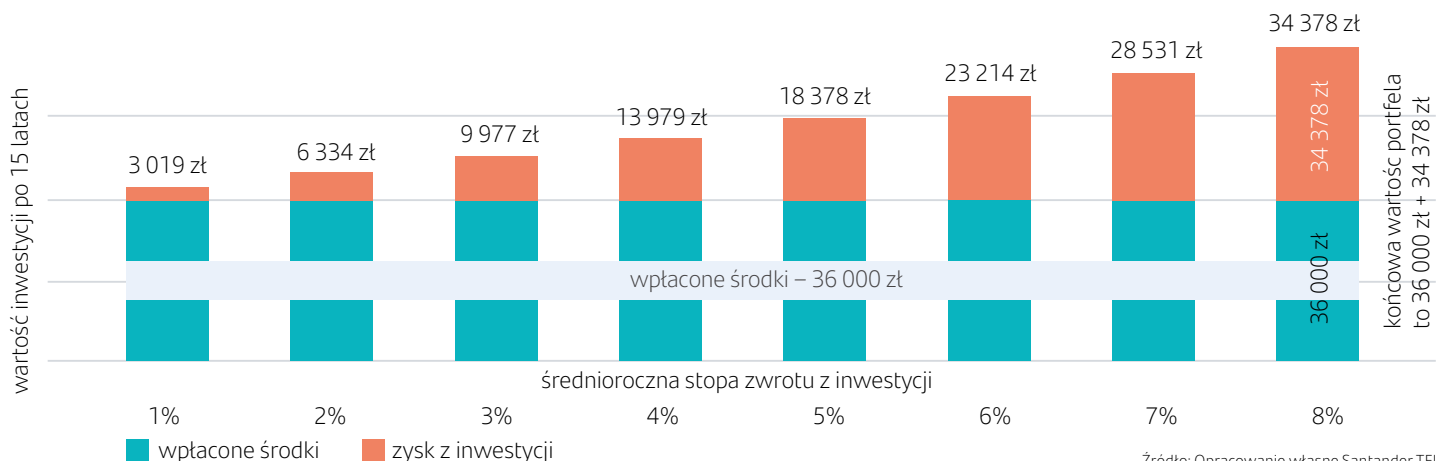


Udział poszczególnych klas aktywów w Twoim portfelu.

Decyzja o tym jaką część pieniędzy zainwestujesz w ryzykowne aktywa, które dają szansę na uzyskanie wyższej stopy zwrotu, np. fundusz akcji, będzie miała bardzo duży wpływ na końcowy wynik Twojej inwestycji. Pamiętaj, że nawet 1 punkt procentowy różnicy w średniorocznej stopie zwrotu przełoży się na istotną różnicę w ostatecznym wyniku w długim okresie.

■ Przykład. 15-letnia inwestycja systematyczna, do której inwestor co roku wpłacał 2400 zł i reinwestował* zyski, przyniesie końcową wartość na poziomie: ponad 39 tys. zł, jeśli średnioroczna stopa zwrotu wyniosła 1%, ponad 54 tys. zł, jeśli średnioroczna stopa zwrotu wyniosła 5% i ponad 70 tys. zł, jeśli średnioroczna stopa zwrotu wyniosła 8%.

*pojęcie wyjaśnione w karcie 13.



Źródło: Opracowanie własne Santander TFI



Moment, w którym rozpoczynasz inwestycję, i moment, w którym z niej wychodzisz.

W przypadku inwestycji jednorazowej istnieje ryzyko, że rozpoczniesz inwestycję w niewłaściwym momencie cyklu koniunkturalnego, kiedy akcje są bardzo drogie, krótko przed odwróceniem trendu wzrostowego. Podobny problem obserwujemy w przypadku wychodzenia z inwestycji, gdy jej zakończenie przypadnie na czas największej przeceny rynkowej.

■ **Przykład.** Inwestycja w akcje z polskiej giełdy, która rozpoczęła się na koniec 2008 roku, kiedy poziom indeksu WIG wynosił tylko 27 228 punktów, pozwoliła wypracować na koniec 2023 roku (po 15 latach) zdecydowanie wyższą stopę zwrotu niż inwestycja, która rozpoczęła się rok wcześniej, po silnych wzrostach cen i krótko przed odwróceniem trendu wzrostowego, kiedy indeks WIG był na poziomie 55 649 punktów.

Data początku inwestycji	Poziom indeksu WIG w momencie rozpoczęcia inwestycji	Stopa zwrotu z indeksu WIG na dzień 31.12.2023	Średnioroczna stopa zwrotu z indeksu WIG na dzień 31.12.2023
31.12.2008	27 228 punktów	188%	7,3%
31.12.2007	55 649 punktów	41%	2,2%

Źródło: Opracowanie własne Santander TFI



Długi horyzont inwestycyjny.



Wartość Twojej inwestycji nie będzie przyrastać równomiernie. Cechą rynków finansowych jest zmienność. Jest ona szczególnie duża w okresach turbulencji i różna dla poszczególnych klas aktywów. Ceny poszczególnych instrumentów finansowych mogą wahać się nawet o kilka punktów procentowych w ciągu dnia, a **krótkoterminowe stopy zwrotu są trudne do oszacowania.**



Dlatego tak ważne jest długoterminowe podejście do inwestycji, zwłaszcza w przypadku ryzykownych instrumentów takich jak akcje. Długi horyzont inwestycyjny redukuje zmienność wynikającą z niepewności oraz nadmiernej czy zbyt słabej reakcji na wydarzenia.

Rynki w długim terminie cechuje większa przewidywalność i stabilność.



Pamiętaj! Do najważniejszych zasad inwestowania należą: cierpliwość, ignorowanie krótkoterminowych wahań i długi horyzont inwestycyjny.

„Giełda to miejsce, gdzie bogactwo przechodzi od niecierpliwych do cierpliwych”.
Warren Buffett

■ Ważne!

Dla części subfunduszy dłużnych Santander przygotowujemy scenariusze oczekiwanych stóp zwrotu w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

