



Słowa-klucze do wykładu „Inwestowanie na rynku”

Dr Paweł Porcenałuk

Wrocław, dnia 4 kwietnia 2016 r.

Inwestycja - wyrzeczenie się obecnych, pewnych korzyści na rzecz niepewnych w przyszłości.

Dochód - korzyść finansowa uzyskana z pewnego rodzaju działalności w pewnym okresie. Dochód może być mierzony w jednostkach pieniężnych oraz jako stopa dochodu.

Ryzyko - jest to możliwość, że coś się nie uda. Ryzyko może być rozumiane negatywnie (ryzyko jako zagrożenie) i oznacza możliwość nie osiągnięcia oczekiwanego efektu. Ryzyko może być też rozumiane neutralnie (ryzyko jako zagrożenie i szansa) i oznacza możliwość uzyskania efektu różniącego się od oczekiwanego efektu.

Dywersyfikacja - różnicowanie składu portfela inwestycyjnego skutkujące spadkiem ryzyka całego portfela. Istota dywersyfikacji sprowadza się do zakupu do portfela zróżnicowanych aktywów w nadziei, że ewentualne spadki wartości niektórych z nich zostaną zrekompensowane wzrostami wartości innych. Skuteczność dywersyfikacji portfela zależy od stopnia powiązania zmian cen tworzących go aktywów (ich korelacji). Im jest on mniejszy, tym lepsze efekty daje dywersyfikacja.

Analiza fundamentalna - jest jedną z podstawowych technik badania rynku kapitałowego w oparciu o dane fundamentalne ze spółki i jej otoczenia. Na podstawie wyników tej analizy można ocenić kondycję ekonomiczną spółki oraz dokonać jej wyceny. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych z wykorzystaniem analizy fundamentalnej oznacza inwestowanie w wartość.

Analiza techniczna - to zbiór technik mających na celu prognozę przyszłych kursów na podstawie analizy kształtowania się kursów w przeszłości. Analizie podlegają przede wszystkim dane dotyczące zmian cen oraz wielkości obrotów na rynku danego papieru wartościowego, waluty, surowca. Wsparciem prognoz są wskaźniki techniczne, formacje cenowe, narzędzia analizy statystycznej takie jak średnie czy odchylenie standardowe (miara zmienności cen).

Analiza portfelowa - to bardzo istotny, o ile nie najważniejszy element strategii inwestycyjnej. Dzięki tej analizie możemy wyeliminować znaczną część ryzyka i zbudować portfel o korzystnej relacji dochodu do ryzyka. Kluczowe znaczenie przy wyznaczaniu składu najlepszego portfela mają oczekiwany dochód składników portfela, ryzyko składników portfela oraz wzajemne powiązania między składnikami portfela.