

Akademia Młodego Ekonomisty



Decyzje inwestycyjne na giełdzie

dr Dominika Kordela

Uniwersytet Szczeciński
29 listopad 2018 r.

Organizatorzy



Plan wykładu

- Giełda Papierów Wartościowych
- Papiery wartościowe
- Inwestycje
- Dochód a ryzyko
- Warsztaty

Giełda a rynek

- Rynek - całość transakcji kupna i sprzedaży oraz warunków w jakich one przebiegają.
- Popyt, podaż, cena.
- Giełda - rynek, miejsce wymiany.

Warunki zawierania transakcji

- kupujący odczuwają potrzebę zakupu i posiadają odpowiednie środki finansowe
- sprzedawcy posiadają produkty i chcą je sprzedać
- obie strony muszą dojść do porozumienia w kwestii ceny

Rynek kapitałowy

Rynek kapitałowy - miejsce dokonywania transakcji kupna/sprzedaży średnio i długoterminowych papierów wartościowych (emitowanych na okres powyżej 1 roku).



Gięta instytucjonalna postać rynku kapitałowego.

Giełda Papierów Wartościowych [1]

Giełda papierów wartościowych to odbywające się regularnie, w określonym miejscu i czasie, zgodnie z określonym prawem spotkania osób chcących zawrzeć transakcje kupna-sprzedaży papierów wartościowych.



VI. EMISJA

VI. EMISJA

BANK CUKROWNICTWA

SPÓŁKA AKCYJNA W POZNANIU

AKCJA NA 100 STO ZŁOTYCH

№ 85162*

OKAZIODEL NINIEJSZEJ AKCJI UCZESTNICZY JAKO AKCJONARIUSZ
W BANKU CUKROWNICTWA SPÓŁCE AKCYJNEJ W POZNANIU
KWOTĄ STU ZŁOTYCH W MYŚL STATUTU BANKU.

POZNAŃ, DNIA 7 MAJA 1930 R.

RADA NADZORCZA:

J. Engelking

ZARZĄD:

Kobylski *Agas*

© Bank Cukrownictwa Sp. Akcyjna w Poznaniu

№ 35996 *

„GAZY ZIEMNE“
SPÓŁKA AKCYJNA DLA PRZEMYSŁU NAFTOWEGO WE LWOWIE

WPISANA DO REJESTRU HANDLOWEGO SĄDU OKRĘGOWEGO
WE LWOWIE DN. 30. IX. 1920. REG. B. L. 193. EMISJA WCIĄGNIĘTA
DO REJESTRU HANDL. DN. 28. PAŹDZIERNIKA 1929 PL. FIRM. 1820 29
REG. B. L. 193

AKCJA

NA
STO (100) ZŁOTYCH,

KTÓRA NADAJE OKAZICIELOWI WSZYSTKIE PRAWA OZNACZONE W STATUCIE.

W MYŚL I S. STATUTU SPÓŁKI NIXIEJSZA POJEDYŃCZA AKCJA OKAZICIELSKA
DAJE NA WALNEM ZGROMADZENIU PRAWO DO JEDNEGO GŁOSU.

WE LWOWIE, DNIA 27. KWIECZNIA 1931.

„GAZY ZIEMNE“
SPÓŁKA AKCYJNA DLA PRZEMYSŁU NAFTOWEGO

Albrant
ppol. P. P. P.



Giełda Papierów Wartościowych [2]

Giełda to zespół osób, urzędzeń i nowoczesnych środków technicznych, dzięki którym dochodzi do transakcji kupna i sprzedaży.

Papiery wartościowe [1]

AKCJE - udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne i spółki komandytowo-akcyjne. Akcja reprezentuje część kapitału spółki i ma charakter tytułu własności.

- prawa wynikające z posiadania akcji: majątkowe i niemajątkowe (korporacyjne)
- rodzaje akcji: zwykłe, uprzywilejowane, imienne, na okaziciela

Papiery wartościowe [2]

OBLIGACJE - długoterminowe papiery dłużne; papier wartościowy emitowany w serii, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia.

- termin emisji a termin wykupu
- rodzaje obligacji: skarbowe, korporacyjne, komunalne,
- rodzaje oprocentowania: stałe, zmienne,

Inwestycja - definicje

Inwestycja jest to wyrzeczenie się bieżącej konsumpcji na rzecz przyszłych i niepewnych korzyści.

Efekt inwestycji jest niepewny - prawie każda inwestycja jest obciążona ryzykiem.

Rodzaje inwestycji: finansowe i rzeczowe

Cechy inwestycji

- Czas realizacji inwestycji.
- Ponoszone nakłady na realizację danej inwestycji.
- Oczekiwane korzyści z inwestycji.
- Ryzyko inwestycji.

Decyzje inwestycyjne

- nabycie, zaniechanie nabycia, sprzedaż, zaniechanie sprzedaży instrumentów finansowych
- transfer środków finansowych do określonych aktywów finansowych

Atrybuty decyzji: dochód i ryzyko

Etapy podejmowania decyzji

- Sformułowanie potrzeb i oczekiwań wobec inwestycji (ocena możliwości finansowych, określenie celu inwestycyjnego, określenie horyzontu czasowego inwestycji, ocena skłonności do ponoszenia ryzyka, określenie oczekiwanej stopy zwrotu).
- Analiza rynku instrumentów finansowych (cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna, analiza historycznych stóp zwrotu, analiza wysokości opłat).
- Wybór instrumentu i wybór momentu wejścia.
- Śledzenie trendów.

Dochód z inwestycji finansowych

Dochód z inwestycji określa wynik finansowy danej inwestycji: zysk lub stratę.

Zysk lub stratę inwestor osiąga z:

- Przepływów finansowych od momentu zakupu do momentu sprzedaży instrumentu finansowego (odsetki, dywidenda),
- Wzrostu wartości instrumentu finansowego - od momentu zakupu do momentu sprzedaży.

Dochód

$$R = \frac{(P_s - P_k) + PF}{P_k}$$

R - stopa zwrotu z inwestycji

P_s - cena sprzedaży instrumentu finansowego

P_k - cena kupna instrumentu finansowego

PF - przepływy pieniężne z inwestycji w instrument finansowy (odsetki, dywidenda)

Zadanie:

Oblicz stopę zwrotu z inwestycji w akcje spółki Kasa S.A. wiedząc, że inwestor kupił 100 akcji po cenie 15 PLN, sprzedał je po 18 PLN. Ponadto spółka Kasa S.A. wypłaciła inwestorowi dywidendę w wysokości 0,50 PLN na akcję.

Ryzyko

- zmienność oczekiwanej stopy dochodu mierzonej odchyleniem standardowym,
- odchylenie wyników uzyskanych od oczekiwanych,
- prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń niezależnych od inwestora, które jednak wpływają na wynik z inwestycji.



źródło: www.nietylkoubezpieczenia.pl

Błędy inwestycyjne

- nadmierna pewność
- nierealistyczny optymizm
- nadmierny konserwatyzm ocen
- uleganie emocjom i instyktom stadnym: euforia (masowe kupowanie), panika (masowa wyprzedaż)

Warsztaty

Rozplanuj wydatki gospodarstwa domowego - rozdysponuj **dochód miesięczny w wysokość 6000 netto** na bieżącą konsumpcję i oszczędności.

Zbuduj strategię analizując trzy warianty - dochodem 6000 netto dysponuje:

- a) samotny 30 -latek,
- b) rodzina z jednym dzieckiem,
- c) małżeństwo na emeryturze.

Jaka będzie roczna wartość oszczędności w przypadku a, b i c?

Jakie cele inwestycyjne można określić dla przypadków a, b i c?

Dziękuję za uwagę!