

Nowy samochód cioci

Na podstawie The College Fund Investment Decision w Albright...str. 645

Twoja ciocia wybiera się za 6 lat na emeryturę. Chciałaby kupić sobie wtedy nowy, dobry samochód, którego przewidywany koszt wynosi 17.500 USD. Ciocia może odłożyć miesięcznie tylko 200 USD, zastanawia się więc, jak pomnożyć swój kapitał.

Ciocia ostatnio czyta dużo gazet ekonomicznych i w jednej z nich dowiedziała się, że może zacząć oszczędzać pieniądze na zakup samochodu w towarzystwie inwestycyjnym. Na sąsiedniej stronie przeczytała reklamy kilku funduszy inwestycyjnych. Dwa z nich wydały się cioci bardzo atrakcyjne, ponieważ inwestowały na rynku amerykańskim. Jeden z funduszy stosował strategię inwestycyjną, która odzwierciedlała wyniki z giełdowego indeksu Standard and Poors. 500. Drugi z funduszy inwestował w krótkoterminowe bony skrabowe rządu USA.

Jeden z sąsiadów Twojej cioci polecił jej, aby odkładała 75% miesięcznych oszczędności do funduszu inwestującego w akcje, a 25% w fundusz inwestujący w obligacje. Wy tłumaczył przy tym, że w na akcjach można o wiele więcej zarobić niż na obligacjach. W krótkim okresie ryzyko jest duże, ale w długim okresie jest minimalne.

Kolega z pracy Twojej cioci polecił jej zupełnie inną strategię: inwestowanie 25% środków w fundusz inwestujący w akcje i 75% w fundusz inwestujący w obligacje. Uzasadnił to bezpieczeństwem papierów wartościowych gwarantowanych przez rząd USA - po 6 latach ciocia na pewno będzie miała pieniądze na zakup samochodu a stresu na stare lata będzie miała mniej.

Arkusz Excel zawiera 261 miesięcznych zwrotów z indeksu S&P 500 oraz obligacji skarbowych rządu USA od stycznia 1970 do września 1991.

1. Jeśli samochód cioci ma kosztować 19.500 USD, którą ze strategii zasugerujesz?
2. Jakie inne rzeczywiste czynniki mogą wpływać na podjęcie decyzji o wyborze strategii?