

Prezentacja przygotowana na potrzeby
Klubu Dyrektorów Finansowych „Dialog”



Racjonalne inwestowanie

Na co zwracać uwagę -
niekoniecznie ujawniane „szczegóły”.
Olgierd Bagniewski, główny ekonomista
KDF Dialog

Jak się mają stare, „dobre”, konserwatywne zasady do współczesnej rzeczywistości ? Te niżej są **NIEAKTUALNE!!!!**

- Powierzać pieniądze państwu – bo państwo „nigdy” nie zbankrutuje, a państwo demokratyczne „musi” być uczciwe.
- Lokaty zabezpieczone są w nieruchomościach, a nieruchomości złodziej nie ukradnie a ceny stale rosną.
- Lokaty trzymać w mocnych walutach albo złocie.
- Inwestować tylko w wielkie spółki o znanej marce.
- Powierzać pieniądze należy wielkim, długodziałającym, posiadającym tysiące klientów instytucjom, najlepiej bankom lub z nimi powiązanych.

Jaka instytucja – jak ocenić jej szansę na sukces powierzającego kapitał ?

- Aby instytucja mogła zapewnić ponadprzeciętne zyski dla inwestora to:
 - Nie może być powiązana kapitałowo ani personalnie z bankami, bądź platformami tradycyjnymi.
 - Jej dochód musi być funkcją dochodów inwestora (performance fee) i wszyscy mający wpływ na decyzje inwestycyjne muszą być nagradzani z udziału w zysku właściciela kapitału.
 - Powinna umieć wykazać się wiarygodnym track record i logiką budowanej strategii.
 - Powinna umieć przedstawić podstawowe zasady swej strategii, w tym dobór rynków i instrumentów inwestycyjnych, horyzont czasowy inwestycji. Uzasadnić swoje wybory.

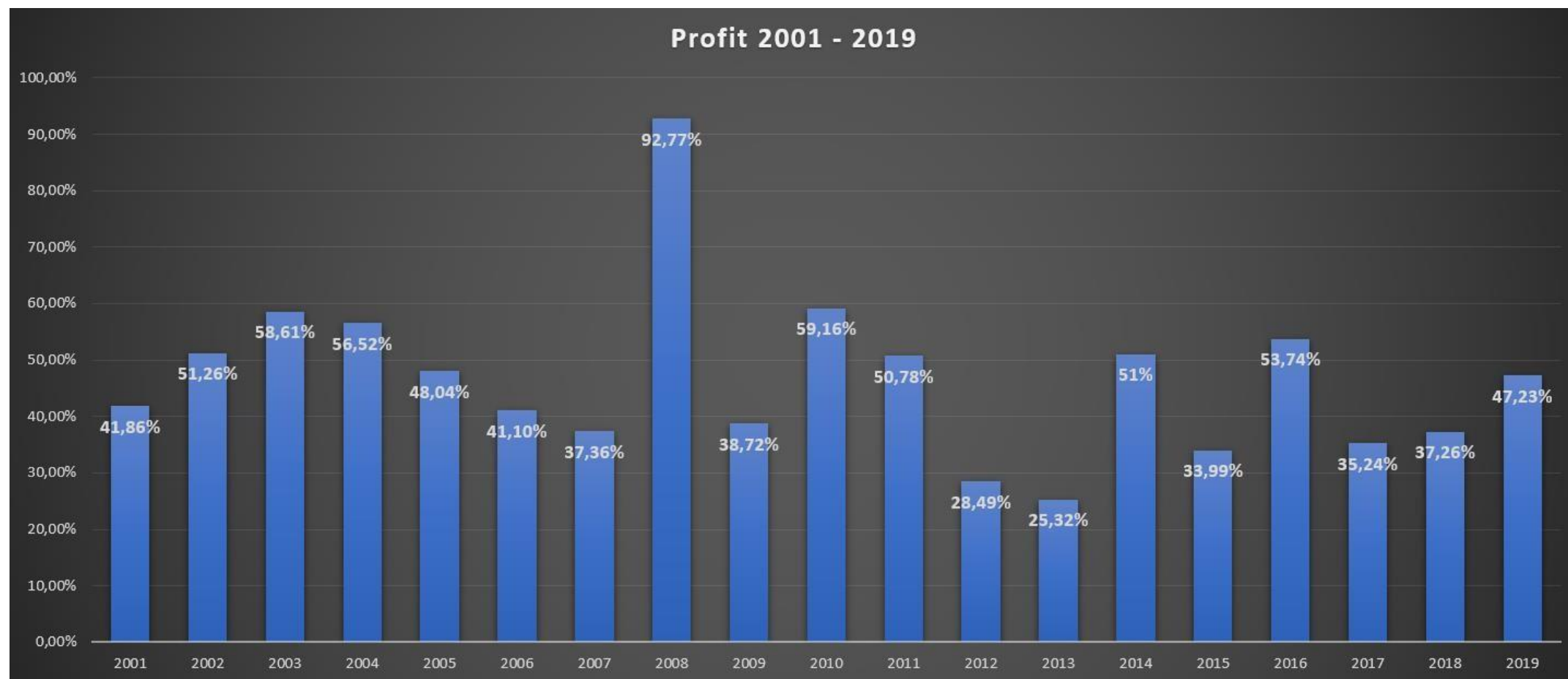
Analiza statystyczna

- Na co zwracać uwagę przy przedstawianiu wyników i logiki budowy strategii:
 - Eliminacja przypadkowości prezentowanego sukcesu.
 - Racjonalne uzasadnienie doboru instrumentów inwestycyjnych i horyzontu czasowego.
 - Stopień zdywersyfikowania portfela inwestycyjnego i wewnętrzne korelacje pomiędzy instrumentami.
 - Rygorystyczna zasada ograniczania ryzyka.
 - Scalling in & scalling out.

Praktyczne przykłady.

- Korzystanie z wzorcowych portfeli publikowanych w specjalistycznych niskonakładowych biuletynach opartych zarówno o analizy fundamentalne jak i statystyczne stosowanych strategii.
- Selekcja instrumentów inwestycyjnych zbudowanych według wyżej wymienionych zasad. Takie strategie są w stanie realizować kilkudziesięcioprocentowe stopy zwrotu rok do roku. Ważne jest zwrócenie uwagi na relacje zysku do maksymalnego drawdownu, dopasowania do indywidualnego profilu awersji do ryzyka, minimum i maximum wielkości portfela inwestycyjnego i stopnia płynności instrumentu.

Roczna rentowność strategii przedstawianej na slajdach powyżej z lat 2001-2019



Wyniki stosowania strategii inwestycyjnej opartej według ww. zasad na 23 rynkach surowcowych przy założeniu min. inwestycyjnego 2 mln \$ i max. 50 mld.

Osiągnięty zysk od 01.01.2019 do 31.12.2019: +47,21%;

Osiągnięty zysk od 01.01.2020 do 23.04.2020: +41,44%;

Średnioroczna stopa zwrotu od 01.01.2000 do 31.12.2019: +48,5%;

Maksymalny drawdown: 7-7,5%; 3,5 – 4%; 10%;

Relacja średniorocznej stopy zwrotu do maksymalnego drawdownu 10-12 razy.

Zrealizowane wyniki strategii przedstawianej na slajdach powyżej za lata 2019 - 2020



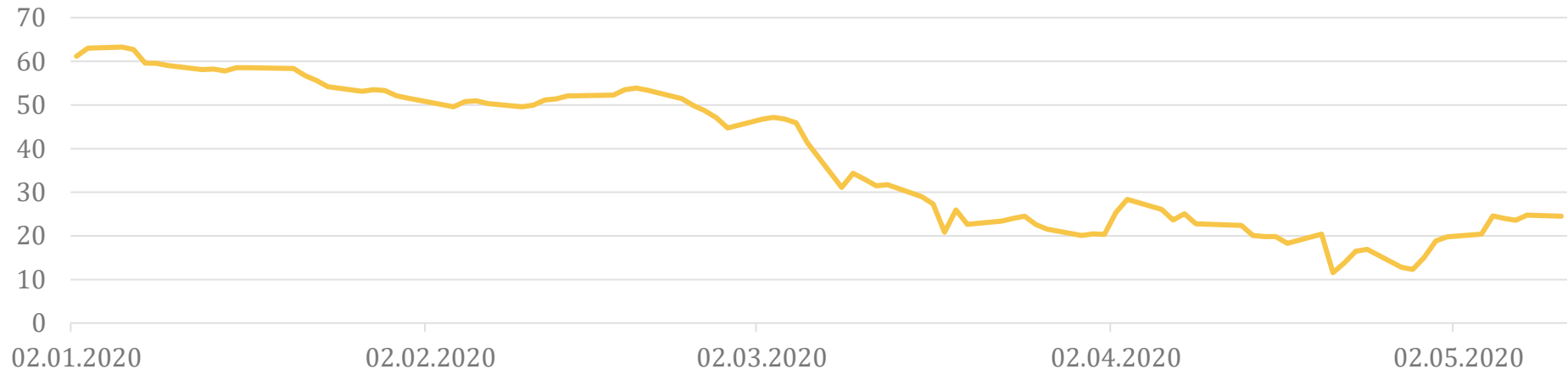


Poniżej cztery przykłady pokazujące zrealizowane wyniki strategii wychwytyjącej tylko najbardziej prawdopodobne ruchy cen.

Górna część przedstawia przebieg cen danego surowca o najwyższym zaangażowaniu w portfelu w danym okresie, a dolna przebieg wartości całego portfela.



Crude Oil

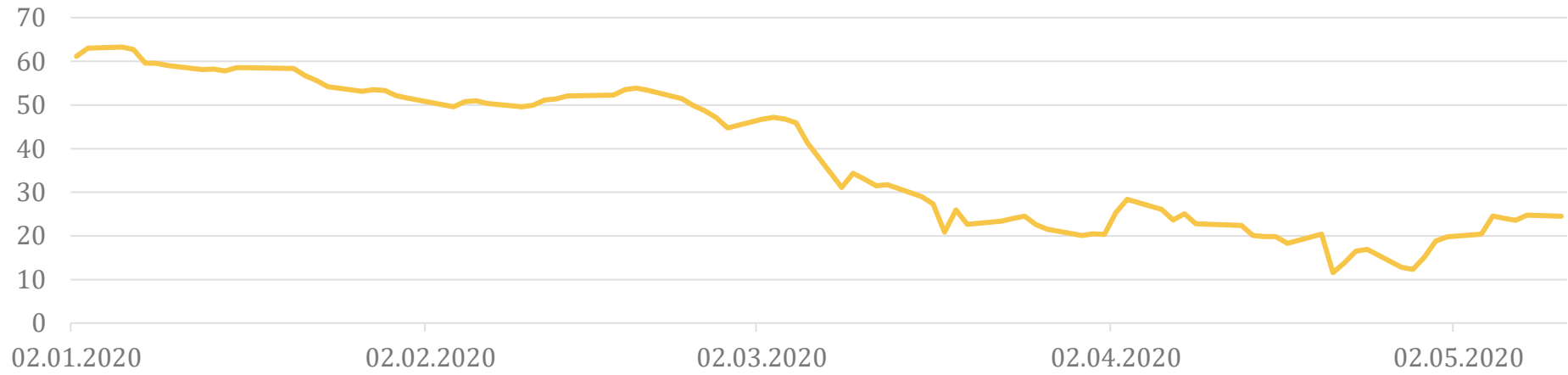


Profit 2020 (01.01 - 09.05)





Crude Oil

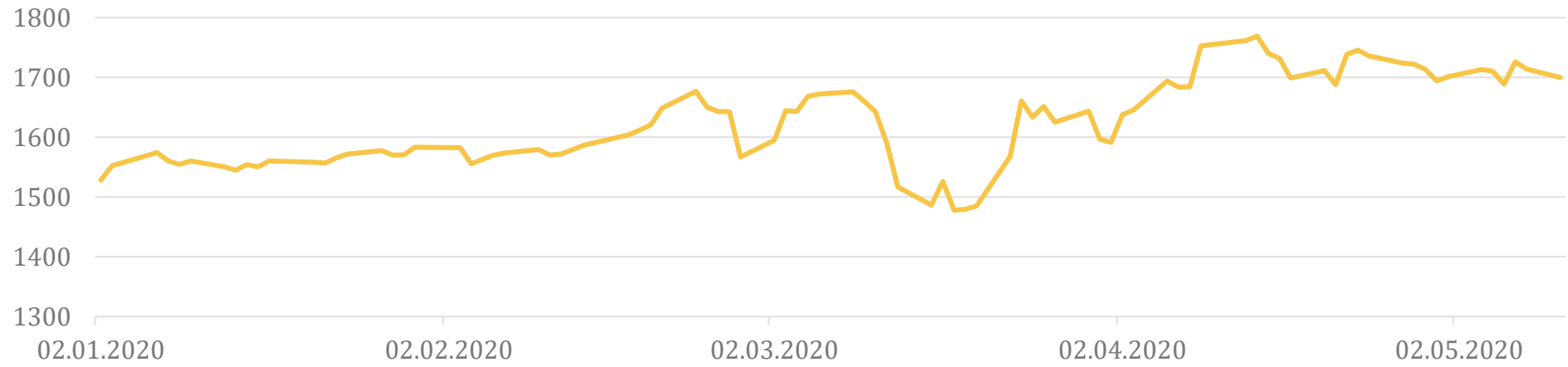


Profit 2020 (01.01 - 09.05)





Gold



Profit 2020 (01.01 - 09.05)

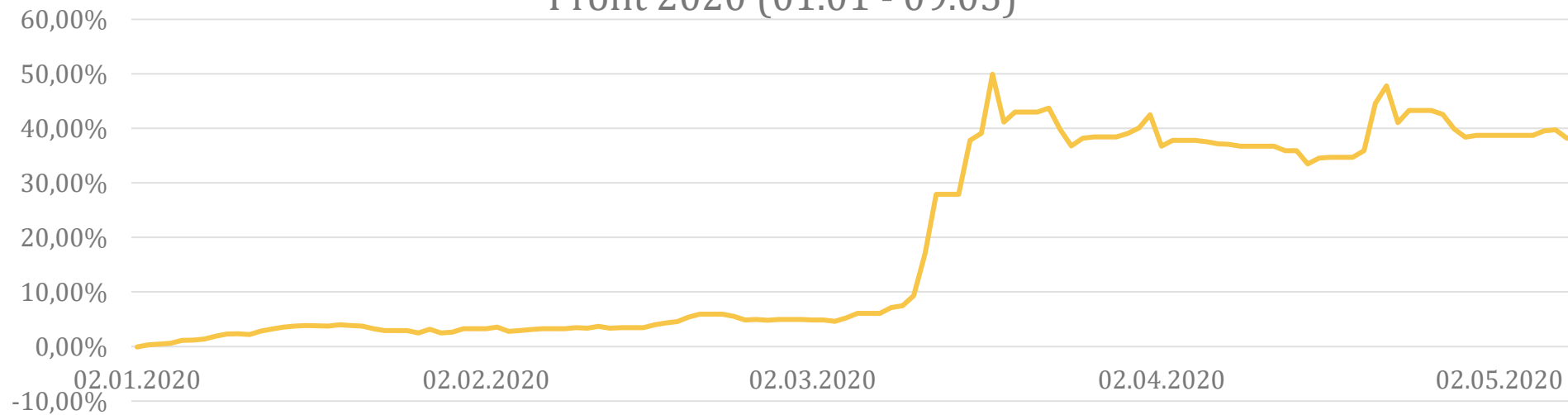




Palladium



Profit 2020 (01.01 - 09.05)



A vertical decorative bar on the left side of the page, featuring a golden-yellow background with various 3D-rendered currency symbols such as the dollar sign (\$), pound sterling (£), and yen (¥).

Kontakt

Olgierd.m.Bagniewski@gmail.com