

Zasady zarządzania kapitałem.

Czyli dekalog każdego inwestora



Akademia
Inwestowania

powered by **Bankier.pl**

Agenda

01

Dobry inwestor ma własną politykę zarządzania kapitałem

02

Co powinna zawierać polityka zarządzania kapitałem?

03

I dlaczego jest ona tak ważna?
Tj. co się dzieje, gdy jej nie ma?

Zasady zarządzania kapitałem

Nic nie chroni kapitału lepiej niż bezwzględne stosowanie się do indywidualnej polityki zarządzania kapitałem.

To swoista tarcza chroniąca inwestora przed własną głupotą.



Akademia
Inwestowania
powered by Bankier.pl

Co powinna zawierać dobra polityka zarządzania kapitałem?

1. Zasady portfela powinny być zbieżne z jego celem i horyzontem inwestycyjnym. Np. nie podejmujesz dużego ryzyka w portfelu krótkoterminowym.
2. Określać maksymalny udział danego aktywa/klasy aktywów w całości portfela.
3. Określać minimalny i maksymalny limit pojedynczej transakcji (np. 2% portfela).
4. Określać wymagany stosunek zysku do ryzyka (ang. ris/reward ratio).
5. Określać zasady dywersyfikacji klasowej, sektorowej, geograficznej, walutowej, etc.
6. Określać maksymalną stratę na zajętej pozycji (stop loss).

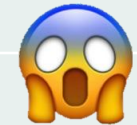
Tabela dylematu inwestora

Czyli jaką stratę mogę zaakceptować przy mojej zdolności do generowania stóp zwrotu.

Realizując stratę nie myśl o utracie $x\%$ kapitału!

Myśl o tym, że uratowałeś pozostałe $(1-x)\%$ kapitału!

Tabela dylematu inwestora	
Ile spadło?	Ile musi wzrosnąć, abym wyszedł na zero?
10%	11%
20%	25%
30%	43%
40%	67%
50%	100%
60%	150%
70%	233%
75%	300%



Zasady zarządzania kapitałem

Co należy sobie ustalić, zanim zacznie się inwestować?

1. Zasady dywersyfikacji portfela według klas aktywów.
2. Maksymalna i minimalna wielkość pojedynczej inwestycji.
3. Maksymalny limit strat (stop-loss), czyli ucinaj straty.
4. Bezwzględne kryteria zamknięcia stratnej pozycji.
5. Szacowanie potencjalnego zarobku (risk to reward).
6. Polityka realizacji zysków.
7. Nie uśredniaj strat! Uśredniaj zyski.

Co się dzieje, gdy nie stosujesz polityki zarządzania kapitałem?

1. *Nie dywersyfikujesz portfela. Przeważasz jakąś klasę aktywów*
2. *Nieświadomie stosujesz strategię inwestowania skoncentrowanego*
3. *Nie wiesz, ile chcesz zarobić na danej transakcji (nie znasz risk/reward)*
4. *Nie kontrolujesz strat, przez co możesz szybko wyzerować portfel*
5. *Otwierasz zbyt małe lub zbyt duże pozycje*
6. *Nie wiesz, co robić, gdy pojawiają się straty*
7. *Panikujesz i zamykasz pozycje w najgorszych momentach*
8. *Nie potrafisz zgarnąć zysków ze stołu.
W efekcie możesz tracić nawet na trafnych decyzjach inwestycyjnych!*

Zapraszamy do części VIII