

# Strategie inwestowania na rynku papierów wartościowych

## Zagadnienia na kolokwium zaliczeniowe (prawda-falsz)

1. Na rynku finansowym dochodzi do transakcji związanych z przemieszczeniem kapitałów pieniężnych od podmiotów dysponujących wolnymi środkami do podmiotów zgłaszających zapotrzebowanie na takie środki.
2. Lokaty i kredyty bankowe zalicza się do instrumentów finansowych rynku kapitałowego.
3. Efektywna alokacja środków w gospodarce jest jedną z funkcji rynku kapitałowego.
4. Uczestnikami rynku kapitałowego są tylko inwestorzy indywidualni i instytucje finansowe.
5. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest prawem o charakterze majątkowym związanym z posiadaniem akcji.
6. Wysoki poziom stóp procentowych jest czynnikiem sprzyjającym wzrostowi wartości akcji notowanych na giełdzie.
7. Straty z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych można rozliczać przez 3 lata, ale w jednym roku nie więcej niż 50% poniesionych strat.
8. Występowanie trendów na rynku akcji stanowi odstępstwo od efektywności rynku kapitałowego.
9. „Efekt stycznia” polega na tym, że stopy zwrotu z inwestycji w styczniu są statystycznie niższe niż w innych miesiącach.
10. Paradoks hazardzisty polega na przyjmowaniu, że zdarzenie będące przedłużeniem pewnej bardzo nieprawdopodobnej serii jest mniej prawdopodobne niż zdarzenie przerywające tę serię.
11. Zwolennicy analizy technicznej uważają, że większe jest prawdopodobieństwo kontynuacji trendu niż jego zakończenia.
12. Odrobienie straty z inwestycji wynoszącej 50% wymaga wzrostu kursu akcji o 50%.
13. Jedna ze „złotych zasad inwestowania” opisanych przez G. Zalewskiego głosi, że handel akcjami na rynku o niskiej płynności sprzyja uzyskiwaniu wyższych stóp zwrotu z inwestycji.
14. Inwestowanie na rynku instrumentów pochodnych jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie na rynku akcji.
15. Strategia inwestycyjna to określenie momentów zakupu i sprzedaży akcji.
16. „Gra z trendem” polega na wyborze kryterium informującego o trendzie, zajęciu pozycji zgodnej z kierunkiem trendu i wyjściu z rynku, gdy trend dobiegł końca lub sygnał okazał się fałszywy.
17. Analiza fundamentalna polega na określeniu wartości wewnętrznej akcji.
18. Pierwszym etapem analizy fundamentalnej jest analiza sektorowa.
19. Wycena akcji metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się wyłącznie na danych finansowych z przeszłości.
20. Porównawcze metody wyceny akcji polegają na porównaniu wskaźników finansowych danej spółki ze wskaźnikami obserwowanymi w spółkach o podobnym profilu działalności.
21. Wartość wskaźnika cena/zysk odpowiada okresowi, po którym przedsiębiorstwo wypracuje zysk równy jego wartości księgowej.
22. Spółki rozwijające się szybciej są najczęściej notowane przy wyższej wartości wskaźnika cena/zysk.

23. Niska wartość wskaźnika cena/wartość księgowa z reguły oznacza, że spółka osiąga małe zyski bieżące i jej majątek nie jest w pełni wykorzystywany.
24. Akcje spółek o wyższej wartości wskaźnika cena/wartość księgowa mają niższy potencjał wzrostu ceny niż akcje o niższej wartości tego wskaźnika.
25. Wskaźnik EV/EBITDA bierze pod uwagę zadłużenie spółki.
26. Poziomy Fibonacciego pozwalają wyznaczyć poziomy wsparcia i oporu na wykresie danego instrumentu finansowego.
27. Analiza techniczna pozwala na wyznaczenie momentów, kiedy warto jest kupić, a kiedy sprzedać dany papier wartościowy.
28. Jedną z podstawowych przesłanek stosowania analizy technicznej jest założenie, że „historia lubi się powtarzać”.
29. Wykresy świecowe pokazują ceny otwarcia, zamknięcia oraz ceny minimalne i maksymalne w trakcie sesji giełdowej.
30. Wsparcie to poziom cenowy, gdzie pojawia się wystarczająco silna podaż, aby zatrzymać trend wzrostowy lub spowodować jego odwrócenie.
31. Trend boczny (formacja horyzontalna) polega na tym, że większość zwyżek i zniżek kursu zatrzymuje się na podobnym poziomie.
32. Jeżeli wartość obrotu wzrasta zgodnie z kierunkiem trendu, stanowi to potwierdzenie linii trendu.
33. Formacja „odwróconej głowy z ramionami” stanowi zapowiedź trendu spadkowego.
34. Formacja „podwójnego szczytu” stanowi zapowiedź trendu spadkowego.
35. Dywergencja byka występuje, gdy ceny spadają do nowego minimum, a w tym samym czasie wskaźnik osiąga dołek na wyższym poziomie niż podczas poprzedniego spadku.
36. Średnia ruchoma wykładnicza przywiązuje taką samą wagę do wszystkich obserwacji składających się na jej wartość.
37. Zlecenie *stop loss* pozwala na ograniczenie straty z inwestycji.
38. Jeśli inwestor zajął na rynku długą pozycję, ruchoma linia stopu (*trailing stop*) powinna być przesuwana na niższy poziom, kiedy akcje tracą na wartości.
39. Wielkość pozycji zależy od poziomu ryzyka przyjętego w systemie transakcyjnym.
40. Maksymalne obsunięcie kapitału stanowi miarę ryzyka strategii inwestycyjnej.