

STRATEGIE INWESTOWANIA NA RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dr Piotr Adamczyk

piotr_adamczyk@sggw.pl

Cel przedmiotu, zaliczenie

Celem kształcenia jest poszerzenie wiedzy studentów z zakresu funkcjonowania rynku papierów wartościowych, przekazanie studentom informacji dotyczących budowy strategii inwestowania oraz skutecznego zarządzania pieniędzmi.

Efekty kształcenia:

Poznanie uwarunkowań tworzenia strategii inwestowania.

Nabywanie umiejętności budowy własnej strategii inwestowania.

Umiejętność wykorzystania zdobytej wiedzy w praktyce.

Literatura

- Elder A., Zawód inwestor giełdowy. Wyd. Wolters Kluwer Polska, Kraków 2001.
- Tharp V.K., Giełda, wolność i pieniądze. Wyd. WIG-PRESS, Warszawa 2000.
- Tharp V.K., Bezpieczne strategie inwestycyjne. Wyd. Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2006.
- Zalewski G., Kontrakty terminowe w praktyce. Wyd. WIG-PRESS, Warszawa 2006.
- Jagielnicki A., Strategie inwestycyjne. Jak z głową zarabiać na giełdzie?, Wyd. Helion, 2011.

<http://independenttrader.pl/lektury.html?sort=latest>

Rynek finansowy

Rynek finansowy to ogół transakcji związanych z przemieszczaniem kapitałów pieniężnych od podmiotów dysponujących wolnymi środkami do podmiotów zgłaszających zapotrzebowanie na takie środki.

Rynek finansowy to ogół transakcji instrumentami finansowymi będącymi instrumentami udzielania kredytów krótko-, średnio- i długoterminowych.

Struktura rynku finansowego z punktu widzenia rodzaju instrumentu finansowego

- Rynek pieniężny (lokaty międzybankowe, bony skarbowe, bony pieniężne, bony komercyjne, certyfikaty depozytowe, weksle)
- Rynek depozytowo-kredytowy (lokaty bankowe, kredyty bankowe, pożyczki)
- Rynek kapitałowy (akcje, obligacje, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe, listy zastawne),
- Rynek walutowy,
- Rynek instrumentów pochodnych (*forwards*, *futures*, opcje, swapy).

Funkcje rynku kapitałowego

- pozyskiwanie kapitału przez emitentów,
- uzyskiwanie dochodów przez inwestorów, którzy udostępniają kapitał emitentom (np. dywidendy),
- wycena instrumentów finansowych (papierów wartościowych),
- efektywna alokacja środków w gospodarce.

Uczestnicy rynku kapitałowego

- instytucje finansowe: banki, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, towarzystwa ubezpieczeniowe,
- inwestorzy indywidualni,
- instytucje prowadzące i wspierające handel papierami wartościowymi oraz nadzorujące rynek: publiczne rynki regulowane - GPW, BondSpot, domy maklerskie, Komisja Nadzoru Finansowego, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Istota papieru wartościowego

Z posiadaniem papierów wartościowych wiążą się określone prawa:

- prawo do współwłasności majątku (akcje, udziały)
- prawo do określonego procentu lub innych pożytków (obligacje)

Instrumenty finansowe notowane na GPW w Warszawie

Akcja – papier wartościowy łączący w sobie prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym, wynikające z uczestnictwa akcjonariusza w spółce akcyjnej.

Prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zyskach

- prawo poboru akcji nowych emisji

Prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do udziału w WZA

Instrumenty finansowe notowane na GPW w Warszawie

- Obligacje – papiery wartościowe, w których emitent stwierdza, że jest dłużnikiem wierzyciela (obligatariusza) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia;
- Certyfikaty inwestycyjne; Certyfikaty strukturyzowane (ropa naftowa, złoto, srebro, kakao, kawa, cukier, pszenica, kukurydza, soja, indeksy zagraniczne);
- ETF (ang. *Exchange Traded Fund*) to otwarty fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie, którego zadaniem jest odzwierciedlanie zachowania się danego indeksu giełdowego.
- Instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje, jednostki indeksowe, certyfikaty TURBO).

Strategia inwestycyjna

Strategia inwestycyjna to zespół reguł i wzorów zachowania, przy pomocy których inwestor zamierza realizować swoje zlecenia kupna i sprzedaży na danym rynku.

Strategią inwestycyjną nazywamy wzór powtarzających się zachowań (kupna/sprzedaży/oczekiwania) przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych na rynku finansowym.

Musisz opracować dokładny plan działania

Stres jest nieodłącznym elementem przy podejmowaniu decyzji. Nie możesz dopuścić do tego, aby emocje rządziły twoimi inwestycjami.

Sposobem na uniknięcie zbyt dużego wpływu emocji na decyzje inwestycyjne jest dokładne określenie planu postępowania.

Planowanie inwestycji

Planowanie inwestycji polega na rozpoznaniu swoich potrzeb oraz możliwości i zaprojektowaniu celów i sposobów, jakimi można je osiągnąć.

Inwestor musi sobie odpowiedzieć na kilka istotnych pytań.

Pytania

- Po co inwestuję?
- Jakie kwoty jestem w stanie zainwestować?
- Ile z tego mogę stracić?
- Jaki jest horyzont moich inwestycji?
- Ile czasu tygodniowo poświęcę na analizę swoich inwestycji?
- Co wiem na temat giełdy i gospodarki?

Cel inwestowania

Celem ogólnym procesu inwestowania jest systematyczne powiększanie posiadanego kapitału.

Określenie celów szczegółowych jest ważnym elementem pracy nad systemem, ponieważ istotą dobrego systemu jest to, by był odpowiedni dla użytkownika.

„Dopóki nie będziesz wiedział, dokąd zmierzasz, nigdy tam nie dojdiesz.”

Wyznaczanie celów

- Jakich spodziewamy się zysków?
- Ile możemy stracić w celu osiągnięcia zysku?
- Realny stały współczynnik zysku do ryzyka to 3:1

Wybór rynku

- Obligacje
- Akcje
- Certyfikaty
- Instrumenty pochodne
- Forex

Elementy strategii inwestycyjnej

1. Rynek – w co zainwestować?
2. Wielkość pozycji – zarządzanie kapitałem
3. Moment wejścia – kiedy zainwestować?
4. Sposoby zabezpieczania inwestycji (stopy)
5. Moment wyjścia – kiedy realizować zyski?
6. Ocena skuteczności systemu