

# Akademia Młodego Ekonomisty



Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym  
Inwestowanie na rynku

dr Piotr Stobiecki

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu  
13 października 2011 r.

Organizatorzy



Partner gospodarczy



AKADEMIA MŁODEGO EKONOMISTY

WWW.GIMVERSITY.PL

## PLAN WYKŁADU

- I. Wprowadzenie do inwestowania.
- II. Pojęcie rynku finansowego.
- III. Rynek kapitałowy
  1. Instytucje,
  2. Uczestnicy,
  3. Instrumenty.
- IV. Źródła dochodu dla inwestora.
- V. Studium przypadku.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

2 z 18



## I. WPROWADZENIE DO INWESTOWANIA

### 1. Pojęcie i definicje

**Inwestowanie** to wyrzeczenie się bieżącej konsumpcji w celu osiągnięcia przyszłych (w założeniu większych) korzyści.

**Inwestor** dokonuje inwestycji licząc na wzrost jej wartości i tym samym jego celem jest zarobienie dzięki temu pieniędzy.

Na inwestycjach można zarówno wzbogacić się, jak i stracić.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

3 z 18

I. WPROWADZENIE DO  
INWESTOWANIA

II. CEL...

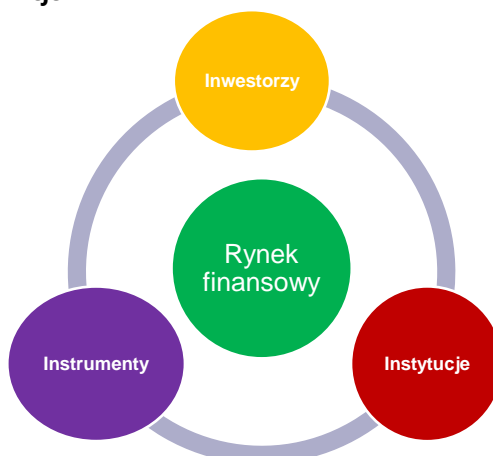
III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

## II. POJĘCIE RYNKU FINANSOWEGO

### 2.1. Pojęcie i definicje



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

4 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYNKU  
FINANSOWEGO

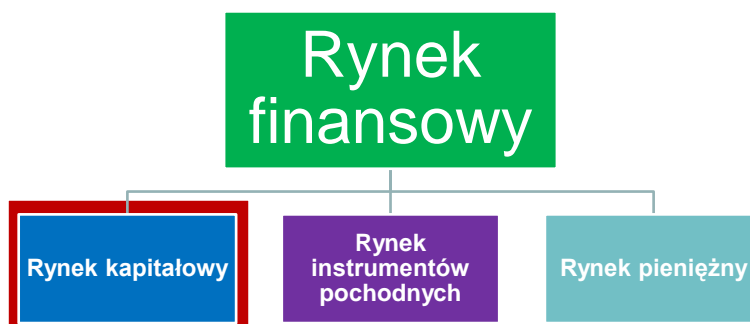
III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

## II. POJĘCIE RYNKU FINANSOWEGO

### 2.2. Podział rynku finansowego

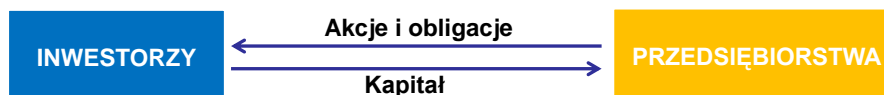


## III. RYNEK KAPITAŁOWY

### 3.1. Pojęcie rynku kapitałowego

**Rynek kapitałowy**, to miejsce na którym dokonywane transakcje nabycia oraz sprzedaży średnio i długoterminowych **papierów wartościowych**.

Rynek kapitałowy to miejsce transferu kapitału od podmiotów posiadających wolne środki do podmiotów zgłaszających popyt na kapitał.



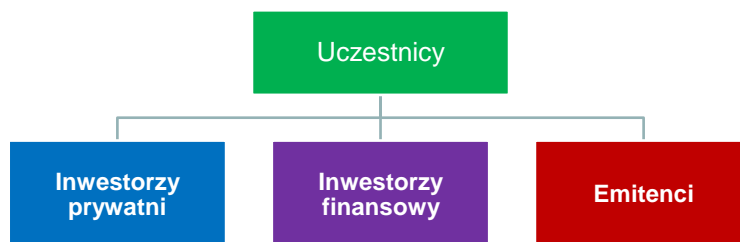
#### Rola rynku kapitałowego w gospodarce:

- 1) Alokacja kapitału (od inwestorów do emitentów),
- 2) Forma **oszczędzania** (inwestorzy),
- 3) Wycena aktywów oraz przedsiębiorstw,
- 4) Rola „barometru” gospodarki.



### III. RYNEK KAPITAŁOWY

#### 3.2. Uczestnicy rynku kapitałowego



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

7 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

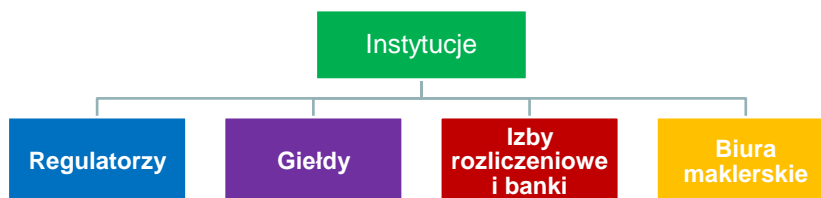
III. RYNEK KAPITAŁOWY

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

### III. RYNEK KAPITAŁOWY

#### 3.3. Instytucje rynku kapitałowego



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

8 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

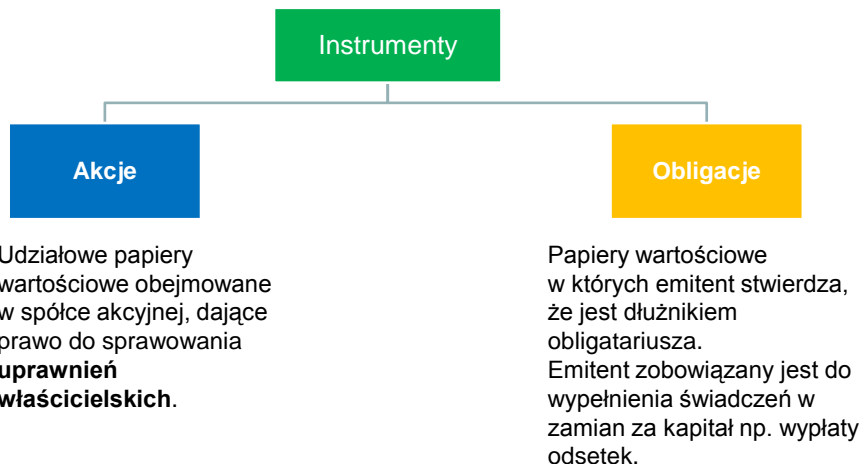
III. RYNEK KAPITAŁOWY

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

### III. RYNEK KAPITAŁOWY

#### 3.4. Instrumenty rynku kapitałowego



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

9 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

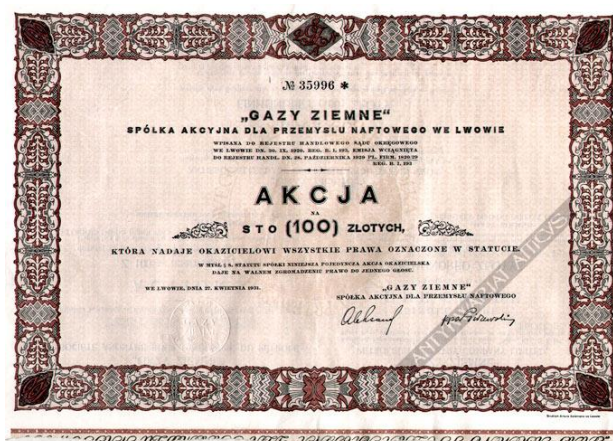
III. RYNEK KAPITAŁOWY

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

### III. RYNEK KAPITAŁOWY

#### 3.5. Instrumenty rynku kapitałowego



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

10 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPITAŁOWY

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

### III. RYNEK KAPITAŁOWY

#### 3.6. Instrumenty rynku kapitałowego - obligacje



Najczęściej emitentem jest jednostka publiczna.



DEMATERIALIZACJA



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

11 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPITAŁOWY

IV. ŹRÓDŁA...

V. CASE STUDY

### IV. Źródła dochodu z inwestycji

#### 4.1.

**Dochód** (zysk/strata) z inwestycji jest to miara określająca finansowy rezultat danej inwestycji.

Co do zasady wyróżniamy dwa podstawowe źródła dochodu z każdej inwestycji.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

12 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPIT...

IV. ŹRÓDŁA DOCHODU

V. CASE STUDY

## IV. Źródła dochodu z inwestycji

### 4.2. Prosta stopa zwrotu

$$R = \frac{(PF + \Delta I)}{I} * 100\%$$

**Gdzie:**

$R$  – stopa zwrotu z inwestycji

$I$  – wartość kwoty inwestycji (wartość zakupionego aktywa)

$\Delta I$  – zmiana wartości kwoty inwestycji/aktywa



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

13 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA DOCHODU

V. CASE STUDY

## IV. Źródła dochodu z inwestycji

### 4.3. Przykład

Inwestor zakupił 1 akcję Spółki PKN ORLEN za **400 zł**. Po roku cena akcji na giełdzie wzrosła do **520 zł**. Dodatkowo ORLEN wypłacił dywidendę w kwocie **100 zł** na akcję.

Jaka jest stopa zwrotu z inwestycji?

$$R = \frac{(100 + 120)}{400} * 100\%$$

$$R = 55 \%$$



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

14 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA DOCHODU

V. CASE STUDY

## IV. Źródła dochodu z inwestycji

### 4.4. Przykład źródeł zysku dla różnych aktywów

Aktywo	Zmiana wartości	Przepływy
Lokata		Odsetki
Akcje	TAK	Dywidendy
Obligacje	TAK	Odsetki
Nieruchomości	TAK	Dochody z wynajmu
Fundusze inwestycyjne	TAK	



GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
w Warszawie



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

15 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA DOCHODU

V. CASE STUDY

## V. Studium przypadku – portfel inwestycyjny

### 5.1. Zaproponujcie dobór aktywów do portfela oraz uzasadnijcie swój wybór. Obliczcie stopę zwrotu z Waszego portfela

Inwestor posiada 100 000 zł wolnej gotówki i chce zainwestować całą kwotę.  
W oparciu o poniższe aktywa zbudujcie waszym zdaniem najlepszy portfel inwestycyjny.

**LOKATA  
BANKOWA**  
5% rocznie

**AKCJE**  
(20% rocznie)

**OBLIGACJE  
SKARBOWE**  
4,5% rocznie

**FUNDUSZE  
INWESTYCYJNE**  
(7% rocznie)

Czy wszystkie aktywa obarczone są jednakowym ryzykiem?



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

16 z 18

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPL...

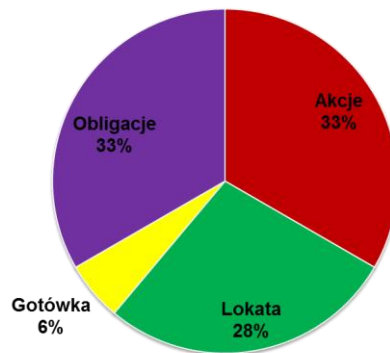
IV. ŹRÓDŁA

V. CASE STUDY



## V. Studium przypadku – portfel inwestycyjny

### 5.2. Przykład portfela.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

17 z 18

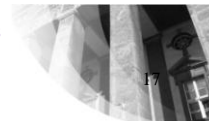
I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK KAPL...

IV. ŹRÓDŁA

V. CASE STUDY



**Dziękuję za uwagę**



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

