

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Inwestowanie na giełdzie papierów
wartościowych

Dr Mateusz Muszyński

Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach
Data: 18.11.2024 r.

Organizatorzy



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

1

Plan spotkania



- po co inwestujemy?
- rodzaje inwestycji
- rynek kapitałowy i jego instrumenty
- rynek giełdowy w Polsce na przykładzie Giełdy Papierów Wartościowych
- ile można zarobić?

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

2



Po co inwestujemy?



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

3

Istota inwestowania



- Inwestowanie jest podstawowym czynnikiem wzrostu gospodarczego (**podejście makro**)
- Inwestowanie jest także głównym sposobem powiększania kapitału (**podejście mikro**)

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

4

Pojęcie inwestycji:



- Najbardziej ogólnie inwestycję określić można jako rezygnację z bieżącej konsumpcji na rzecz przyszłych i niepewnych korzyści

Co to oznacza?

Podstawową cechą inwestowania jest to, że wartość finansowego zaangażowania się jest **znana i pewna**, natomiast przyszłe korzyści są jedynie możliwe, a więc **niepewne**.

Cztery charakterystyczne cechy inwestycji:



- **nakład** (alokacja kapitału własnego i obcego)
- **korzyści** (oczekiwany efekt realizacji inwestycji)
- **czas** (okres zaangażowania kapitału oraz uzyskiwania korzyści)
- **ryzyko** (możliwość nie osiągnięcia oczekiwanych efektów)

Powody inwestowania:



wzrost wartości

wzrost dochodów

zaspokojenie potrzeb

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

7

Podstawowe rodzaje inwestycji



inwestycje rzeczowe

inwestycje finansowe

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

8

Inwestycje finansowe. Cechy (1)



- Inwestowanie środków pieniężnych bez ich zamiany na dobra rzeczowe
- Przedmiot inwestycji ma charakter niematerialny – tzw. instrument finansowy
- W tego typu inwestycjach korzyści pochodzą zarówno ze wzrostu wartości inwestycji, jak i z okresowych dochodów, jakie w okresie inwestowania może przynosić instrument finansowy (dywidenda, odsetki)

Inwestycje finansowe. Cechy (2)



- W przeciwieństwie do inwestycji rzeczowych, w inwestycjach finansowych przedmiot inwestowania – instrument finansowy - sam w sobie nie przedstawia wartości użytkowej, lecz jedynie wartość pieniężną
- Oznacza to, że instrument finansowy nie służy zaspokojeniu potrzeb konsumpcyjnych

Okres inwestycji wynika zazwyczaj z celu inwestycji



Z tego punktu widzenia można wyróżnić dwa rodzaje inwestycji:

- Takie, które w trakcie trwania nie przynoszą dochodów, a jedyny dochód pojawia się na końcu okresu inwestycji – tzw. inwestycje proste; Np. inwestycje w złoto, lokata bankowa
- Takie, które w trakcie ich trwania przynoszą dochody – tzw. inwestycje kuponowe: dochody te mogą być konsumowane lub reinwestowane

Okres inwestycji



Długość okresu inwestycji jest sprawą indywidualną każdego inwestora.

Z pojęciem inwestycji jest związane pojęcie inwestora



- Inwestor ponosi:
 - Wydatki związane z inwestycją
 - Skutki ryzyka
- Ma wyłącznie prawo do podejmowania decyzji dotyczących inwestycji
- Inwestor staje przed różnymi sytuacjami, decyzyjnymi.
Najbardziej typowa sytuacja: rozważa się wiele nie związanych ze sobą rodzajów inwestycji i należy wybrać inwestycje najbardziej opłacalną

Cele inwestycji finansowych (1)



- Zgromadzenie środków na zakup konsumpcyjny – w tym wypadku określona jest docelowa wartość inwestycji, zazwyczaj równa przewidywanej cenie przedmiotu zakupu konsumpcyjnego
- Zwiększenie wielkości kapitału – w tym, wypadku celem jest uzyskanie jak największej wartości inwestycji na koniec okresu inwestowania

Cele inwestycji finansowych (2)



- Uzyskiwanie stałych dochodów – w tym wypadku celem inwestycji jest uzyskanie regularnych w przybliżeniu stałych dochodów
- Bezpieczeństwo – w tym wypadku celem jest uniknięcie możliwej częściowej utraty kapitału
- Płynność – cel ten oznacza zapewnienie możliwości szybkiej zamiany instrumentu finansowego na gotówkę po oczekiwanej przez inwestora cenie



Rynek kapitałowy i instrumenty rynku kapitałowego



Pojęcie rynku kapitałowego



Rynek kapitałowy

- miejsce tworzenia i przepływu średnio i długoterminowych kapitałów (o terminie zapadalności przekraczającym 1 rok),
- służących finansowaniu rozwoju przedsiębiorstw, budowie infrastruktury samorządowej oraz finansowaniu deficytu budżetowego.

Podstawa prawna

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym

Istota instrumentów rynku kapitałowego



Instrumenty rynku kapitałowego

- to instrumenty o terminie zapadalności powyżej 1 roku.

Instrumenty rynku kapitałowego

- to średnio- i długoterminowe dokumenty potwierdzające prawo właściciela do określonych roszczeń majątkowych.

Cechy papierów wartościowych rynku kapitałowego



prawo do określonych roszczeń

- stanowi główny motyw podejmowania decyzji inwestycyjnych (wysokość potencjalnego dochodu przy określonym poziomie ryzyka)

zbywalność

- decyduje o stopniu ich płynności i wyraża się w umiejętności ich zwrotnej wymiany na środki pieniężne

standaryzacja

- polega na ujednoliceniu cech emisji i obrotu instrumentami, co ułatwia ich przenoszenie i zwiększa bezpieczeństwo inwestorów, jest to warunek niezbędny wprowadzenia instrumentów do obrotu giełdowego

zamiennność

- możliwość zamiany jednego egzemplarza tego samego asortymentu na inny bez szkody dla nabywcy

emisja w serii

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

19

Funkcje papierów wartościowych rynku kapitałowego



kapitałowa

- umożliwiającą emitentom pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji celów gospodarczych i strategicznych,

kredytowa

- polegająca na powstaniu zadłużenia w stosunku do inwestorów (dotyczy instrumentów dłużnych),

obiegowa

- ułatwiająca obrót prawami majątkowymi i wyrażająca się zbywalnością instrumentów,

gwarancyjna

- polegająca na wykorzystaniu papierów wartościowych jako zabezpieczenia innych transakcji, najczęściej różnego rodzaju zobowiązań i ewentualnym wykonaniu roszczeń,

legitymacyjna

- identyfikująca podmioty, którym przysługują zawarte w instrumentach prawa majątkowe

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

20

Papiery wartościowe rynku kapitałowego

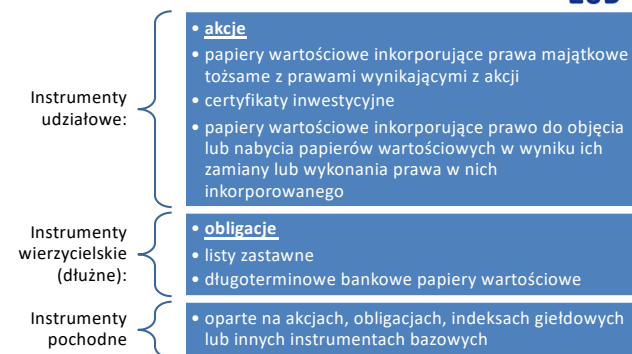


EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

21

Klasyfikacja instrumentów finansowych rynku kapitałowego



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

22

Instrumenty udziałowe rynku kapitałowego



Mają charakter własnościowy

Oprócz roszczeń majątkowych dają inwestorowi przywileje pozafinansowe

Dywidenda wynikająca z partycypacji w generowanych dochodach ma zmienny charakter

Dywidenda

- jest częścią zysku netto spółki kapitałowej, która przypada wspólnikom lub akcjonariuszom zgodnie z uchwałą zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia akcjonariuszy danej spółki

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIECY.PL

23

Akcje



Akcje - są instrumentem rynku kapitałowego stwierdzającym ułamkowe prawo własności akcjonariusza w spółce akcyjnej.

Z tytułu posiadania akcji akcjonariuszom przysługują prawa:

korporacyjne

- uczestnictwo w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
- bierne i czynne prawo wyborcze do organów spółki
- prawo do informacji
- prawo do zaskarżenia uchwał walnego zgromadzenia

majątkowe

- prawo do dywidendy
- prawo poboru akcji nowej emisji
- prawo do udziału w masie likwidacyjnej

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIECY.PL

24

Instrumenty wierzycielskie (dłużne) rynku kapitałowego



są formą długoterminowej pożyczki zaciąganej przez emitenta u inwestorów

zawierają zobowiązanie emitenta do realizacji określonego zobowiązania wobec właściciela dokumentu

są uważane za bezpieczniejsze niż instrumenty udziałowe co wynika ze stałości dochodu i pewności wykupu

Funkcje dłużnych instrumentów rynku kapitałowego

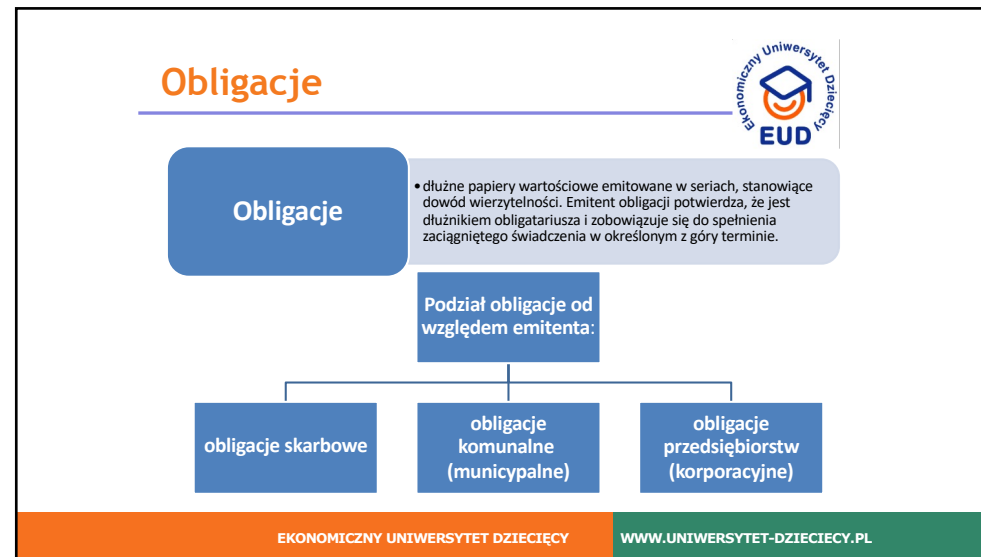


Dla emitenta

- pozyskanie kapitału
- dywersyfikacja źródeł finansowania
- finansowanie długoterminowych inwestycji
- poprawa konkurencyjności
- instrument polityki finansowej emitenta

Dla inwestora

- forma długoterminowej lokaty kapitału, oszczędzania
- generowanie dochodu przy umiarkowanym ryzyku
- zachowanie wysokiej płynności
- forma zabezpieczenia zobowiązań
- możliwość efektywnego zarządzania aktywami



27

Obligacje skarbowe - aktualna oferta



	3,00%	6,05%	6,30%	6,40%
	Obligacje 3-miesięczne OTS STALOPROCENTOWE Seria: OTS0524	Obligacje roczne ROR ZMIENNOPROCENTOWE Seria: ROR0225	Obligacje 2-letnie DOR ZMIENNOPROCENTOWE Seria: DOR0226	Obligacje 3-letnie TOS STALOPROCENTOWE Seria: TOS0227
Cena zakupu	100,00 zł	100,00 zł	100,00 zł	100,00 zł
Cena zaiminy	100,00 zł	99,90 zł	99,90 zł	99,90 zł
Możliwość wcześniejszego zakończenia oszczędzania	Tak	Tak	Tak	Tak
Zalety	Zysk określony jest z góry. Już w dniu zakupu obligacji nabywca ma wypłać odsetek jakiegotrzyma za trzy miesiące	Regularny (co miesiąc) dopływ gotówki z wypłat odsetek	Regularny (co miesiąc) dopływ gotówki z wypłat odsetek	Klient wie, jakie odsetki otrzyma po trzech latach oszczędzania

<https://www.obligacjeskarbowe.pl/oferta/>

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIwersYTET-DZIECIECY.PL

28

Obligacje komunalne - przykład



Informacje podstawowe

Kalkulator rentowności obligacji

Nazwa emitenta	GMINA BIAŁE BŁOTA
Data autoryzacji	2023-04-20
Data pierwszego notowania	2023-04-20
Data wykupu	2028-11-25
Wartość nominalna (PLN)	1 000,00
Wartość emisji (PLN)	4 000 000,00
Rodzaj oprocentowania obligacji	zmiennie
Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym (%)	7,74
Odsetki skumulowane (wartość w PLN)	29,48
Strona www emitenta	www.bialeblota.pl

<https://gpwcatalyst.pl/notowania-obligacji-obligacje-komunalne>

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

29

Obligacje korporacyjne - przykład



Informacje podstawowe

Kalkulator rentowności obligacji

Nazwa emitenta	AB
Data autoryzacji	2023-08-31
Data pierwszego notowania	2023-08-31
Data wykupu	2027-02-18
Wartość nominalna (PLN)	10 000,00
Wartość emisji (PLN)	80 000 000,00
Rodzaj oprocentowania obligacji	zmiennie
Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym (%)	9,15
Odsetki skumulowane (wartość w PLN)	135,37
Strona www emitenta	www.ab.pl

<https://gpwcatalyst.pl/notowania-obligacji-obligacje-korporacyjne>

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

30

Instrumenty pochodne



Instrumenty pochodne (ang. derivatives, derywaty)

- są instrumentami finansowymi opartymi na innych instrumentach (w szczególności papierach wartościowych) lub kursach walutowych, od których zależy ich wartość.

Instrumenty pochodne przyporządkowuje się do jednego z rynków: kapitałowego, pieniężnego lub walutowego.

Najpopularniejsze instrumenty rynku kapitałowego opierają się na akcjach, obligacjach, oraz indeksach giełdowych.

Podział instrumentów pochodnych według kryterium rynku jest płynny i umowny, ponieważ instrumenty pochodne mogą wykraczać poza przyjęte granice podziału rynku.

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

31

Przykłady instrumentów bazowych



kursy akcji

kursy obligacji

indeksy giełdowe,

ceny towarów,

kursy walutowe,

poziom stóp procentowych,

indeksy cen,

czynniki atmosferyczne itp.

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

32



Rynek giełdowy na przykładzie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECZY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECZY.PL

33

Rynek giełdowy i pozagiełdowy

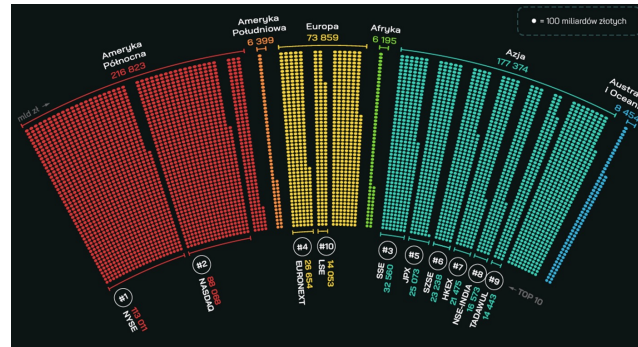


Rynek giełdowy	• miejsce, w którym dokonuje się transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych. Stanowi on formę rynku kapitałowego.
Rynek pozagiełdowy <i>(OTC - Over The Counter Market)</i>	• rynek obrotu papierami wartościowymi pomiędzy dwoma kontrahentami, dokonywany poza oficjalnymi giełdami i bez nadzoru regulatora, czyli giełdy.

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECZY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECZY.PL

34

Kapitalizacja giełd na świecie (1)

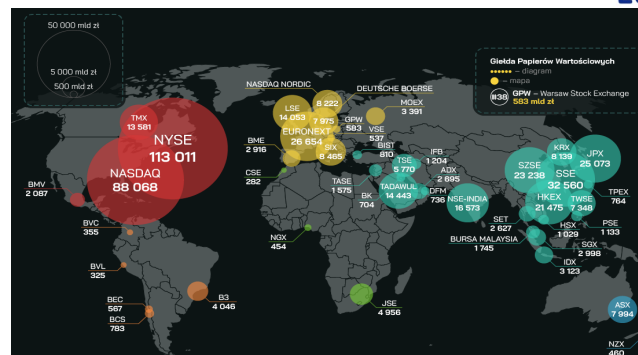


EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

35

Kapitalizacja giełd na świecie (2)



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

36

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie - ważne daty



16 kwietnia 1991	• pierwsze notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (sesje odbywały się raz w tygodniu, notowano 5 spółek)
9 stycznia 1992	• wprowadzono drugą sesję giełdową w tygodniu
4 stycznia 1993	• wprowadzono trzecią sesję giełdową w tygodniu
16 kwietnia 1994	• wprowadzenie indeksu cenowego WIG20
1 lipca 1994	• wprowadzenie czwartej sesji giełdowej w tygodniu
3 października 1994	• wprowadzenie piątej sesji giełdowej w tygodniu
8 lipca 1996	• wprowadzenie do notowań ciągłych akcji pierwszych pięciu spółek
31 maja 1997	• setna spółka na GPW
11 stycznia 1999	• dwusetna spółka na GPW
14 października 2003	• debiut giełdowy pierwszej spółki zagranicznej – Banku Austria Creditanstalt AG
30 sierpnia 2007	• pierwsze notowanie alternatywnego systemu obrotu NewConnect

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

37

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie - obecnie



stan na 12 listopad 2024

Suma	Liczba spółek	Kapitalizacja (mln zł)
	410	1 557 632,25
	367 kraj, 43 zagr.	741 666,46 kraj, 815 965,79 zagr.
Rynek podstawowy		
	309	1 526 948,85
	271 kraj, 38 zagr.	712 123,25 kraj, 814 825,60 zagr.
Rynek równoległy		
	101	30 683,40
	96 kraj, 5 zagr.	29 543,21 kraj, 1 140,19 zagr.

Źródło:

• <https://www.gpw.pl/statystyki-gpw>

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

38

Systemy rynkowe na GPW



Rynek główny	○ Rynek podstawowy – najbardziej restrykcyjne warunki wejścia na rynek ○ Rynek równoległy – mniej restrykcyjne wymogi dopuszczenia do rynku
NewConnect	• w założeniach jest platformą z której notowane spółki docelowo zasilą rynek regulowany
Catalyst	• pierwszy zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce, który powstał w 2009 roku. Są na nim notowane instrumenty finansowe, takie jak obligacje korporacyjne, obligacje komunalne oraz listy zastawne.
GlobalConnect	• zaczął funkcjonować w listopadzie 2022 r. Na tym rynku notowane są akcje wprowadzane do obrotu przez Wprowadzającego Animatora Rynku (WAR) bez zgody emitenta.
Bond spot	• Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych
TGE	• towarowa giełda energii - jedyna licencjonowana giełda towarowa w Polsce, posiadająca od lutego 2015 zezwolenie na prowadzenie rynku regulowanego.

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

39

Indeks giełdowy



Indeks giełdowy

- to wskaźnik, który informuje inwestorów, w jaki sposób zmieniają się ceny, ukazuje tendencje, jakie panują na rynku w określonym czasie. Jest syntetycznym miernikiem zmian cen papierów wartościowych obejmującym wszystkie papiery wartościowe z wybranej grupy bądź danego typu.

Rodzaje indeksów giełdowych

Indeks cenowy - jest to indeks giełdowy bazujący tylko na wartości rynkowej spółek danego portfela i nie uwzględnia dochodów z akcji, takich jak dywidendy czy prawa poboru (WIG20, mWIG40, sWIG80).

Indeks dochodowy – indeks giełdowy uwzględniający dochody z akcji wchodzących w jego skład (WIG).

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

40

Gięda Papierów Wartościowych w Warszawie - obecnie



Główne indeksy giełdowe	Indeksy sektorowe	Historyczne indeksy giełdowe:
• WIG • WIG20 • WIG30 • mWIG40 • sWIG80 • NCIndex • WIGdiv	• WIG-banki • WIG-budownictwo • WIG-chemia • WIG-energia • WIG-informatyka • WIG-górnictwo • WIG-gry • WIG-leki • WIG-media • WIG-paliwa • WIG-spożywczy • WIG-motoryzacja • WIG-nieruchomości • WIG-odzież	• TECHWIG • MIDWIG • WIRR • NIF

Źródło:

• <https://gpwbenchmark.pl/opisy-indeksow>

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

41

Instrumenty notowane na GPW



kasowe	pochodne
• akcje • prawa do akcji • prawa poboru • prawa pierwszeństwa • obligacje • certyfikaty inwestycyjne • produkty strukturyzowane • ETF-y • warranty opcyjne	• kontrakty terminowe (na akcje, indeksy giełdowe, obligacje skarbowe i kurs walutowy) • opcje (na akcje oraz indeksy giełdowe) • jednostki indeksowe

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

42



Jeszcze raz dywidenda



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

43

Stopa dywidendy



Lista: WIG Wybierz rok: 2023

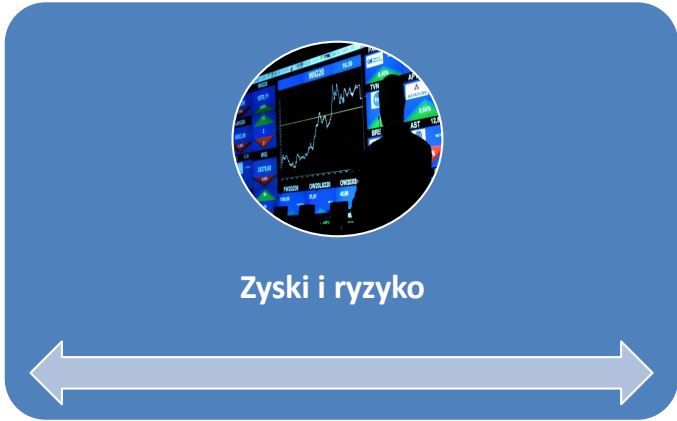
☐ Uwzględnij wyłącznie termin ustalenia prawa do dywidendy Filtruj wyniki

Spółka	Za okres	Stan wypłaty	Dyw. na akcje	Stopa	Ustalenie prawa	Notowanie bez dyw.	Data WZA
ZAMET	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-07-02	0,39	26,71%	2024-06-27	2024-06-26	2024-06-21
STALEXP	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-04-26	0,45	12,64%	2024-04-19	2024-04-18	2024-04-11
SOPHARMA	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-01-22	2,01	12,56%	2023-12-08	2023-12-07	2023-11-24
WITTCHEN	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-08-12	3,57	10,77%	2024-07-30	2024-07-29	2024-05-22
MARVIPOL	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-05-13	1,06	10,66%	2024-05-06	2024-05-02	2024-04-24
HANDLOWY	od 2023-01-01 do 2023-12-31	wypłacona 2024-07-04	11,15	10,19%	2024-06-27	2024-06-26	2024-06-19

Źródło:
• <https://www.stockwatch.pl/dywidendy/>

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIECY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

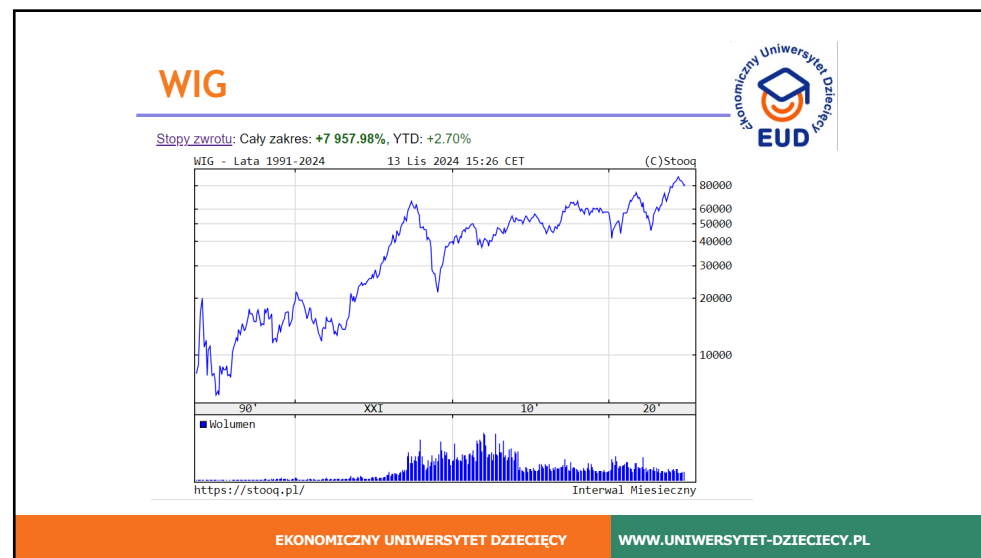
44



Zyski i ryzyko

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

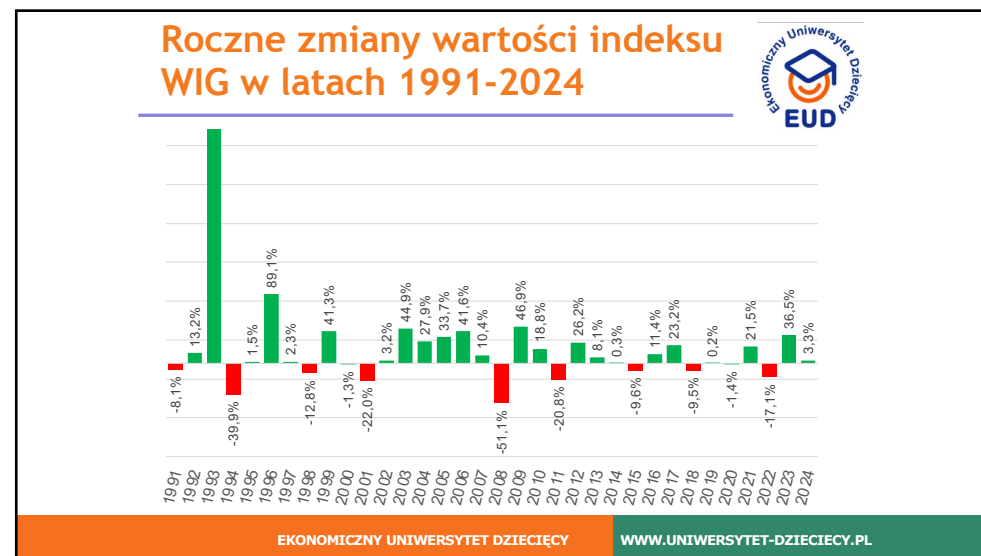
45



46



47



48

Najwyższe zmiany kursów w tygodniu



Najwyższe zmiany kursów w minionym tygodniu

Lp	Indeks	Kurs z dnia 31-10-2024	Kurs z dnia 08-11-2024	Zmiana (%)
1	KRAKCHEM	1,1800	1,4800	25,42
2	DINOPL	331,7000	394,0000	18,78
3	ZREMB	3,6000	4,1650	15,69
4	ELEKTROTI	33,9500	38,6000	13,70
5	ASTARTA	30,1000	34,1500	13,46

* Zmiana kursu obliczona jako procentowa różnica pomiędzy kursami zamknięcia akcji na ostatnich sesjach kolejnych tygodni.
 Uwzględnia kursy nietransakcyjne oraz spłity.
 Nie uwzględnia akcji spółek, które rozpoczęły lub zakończyły notowania na GPW w trakcie tygodnia.
 Nie uwzględnia akcji na których nie dokonano transakcji na ostatnich sesjach kolejnych tygodni.

Źródło:

• <https://www.gpw.pl/statystyki-tygodniowe-spolki>

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

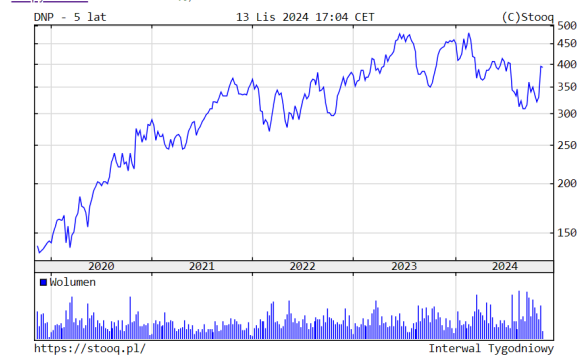
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

49

Dino Polska SA (DNP)



Słopy zwrotu: 5 lat: **+184.93%**, YTD: **-14.65%**



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

50



Dino Polska SA (DNP)

Stopy zwrotu waleru		
3 dni	-0.8	-0.20%
1 tydzień	+49.2	+14.30%
2 tygodnie	+67.3	+20.65%
1 miesiąc	+42.8	+12.21%
2 miesiące	+84.2	+27.25%
3 miesiące	+51.0	+14.90%
6 miesięcy	+3.2	+0.82%
YTD	-67.5	-14.65%
1 rok	-46.2	-10.51%
2 lata	+37.3	+10.48%
3 lata	+57.8	+17.23%
5 lat	+255.2	+184.93%
Cały zakres*	+355.7	+948.53%

*Dotyczy zakresu notowań historycznych bazy Stooq



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

51



Od czego zależą preferencje inwestycyjne inwestorów? (1)

- **przyrostu zysku i stopy zysku**
 (inwestor odmiennie odnosi się do ryzyka 5 lub 10% kapitału, w zależności od wielkości inwestycji – tysiąca lub miliona zł)
- **czasu zamrożenia kapitału i płynności inwestycji**
 (inwestor wiedząc, że łatwość likwidacji inwestycji tzn. sprzedaży papieru wartościowego, łatwiej akceptuje wyższe ryzyko)

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

52

Od czego zależą preferencje inwestycyjne inwestorów? (2)



▪otoczenia politycznego i gospodarczego

(w okresach koniunktury gospodarczej i hossy giełdowej wzrasta skłonność do inwestowania i ponoszenia ryzyka)

▪indywidualnych cech inwestora

(wiek, stan rodzinny, wykształcenie, zamożność)

A co jest najważniejsze?



Kluczowe znaczenie ma **akceptacja ryzyka** związana ze **stopą zwrotu**.

Zakłada się, że podstawową cechą przeciętnego inwestora jest **niechęć do ryzyka**.

Istotne jest ustalenie podejście inwestora do ryzyka.

A co jest najważniejsze?



Kluczowe znaczenie ma **akceptacja ryzyka** związana ze **stopą zwrotu**.

Zakłada się, że podstawową cechą przeciętnego inwestora jest **niechęć do ryzyka**.

Istotne jest ustalenie podejście inwestora do ryzyka.

Wyróżniamy trzy alternatywne podejścia do ryzyka



- **Niechęć** (awersja) do ryzyka
- **Neutralność** (obojętność) wobec ryzyka
- **Skłonność** do ryzyka

Jest to sprawa indywidualna i od ustalenia własnych preferencji wobec ryzyka należy zacząć inwestowanie na giełdzie.

Dziękuję za uwagę.