

# Akademia Młodego Ekonomisty



Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym  
Inwestowanie na rynku

dr Piotr Stobiecki

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu  
21 listopada 2013 r.

Organizatorzy



AKADEMIA MŁODEGO EKONOMISTY

WWW.GIMVERSIY.PL

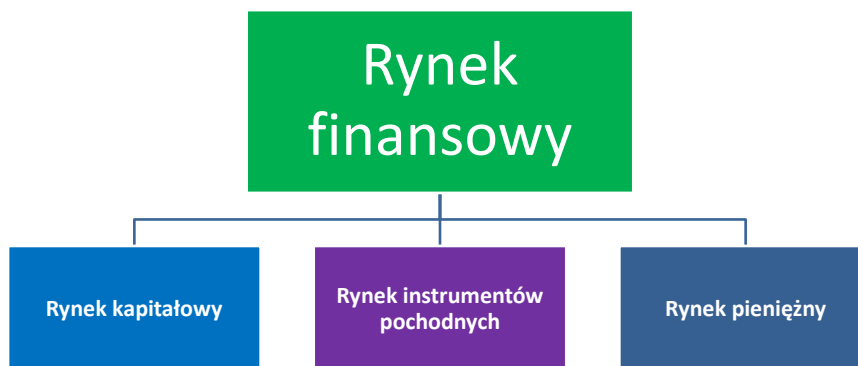
## Plan wykładu



- I. Rynek kapitałowy
- II. Strategie inwestycyjne
- III. Studium przypadku



## I. Rynek kapitałowy



3

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

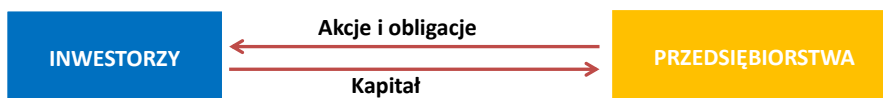
WWW.GIMVERSTY.PL

## I. Rynek kapitałowy



**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.

4

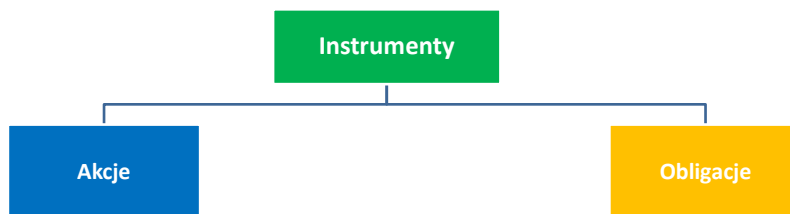
I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSTY.PL

## I. Rynek kapitałowy



Udziałowe papiery wartościowe obejmowane w spółce akcyjnej, dające prawo do sprawowania **uprawnień właścicielskich**.

Papiery wartościowe, w których emitent stwierdza, że jest dłużnikiem obligatariusza.

Emitent zobowiązany jest do wypełnienia świadczeń w zamian za kapitał np. wypłaty odsetek.

5

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSIY.PL

## I. Rynek kapitałowy



**Inwestowanie** to wyrzeczenie się bieżącej konsumpcji w celu osiągnięcia przyszłych korzyści.

**Inwestor** dokonuje inwestycji licząc na wzrost jej wartości, a jego celem jest zarobienie dzięki temu pieniędzy.

Na inwestycjach można zarówno wzbogacić się, jak i stracić.



6

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

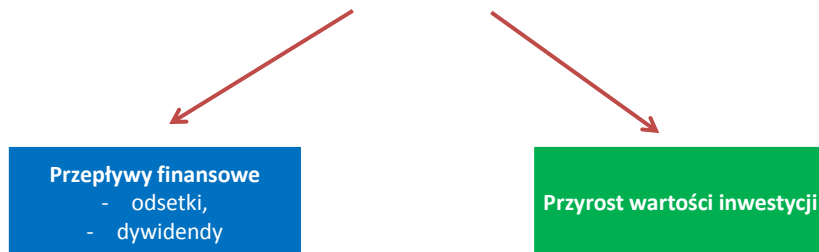
WWW.GIMVERSIY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



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

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



7

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



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

Gdzie:

- R – stopa zwrotu
- PF – przepływy pieniężne
- $\Delta I$  – zmiana wartości inwestycji
- I – kwota inwestycji

Przykład: inwestor kupił 10 akcji spółki ALFA w cenie 200 zł. Po roku ich cena spadła do 180 zł, jednak wcześniej wypłacona została dywidenda 50 zł na akcję. Jaka jest stopa zwrotu z inwestycji?

8

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



- Strategie **aktywne** vs strategie **pasywne**
- Kupuj plotki, sprzedawaj fakty
- Oparte o analizę fundamentalną
- Na podstawie analizy technicznej



9

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



Podstawowe elementy strategii:

- moment **wejścia**
- moment **wyjścia**
- **zarządzanie** pieniędzmi
- akceptowany poziom **ryzyka**

10

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



### Popętniane błędy:

- Podejmowanie nadmiernego ryzyka,
- Łamanie swoich zasad,
- Zbytня pewność siebie,
- Kierowanie się cudzymi radami,
- Brak kontroli nad emocjami.



International Herald Tribune, October 27, 1989. Kal, Cartoonists and Writers Syndicate, 1989.

11

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL

## III. Studium przypadku



Masz do wyboru

- **obligacje skarbowe**, o których wiesz dadzą 5% zysku,
- **akcje**, które równie dobrze mogą wzrosnąć o 25%, jak i spać o 20%,
- **jednostki funduszu inwestycyjnego**, które mogą dać 10% zysku albo 10% straty.

Zbuduj swoją strategię inwestycyjną.

Ile możesz stracić, a ile zyskać? Czy akceptujesz takie ryzyko?

Po roku okazało się, że akcje wzrosły o 8%, a jednostki funduszu zwiększyły wartość o 6%. Ile wyniosła stopa zwrotu dla Twojej strategii?

12

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.GIMVERSITY.PL



Dziękuję za uwagę

dr Piotr Stobiecki

Katedra Inwestycji i Rynków Kapitałowych  
Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

AKADEMIA MŁODEGO EKONOMISTY

[WWW.GIMVERSTY.PL](http://WWW.GIMVERSTY.PL)