

W co mogę zainwestować?

Podstawowe klasy aktywów.



Akademia
Inwestowania

powered by **Bankier.pl**

Agenda

01

Drabina ryzyka

02

Jakich stóp zwrotu można się spodziewać?

03

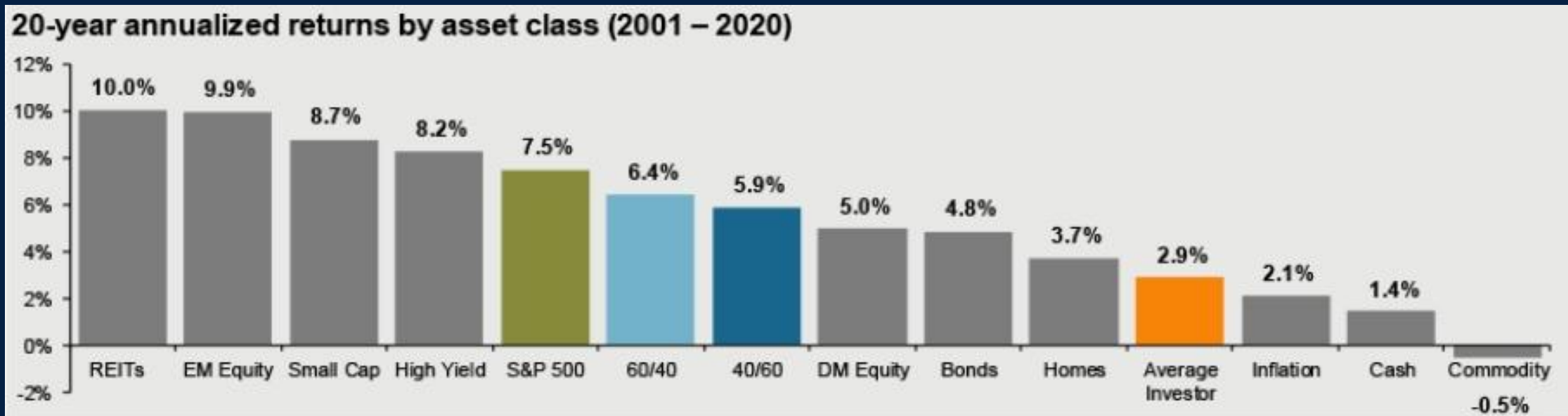
Czym się różnią akcje od obligacji?

Wymagana stopa zwrotu rośnie wraz z podejmowanym ryzykiem.

Nie istnieje inwestycja wolna od ryzyka



Średnioroczne stopy zwrotu różnych klas aktywów w latach 2001-20



Ważna uwaga: ostatnie 20 lat było bardzo specyficzne i może się nie powtórzyć w następnych 20 latach. Po drugie, dane kończą się na roku 2020. Stąd tak słaby wynik surowców.

Źródło: tradethatswing.com

Stopy zwrotu z poszczególnych klas aktywów

mogą być bardzo zmienne z roku na rok

Asset Class Returns															
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
REIT 8.3%	REIT 19.7%	Sm Cap 38.8%	REIT 28.0%	REIT 2.8%	Sm Cap 21.3%	EM 37.8%	Cash 1.8%	Lg Cap 31.5%	Sm Cap 20.0%	REIT 41.3%	Cash 1.6%	Lg Cap 26.3%	Lg Cap 25.0%	EM 34.4%	REIT 3.8%
HG Bnd 7.8%	EM 18.6%	Lg Cap 32.4%	Lg Cap 13.7%	Lg Cap 1.4%	HY Bnd 17.5%	Int'l 25.6%	HG Bnd 0.0%	REIT 28.7%	EM 18.7%	Lg Cap 28.7%	HY Bnd -11.2%	Int'l 18.9%	Sm Cap 11.5%	Int'l 31.9%	Sm Cap 0.9%
HY Bnd 4.4%	Int'l Stk 17.9%	Int'l Stk 23.3%	AA 6.9%	HG Bnd 0.6%	Lg Cap 12.0%	Lg Cap 21.8%	HY Bnd -2.3%	Sm Cap 25.5%	Lg Cap 18.4%	Sm Cap 14.8%	HG Bnd -13.0%	Sm Cap 16.9%	HY Bnd 8.2%	Lg Cap 17.9%	Cash 0.9%
Lg Cap 2.1%	Sm Cap 16.4%	AA 11.5%	HG Bnd 6.0%	Cash 0.0%	EM 11.6%	Sm Cap 14.7%	REIT -4.0%	Int'l Stk 22.7%	AA 9.8%	Int'l Stk 11.8%	Int'l Stk -14.0%	HY Bnd 13.5%	EM 8.1%	AA 15.3%	HG Bnd -0.1%
AA 0.3%	Lg Cap 16.0%	HY Bnd 7.4%	Sm Cap 4.9%	Int'l Stk -0.4%	REIT 8.6%	AA 14.6%	Lg Cap -4.4%	AA 18.9%	Int'l Stk 8.3%	AA 10.9%	AA -16.5%	AA 12.8%	AA 7.4%	Sm Cap 12.8%	EM -0.1%
Cash 0.1%	HY Bnd 15.6%	REIT 2.9%	HY Bnd 2.5%	AA -1.3%	AA 7.2%	REIT 8.7%	AA -5.6%	EM 18.9%	HY Bnd 7.5%	HY Bnd 5.4%	Lg Cap -18.1%	REIT 11.4%	Cash 5.3%	HY Bnd 8.5%	HY Bnd -0.3%
Sm Cap -4.2%	AA 12.2%	Cash 0.1%	Cash 0.0%	Sm Cap -4.4%	HG Bnd 2.7%	HY Bnd 7.5%	Sm Cap -11.0%	HY Bnd 14.4%	HG Bnd 6.1%	Cash 0.0%	EM -19.7%	EM 10.3%	REIT 4.9%	HG Bnd 7.3%	AA -0.4%
Int'l Stk -11.7%	HG Bnd 4.2%	HG Bnd -2.0%	EM -1.8%	HY Bnd -4.6%	Int'l Stk 1.5%	HG Bnd 3.5%	Int'l Stk -13.4%	HG Bnd 8.7%	Cash 0.6%	HG Bnd -1.5%	Sm Cap -20.4%	HG Bnd 5.5%	Int'l Stk 4.4%	Cash 4.3%	Int'l Stk -1.1%
EM -18.2%	Cash 0.1%	EM -2.3%	Int'l Stk -4.5%	EM -14.6%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM -14.3%	Cash 2.2%	REIT -5.1%	EM -2.2%	REIT -25.0%	Cash 5.1%	HG Bnd 1.3%	REIT 2.3%	Lg Cap -4.3%
Abbr.	Asset Class - Index					Annual	Best	Worst	Past performance does not guarantee future returns. The historical performance shows changes in market trends across several asset classes over the past fifteen years. Returns represent total annual returns (reinvestment of all distributions) and does not include fees and expenses. The investments you choose should reflect your financial goals and risk tolerance. For assistance, talk to a financial professional. All data are as of 3/31/26.						
Lg Cap	Large Cap Stocks - S&P 500 Index					14.07%	32.4%	-18.1%	*Asset Allocation Portfolio is 15% large cap stocks, 15% international stocks, 10% small cap stocks, 10% emerging market stocks, 10% REITs, 40% high-grade bonds, and annual rebalancing.						
Sm Cap	Small Cap Stocks - Russell 2000 Index					9.47%	38.8%	-20.4%							
Int'l Stk	International Developed Stocks - MSCI EAFE Index					7.15%	31.9%	-14.0%							
EM	EM Stocks - MSCI Emerging Markets Index					4.22%	37.8%	-19.7%							
REIT	REITs - FTSE NAREIT All Equity Index					7.78%	41.3%	-25.0%							
HG Bnd	High Grade Bonds - Bloomberg Barclays U.S. Agg Index					2.33%	8.7%	-13.0%							
HY Bnd	High Yield Bonds - ICE BofA US High Yield Index					6.00%	17.5%	-11.2%							
Cash	Cash - S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mth Index					1.46%	5.3%	0.0%							
AA	Asset Allocation Portfolio*					6.56%	18.9%	-16.5%							

Źródło: <https://novelinvestor.com/asset-class-returns/>

Akcje kontra obligacje.

Co warto wiedzieć?

Cecha	Obligacje	Akcje
Rodzaj instrumetu	Dłużny. Jest zobowiązaniem	Udziałowy. Odzwierciedla udział w majątku spółki
Czas trwania	Ma termin zapadalności. Zwykle do 10 lat	Bezterminowy. Istnieje tak długo jak jej emitent
Ryzyko	Do 100% zainwestowanego kapitału	Do 100% zainwestowanego kapitału
Dochód	Ściśle określony. Odsetki + kapitał	Potencjalnie nieograniczony
Źródło dochodu	Zwykle odsetki. Ewentualnie dyskonto	Wzrost ceny rynkowej i dywidenda
Zmienność	Zależnie od emitenta	Zależnie od emitenta
Zabezpieczenie	Mogą być zabezpieczone bądź nie	Brak
Wpływ na emitenta	Brak wpływu	Dają prawo głosu na WZA
Upadłość emitenta	Można liczyć na 10-30%	Zwykle utrata 100% kapitału

Źródło: opracowanie własne.

Zapraszamy do części XII