

SPIS TREŚCI

WSTĘP	11
 <i>Karol Piotr Nowak</i>	
1. INWESTOWANIE W SPÓŁKI DYWIDENDOWE NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE W LATACH 2005–2011	15
1.1. Dywidenda jako jedno z podstawowych praw akcjonariuszy	16
1.1.1. Historia dywidend na świecie i w Polsce	16
1.1.2. Prawo a dywidenda	20
1.1.3. Dywidenda a cykl życia przedsiębiorstwa – spółka dywidendowa	24
1.1.4. Psychologiczne aspekty inwestowania w spółki dywidendowe	26
1.1.5. Dywidendowa strategia Warrena Buffeta	30
1.2. Strategia inwestowania długoterminowego	31
1.2.1. Kryteria przyjęte w analizie	31
1.2.2. Analiza strategiczna – założenia i przebieg inwestycji	34
1.2.3. Wyniki i wnioski strategii długoterminowej	34
1.3. Strategia inwestowania krótkoterminowego	37
1.3.1. Kryteria przyjęte w analizie	37
1.3.2. Analiza strategiczna – założenia i przebieg inwestycji	38
1.3.3. Wyniki i wnioski strategii krótkoterminowej	38
1.4. Zakończenie	41
Bibliografia	42

Karolina Drach-Kowalczyk

2. STRATEGIA MARKETINGOWA TOWARZYSZĄCA IPO NA PRZYKŁADZIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	45
2.1. Atrakcyjność GPW na tle regionu dla spółek rozważających IPO	47
2.2. Zdobycie zaufania inwestorów jako główny cel strategii marketingowej ..	50
2.2.1. Wybór partnerów do pomocy w przygotowaniu oferty IPO i jej strategii marketingowej	50
2.2.2. Opracowanie czytelnej koncepcji rozwoju spółki	52
2.2.3. Właściwa struktura oferty pod kątem strategii marketingowej	53
2.2.4. Charakterystyka docelowego inwestora	56
2.3. Kampania promocyjna jako kulminacja strategii marketingowej	56

2.4. Zasady ustalania ceny emisyjnej i dystrybucji nowych akcji	60
2.5. Zakończenie	63
Bibliografia	64

Magdalena Westland

3. RENTOWNOŚĆ OBLIGACJI SKARBOWYCH W OKRESIE KRYZYSU FINANSOWEGO	65
3.1. Obligacje skarbowe	66
3.1.1. Definicja obligacji oraz rodzaje obligacji skarbowych	66
3.1.2. Rynki pierwotny oraz wtórny	68
3.1.3. Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją w obligacje skarbowe	69
3.2. Kryzys finansowy i gospodarczy	74
3.2.1. Skutki globalizacji	74
3.2.2. Dofinansowanie gospodarki	76
3.2.3. Przyczyny kryzysu w Grecji	78
3.3. Sytuacja na rynku obligacji skarbowych w okresie kryzysów finansowego i gospodarczego w Grecji, Polsce i Niemczech	80
3.3.1. Greckie obligacje skarbowe	80
3.3.2. Sytuacja na rynku polskich obligacji skarbowych	81
3.3.3. Sytuacja na rynku niemieckich obligacji skarbowych	84
3.4. Zakończenie	86
Bibliografia	87

Kinga Bryl

4. FUNKCJONOWANIE RYNKU OTWARTYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W POLSCE W PERSPEKTYWIE ZMIAN WYNIKAJĄCYCH Z UCITS IV	89
4.1. Historia funduszy inwestycyjnych	89
4.1.1. Europa i Stany Zjednoczone	89
4.1.2. Polska	91
4.2. Instytucje zbiorowego inwestowania w krajach UE	93
4.3. Dyrektywa UCITS IV	96
4.3.1. Zakres podmiotowy obowiązywania UCITS IV	96
4.3.2. Regulacje UCITS IV	98
4.3.3. Implementacja UCITS IV w zakresie single licence	105
4.4. Zakończenie	114
Bibliografia	115

Michał Borek

5. OCENA EFEKTYWNOŚCI WYKORZYSTANIA OPCJI DO ZABEZPIECZENIA PORTFELA AKCJI W OKRESIE 20.12.2010–16.09.2011	117
5.1. Opcje na WIG20 jako instrumenty zabezpieczające	117
5.2. Opis badania i założenia	119
5.2.1. Założenia ogólne	119
5.2.2. Portfel akcji	120
5.2.3. Założenia dotyczące opcji	120
5.3. Ocena efektywności wykorzystania opcji do zabezpieczenia portfela akcji	121
5.3.1. Stan portfela na początek okresu	121
5.3.2. Ocena wyników z okresu 20.12.2010–18.03.2011	124
5.3.3. Ocena wyników z okresu 18.03.2011–17.06.2011	126
5.3.4. Ocena wyników z okresu 17.06.2011–16.09.2011	130
5.3.5. Obliczenie przyznanej dywidendy	133
5.4. Podsumowanie	134
5.4.1. Wynik inwestycji w akcje	134
5.4.2. Wynik z opcji	135
5.4.3. Wynik całej inwestycji	136
5.5. Zakończenie	136
Bibliografia	137

Mateusz Walczak

6. INWESTOWANIE NA RYNKU ROPY NAFTOWEJ	139
6.1. Ropa naftowa jako motor światowej gospodarki	139
6.1.1. Podstawowe informacje na temat ropy	139
6.1.2. Najwięksi potentaci i konsumenci	141
6.1.3. Jakość i gatunki ropy naftowej	143
6.2. Czynniki cenotwórcze ropy naftowej	145
6.2.1. Czynniki polityczne	145
6.2.2. Czynniki ekonomiczne	147
6.2.3. Struktura dostaw OPEC	148
6.2.4. Czynniki walutowe	149
6.2.5. Rozwój rynków finansowych	150
6.2.6. Czynniki pogodowe i wypadki	150
6.3. Kontrakt terminowy jako narzędzie inwestycji na rynku ropy naftowej	151
6.3.1. Historia rynków terminowych	151
6.3.2. Główne centra handlu kontraktami terminowymi na ropę naftową	152
6.3.3. Kontrakt terminowy futures – ogólna charakterystyka	153
6.3.4. Speculanci oraz ich strategie na rynku ropy naftowej	154
6.4. Zakończenie	155
Bibliografia	156

Mariusz Burc

7. INWESTOWANIE W ZŁOTO JAKO FORMA ALTERNATYWNYCH INWESTYCJI	159
7.1. Ogólna charakterystyka złota	161
7.2. Analiza rynku złota	162
7.2.1. Analiza popytu i podaży na rynku złota	166
7.2.2. Kształtowanie cen na rynku złota	168
7.3. Sposoby inwestowania w złoto	169
7.4. Bezpieczeństwo inwestycji w złoto	172
7.5. Zakończenie	174
Bibliografia	175

Michał Surtel

8. OSCYLATORY JAKO NARZĘDZIE PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH PODCZAS TRENDU BOCZNEGO	177
8.1. Przedstawienie wybranych narzędzi	179
8.1.1. Oscylator ROC	180
8.1.2. Oscylator RSI	182
8.1.3. Oscylator MACD	183
8.2. Weryfikacja skuteczności działania oscylatorów	185
8.2.1. Przyjęcie założeń do analizy	185
8.2.2. Analiza za pomocą wskaźnika ROC	186
8.2.3. Analiza za pomocą wskaźnika RSI	188
8.2.4. Analiza za pomocą wskaźnika MACD	189
8.2.5. Porównanie z wynikami osiągniętymi przy zastosowaniu tradycyjnych narzędzi	190
8.3. Analiza wyników i wnioski	192
8.3.1. Prezentacja wyników	193
8.3.2. Wnioski płynące z badania	195
8.4. Zakończenie	196
Bibliografia	197

Robert Morawski

9. INWESTYCJE W PASJE W KONTEKŚCIE OPODATKOWANIA DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH I DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	199
9.1. Inwestycje klasyczne czy w pasje – próba definicji	200
9.1.1. Definicja inwestycji klasycznej	200
9.1.2. Definicja inwestycji w pasje	201
9.1.3. Pułapki braku definicji legalnej	203
9.2. Ogólne zasady opodatkowania tzw. dochodów kapitałowych	205
9.2.1. Podatek zryczałtowany	205

9.2.2. Podatek liniowy	206
9.2.3. Opodatkowanie według skali podatkowej	207
9.3. Definicja działalności gospodarczej w przepisach podatkowych	208
9.4. Opodatkowanie jako element przesądający o wyborze inwestycji w pasje	210
9.4.1. Zagrożenia wyboru	210
9.4.2. Korzyści wyboru	213
9.5. Zakończenie	214
Bibliografia	216

Katarzyna Kalbarczyk

10. OPŁACALNOŚĆ INWESTOWANIA W MONETY KOLEKCJONERSKIE EMITOWANE PRZEZ NARODOWY BANK POLSKI PO 1995 ROKU . . .	217
10.1. Charakterystyka monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski po 1995 roku	218
10.1.1. Monety dwuzłotowe golden nordic	219
10.1.2. Srebrne monety kolekcjonerskie	221
10.1.3. Złote monety kolekcjonerskie	223
10.2. Pierwotny i wtórny rynek monet kolekcjonerskich	225
10.3. Cechy monet kolekcjonerskich a stopy zwrotu z inwestycji – podsumowanie	228
10.3.1. Surowiec	228
10.3.2. Nominał	230
10.3.3. Stan zachowania	231
10.3.4. Nakład	232
10.3.5. Tematyka	233
10.4. Zakończenie	234
Bibliografia	234
ZAKOŃCZENIE	237