

**Finansowa forteca : jak inwestować skutecznie i mieć święty spokój /
Marcin Iwuć. – Wydanie pierwsze. – Warszawa, 2020**

Spis treści

Wprowadzenie	19
CZĘŚĆ 1	
PODSTAWY STRATEGII	26
Rozdział 1	
jak to właściwie działa?	31
Inwestujesz świadomie czy naiwnie?	32
Twoje cele finansowe	34
Pieniądz skazany na zagładę	40
Kto najlepiej pomoże Ci pomnażać pieniądze?	53
Rozdział 2	
Co musisz zrobić, nim zainwestujesz?	63
Porządek w domowych finansach	64
Trzy filary bogacenia się	64
Kiedy nie inwestować?	69
Rozdział 3	
Strategia trzech portfeli	77
Finansowa Forteca	78
Nic nie jest wryte w kamieniu	85
I. Finansowa poduszka bezpieczeństwa	88
W co zainwestować?	94
Inwestycyjny Tour de France	96
Jakość prognoz inwestycyjnych	99
II. Portfel długoterminowy	105
Warunki brzegowe	105
7 założeń inwestycyjnych	107
Składniki portfela i ich wagi	110
Analiza wsteczna zawsze skuteczna!	128
Historia się nie powtarza, ale się rymuje	133
III. Portfel ofensywny	138
Co to właściwie znaczy „w długim terminie”?	141
Teoria większego głupca	142
Jak dobieram aktywa do portfela ofensywnego?	143
Rozdział 4	
Dlaczego rynki są cykliczne?	153
Zbyt wąska perspektywa	153

Rzut oka na Ziemię z kosmosu	158
Ekonomia w pigułce	159
PKB złożony z czterech puzzli	161
Jeden wykres, który załatwia temat	165
Wzrost produktywności	166
Krótkoterminowy cykl kredytowy	169
Długoterminowy cykl kredytowy	174
Co z tego wszystkiego wynika dla Ciebie?	183
W której fazie cyklu jesteśmy dziś?	184

Rozdział 5

Inwestowanie i psychologia 193

Rozdwojenie jaźni	199
Nasze skłonności i wynikające z nich błędy	202
Mentalność stada, owczy pęd i tulipany	217
Zachowania stadne, gdy ceny aktywów rosną	220
Zachowania stadne, gdy ceny aktywów spadają	222
Kluczowy wniosek z tego rozdziału	226

Rozdział 6

jak duże ryzyko możesz zaakceptować? 233

Po pierwsze i po drugie, nie trać pieniędzy!	235
Ryzyko utraconej okazji	237
Ryzyka większe niż zmienność	240
Zwodniczy rozkład normalny	243
Rozkłady nienormalne	251
Relacja między ryzykiem a zyskiem	252
Zapomniany element ryzyka	255
Strach ma wielkie oczy	258
Twoja skłonność do ryzyka	261
Czy najlepsi inwestorzy bardzo ryzykują?	265

CZĘŚĆ 2

ELEMENTY STRATEGII 274

Rozdział 7

Inwestowanie w akcje - kupujesz kawałki biznesów 279

Gdyby Kolumb mógł emitować akcje	282
Jak działa giełda i co ma wspólnego z bazarem?	287
Nigdy nie myl ceny z wartością	291
Czy warto kupić akcje tej firmy?	298
Informacyjna kolejność dziobania	301
O czym warto pamiętać, kiedy inwestuje się w akcje pojedynczych spółek?	303
Po co właściwie inwestować w akcje?	308
Ile można zarobić, kiedy inwestuje się w akcje?	311
Premia za ryzyko i zyski ponad inflację	318

Popularne strategie inwestowania w akcje	322
A. Strategia „kup i trzymaj”	323
B. Strategia timingu rynkowego	324
C. Strategia uśredniania ceny zakupu	329
D. Rebalancing	331
Rola akcji w portfelu i złote zasady	336

Rozdział 8

Inwestowanie w obligacje - działasz jak mały bank 351

Czym właściwie są obligacje?	352
Ile długu jest na świecie?	353
Komu pożyczasz pieniądze?	355
Czy Polska może zbankrutować i nie wykupić obligacji?	357
Detaliczne obligacje Skarbu Państwa	368
Obligacje indeksowane inflacją	369
Obligacje skarbowe notowane na rynku	382
Od czego zależą ceny obligacji?	383
Pięć klocków i sum	387
Kiedy obligacje przyniosą zyski, a kiedy straty?	391
Obligacje korporacyjne - udzielasz pożyczki firmie	402
Od AAA do DDD	407
Zagraniczne obligacje rządowe	413
Rola obligacji w portfelu inwestycyjnym	415

Rozdział 9

Mieszkania na wynajem 423

Lekcja pokory za 30 tys. zł	425
Czy ceny mieszkań zawsze rosną?	427
Właściwe mieszkanie - czyli jakie?	435
Lokalizacja jest najważniejsza. Ale co to w praktyce oznacza?	437
Kamienica, wielka płyta czy współczesny blok?	441
Mieszkanie kupowane na rynku pierwotnym	445
Mieszkanie kupowane na rynku wtórnym	448
W jakie nieruchomości inwestuję i dlaczego?	450
Mit pasywnego dochodu	452
Stopa zwrotu z inwestycji w mieszkania na wynajem	459
Za ile wynajmiesz swoją nieruchomość?	462
Ile wynoszą koszty związane z najmem?	466
Jak oszacować łączną rentowność?	469
Dźwignia finansowa - jak podkreślić stopę zwrotu z inwestycji?	470
Mieszkanie na własne potrzeby - czy to dobra inwestycja?	476
Czy nadpłata kredytu hipotecznego to dobra inwestycja?	479
Rola nieruchomości w portfelu inwestycyjnym	483

Rozdział 10

Złoto - najpewniejsza waluta na świecie? 491

Czy złoto ma jakąś wartość?	493
-----------------------------	-----

Co wpływa na cenę złota?	497
Ile złota jest na świecie?	498
Co się dzieje z wydobytym złotem?	501
Ile można zarobić na złocie?	504
Kiedy zarobisz na złocie, a kiedy stracisz?	506
Czy złoto chroni majątek w czasie kryzysów i przed inflacją?	506
Jak inwestować w złoto w ramach swojego portfela?	509
Rola złota w portfelu inwestycyjnym	519

Rozdział 11

Surowce 527

Czym właściwie są surowce?	529
Od czego zależą ceny surowców?	530
Ile można zarobić na surowcach?	535
Jak inwestować w surowce?	537
Rola surowców w portfelu inwestycyjnym	540

Rozdział 12

Gotówka i waluty obce 551

Rozdział 13

Kryptowaluty 559

Czym jest blockchain, a czym kryptowaluty?	560
Tajemniczy Satoshi Nakamoto	561
Kryptowaluty jako klasa aktywów	565
Mocne i słabe strony kryptowaluty	566

Rozdział 14

Przedmioty kolekcjonerskie 575

Specyfika inwestowania w przedmioty kolekcjonerskie	577
---	-----

Rozdział 15

Najważniejsza ze wszystkich klas aktywów 585

Analityczne podejście do życia	586
Pięć kluczowych obszarów	587
Kolejność ma znaczenie	590
Jaką strategię faktycznie realizujesz?	590
Sztuka skupiania się na tym, co ważne	591
Inwestuj we własny rozwój	592

Rozdział 16

Produkty inwestycyjne - czyli w co opakować nasze aktywa? 597

1. Rachunek maklerski	598
2. Fundusze inwestycyjne zarządzane aktywnie	602
Czym są fundusze inwestycyjne?	604
Zalety funduszy inwestycyjnych	606
Wady funduszy inwestycyjnych	608

Czy fundusze pozwolą Ci dobrze zarobić?	622
Czy historyczne wyniki pomogą nam wybrać dobry fundusz?	626
Jak wybrać dobry fundusz?	627
Jak uniknąć kiepskiego funduszu?	628
Kiedy inwestowanie w aktywnie zarządzanych funduszach jest bez sensu?	633
Kiedy inwestowanie w aktywnie zarządzanych funduszach ma sens?	634
A może lepiej inwestować samodzielnie?	634
3. Inwestowanie pasywne - fundusze indeksowe oraz ETF-y	639
Jak działają fundusze indeksowe?	640
Jak działają ETF-y?	642
Indeks indeksowi nierówny	647
Jak kupić ETF do swojego portfela?	649
Jakimi kryteriami kierować się przy wyborze ETF-ów?	650
4. Polisy inwestycyjne z UFK	656
Czym są polisy z UFK?	656
UFK to nie fundusze inwestycyjne	657
Nie łącz ubezpieczenia z inwestowaniem	659
5. Antypodatkowe pokrowce	661
IKE - Indywidualne Konto Emerytalne	663
IKZE - Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego	666
PPE - Pracowniczy Program Emerytalny	669
PPK - Pracowniczy Plan Kapitałowy	671

CZĘŚĆ 3

REALIZACJA STRATEGII

676

Rozdział 17

Odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania

681

Marcin, mam zupełnie inne zdanie na temat	682
1. Kiedy najlepiej rozpocząć inwestowanie?	685
2. Czy finansową poduszkę bezpieczeństwa lokować w waluty obce i złoto?	686
3. Mam wolne 10 tys. zł. W co zainwestować?	687
4. Mam wolne 50 tys. zł / 100 tys. zł. W co te pieniądze zainwestować?	694
5. Co robić, gdy któraś klasa aktywów jest bardzo droga lub bardzo tania?	697
6. Jak ja dostosowuję skład swojego portfela?	707
7. Jak wykorzystać IKE, IKZE, PPE i PPK?	712
8. Czy warto wykorzystać IKE do przechowywania poduszki finansowej?	714
9. W jakiej aplikacji monitorować swoje inwestycje?	715
10. A co, jeśli wolę mieć portfel o innym składzie niż Twój?	716
11. Czy nie za bardzo wierzysz w cały ten system finansowy?	717
12. Boję się inwestowania w ryzykowne aktywa. Co robić?	719
13. Ile środków trzymać w gotówce, a ile zainwestować?	720
14. Jaką wiedzę trzeba mieć, by inwestować świadomie?	721
15. Jak zdobywać wiedzę inwestycyjną?	723

16. W co najbardziej opłaca się inwestować?	723
17. Jakie strategie są polecane dla osób, które chcą minimalizować ryzyko w inwestowaniu?	724
18. Jak inwestować, gdy ma się niewielką wiedzę?	725
19. Jak inwestować, gdy ma się mało czasu?	725
20. Ile czasu trzeba poświęcić na inwestowanie?	726
21. Jak mądrze inwestować w okresie bessy na giełdzie?	726
22. Od jakiej kwoty rozpocząć inwestowanie?	727
23. Które pieniądze zainwestować, a które nie?	727
24. Jak dorobić z inwestycji dodatkową średnią krajową?	728
25. W co inwestować, aby w krótkim czasie osiągnąć wolność finansową?	730
26. Jak nie dać się wyrolować?	730
27. Jaki zestaw cech trzeba mieć, aby dobrze inwestować?	731
28. Ile procent swoich oszczędności warto zaryzykować?	732
29. Jak duży powinien być każdy z trzech portfeli, o których piesz?	733
30. W co inwestować, gdy ma się 20, 30, 40, 50 i więcej lat?	734
31. Jak opracować własną strategię inwestycyjną?	735
Zakończenie - i co dalej?	738
Dodatek dla dociekliwych	740
1. Więcej o stopach zwrotu z akcji	743
2. Pięć dodatkowych strategii inwestowania w akcje	749
Akcje lokalne vs akcje zagraniczne	749
Akcje dużych spółek vs akcje małych spółek	761
Inwestowanie w wartość vs inwestowanie we wzrost	763
Inwestowanie w spółki dywidendowe	765
Inwestowanie społecznie i środowiskowo odpowiedzialne (ESG investing)	766
3. Czym jest krzywa rentowności?	771
4. Wpływ popytu i podaży na ceny obligacji	774
5. Obligacje zabezpieczone - ile jest warta gwarancja?	776
6. Co musisz wiedzieć o indeksach surowców?	779
7. Specyfika funduszy dłużnych	786
8. Pasywne inwestowanie w obligacje	789
9. Jak są tworzone jednostki ETF-ów?	792
10. Metoda obliczania historycznych stóp zwrotu	794
Bibliografia i wybrana literatura	797