

# Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



## Czarodziejski młynek do pomnażania pieniędzy

Akcje na giełdzie

dr Witold Gradoń

Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach

19 października 2015 r.

Organizatorzy



# Plan wykładu

- Historia giełdy,
- Pojęcie i rodzaje inwestorów,
- Pojęcie i rodzaje ryzyka inwestycyjnego,
- Pojęcie i rodzaje strategii inwestycyjnych,
- Pojęcie portfela inwestycyjnego,
- Analiza techniczna i fundamentalna,
- Zasady inwestowania

# Geneza giełdy

- ✚ przodek współczesnych giełd to jarmark - instytucja handlowa znana już w Babilonie i w starożytnym Egipcie.
- ✚ najważniejszy krok w stronę dzisiejszej profesjonalnej giełdy to zwyczaj nieokazywania przedmiotu transakcji, który był przechowywany w magazynach

# Geneza giełdy

**Wiek XIX, a zwłaszcza druga jego połowa to okres szybkiego rozwoju giełd, kształtowania podstawowych zasad stosowanych obecnie na giełdach**

# Akcja

papier wartościowy, emitowany w serii przez przedsiębiorstwo będące spółką akcyjną, w którym emitent stwierdza, że nabywca akcji staje się współwłaścicielem spółki i - zgodnie z normami prawa obowiązującymi w Polsce - uzyskuje uprawnienia:

- 1. o charakterze majątkowym** (uprawnienia samoistne) oraz
- 2. o charakterze korporacyjnym** (uprawnienia akcesoryjne wobec majątkowych).

# Akcja

## Uprawnienia o charakterze majątkowym:

1. prawo do udziału w zysku rocznym spółki (prawo do dywidendy),
2. prawo poboru akcji nowej emisji,
3. prawo do udziału w tzw. kwocie likwidacyjnej.

# Akcja

## Uprawnienia o charakterze korporacyjnym:

1. prawo uczestniczenia w WZA,
2. prawo głosu na WZA,
3. prawo do informacji o stanie finansowym spółki,
4. bierne i czynne prawo wyborcze do organów spółki,
5. prawo do zaskarżania uchwał WZA,
6. prawo do kwitowania działalności organów zarządzających i nadzorczych spółki,
7. prawo do wytaczania powództwa na rzecz spółki o naprawienie szkody.

# Rodzaje akcji ze względu na zakres uprawnień:

- Zwykłe,
- Uprzywilejowane,
- Ułomne



# Pojęcie i rodzaj inwestorów

- Inwestorem jest każdy, kto posiada oszczędności i chce je zainwestować
- Duża ilość inwestorów wpływa stabilizująco na giełdę.

## Na rynku giełdowym można wyróżnić dwie zasadnicze grupy inwestorów

- Inwestorzy indywidualni – może być nim każdy z nas,
- Inwestorzy instytucjonalni

# Podziały inwestorów

Ze względu na czas inwestycji

- krótkoterminowych
- średnioterminowych
- długoterminowych

...a także na

Ze względu na miejsce zamieszkania

- krajowych
- zagranicznych

# Ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym

Ryzyko inwestycyjne to niebezpieczeństwo tego,  
że się straci posiadane pieniądze

lub

niebezpieczeństwo nie osiągnięcia założonego  
celu przy podejmowaniu decyzji (np. wysokość  
zysku)

# Strategie inwestycyjne rynku kapitałowego

Strategia inwestycyjna to sposób postępowania,  
który pozwala osiągnąć cel w postaci zysku z  
inwestycji

# Rodzaje strategii inwestycyjnych

- **strategie krótkookresowe,**
- **strategie długookresowe,**
- **strategie dochodowe** (bezpieczne) – dotyczą inwestycji w papiery wartościowe zapewniające pewny dochód,
- **strategie wzrostowe** (ryzykowne) – polegają na zakupie papierów wartościowych zakładających osiągnięcie zysku w wyniku wzrostu cen giełdowych.

# Inne rodzaje strategii:

- **metoda regularnego inwestowania**

polega na systematycznym lokowaniu tej samej sumy pieniędzy w regularnych odstępach czasu na zakup określonego rodzaju papierów wartościowych

- **metoda stałej wartości zainwestowanego kapitału**

przeznaczamy pewną kwotę na zakup akcji i kiedy cena znacznie rośnie to różnicę pomiędzy aktualną ceną a ceną zakupu przeznaczmy na zakup instrumentów pewnych (np. obligacji), a jak cena spada to sprzedajemy te obligacje, aby uzupełnić kapitał początkowy



# Inwestowanie portfelowe

Portfel papierów wartościowych – zbiór różnych papierów wartościowych

Całkowite ryzyko zależy od ryzyka poszczególnych papierów wartościowych i od ich udziałów w portfelu oraz od zależności między nimi.

# Skąd wiadomo, którą akcją kupić?

W wyborze właściwej akcji pomaga analiza techniczna lub fundamentalna

# Analiza techniczna

- opiera się na założeniu, że pewne sytuacje i zachowania na giełdzie powtarzają się – historia lubi się powtarzać,
- zakłada, że ceny poruszają się w określonym kierunku (ścieżką, w tzw. trendach).

# Rodzaje trendów

- długoterminowe - trwają na ogół od jednego do kilku lat,
- średnioterminowe - trwają od jednego do kilku miesięcy,
- krótkoterminowe - trwają krócej niż trzy, cztery tygodnie.
  
- wzrostowe - hossa,
  
- horyzontalne,
  
- Spadkowe - bessa

# Cztery najpopularniejsze rodzaje wykresów to:

Wykresy liniowe

Wykresy słupkowe

Wykresy świecowe

Wykresy punktowo-symboliczne (Point&Figure)

# Wykres liniowy

## International Business Machines (IBM) NYSE

13-Mar-2000 4:00pm **O** 102.91 **H** 107.86 **L** 101.43 **Last** 106.56 **V** 8.0M **Chg** +2.41 ▲

— IBM 106.56 (Weekly)



# Wykres słupkowy

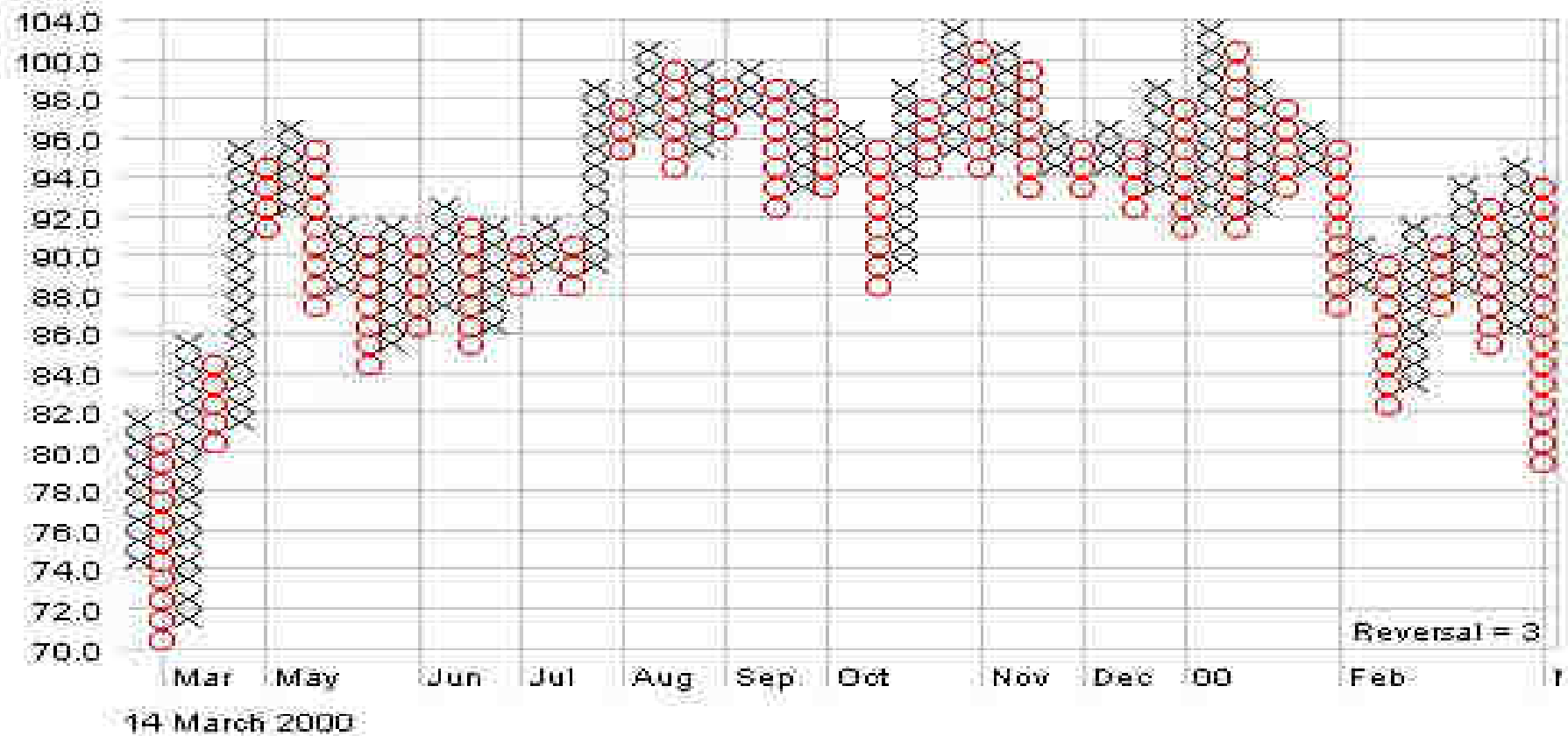


# Wykres świecowy





# Wykresy punktowo-symboliczne (Point&Figure)



# Analiza fundamentalna

- służy do określenia opłacalności inwestycji w akcje spółki zakładając, że główny wpływ na wartość akcji ma otoczenie spółki, jak i same przedsiębiorstwo, a konkretnie wyniki jego działalności,
- polega na określeniu rzeczywistej (**tzw. wewnętrznej**) wartości akcji,
- porównując bieżącą cenę akcji na giełdzie z wewnętrzną wartością akcji, inwestor podejmuje decyzję o zakupie i sprzedaży.

# Czy inwestowanie jest sztuką, a nie nauką???

Jest to zapewne prawda, co nie oznacza, że można inwestować "na oko".

Na improwizację mogą sobie pozwolić muzycy, co jednak też wymaga od nich lat ciężkiej pracy.

Inwestor powinien posiadać jasny plan tego, co chce osiągnąć i w jaki sposób.

Ze względu na ciągle zmieniającą się sytuację na rynku zawsze też powinien mieć plan B, na wypadek, gdyby się pomylił.

# Zasady inwestowania w akcje przydatne zwłaszcza dla początkujących (1/2)

1. Zanim zainwestujesz zapłać swoje rachunki (długi). Pozwoli to uniknąć sytuacji, w której sprzedajesz w pośpiechu swoje akcje tylko dlatego, że nadszedł termin jakiejś płatności. Musisz pamiętać, że kluczem do sukcesu na giełdzie jest **oszczędność**.
2. Opracuj własny **system inwestycyjny**. Może się on opierać na analizie technicznej lub fundamentalnej, albo też na kombinacji obydwu. **Inwestowanie na podstawie podglądania "co kupują inni", prędzej czy później źle się skończy.**
3. **Nie** inwestuj na podstawie **plotek** - 90% z nich okazuje się fałszywa lub też sprawdza się, gdy dla Ciebie jest już za późno.

# Zasady inwestowania przydatne zwłaszcza dla początkujących (2/2)

3. Pamiętaj o **dywersyfikacji** inwestycji (czyli "nigdy nie wkładaj wszystkich jaj do jednego koszyka"),
4. Inwestując trzeba być **cierpliwym**. Nie należy wykonywać zbyt wielu transakcji.

**Dziękuję za uwagę**

# Symulacja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA)

# **Symulacja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA)**

**Firma Cukierek S.A. produkuje czekolady i cukierki o różnych smakach w dwóch odrębnych zakładach produkcyjnych.**

**Za rok 2014 firma wypracowała zysk w wysokości 2 mln zł, a dzieci przyznały jej medal za najsmaczniejsze czekolady.**

**Firma ta zastanawia się nad rozpoczęciem produkcji batonów czekoladowych w nowym zakładzie produkcyjnym.**



# Struktura akcjonariuszy

1. Bank krajowy -10%
2. Fundusz inwestycyjny -10%
3. Skarb Państwa - 10%
4. Pracownicy - 10%
5. Inwestorzy indywidualni - 10%
6. Bank zagraniczny - 10%
7. Firma ubezpieczeniowa - 10%
8. Założyciele – 10%,
9. Inna firma cukiernicza – 10%,
10. Cukrownia – 10%

# Uchwała 1 w sprawie podziału zysku za 2013 rok.

1.całość przeznaczyć na wypłatę dywidendy,

2.50% zysku na dywidendę, 50% na kapitał zapasowy,

3.całość zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy

# Uchwała 2 w sprawie rozpoczęcia produkcji batonów czekoladowych

1. w nowym zakładzie, który trzeba wybudować,
2. w kupionym od innej firmy zakładzie, który już ma doświadczenie w produkcji batonów,
3. wstrzymać się i nie produkować batonów

# Uchwała 3 w sprawie odwołania Prezesa