

Świat portfeli permanentnych. Inwestycje na 4 pory roku.



Akademia
Inwestowania

powered by **Bankier.pl**

Agenda

01

Czym jest portfel permanentny?

02

Co nam daje, a czego nas pozbawia?

03

Portfel permanentny Harry'ego Browne'a

Świat portfeli permanentnych

Idea portfela permanentnego (PPT) zakłada zaprojektowanie takiego portfela inwestycyjnego, który **ma się spisywać przyzwoicie w każdych warunkach ekonomicznych** dzięki szerokiej dywersyfikacji.

Założenia:

1. Celem PPT jest przynoszenie inwestorowi regularnych i umiarkowanie wysokich stóp zwrotu niezależnie od warunków ekonomicznych.
2. Jest to portfel złożony z kilku różnych klas aktywów i szeroko zdywersyfikowany wewnątrz klas.
3. Jest on pasywnie zarządzany.
Wagi poszczególnych klas aktywów są stałe.
4. Jest on zorientowany na długi i bardzo długi horyzont inwestycyjny.
5. Ma za zadanie dowiezienie rynkowych stóp zwrotu w tani i „automatyczny” sposób.

Co nam daje portfel permanentny? I co odbiera?

Zalety:

- Przynosi rynkowe stopy zwrotu.
- Przy niskich opłatach.
- I minimalnym nakładzie czasu.
- Zwykle „dowodzi” przyzwoite stopy zwrotu: niższe od rynku akcji, ale wyższe od obligacji.
- Wymusza długoterminowy horyzont inwestycyjny i automatyzację strategii.
- Nie wymaga od inwestora specjalistycznej wiedzy i prowadzenia zaawansowanych analiz finansowych.

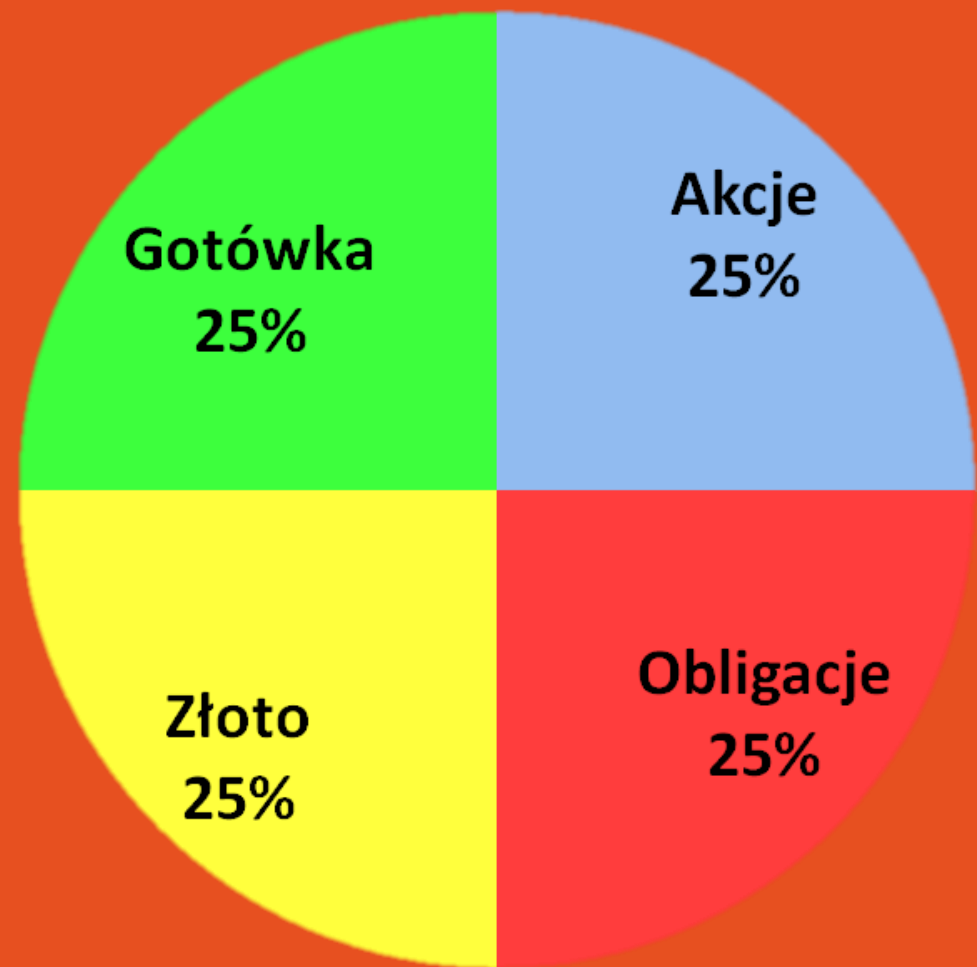
Wady:

- Nie wiemy, co przyniesie przyszłość i czy przeszłe rezultaty zostaną powtórzone.
- Rynki akcji zwykle oferują wyższe stopy zwrotu przy wyższym ryzyku.
- Mogą nas ominąć spektakularne okazje inwestycyjne.
- Stała alokacja klas aktywów może przez dłuższe okresy „dowodzić” stopy zwrotu niższe od klasycznych portfeli 60/40.

PPT Harry'ego Browne'a

**Skład portfela permanentnego
zaproponowany przez H. Browne'a**

Ekspozycja na akcje i złoto poprzez tanie ETF-y na indeks S&P500 oraz obligacje skarbowe USA. Złoto fizyczne w postaci monet bulionowych lub ETF-a. Gotówka rozumiana jako krótkoterminowe bony skarbowe USA (też przez ETF).



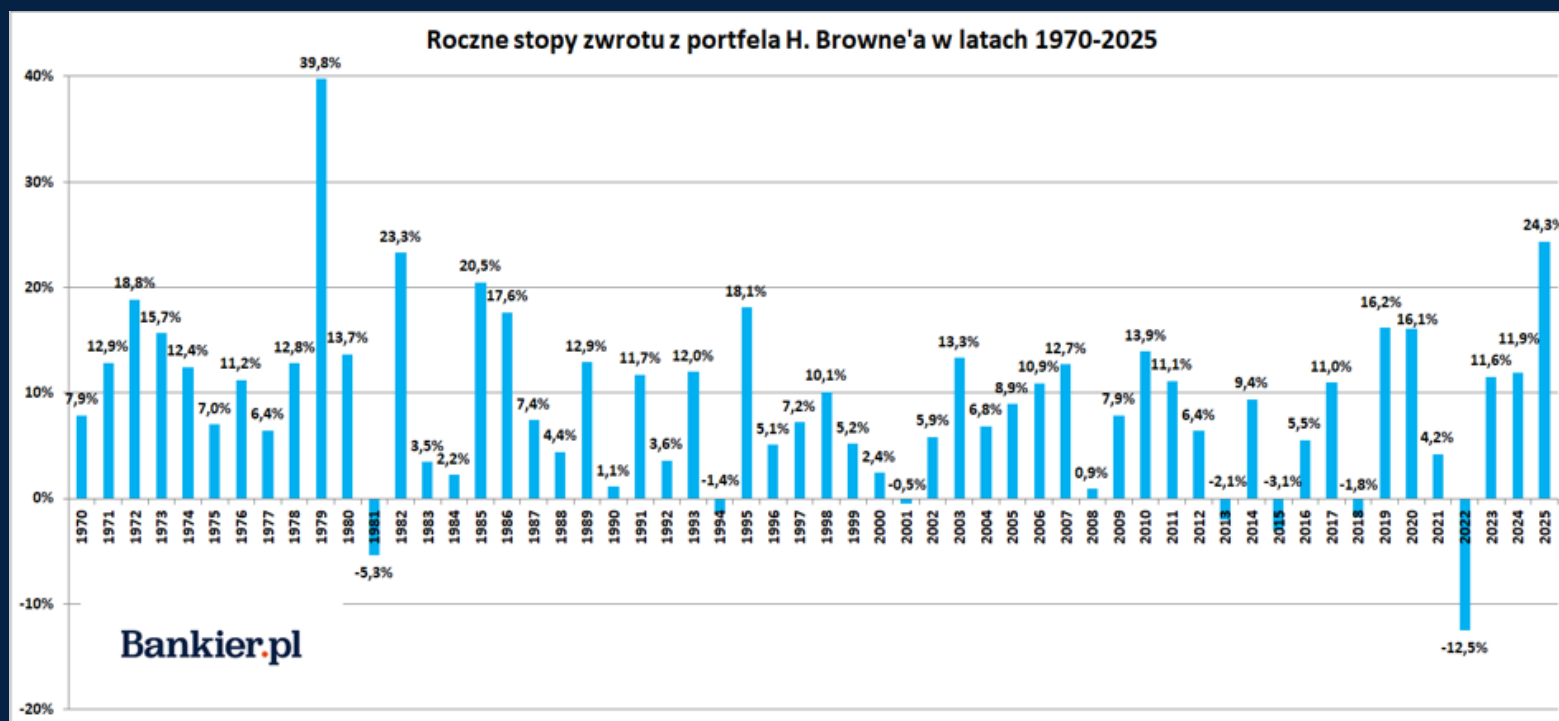
Więcej: <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Portfel-Browne-a-Prosty-pomysl-na-dlugoterminowe-inwestowanie-8885020.html>



Akademia
Inwestowania
powered by Bankier.pl

Historyczne stopy zwrotu wprawdzie nie gwarantują przyszłych stóp zwrotu, ale...

- 49 z 56 ostatnich lat zakończonych na plusie
- Średnioroczna geometryczna stopa zwrotu to 8,8% (w USD)
- Tylko w 12,5% z poprzednich 56 lat PPT Browne'a przyniósł stratę
- Poza rokiem 2022 (-12,5%) największa roczna strata wyniosła 5,3%



Zapraszamy do części XI