

# Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcý



## Młody inwestor na Giełdzie Strategie inwestycyjne

dr Piotr Stobiecki

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

13 marca 2014 r.

Organizatorzy



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIĘCY.PL

### Plan wykładu



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

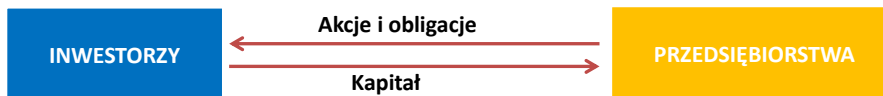


## I. Rynek kapitałowy



**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.

3

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersYTET-DZIECIECY.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.



4

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

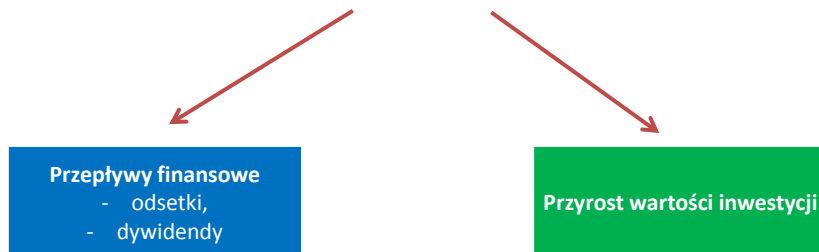
WWW.UNIwersYTET-DZIECIECY.PL

## 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.



5

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

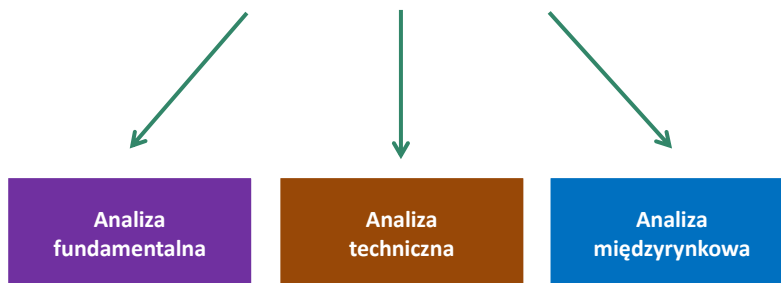
III. Studium przypadku

WWW.UNIwersYTET-DZIECIOCY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



Podstawowe **metody podejmowania decyzji** inwestycyjnych:



6

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersYTET-DZIECIOCY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



Podstawowe elementy strategii:

- moment **wejścia**
- moment **wyjścia**
- podejmowane **ryzyko**
- zarządzanie **wielkością pozycji**
- zarządzanie **portfelem**

7

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



Warto zwrócić uwagę:

- Strategie **aktywne** vs strategie **pasywne**
- Koszty transakcyjne
- Dywersyfikacja inwestycji



8

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



Przykładowe **strategie**:

- zachowania kapitału
- stałej struktury kapitału
- bieżącego dochodu
- podążania za trendem
- łapania spadających noży



9

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersytet-DZIECIECY.PL

## II. Strategie inwestycyjne



**Pułapki** psychologiczne:

- nadmierna pewność siebie,
- łamanie swoich zasad,
- kierowanie się cudzymi radami,
- brak kontroli nad emocjami,
- przetrzymywanie inwestycji,

**Błędy** poznawcze:

- efekt potwierdzenia,
- efekt zaprzeczenia,
- efekt pewności wstecznej,
- efekt utopionych kosztów.



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

10

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersytet-DZIECIECY.PL

### III. Studium przypadku



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- jest najważniejszym organem spółki,
- właściciele zbierają się przynajmniej raz w rok by podjąć najistotniejsze decyzje,

#### Zadanie:

Jesteście akcjonariuszami spółki. Dzisiaj odbywa się WZA. Wybierzcie Przewodniczącego Zgromadzenia. Zapoznajcie się z proponowanym porządkiem obrad. Przeprowadźcie głosowania nad poszczególnymi uchwałami. Dodajcie również dwie nowe uchwały dotyczące kluczowych decyzji o przyszłości spółki (np. powołaniu/odwołaniu członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, sprzedaży części przedsiębiorstwa, kupnie innej Spółki). Wypełnijcie brakujące miejsca w protokole.

11

I. Rynek kapitałowy

II. Strategie inwestycyjne

III. Studium przypadku

WWW.UNIwersytet-DZIECIECY.PL



## Dziękuję za uwagę

dr Piotr Stobiecki

Katedra Inwestycji i Rynków Kapitałowych  
Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

EKONOMICZNY UNIwersytet DZIECIECY

WWW.UNIwersytet-DZIECIECY.PL