

Errata do książki: Jacek Borowiak - „Chcę być szczęśliwy i bogaty, a nie tylko szczęśliwy”

Strona 131 – tabela 21 na tej stronie podczas druku została przycięta; poniżej ta tabela w całości.

Tabela 21. Wyniki testów portfeli o różnej strukturze – wpłata jednorazowa (źródło: systemtrader.pl)

	Portfel NWPR	Portfel NWPR z TIPS	100% AKCJE S&P500	100% OBLIG. 10-letnie.	100% OBLIG. 30-letnie	100% OBLIG. antyinfl. TIPS	100% ZŁOTO	100% TOWA- RY
Kapitał początkowy [mln \$]	1	1	1	1	1	1	1	1
Kapitał końcowy [mln \$]	76,45	68,31	126,82	29,36	45,67	26,18	29,08	9,96
Skumulowana stopa zwrotu	7545%	6731%	12582%	2836%	4467%	2518%	2808%	896%
Roczna stopa zwrotu (procent składany) z uwzgl. opłat za zarząd.	9,34%	9,08%	10,50%	7,18%	8,17%	6,93%	7,09%	4,90%
Maksymalne obsunięcie kapitału	-15,02%	-14,69%	-50,95%	-15,79%	-25,84%	-11,89%	-64,98%	-87,22%
Czas odrobienia maksymalnego obsunięcia kapitału [dni]	504	518	1582	305	972	365	10075	4537
Odchylenie standardowe	8,91%	7,67%	17,08%	9,80%	15,42%	6,46%	27,72%	24,61%
Zyskowe miesiące	381	387	362	344	337	385	292	325
Stratne miesiące	195	189	214	232	239	189	283	251
Maksymalny miesięczny zysk	8,99%	8,68%	16,78%	12,68%	16,95%	12,12%	29,09%	25,77%
Maksymalna miesięczna strata	-8,71%	-9,74%	-21,54%	-7,91%	-14,53%	-8,28%	-21,65%	29,43%
Maks. liczba mies. stratn. z rzędu	5	5	9	5	6	5	6	10
Zyskowe lata	42	42	38	41	34	42	27	32
Stratne lata	6	6	10	7	14	6	21	16
Maksymalny roczny zysk	32,98%	28,38%	37,58%	39,30%	47,13%	24,13%	136,31%	74,96%
Maksymalna roczna strata	-4,72%	-3,46%	-37,00%	-9,76%	-25,61%	-9,14%	-32,81%	-46,49%
Maks. liczba lat stratn. z rzędu	1	1	3	1	3	1	7	3
Wskaźnik Sharpe'a	1,08	1,21	0,69	0,77	0,60	1,10	0,36	0,32

Strona 135 - w tabeli 22:

- jest „Najmniejszy zysk w okresie” i „Okres 3-letni” – podano 1,9%”, a powinno być 11,9%,”
- jest „Najmniejszy zysk w okresie” i „Okres 10-letni” – podano 72,4%”, a powinno być 82%.”

Strona 168 – tabela 29 na tej stronie i tekst podczas druku zostały przycięte; poniżej są w całości.

Tabela 29. Przykład inwestycji w IKZE

– założenia: wpłaty po 6000 zł na koniec każdego roku, średnioroczny zysk 3%, zwrot z podatku 17%

lata inwestow. X	na koniec roku	wpłata na koniec roku [zł]	łączy zysk po X latach [zł]	zgrupowany kapitał po X latach [zł]	zwrot 17% (wpłacany na IKZE w kolejnym roku) [zł]	wpłacone środki własne rocznie [zł]	wpłacone środki własne po X latach [zł]
	2021	6000					
1	2022	6000	180,00	6000,00	1020	6000	6000
10	2031	6000	2063,50	68783,28	1020	4980	50820
20	2041	6000	4836,67	161222,25	1020	4980	100620
30	2051	6000	8563,57	285452,49	1020	4980	150420
40	2061		13572,23	452407,56	1020	4980	200220

Przykładowy arkusz z obliczeniami, zamieszczonymi w tabeli 29, gdzie można podstawić własne dane, dostępny jest w pliku Excela (symulacja_IKZE.xls), który możesz pobrać za darmo po zarejestrowaniu się i zalogowaniu na <http://lotdocelu.pl/>. Hasło zabezpieczające do pliku to: CHC53

Mając zgromadzony kapitał 285452,49 zł, który dalej pracuje i przynosi 3% rocznie, okaże się, że w ciągu 10 lat otrzymamy 120 wypłat miesięcznych po 2480,72 zł (po odjęciu podatku 10%). Wpłacaliśmy po 6000 zł/rok, a więc średnio po 500 zł/mies. Nasze wypłaty niemal 5-krotnie przewyższają dokonywane wpłaty. Uwzględniając to, że tak naprawdę 6000 zł swoich pieniędzy wpłacimy tylko w pierwszym roku, a w kolejnych wpłacamy odzyskane z podatku za poprzedni rok 1020 zł i dodatkowe 4980 zł, można stwierdzić, że średnia miesięczna wpłata wyniosła $(1 \cdot 6000 + 29 \cdot 4980) / 360 = 417,83$ zł. Stąd miesięczne wypłaty będą przewyższać dokonane wpłaty niemal 6-krotnie.

Po opodatkowaniu łącznie wypłacimy $120 \cdot 2480,72 = 297686$ zł, a wpłaciliśmy własnych środków 150420 zł.