

The background features abstract, overlapping geometric shapes in various shades of green, ranging from light lime to dark forest green. The shapes are primarily triangles and trapezoids, creating a dynamic, layered effect. The text is centered horizontally and vertically within the white space.

# Ryzyko w inwestowaniu

Klasyczna definicja mówi, że jest to „przeznaczenie środków finansowych na powiększenie lub odtworzenie zasobów majątkowych.

Ryzyko jest prawdopodobieństwem, w którym podmiot gospodarczy poniesie straty w wyniku podjęcia decyzji ekonomicznej.

# Klasyfikacja ryzyka

## Ryzyko zewnętrzne

- Ryzyko polityczne- wiąże się ze zmianą stabilności politycznej danego państwa, na skutek zmiany systemu politycznego oraz organów rządzących
- Ryzyko stopy procentowej- wiąże się z efektem niestabilności stopy procentowej, której zmienność ma wpływ na wycenę akcji czy obligacji.
- Ryzyko inflacji- możliwość straty w związku z obniżeniem realnej wartości pieniądza, co przyczynia się do zmiany realnych zysków z inwestycji.
- Ryzyko rynku- innymi słowy ryzyko zmian kursów giełdowych, które najczęściej łączy się z wyżej wspomnianymi. Jest trudne do interpretacji bowiem ceny instrumentów finansowych zależą od gry inwestorów oraz ogólnej sytuacji rynkowej.

# Ryzyko wewnętrzne

- Ryzyko płynności- gdzie wyróżniamy zarówno ryzyko utraty płynności instytucji oraz ryzyko niskiej płynności rynku. Przez pierwsze należy rozumieć brak wystarczającej ilości środków finansowych potrzebnych do wywiązania się z bieżących zobowiązań. Drugie natomiast oznacza niezdolność przeprowadzenia transakcji na rynku z powodu braku inwestorów, którzy są gotowi do współpracy
- Ryzyko bankructwa- prawdopodobieństwo utraty środków, które uniemożliwią dalszą inwestycję. Szczególnie niebezpieczna dla akcjonariuszy, w sytuacji bankructwa spółki, to obligatariusze mają pierwszeństwo przed właścicielami z tytułu roszczeń
- Ryzyko finansowe- wynika ze struktury kapitału w przedsiębiorstwie. Jeżeli przedsiębiorca finansuje swój majątek kapitałami obcymi, a odsetki osiągną tak wysoką wartość, że stabilizacja finansowa ulegnie zachwianiu, to nastąpi problem wypłacalności, czyli spłaty kredytów czy wykupu obligacji.

# Rynek walutowy(FOREX)

- Rynek walutowy często nazywany FOREX, działa poprzez współpracę instrumentów finansowych oraz światowych banków, w obrębie których przedmiotem wymiany jest waluta.
- Największy przepływ transakcji walutowych odbywa się w między innymi Sydney, Nowym Yorku, Paryżu, Londynie oraz Hong Kongu, a najczęstszymi walutami to dolar amerykański, japoński jen, euro oraz funt brytyjski
- Rynek FOREX nie zamyka się do jednego określonego miejsca handlu, co oznacza, że centra handlowe współpracując tworzą jedność dając szansę uczestnikom rynku dokonanie transakcji 24h/dobę przez 5 dni w tygodniu
- Na rynku walutowym dochodzi do transakcji o różnorodnym charakterze. Wyróżniamy transakcje: inwestycyjne, spekulacyjne, hedgingowe ( zabezpieczające) oraz arbitrażowe.

# Ryzyko walutowe

- ▶ Każdy przedsiębiorca lokując swoje środki w zagraniczne inwestycje musi wziąć pod uwagę trzy wymiary ryzyka walutowego: ryzyko księgowe, transakcyjne oraz ekonomiczne

# Ryzyko transakcyjne

- Szczególnie narażone na wystąpienie tego ryzyka są podmioty, które zawierają umowy handlowe dotyczące wymiany towarów i usług z zagranicą w walucie obcej.
- Dotyczy to szczególnie zagranicznych niewywiązanych transakcji handlowych, których czas realizacji różni się od terminu rozliczenia.
- Im termin zapłaty zobowiązania jest dłuższy tym większe prawdopodobieństwo wahań kursu walutowego, co oznacza większą szansę wystąpienia ryzyka transakcyjnego.
- W momencie wzrostu kursu walutowy obcej w stosunku do krajowej różnice kursowe powodują, że wzrasta zysk ze strony wpływu należności, natomiast maleje ze strony spłaty zobowiązań, co oznacza ich większy koszt.
- Z ryzykiem transakcyjnym mają do czynienia przedsiębiorcy, którzy inwestują w zagraniczne przepływy pieniężne na przykład w papiery wartościowe, które wiążą się z niepewnością co do kapitału i dochodów z tych inwestycji.



# Ryzyko księgowo(przeliczeniowe)

- Powstaje w chwili dokonania wyceny wartości określonych aktywów i pasywów według obowiązującej na koniec roku obrotowego kursu walutowego
- Dotyczy to przedsiębiorców, którzy mają ulokowane swoje składniki bilansowe na rynku międzynarodowym w walucie obcej i muszą zostać przeliczone na walutę krajową na koniec roku obrotowego
- Zmiana kursu walutowego nakazuje zmiany ich wyceny, co oznacza zmniejszenie lub zwiększenie wartości składników bilansu

# Ryzyko ekonomiczne

- Określa pozycję przedsiębiorstwa w stosunku do konkurentów
- Określa zagrożenie utraty konkurencyjności oraz wartości rynkowej przedsiębiorstwa na skutek zmian kursów walutowych
- Odnosi się do sytuacji, w której przedsiębiorca nie jest w stanie ocenić przyszłych wartości przepływów pieniężnych pod wpływem fluktuacji waluty w długim okresie
- Przy ryzyku ekonomicznym należy uwzględnić inne czynniki determinujące(ryzyko) takie jak bariery wejścia na nowy rynek, poziom inflacji krajowej i zagranicznej, ruchy kursów wymiany, położenie geograficzne przedsiębiorstwa, strategie konkurencji, różnicowanie produkcji czy uzależnienie od odbiorców i dostawców

# Rynek kapitałowy

- ▶ Rynek kapitałowy zajmuje się przekształcaniem oszczędności w inwestycje krajowe i zagraniczne. Osoby inwestujące na tym rynku mają możliwość wyboru na jakim rynku chcą inwestować. Rynek kapitałowy wykazuje możliwość ulokowania kapitału na rynku nieruchomości, towarów, dzieł sztuki, kruszców. Charakteryzuje się zawieraniem transakcji dłuższych niż rok. Z czego wynika, że są to transakcje długoterminowe.
- ▶ Przekształcaniem oszczędności w inwestycje zajmują się przedsiębiorstwa, banki komercyjne oraz gospodarstwa domowe, które poprzez zaangażowanie swojego kapitału oczekują zysku.

# Ryzyko kapitałowe

Ryzyko kapitałowe definiowane jest jako ryzyko niezapewnienia odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, w odniesieniu do skali prowadzonej działalności i ekspozycji na ryzyko, a tym samym niewystarczających do absorpcji strat nieoczekiwanych z uwzględnieniem planów rozwoju i sytuacji skrajnych.

Ryzyko zazwyczaj wiąże się z poniesieniem straty lub niebezpieczeństwem poniesienia innego celu niż przy założeniach początkowych.

## Inne ryzykowne zagrożenia:

Innymi zagrożeniami mającymi wpływ na nasze inwestycje są czynniki związanymi z wyższą siłą tzw. konfliktami społecznymi (strajki, wojny domowe, terroryzm), katastrofami w wypadkach transportowych, klęskami i wypadkami żywiołowymi (powodzie, trzęsienia ziemi).

Kolejnym elementem jest też ryzyko bankructwa, dochodzi do niego głównie gdy spółka ogłosi upadłość i staje się niewypłacalna, a osoba inwestująca zainwestowała cały kapitał w papiery wartościowe spółki.

# Wysokość ryzyka

Możemy wyróżnić papiery o dużym ryzyku i mniejszym. Do papierów o dużym ryzyku zaliczamy lokaty w akcje, a z mniejszym ryzykiem mamy do czynienia gdy inwestujemy w lokaty w obligacji skarbowych.

# Prognoza ryzyka kapitałowego

Każda decyzja na rynku kapitałowym wymaga wcześniejszego zbadania rynku oraz prognozy przyszłych procesów. Im dłuższy jest czas, na który musimy przewidzieć i wykonać prognozę rynku, tym większe jest niebezpieczeństwo poniesienia ewentualnego ryzyka inwestycyjnego.

Poprzez prognozę procesów przyszłych, jesteśmy w stanie zminimalizować ryzyko kapitałowe. Poziom ryzyka można zaplanować przez zapoznanie się z jakością i ilością informacji o charakterze makroekonomicznym i mikroekonomicznym, ale ważna jest też właściwa ich interpretacja.

Do definiowania ryzyka wykorzystuje się metody przewidywania kursów giełdowych, które pomagają nam zaplanować jak zmieni się kurs na giełdzie papierów wartościowych oraz określa się prawdopodobieństwo przewidzenia jakie zachowania wystąpią oraz jakie działania podejmą uczestnicy tego rynku.

Dziękujemy za uwagę

Wykonała:

Klaudia Gorczakowska

Monika Walewska