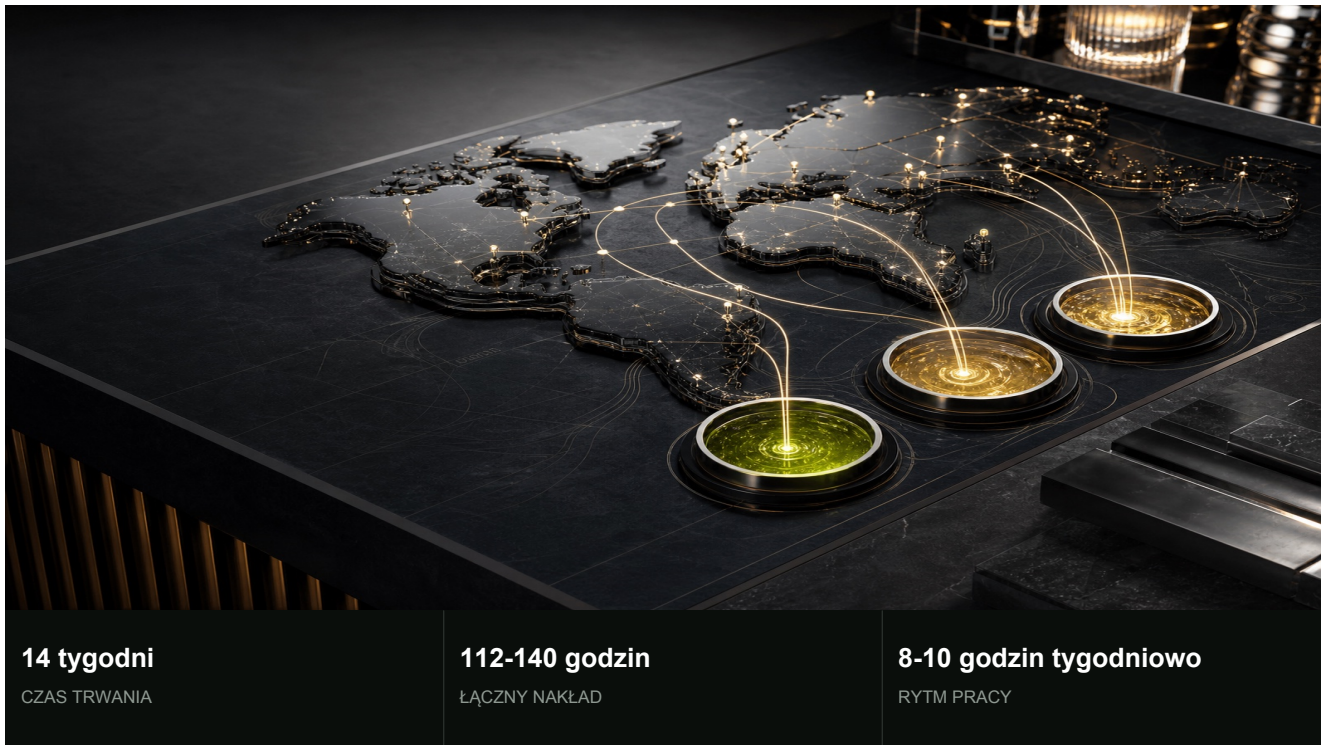




14 tygodni

CZAS TRWANIA

112-140 godzin

ŁĄCZNY NAKŁAD

8-10 godzin tygodniowo

RYTM PRACY

INWESTOWANIE

Analiza inwestycyjna i zarządzanie portfelem

Proces inwestycyjny, który można obronić liczbami i powtarzać bez zgadywania.

Forma: Online · case study · model Excel · obrona memorandum

Program szczegółowy · edycja 2026

Co uczestnik umie wykonać po kursie

01	Analiza sprawozdań, jakości biznesu i przepływów pieniężnych.
02	Wycena DCF, reverse DCF, mnożniki i scenariusze.
03	Budowa portfela z limitem ryzyka, płynności i koncentracji.
04	Investment memo z tezą, antytezą, katalizatorami i kryteriami wyjścia.

NARZĘDZIA

Warsztat oparty na realnych artefaktach

Excel / Google Sheets	Modele DCF, scenariusze i portfel
TradingView / Stooq	Dane rynkowe i monitoring
NBP / GUS / Eurostat	Dane makro i stopy dyskontowe
Model wyceny	WACC, FCFF, reverse DCF i wrażliwość
Investment memo	Teza, antyteza, katalizatory i kill criteria

Metoda: krótka część koncepcyjna, demonstracja, samodzielna praca, kontrola jakości i obrona wniosku. Uczestnik zachowuje przygotowane modele, checklisty i dokumentację.

Pięć modułów zakończonych oceną

Każdy moduł obejmuje test wiedzy, zadanie praktyczne i kryteria akceptacji. Egzamin końcowy odblokowuje się po zaliczeniu 5/5 modułów.

01	Rynek, instrumenty i mikrostruktura	22-28 h
Zakres	Zaliczenie i kryteria	
• Akcje, obligacje, ETF i instrumenty pochodne • Typy zleceń, spread, depth i poślizg • Benchmark, beta, duration i convexity • Koszt transakcyjny i podatkowy	Porównanie trzech instrumentów dających ekspozycję na ten sam motyw. • Koszty i płynność policzone • Ryzyka opisane • Wybór poparty regułą	

02	Jakość biznesu i sprawozdania	22-28 h
Zakres	Zaliczenie i kryteria	
• RZiS, bilans, cash flow i noty • ROIC, marża, FCF i kapitał obrotowy • Normalizacja wyniku • Sygnały agresywnej rachunkowości	Trzyletni most EBITDA-OCF-FCF z korektami jakości wyniku. • Uzgodnione trzy sprawozdania • Korekty mają źródło • Wniosek wynika z danych	

Moduły 03-04

03 Wycena i scenariusze 24-30 h	
Zakres	Zaliczenie i kryteria
• DCF FCFF i FCFE • WACC, koszt kapitału i premia za ryzyko • Mnożniki i grupy porównawcze • Reverse DCF i analiza wrażliwości	Wycena bazowa, wzrostowa i stresowa oraz reverse DCF. • Jawne założenia • Kontrola terminal value • Wrażliwość na WACC i wzrost

04 Portfel, ryzyko i alokacja 22-28 h	
Zakres	Zaliczenie i kryteria
• Zmienność, drawdown, VaR i expected shortfall • Korelacja i czynniki ryzyka • Sizing, rebalancing i limity • Ryzyko walutowe, stóp i płynności	Portfel 8-12 pozycji z budżetem ryzyka i regułami rebalancingu. • Limity koncentracji • Plan reakcji na drawdown • Benchmark i koszty

Moduł 05 i egzamin

05 Proces decyzyjny i komitet inwestycyjny 22-26 h	
Zakres	Zaliczenie i kryteria
• Teza, katalizatory i kill criteria • Checklisty błędów poznawczych • Monitoring i dziennik decyzji • Memorandum i obrona przed komitetem	Pełne memorandum inwestycyjne i obrona w symulacji komitetu. • Teza jest falsyfikowalna • Ryzyka mają właściciela • Decyzja ma warunki wyjścia

EGZAMIN KOŃCOWY

Próg zaliczenia: 80%

Egzamin obejmuje cały program. Oceniana jest poprawność metody, integralność obliczeń, jakość źródeł, interpretacja ryzyka i zdolność obrony decyzji.

Materiały obowiązkowe i referencyjne

01	Damodaran, Investment Valuation
02	Penman, Financial Statement Analysis and Security Valuation
03	Brealey, Myers, Allen, Principles of Corporate Finance
04	Howard Marks, The Most Important Thing
05	CFA Institute, Ethics and Professional Standards

ORGANIZACJA

Dostęp i materiały

Pakiet	3 kursy · 15 modułów · 3 egzaminy · 3 modele Excel
Cena	299 zł brutto · płatność jednorazowa
Dostęp	Konto kursanta, historia prób i materiały do pobrania
Wsparcie	office@data-strategy.pl

Kurs ma charakter edukacyjny. Nie zastępuje indywidualnej porady inwestycyjnej, podatkowej, księgowej ani prawnej. Przepisy i parametry należy każdorazowo zweryfikować dla konkretnej sytuacji i aktualnego stanu prawnego.

Data Strategy Cezary Birkholz
NIP 9581765305 · REGON 544903301
data-strategy.pl · office@data-strategy.pl