

Akademia Młodego Ekonomisty



**Strategie inwestycyjne
na rynku kapitałowym**

dr Dominika Kordela

Uniwersytet Szczeciński

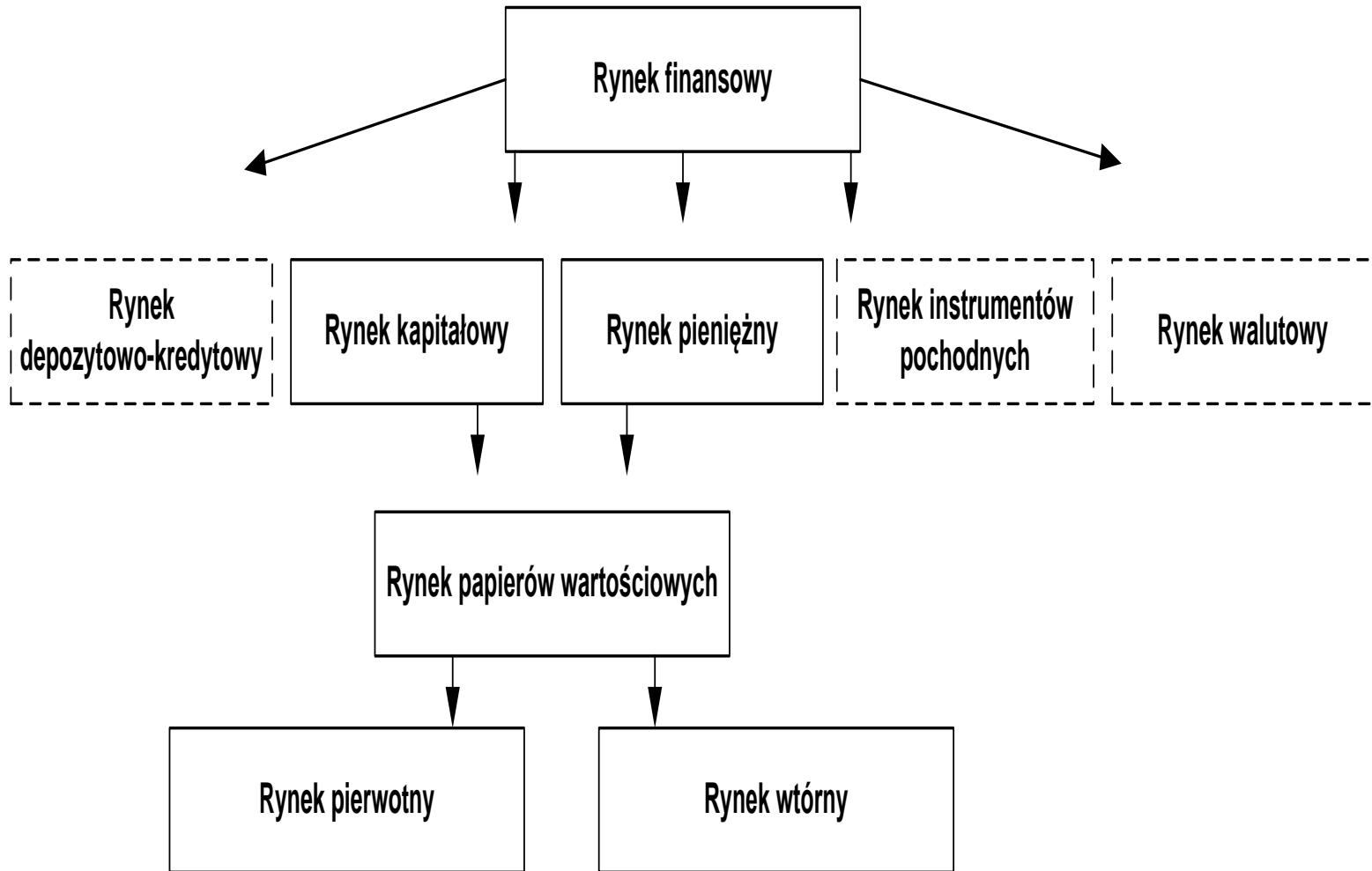
07 listopada 2019 r.

Organizatorzy



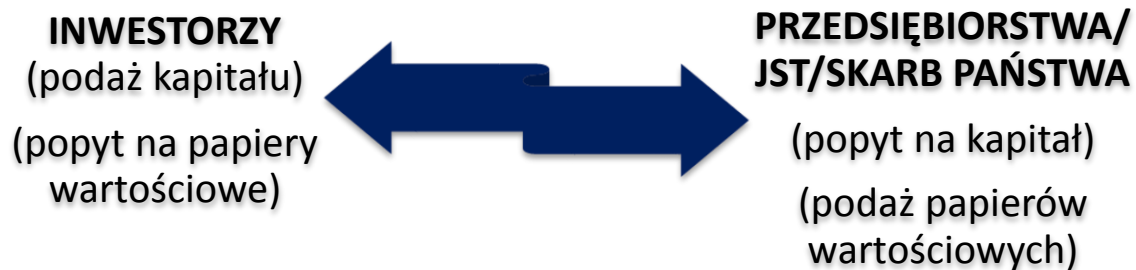
Plan wykładu

- Rynek kapitałowy
- Instrumenty rynku kapitałowego
- Inwestycje na rynku kapitałowym
- Dochód a ryzyko
- Strategie inwestycyjne
- Warsztaty



Rynek kapitałowy

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



Instrumenty rynku kapitałowego

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

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.

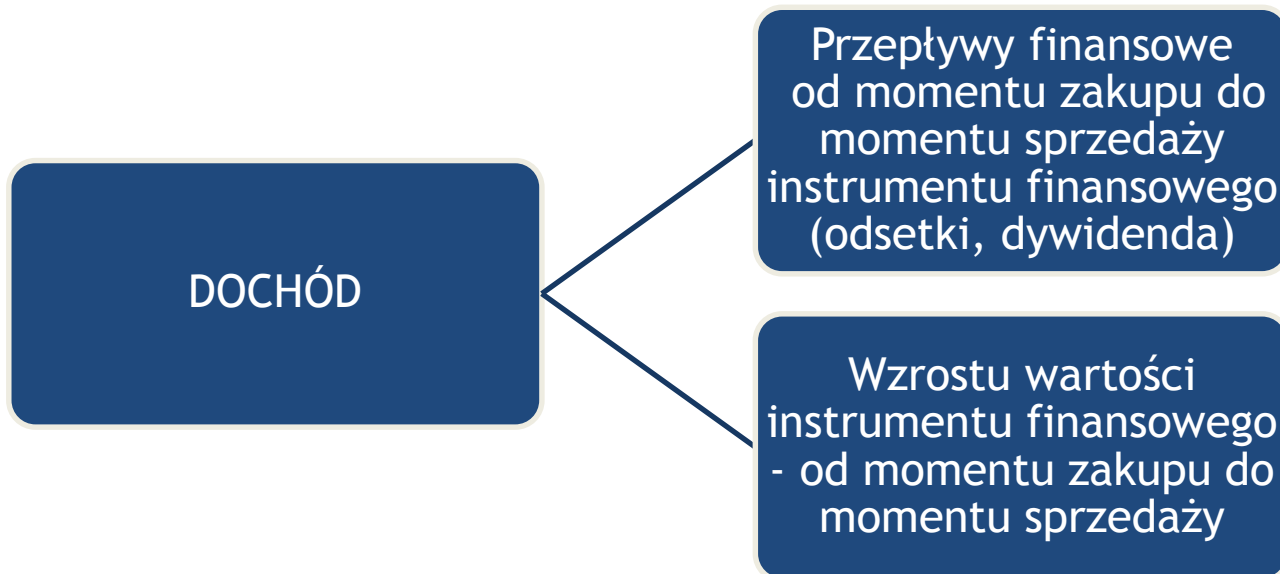
Inwestycja - definicje

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

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

Dochód

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



Dochód - przykład

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

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.

Dochód - przykład

$$O = N \frac{r}{n}$$

O - Odsetki za jeden okres odsetkowy

N - wartość nominalna obligacji (często równa cenie sprzedaży)

r - oprocentowanie obligacji w stosunku rocznym

n - liczba okresów odsetkowych w roku

Zadanie:

Oblicz wartość odsetek od obligacji spółki Kasa S.A. wiedząc, że inwestor zakupił 500 obligacji po cenie 100 PLN każda, oprocentowanie wynosi 1,75% rocznie, a odsetki są wypłacane raz w roku.

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

Strategia inwestycyjna



Strategie inwestycyjne

- Krótkookresowe
- Średniokresowe
- Długoterminowe



Strategie inwestycyjne

- **Strategie aktywne**

(*market timing*, inwestowanie krótkoterminowe)

- **Strategie pasywne**

(strategia „kup i trzymaj”, inwestowanie długoterminowe)

Strategie inwestycyjne

- **Oparte na analizie fundamentalnej**

AF - dziedzina wiedzy w obszarze finansów, która zajmuje się badaniem kondycji finansowej spółek oraz wyceną akcji spółek z wykorzystaniem informacji dotyczących spółki oraz jej otoczenia

- **Oparte na analizie technicznej**

Źródłami AT jest praktyka inwestycyjna na rynkach kapitałowych; w AT wykorzystuje się informacje statystyczne o kursach instrumentów finansowych, o wolumenie i wartościach obrotu instrumentów finansowych; Głównym celem AT jest przewidywanie punktów/momentów kupna lub/i sprzedaży instrumentów finansowych.

Błędy popełniane przez inwestorów

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

Warsztaty

Rozplanuj wydatki gospodarstwa domowego (rozdysponuj **dochód miesięczny w wysokość 8000 netto** na bieżącą konsumpcję i oszczędności), a następnie zdecyduj jak zainwestować roczne oszczędności, masz do wyboru:

- **12 miesięczną lokatę bankową** - oprocentowaną 2% rocznie,
- **Obligacje roczne** - oprocentowane 2,2% rocznie,
- **Akcje spółki Kasa S.A.**, które mogą wzrosnąć lub spaść 7%.
- **Fundusz inwestycyjny** o stopie zwrotu za ostatni rok 3%.

Zbuduj strategię analizując trzy warianty - dochodem 8000 netto dysponuje:

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

Dziękuję za uwagę!