

Bardziej niż intuicji potrzebujemy rzetelnej wiedzy, od niej zaś jeszcze bardziej potrzebujemy praktyki, bowiem „celem wiedzy teoretycznej jest prawda, a wiedzy praktycznej działanie”. Ta sentencja, przypisywana Arystotelesowi, jest pewną uogólnioną postacią celu, jaki postawili sobie autorzy niniejszego podręcznika o charakterze zbioru przykładów i zadań. Jego treść, w nawiązaniu do powyższej sentencji, jest zbiorem zróżnicowanych co do istoty i poziomu trudności weryfikatorów wiedzy teoretycznej i praktycznej z obszaru funkcjonowania rynków kapitałowych widzianych przez pryzmat inwestora.

W roku 2014 również nakładem Wydawnictwa C.H. Beck ukazała się monografia *Modele inwestycyjne* autorstwa trzech spośród autorów niniejszego zbioru, w której opisano teorie inwestycji finansowych w ujęciu modelowym. Ponieważ aktywność inwestycyjna nie tylko na rynku finansowym jest zbiorem rozważanych i podejmowanych decyzji oraz oczekiwaniem na ich finansowe rezultaty, powstaje potrzeba dobrego rozumienia tych mechanizmów oraz praktycznej umiejętności ich zastosowania. Z kolei w procesie kształcenia i studiowania modele inwestycyjne są metodycznym fundamentem tworzenia zbioru teoretycznych alternatyw inwestycyjnych, a przedmiotowe zadania są formą sprawdzenia dobrego rozumienia tych zagadnień. Umiejętność rozwiązywania zadań jest bowiem skutecznym weryfikatorem posiadanej wiedzy. Zadania w niniejszym zbiorze są traktowane jako myślowe substytuty inwestycyjnych możliwości i alternatyw, a umiejętność ich rozwiązywania może być zapowiedzią skuteczności w rzeczywistych decyzjach inwestycyjnych.

Treść oraz układ niniejszego zbioru pozostają w ścisłej korespondencji z treścią i strukturą książki *Modele inwestycyjne*. Intencją autorów było, aby zagadnienia teoretycznie omawiane w monografii w takim samym

układzie i kolejności były przedstawione w zbiorze zadań. W tym sensie kolejność rozdziałów w zbiorze zadań ściśle odpowiada kolejności rozdziałów monografii.

W prezentowanym zbiorze każdy rozdział został podzielony na trzy części: teoretyczne wprowadzenie, przykładowe zadania z rozwiązaniami oraz zadania do samodzielnego rozwiązania wraz z odpowiedziami. Trzeba jednoznacznie podkreślić, że we wszystkich rozdziałach ich pierwsze części w postaci teoretycznego wprowadzenia nie są wyczerpującym omówieniem teorii ani nawet uproszczonym jego zastępstwem. Zakładamy, że Czytelnik najpierw prze studiował stosowny rozdział podręcznika i w kolejnym kroku przystępuje do rozwiązywania zadań. Taką sekwencję studiowania tych zagadnień sugerujemy. Dlatego też prezentowane tutaj teoretyczne wprowadzenie pełni funkcję kreślącą jedynie granice analizy. Z kolei przykłady zawarte w poszczególnych rozdziałach są metodyczną wskazówką dotyczącą sposobów działań i obliczeń prowadzących do poprawnego rozwiązania zadań.

Zawarte w zbiorze zadania prezentują mocno zróżnicowany poziom trudności. Jego symbolicznym wyrazem jest liczba gwiazdek przypisanych każdemu zadaniu. Niezależnie od logicznego wniosku, że wyższemu poziomowi trudności odpowiada większa liczba gwiazdek, logika przyporządkowania była taka, aby po rozwiązaniu kolejnych zadań Czytelnik miał jednoznaczną informację o własnym stopniu kompetencji w przedmiotowej problematyce. W tym sensie jedną i dwiema gwiazdkami zostały opatrzone zadania, rozwiązanie których jest koniecznym wymogiem świadomości rozumienia rzeczy podstawowych. Przyjmując myślenie w kategoriach ocen szkolnych, umiejętność rozwiązywania zadań łatwiejszych, czyli jedno- i dwugwiazdkowych, jest warunkiem koniecznym (ale niewystarczającym) uzyskania oceny dostatecznej.

Trzy gwiazdki przypisano zadaniom prezentującym średni poziom trudności. Umiejętność ich rozwiązania oznacza potencjał do studiowania bardziej wysublimowanych i złożonych zagadnień inwestycyjnych. Umiejętność rozwiązywania zadań opatrzonych trzema gwiazdkami odpowiada ocenie dobrej. Cztery gwiazdki zostały przypisane zadaniom o szczególnym przeznaczeniu. Są to zadania trudne, które uznajemy jako obowiązujące dla osób mających ambicję jak najgłębszego poznania przedmiotowych zagadnień.

Czytelnik z łatwością zauważy, że w prezentowanych odpowiedziach do zadań niektóre odpowiedzi zostały pominięte. Ma to miejsce zawsze wtedy, kiedy poleceniem zadania jest nie tyle obliczenie, co wyprowadzenie dowodu bądź takie uzasadnienie, że sam sposób uzasadnienia jest równocześnie rozwiązaniem i odpowiedzią. W tych przypadkach odpowiedzi jako dłuższe dywagacje zostały pominięte.

Wyniki o charakterze liczbowym są zaprezentowane dla warunków, w których zadania są rozwiązywane za pomocą arkusza kalkulacyjnego. W przypadku posługiwania się kalkulatorem ostateczne odpowiedzi, ze względu na inny poziom zaokrągleń, mogą się nieznacznie różnić. Jednak istotna różnica w wyniku oznacza błędne rozwiązanie zadania.

Oddając Czytelnikom do rąk niniejszy zbiór, autorzy wyrażają nadzieję, że pomoże on w dobrym rozumieniu zagadnień związanych z inwestowaniem na rynku kapitałowym.