

# Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



## Finanse dla sprytnych dr Piotr Pisarewicz

Dlaczego inteligencja finansowa popłaca?  
Oszczędzanie, inwestycje, spekulacja. Zysk a  
ryzyko. Oprocentowanie.

Organizatorzy

**Uniwersytet Gdański**  
27 października 2015 roku



# O CZYM DZIŚ BĘDZIEMY MÓWIĆ ?

1. CZY WARTO BYĆ SPRYTNYM ? (W FINANSACH I NIE TYLKO ...)
2. CZY WARTO BYĆ INTELIGENTNYM ? (W FINANSACH I NIE TYLKO ...)
3. ZGADNIJ KTO TO ?
4. CZY JESTEŚMY INTELIGENTNI ?
5. CZYM JEST PIENIĄDZ
6. RZECZ O KWIATACH.... CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?
7. JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE OSZCZĘDZAC ?
8. W CO MOŻEMY INWESTOWAC ?

**CZY WARTO BYĆ SPRYTNYM ?**

**(W FINANSACH I NIE TYLKO ...)**

# CZY WARTO BYĆ SPRYTNYM ?

## SPRYT TO:

umiejętność radzenia sobie, wychodzenia z korzyścią z każdej sytuacji; zręczność w jakimś działaniu.



**TO BRZMI POZYTYWNE ALE  
CZY ZAWSZE SPRYT JEST  
„DOBRY” ?**

<http://sjp.pwn.pl/sjp/refleks;2573648.html> , [http://www.wsjp.pl/index.php?id\\_hasla=4802](http://www.wsjp.pl/index.php?id_hasla=4802)

# CZY WARTO BYĆ SPRYTNYM ?

## SPRYT TO:

umiejętność radzenia sobie, wychodzenia z korzyścią z każdej sytuacji; zręczność w jakimś działaniu.

## lub inaczej:

cecha kogoś, kto radzi sobie w każdej sytuacji i czerpie z niej korzyść dla siebie, postępując przy tym często w sposób, który ma zmylić innych



**CZY TO BRZMI POZYTYWNIEM  
CZY NEGATYWNIEM ?**

<http://sjp.pwn.pl/sjp/refleks;2573648.html> , [http://www.wsjp.pl/index.php?id\\_hasla=4802](http://www.wsjp.pl/index.php?id_hasla=4802)

# CZY WARTO BYĆ SPRYTNYM ?

## SPRYT TO:

umiejętność radzenia sobie, wychodzenia z sytuacji; zręczność w jakimś działaniu.

lub inaczej:

cecha człowieka, który w trudnej sytuacji i czerpie z niej korzyść. Często w sposób, który ma znaczenie.

**SPRYT A PRZYSŁOWIA...**

**CZYM JEST ZATEM INTELIGENCJA ?**

## PRZYSŁOWIA:

**Cierpliwość – spryt tego, kto nie jest sprytny.**

**Spryt zastępuje u głupca inteligencję.**

<http://sjp.pwn.pl/sjp/refleks;2573648.html> , [http://www.wsjp.pl/index.php?id\\_hasla=4802](http://www.wsjp.pl/index.php?id_hasla=4802)

# **CZY WARTO BYĆ INTELIGENTNYM ?**

**(W FINANSACH I NIE TYLKO ...)**

# CZY WARTO BYĆ INTELIGENTNYM ?

Inteligencja (od łac. *intelligentia* - zdolność pojmowania, rozum) – zdolność do postrzegania, analizy i adaptacji do zmian otoczenia

lub:

– umiejętność wykorzystania posiadanej wiedzy.



INTELIGENCJA A  
PRZYSŁOWIA...

*Być inteligentnym to bardzo męczące.*

*Inteligencja jest to choroba umysłowa – na szczęście mało rozpowszechniona.*

*Inteligencja jest tą przyprawą, która z najpospolitszych rzeczy robi cuda.*

<http://sjp.pwn.pl/sjp/refleks;2573648.html> , [http://www.wsjp.pl/index.php?id\\_hasla=4802](http://www.wsjp.pl/index.php?id_hasla=4802)



**ZGADNIJ KTO TO ?**

# CZY WIEMY KTO TO ? CO ICH ŁĄCZY ?



# CZY WIEMY KTO TO ? CO ICH ŁĄCZY ?



CO ŁĄCZY TYCH LUDZI ?

OSIĄGNEŁI SUKCES !  
ALE CZEMU ?

POSIADAJĄ SPRYT,  
INTELIGENCJĘ ALE TAKŻE  
GRAJĄ „FAIR”  
(SZANUJĄ INNYCH)  
TO CECHY LUDZI KTÓRZY  
OSIĄGNEŁI „PRAWDZIWY”  
SUKCES !

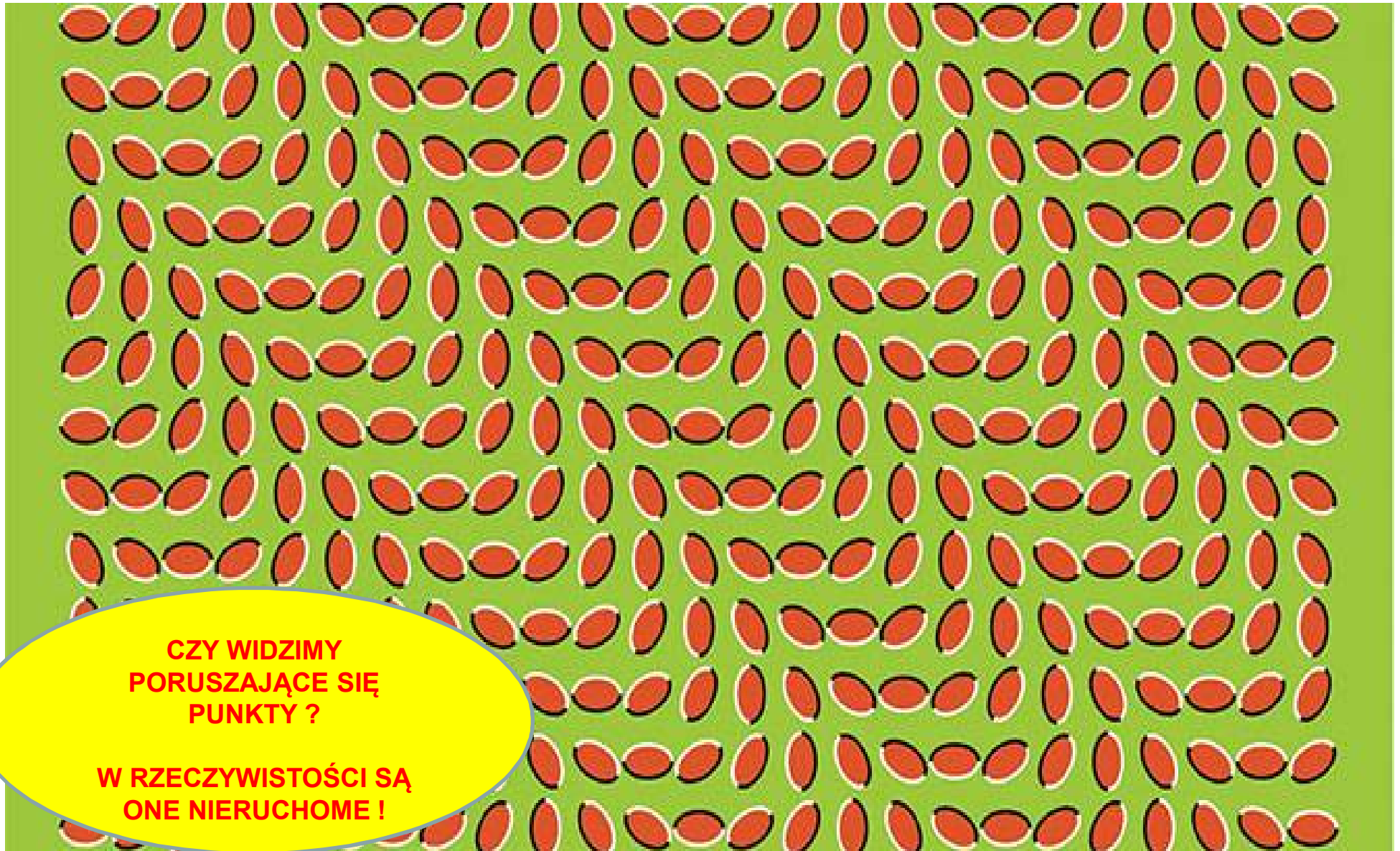
# CZY JESTEŚMY ZATEM INTELIGENTNI ?

# CZY JESTEŚMY INTELIGENTNI ?

**Inteligencja to także....  
sposstrzegawczość**

**Sprawdźmy zatem naszą sposstrzegawczość !**

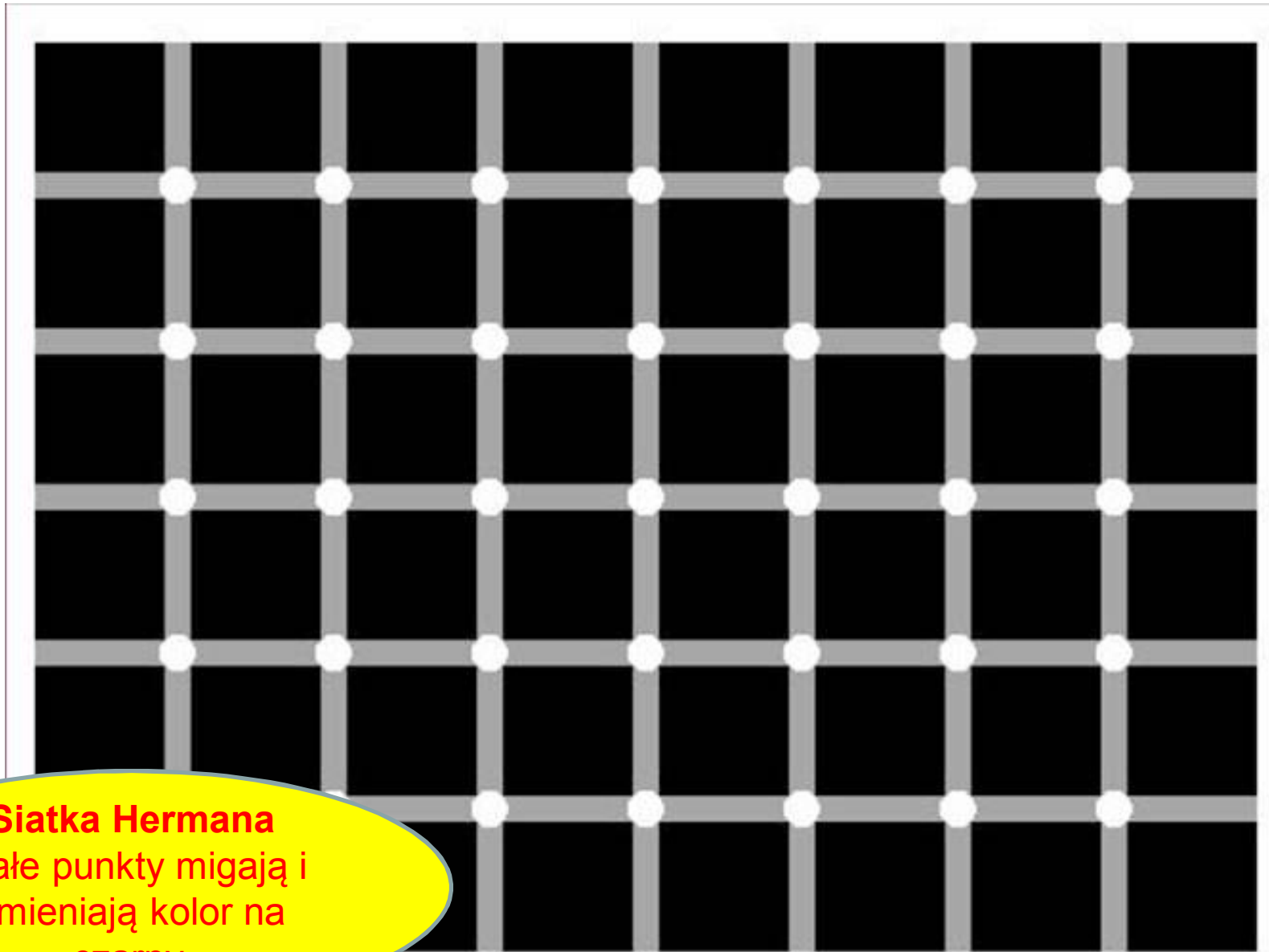
# CO WIDZIMY NA EKRANIE ?



**CZY WIDZIMY  
PORUSZAJĄCE SIĘ  
PUNKTY ?**

**W RZECZYWISTOŚCI SĄ  
ONE NIERUCHOME !**

# CO WIDZIMY NA EKRANIE ?



## **Siatka Hermana**

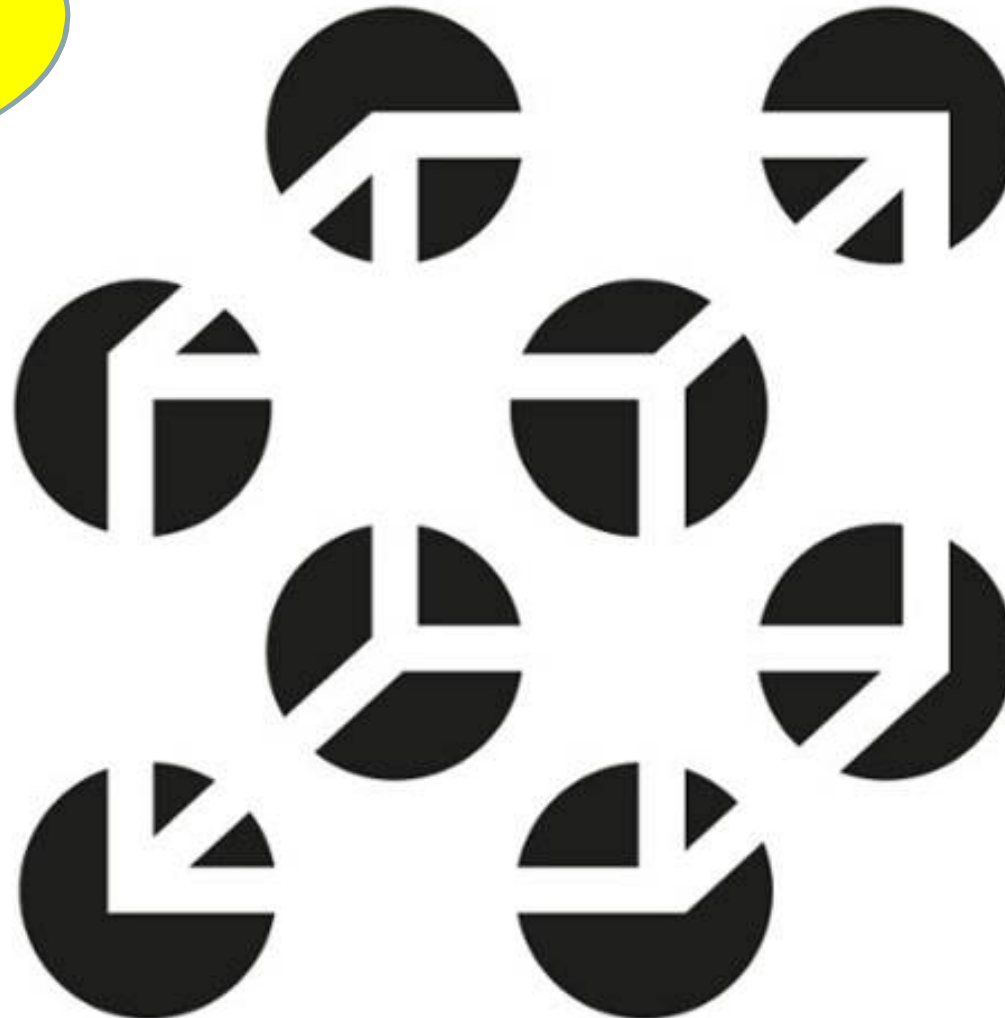
Białe punkty migają i zmieniają kolor na czarny.



# CO WIDZIMY NA EKSTRANIE ?

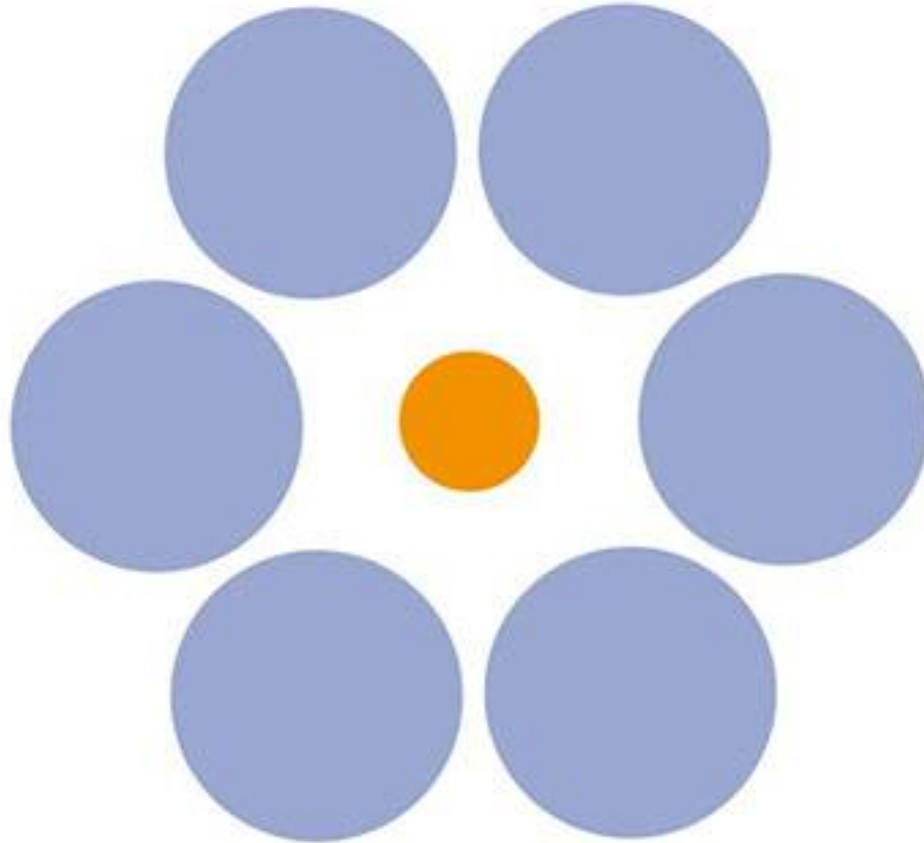
## Biały sześcián

Skupiając wzrok zobaczymy biały sześcián.





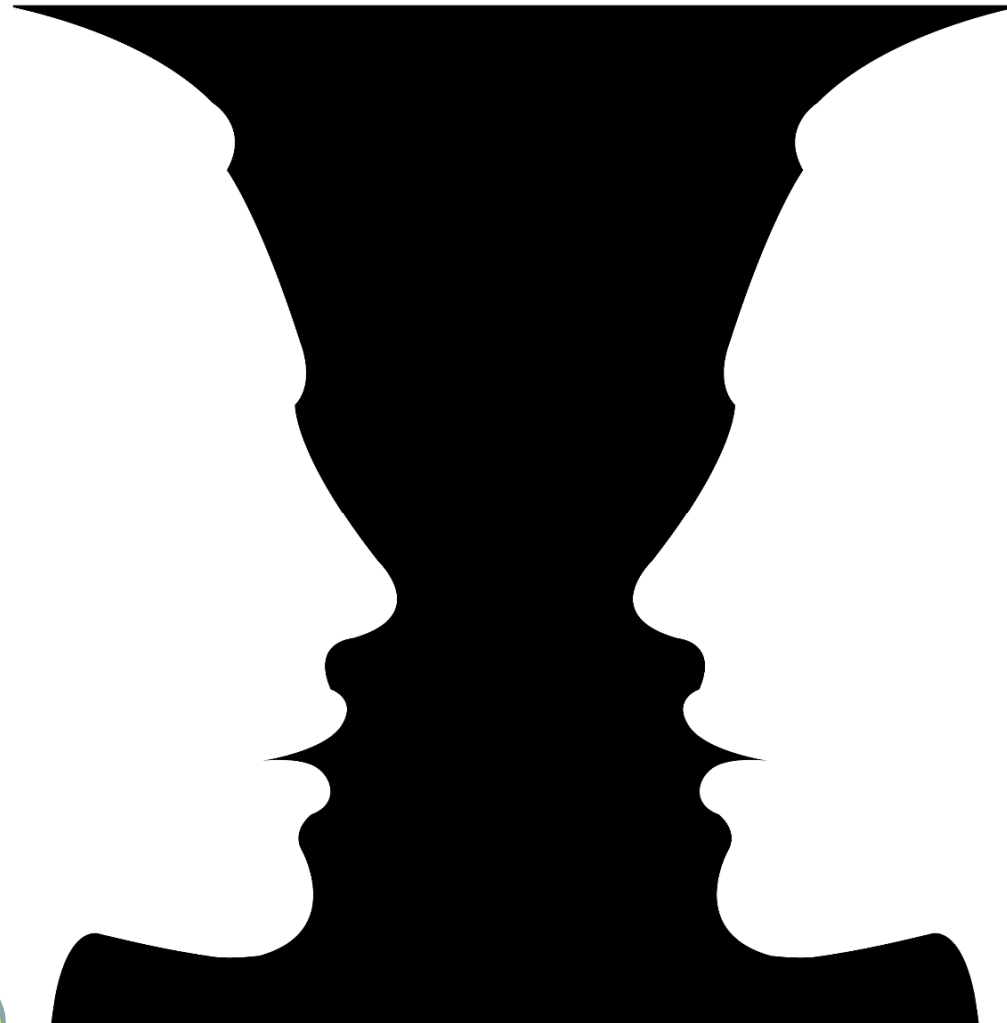
# CO WIDZIMY NA EKSTRANIE ?



**KTÓRE  
POMARAŃCZOWE  
KÓŁKO JEST  
WIĘKSZE ?**

**W rzeczywistości  
oba koła mają  
dokładnie ten  
sam rozmiar**

# CO WIDZIMY NA EKRANIE ?



## Waza Rubina

Czarną wazę  
tworzą dwie białe  
twarze

**CO WIDZIMY NA EKSTRANIE ?**

# **WNIOSKI WYNIKAJĄCE Z ILUZJI OPTYCZNYCH**

**CZĘSTO W SEKTORZE FINANSOWYM:**

**1. PATRZYMV A NIE WIDZIMV**

**2. SŁUCHAMY A NIE SŁYSZYMV**

**3. CZYTAMY A NIE ROZUMIEMV**

**(np. co bank miał na myśli w dokumentach,  
umowie, regulaminie. itp...)**

# CO WIDZIMY NA EKRANIE ?

**SPRYTNY  
(INTELIGENTNY) KLIENT  
MUSI ROZUMIEĆ I  
WIEDZIEĆ WSZYSTKO  
ABY NIE PODJAĆ  
BŁĘDNEJ DECYZJI  
FINANSOWEJ**

**WIEDZĄ  
(NAUKĄ)**

**DOŚWIADCZENIEM  
(PRACĄ)**

**JAK TO  
OSIĄGNAĆ ?**

**CO WIDZIMY NA EKSTRANIE ?**

**WN**

**ZJI**

**PODSUMOWUJĄC POWYŻSZE  
ROZWAŻANIA:**

**NA RYNKU FINANSOWYM**

**NIE DAJMY SIĘ ZMYLIĆ ORAZ**

**NIE ULEGAMY ILUZJOM !**

# CZYM JEST PIENIĄDZ ?

# CZYM JEST PIENIĄDZ ?

**Pieniądz - z języka łacińskiego ("pecunia" wywodzi się od słowa " pecus") co oznacza.....bydło.**

*(E. Kubiak, H. Nakonieczna - Kisiel 1999, s. 161).*



# CZYM JEST PIENIĄDZ ?

**Pieniądz - z języka łacińskiego ("pecunia" wywodzi się od słowa " pecus") co oznacza.....bydło.**

*(E. Kubiak, H. Nakonieczna - Kisiel 1999, s. 161).*

**Jest to powszechnie akceptowany towar, za pomocą którego dokonujemy płatności za dostarczone dobra lub wywiązujemy się ze zobowiązań.**

*(D. Begg, S. Fischer, R. Dornbusch 2003, s. 94)*



# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

## FUNKCJE PIENIĄDZA:

**1. Środek wymiany** - ludzie zamieniają swoje dobra i usługi na pieniądź, a potem używają go do zakupów dóbr i usług, których potrzebują (E. Mansfield 2002, s. 214).

Pracownicy wymieniają swoje usługi (pracę) na pieniądź.

Kupujemy lub sprzedajemy dobra w zamian za pieniądź.

Pieniądź ułatwia handel i sprzyja produkcji społecznej.

Pieniądź upraszcza proces wymiany w porównaniu z tzw. transakcjami barterowymi (towar za towar).

# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

## FUNKCJE PIENIĄDZA:

**2. Pieniądz jako miernik wartości** - jest wartością, którą mierzy się wartość dóbr i usług.



**CZY TOWAR (CZYLI RZECZ) JAKĄ JEST PIENIĄDZ MOŻE  
MIEĆ WARTOŚĆ SAMĄ W SOBIE ?**

# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

2. Pieniądz  
dóbr i usług.

**JEST TO RACZEJ KWESTIA UMOWNA,  
WZGLĘDNA I...ULOTNA**  
(wrócimy do tego niedługo na  
przykładzie.....kwiatów)

wartość

**CZY TOWAR (CZYLI RZECZ) JAKĄ JEST PIENIĄDZ MOŻE  
MIEĆ WARTOŚĆ SAMĄ W SOBIE ?**

# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

2. Pieniądz jako środek wymiarowy wartości dóbr i usług.

**JEST TO RACZEJ KWESTIA UMOWNA,  
WZGLĘDNA I...ULOTNA**  
(wrócimy do tego niedługo na przykładzie.....kwiatów)

wartość

**CZY TOWAR (CZYLI RZECZ) JAKĄ JEST PIENIĄDZ MOŻE  
MIEĆ WARTOŚĆ SAMĄ W SOBIE ?**

3. Pieniądz jako środek przechowywania wartości (*tezauryzacji*) - można go wykorzystać do dokonania zakupów w przyszłości.

Dana osoba może przechowywać pieniądze i użyć ich później, aby dokonać jakiejś transakcji. (E. Mansfield 2002, s. 214).

# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

2. Pieniądz jako środek wymiarowy wartości dóbr i usług.

**JEST TO RACZEJ KWESTIA UMOWNA,  
WZGLĘDNA I...ULOTNA**  
(wrócimy do tego niedługo na przykładzie.....kwiatów)

wartość

**CZY TOWAR (CZYLI RZECZ) JAKĄ JEST PIENIĄDZ MOŻE  
MIEĆ WARTOŚĆ SAMĄ W SOBIE ?**

3. Pieniądz jako środek przechowywania wartości (*tezauryzacji*) - można go wykorzystać do dokonania zakupów w przyszłości.

Dana osoba może przechowywać pieniądze i użyć ich później, aby dokonać jakiejś transakcji. (E. Mansfield 2002, s. 214).

Środkiem przechowywania wartości mogą być domy, kolekcje znaczków pocztowych a także oprocentowane wkłady w bankach.

# FUNKCJE PIENIĄDZA - CZYLI DO CZEGO SŁUŻY PIENIĄDZ?

2. Pieniądz jako środek wymiarowy wartości dóbr i usług.

**JEST TO RACZEJ KWESTIA UMOWNA, WZGLĘDNA I...ULOTNA**  
(wrócimy do tego niedługo na przykładzie.....kwiatów)

wartość

**CZY TOWAR (CZYLI RZECZ) JAKĄ JEST PIENIĄDZ MOŻE MIEĆ WARTOŚĆ SAMĄ W SOBIE ?**

3. Pieniądz jako środek przechowywania wartości (*tezauryzacji*) - można

**MÓWIĄC PROŚCIEJ CHODZI TUTAJ O OSZCZĘDZANIE LUB INWESTOWANIE**

Dar

jakiejs transakcji. (E. Manstield 2007, s. 214)

nać

Środkiem wymiarowym wartości pocztow

**O TYM POROZMAWIAMY RÓWNIEŻ**  
(ale najpierw obiecane.....  
kwiaty....)

szków

**RZECZ O KWIATACH....**

**CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?**

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (1/3)



zjawisko panujące w XVII-w. (1636-1637 r) w Holandii

spekulacja i ogromny wzrostem cen...cebulek tulipanów.

W 1623 r. pojedyncza cebulka osiągała cenę nawet 1 tys. guldenów (śr. roczny dochód wtedy to ok. 150 guldenów).

Przeliczając na obecne zarobki Polskie gdzie średnioroczne wynagrodzenie to ok. **48 tys. zł** (08.2015 - [http://wynagrodzenia.pl/dane\\_gus.php](http://wynagrodzenia.pl/dane_gus.php))...

**Cebulka tulipana powinna więc kosztować obecnie w Polsce...320 tys. zł !**

(CO ZA TO MOŻEMY DZIŚ KUPIĆ ?)



# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (2/3)

W Holandii wymieniano często tulipany na domy, ziemię, bydło i inne dobra.

Najlepsi „tulipanowi” kupcy zarabiali ok. 6 tys. guldenów / mies.

W przeliczeniu na obecne zarobki w Polsce to miesięcznie **ok. 288 tys. zł a rocznie ok. 3,5 mln zł !**

W 1635 r. odnotowano sprzedaż 40 cebulek za 100 tys. guldenów.

**W przeliczeniu na obecne zarobki w Polsce to ok. 4,8 mln zł !**

CO ZA TO MOGLIBYŚMY DZIŚ KUPIĆ ?

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (2/3)

W Holandii wymieniano często tulipany na domy, ziemię, bydło i inne dobra.

**ZJAWISKO KIEDY CENY NIEUSTANNIE ROSNĄ  
NAZYWAMY.....**

**BOOMEM LUB HOSSĄ**

W przeliczeniu na obecne zarobki

Isce to ok. 4,8 mln zł !

CO ZA TO MOGLIBYŚMY DZIŚ ?

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (3/3)

W 1637 r. załamanie rynku - zbyt wygórowane ceny cebulek tulipanów

- zapanowała panika, w wyniku której tysiące ludzi stały się bankrutami
- w najgorszej sytuacji byli ci, którzy na zakup tulipanów pozaciągali kredyty, a w wyniku krachu stali się niewypłacalni.

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (3/3)

**ZJAWISKO KIEDY CENY NAGLE I SZYBKO SPADAJĄ  
NAZYWAMY.....**

**KRACHEM LUB BESSĄ**

- w najgorszej sytuacji byli ci, którzy zakup tulipanów pozaciągali kredyty, a w wyniku krachu stali się niewypłacalni.

**CZY OBECNIE TAKŻE MAMY „TULIPANOWE SZALEŃSTWA”**

Tak – co pewien czas pojawiają się tzw. „bańki spekulacyjne” spowodowane tym, iż ludzie wierzą, iż coś ma wartość której w rzeczywistości nie ma !

**Spekulacyjne „bańki giełdowe” są swoistymi następcami bańki tulipanowej (1697, 1929, 1987, 2000, 2008)**

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania / tulipanomania (3/3)

**ZJAWISKO KIEDY CENY NAGLE I SZYBKO SPADAJĄ  
NAZYWAMY.....**

**KRACHEM LUB BESSĄ**

**WARTOŚĆ TO CZĘSTO ILUZJA PODOBNA DO NASZYCH  
ZAGADEK OPTYCZNYCH !**

**NIBY JEST A TAK NAPRAWDĘ JEJ NIE MA !**

Tak – co pewien czas pojawiają się t... bańki spekulacyjne” spowodowane tym, iż ludzie wierzą, iż coś ma wartość, a w rzeczywistości nie ma !

**Spekulacyjne „bańki giełdowe” są swoistymi następcami bańki tulipanowej (1697, 1929, 1987, 2000, 2008)**

# RZECZ O KWIATACH - CZY WARTOŚĆ MOŻE BYĆ ILUZJĄ?

## Tulipomania (3/3)

**ZJAWISKO** **TRACĄCĄ**

W 16  
- za  
- w  
kr

**PIENIĄDZE / WALUTY  
TAKŻE Z DNIA NA DZIEŃ TRACĄCĄ  
WARTOŚĆ !**

**TAKIE ZJAWISKO TO:  
INFLACJA !**

**HIPER INFLACJA – BARDZO SZYBKA  
UTRATA WARTOŚCI PIENIĄDZA  
(KRYZYSY)**

**WARTOŚĆ** **WARTOŚĆ**

Tak – co  
tym, iż ludz

**POSTARAJMY SIĘ WIĘC NIE POWIELAĆ  
BŁĘDÓW INNYCH !**

Spekulacyjne banki „głównymi następcami” bańki  
tulipanowej (1697, 1929, 1987, 2000, 2008)

**JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE  
OSZCZĘDZACĆ  
ABY NIIE POWIELACĆ  
„TULIPANOWYCH” BŁĘDÓW ?**

# JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE OSZCZĘDZAC ?

Jaki związek mają jajka oraz oszczędzanie i inwestycje ?

**Nie wkładaj wszystkich jajek do jednego koszyka !**





# JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE OSZCZĘDZACĆ ?

Jaki zwi

**PRZYKŁADY:**

tycje ?

**JEŚLI UPADNIE 1 KOSZYK  
ZE 100 JAJKAMI TO STRACIMY....100**

**JEŚLI MAMY 2 KOSZYKI I UPADNIE JEDEN TO  
STRACIMY....50 JAJEK (50%)  
A 50 BĘDZIE....CAŁE !**



# JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE OSZCZĘDZAC ?

Jak

**NIE KUPUJMY ZA WSZYSTKIE POSIADANE PIENIĄDZE  
TYLKO JEDNEGO RODZAJU AKTYWÓW / DÓBR / LUB  
RZECZY !**

e ?

**JEŚLI MAMY 2 KOSZYKI**

**LIPIADNIE JEDEN TO**

**„MAGICZNE SŁOWO” KTÓRE UCHRONI NAS  
PRZED BŁĘDAMI TO....**

## **DYWERSYFIKACJA**

**CZYLI.... OSZCZĘDZAJMY W RÓŻNYCH  
„KOSZYKACH”:**

**- w różnych bankach, w różnych walutach,  
akcjach, obligacjach, krajach, itp.**

# JAK ROZSĄDNIIE I EFEKTYWNIIE OSZCZĘDZĄĆ ?

Jak

**NIE KUPUJMY ZA WSZYSTKIE POSIADANE PIENIĄDZE  
TYLKO JEDNEGO RODZAJU AKTYWÓW / DÓBR / LUB  
RZECZY !**

e ?

**JEŚLI MAMY 2 KOSZ**

**UPADNIE JEDEN TO**

**WTEDY OBNIŻAMY SWOJE RYZYKO INWESTYCYJNE I  
OGRANICZYMY PRAWDOPODOBIENSTWO UTRATY  
NASZYCH OSZCZĘDNOŚCI !**

**„KOSZACH”:**

**- w różnych bankach, w różnych walutach,  
akcjach, obligacjach, krajach, itp.**

# W CO MOŻEMY INWESTOWAĆ ?

# W CO MOŻEMY INWESTOWAĆ ?

**LOKATY  
BANKOWE /  
WALUTY**  
(ZŁ, USD, EURO,  
CHF, inne...)

**NIERUCHOMOŚCI**  
Ziemia  
Domy  
Mieszkania

**PAPIER  
WARTOŚCIOWE**

Akcje  
Obligacje  
Pozostałe p.w.  
(GPW)

**W CO MOŻEMY  
INWESTOWAĆ?**

**INNE DOBRA**

Dzieła sztuki,  
Surowce (złoto,  
diamenty, ropa  
naftowa), itd.

## W CO MOŻEMY INWESTOWAĆ ?

**Wybierajmy bezpieczne i  
licencjonowane banki o możliwie  
najwyższej wiarygodności !**

**Wybierajmy możliwie najlepsze  
dla nas oferty czyli te o  
najwyższym oprocentowaniu**

# W CO MOŻEMY INWESTOWAĆ ?

**MÓWIĄC NAJPROŚCIEJ  
OPROCENTOWANIE TO:**

**CENA PIENIĄDZA (%)**

**Wybierajmy więc najlepsze  
dla nas czyli te o  
najwyższym oprocentowaniu**

**DZIĘKUJĘ  
ZA UWAGĘ !**