

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Inwestowanie na giełdzie papierów wartościowych

Dr Wojciech Świder

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

14.04.2025 r

Organizatorzy



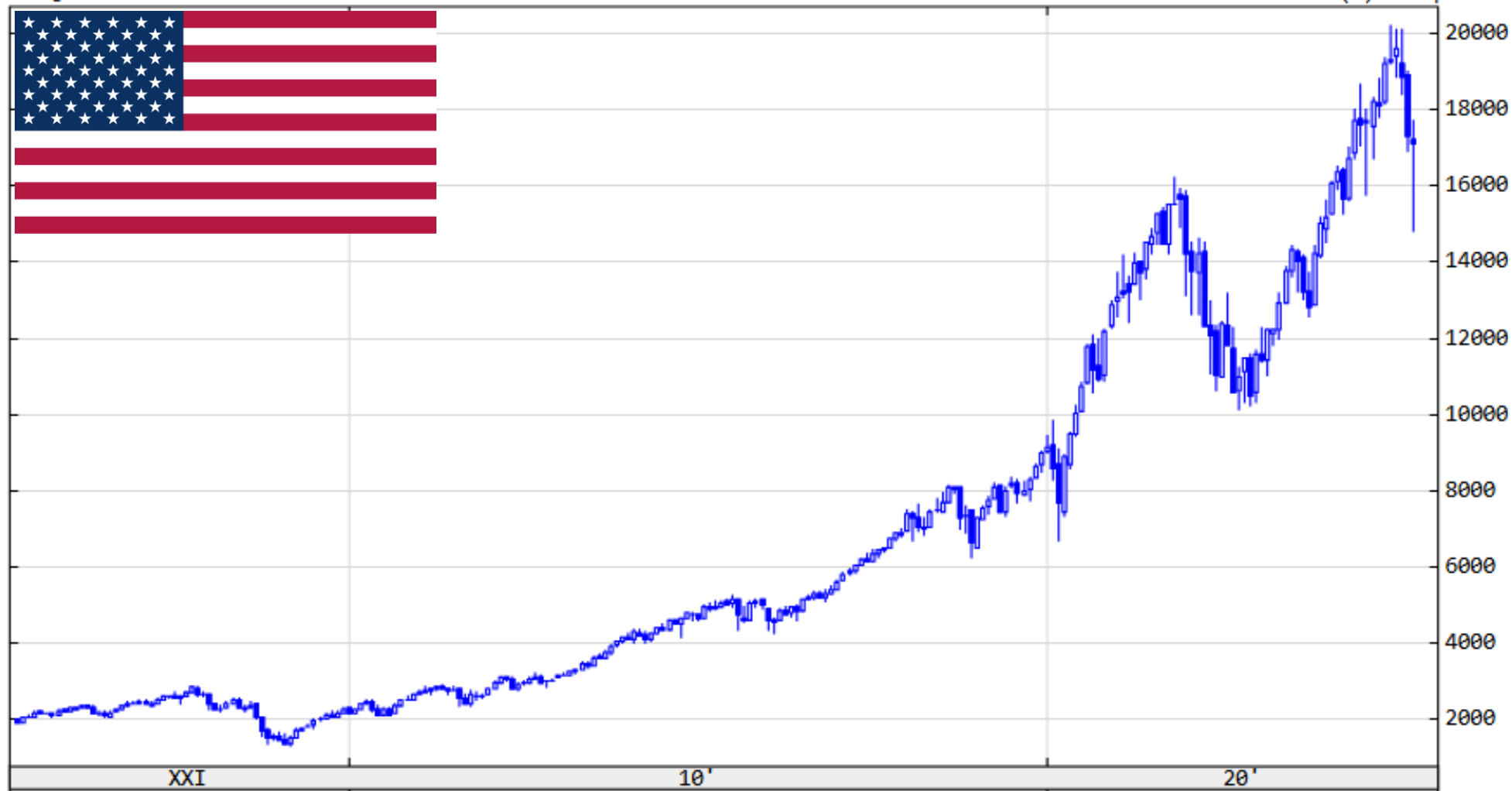
UNIWERSYTET
EKONOMICZNY
W POZNANIU

Na rynkach akcji zaczyna się bess
(długoterminowe spadki)?

^NDQ - 20 lat

9 Kwi 2025 23:00 CEST

(C)Stooq



Źródło: stooq.pl

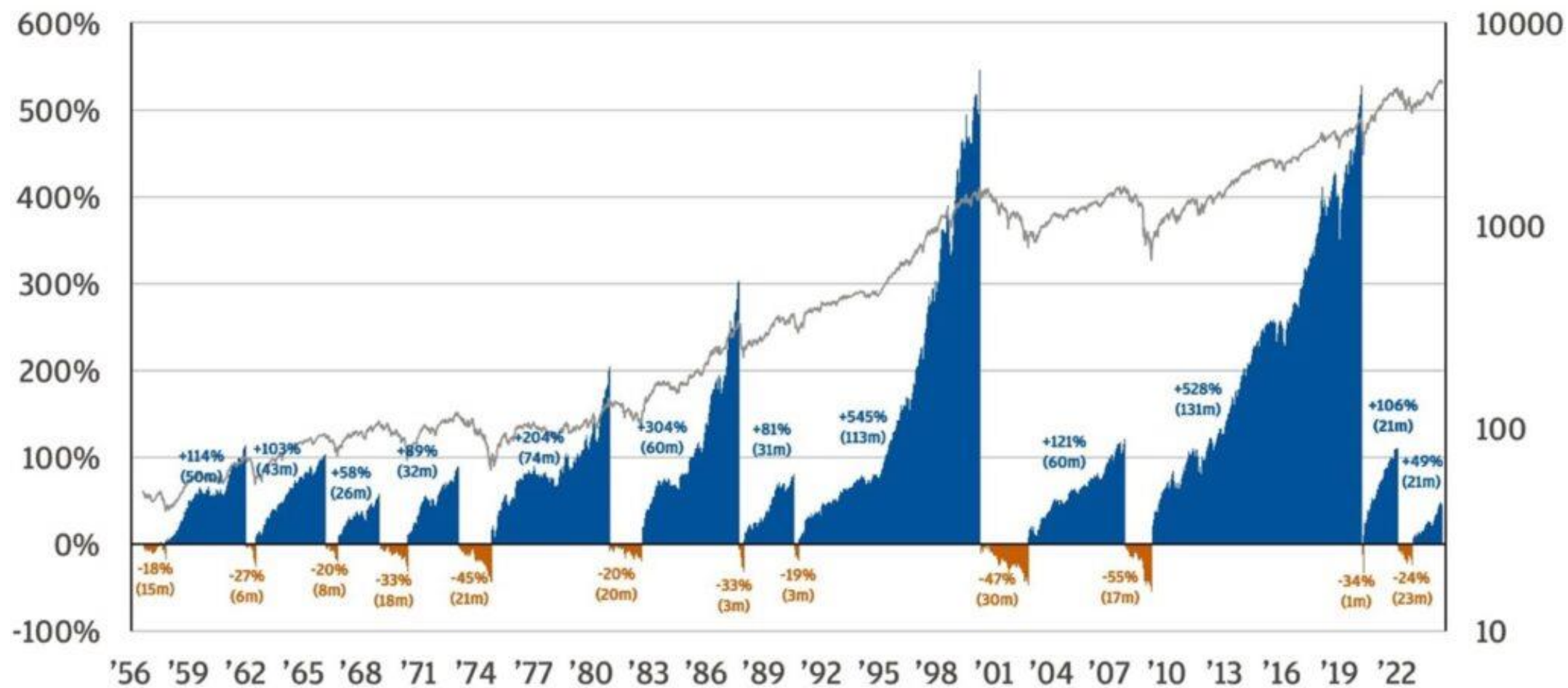
^NDQ - 3 lata

9 Kwi 2025 23:00 CEST

(C)Stooq



Źródło: stooq.pl



■ Bull Market (Duration in months) (LHS) ■ Bear Market (Duration in months) (RHS) — S&P 500 Index (RHS)

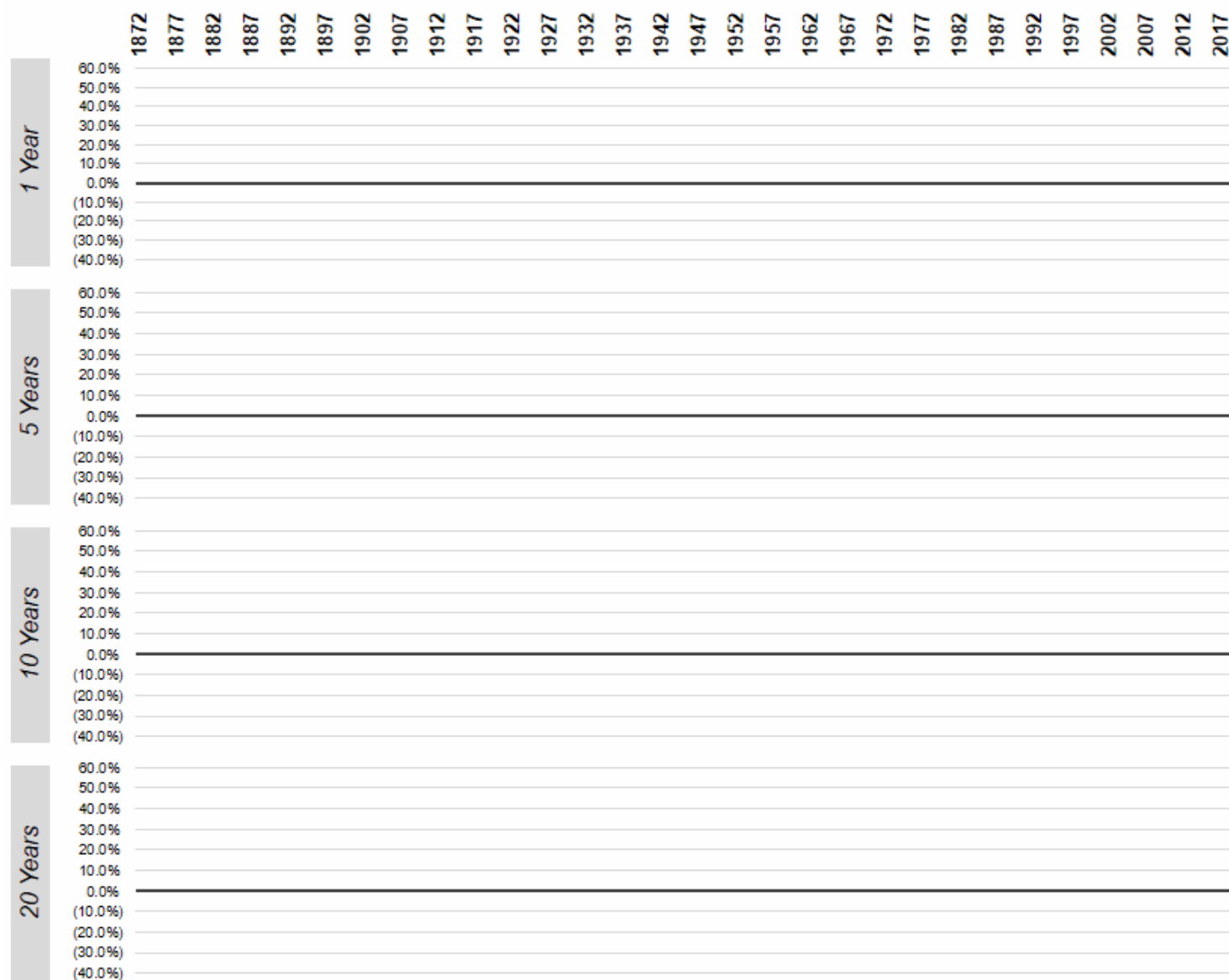
Czekać na spadki? Nie!

		Sell when x% up from purchase point									
		10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%
Buy when x% down from peak	-50%	1.1%	1.1%	1.3%	1.7%	2.0%	1.9%	2.1%	2.3%	1.9%	2.1%
	-45%	0.8%	0.9%	1.3%	1.7%	1.6%	1.9%	1.6%	1.8%	1.9%	2.1%
	-40%	1.7%	1.3%	1.8%	1.7%	2.0%	1.9%	1.6%	1.7%	1.9%	2.1%
	-35%	1.4%	2.0%	1.6%	2.0%	1.6%	1.4%	1.6%	1.7%	1.9%	2.1%
	-30%	1.6%	1.8%	2.1%	1.7%	2.0%	2.3%	2.7%	2.9%	3.2%	3.5%
	-25%	1.8%	2.0%	2.4%	2.7%	3.2%	3.6%	4.1%	4.5%	4.9%	5.2%
	-20%	2.3%	3.0%	3.7%	4.3%	4.4%	4.5%	4.5%	5.0%	5.5%	5.2%
	-15%	2.0%	2.6%	3.4%	3.9%	4.3%	4.5%	5.0%	4.9%	4.5%	4.4%
	-10%	2.7%	4.2%	4.7%	4.9%	5.1%	5.9%	5.9%	5.9%	5.8%	5.0%
	-5%	5.1%	5.7%	6.3%	6.1%	6.0%	5.8%	6.4%	6.0%	5.8%	6.2%

Buy and Hold = 6.4%

U.S. Stock Market Annualized Returns -- 1872 to 2018

1 / 5 / 10 / 20 Year Rolling Periods

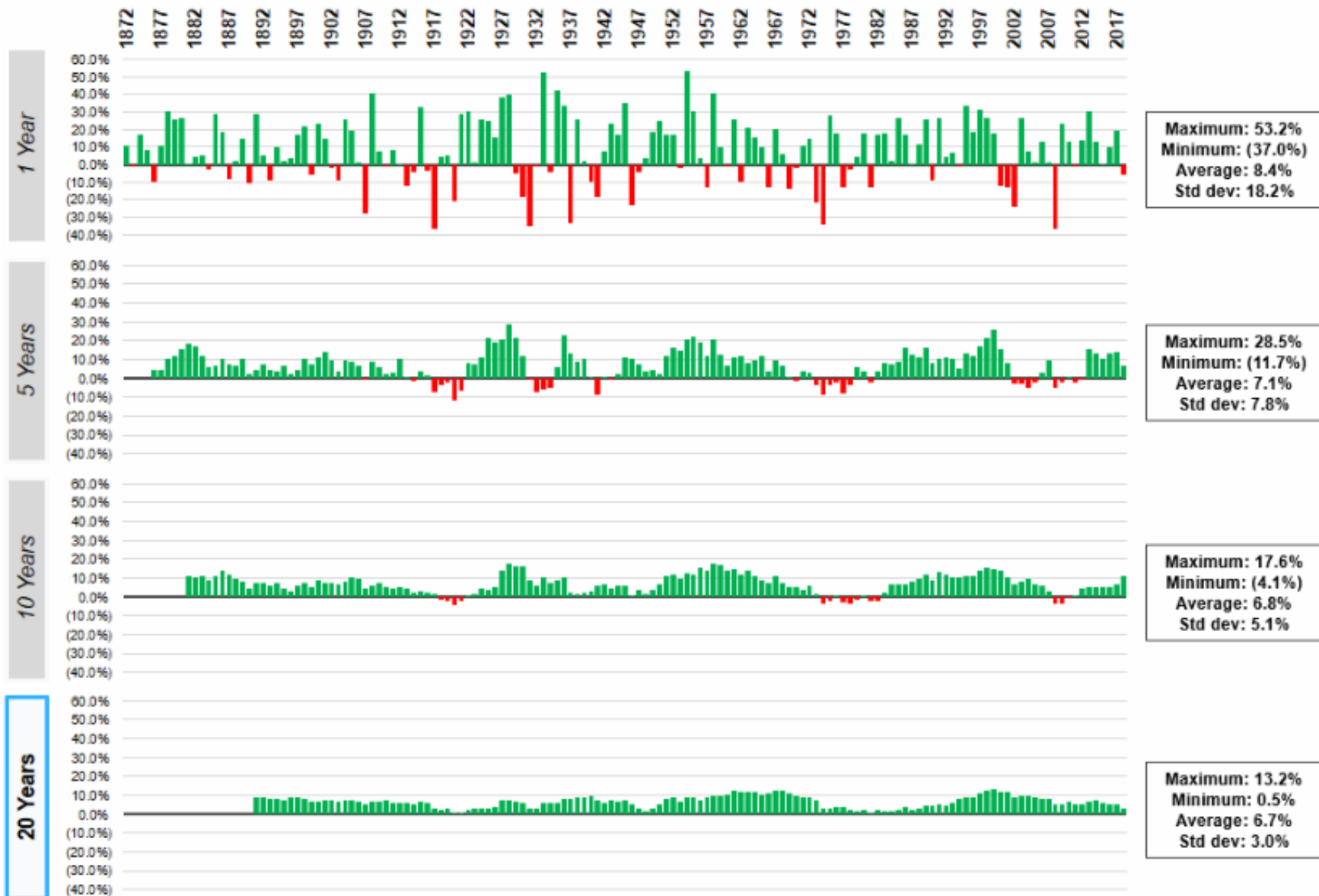


Data reflects real total returns (i.e., including the re-investment of dividends and adjusted for inflation)

Source: Robert Shiller & Yahoo Finance

U.S. Stock Market Annualized Returns -- 1872 to 2018

1 / 5 / 10 / 20 Year Rolling Periods



Data reflects real total returns (i.e., including the re-investment of dividends and adjusted for inflation)

Source: Robert Shiller & Yahoo Finance

^DAX - 3 lata

9 Kwi 2025 23:00 CEST

(C)Stooq



Źródło: stooq.pl

Tak było 20 marca...



Źródło: stooq.pl

A teraz?



Źródło: stooq.pl

XAUUSD - 3 lata

10 Kwi 2025 2:21 CEST

(C)Stooq



<https://stooq.pl/>

Interwał Tygodniowy

Mała dygresja – zobaczmy
na ropę typu brent



Źródło: stooq.pl

Ale wróćmy do
inwestowania pasywnego

Można też inwestować
w pojedyncze spółki, ale czy warto?

TSLA.US - 3 lata

9 Kwi 2025 22:00 CEST

(C)Stooq



Źródło: stooq.pl

Elon Musk kazał zwolnić 24 tys. pracowników. Teraz musi ich przyjąć



Tomasz Gdaniec

13 marca 2025, 19:14. | 1 min czytania

Udostępnij artykuł



Elon Musk przegrał sądową batalię dotyczącą zwolnionych w zeszłym miesiącu pracowników agencji federalnych, zatrudnionych na okres próbny. Decyzja obejmuje ok. 24 tys. zwolnionych urzędników. Multimiliarder, pełniący funkcję specjalnego doradcy w administracji Donalda Trumpa, odpowiada za redukcję kosztów.



Stan: Nowy



Naklejka na samochód Tesla I bought this before Elon Musk went crazy Trump

5,00 ★★★★★ 4 oceny i 1 recenzja | 129 osób kupiło ostatnio

**I BOUGHT
THIS BEFORE
ELON WENT
CRAZY.**



Spokojniejsze życie mają Ci,
co kupują cały indeks 😊

Kupno ETF-ów na globalne rynki akcji
jest bardzo dobrym sposobem
długoterminowego budowania
majątku.

**Pamiętaj o optymalizacji
podatkowej (konta emerytalne)**



Z pracodawcą

- Pracownicze Programy Emerytalne (PPE)
- Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)



Samemu

- Indywidualne Konto Emerytalne (IKE)
- Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE)
- OIPE (Ogólnoeuropejski Indywidualny Produkt Emerytalny)

Kilka słów o PPK



Pracownik

2% wynagrodzenia
można zwiększyć o kolejne 2%



Państwo

250 zł dopłaty powitalnej
240 zł dopłaty rocznej



Pracodawca

1,5% wynagrodzenia pracownika
można zwiększyć o kolejne 2,5%



Jak dywersyfikować geograficznie?



Piotr Rosik

Dziennikarz analizujący rynki finansowe, zwłaszcza rynek kapitałowy.

[więcej publikacji autora »](#)

Patriotyzm w inwestowaniu – czy home bias się opłaca

22.11.2024 03:00

Inwestorzy uwielbiają lokować kapitał przede wszystkim w swojej ojczyźnie. Jakie czynniki za tym stoją, czy patriotyzm ma tu jakieś znaczenie? Eksperci określają to zjawisko jako błąd „home bias”. Czy zatem brak dywersyfikacji geograficznej rzeczywiście jest bardzo kosztowny?



Wszędzie dobrze, ale w domu najlepiej. Tak mówi staropolskie przysłowie. I większość ludzi naprawdę tak uważa. Lubimy to, co znamy. Lubimy przede wszystkim swojskość. I uważamy, że wiemy co się w naszej okolicy dzieje, bo ją zazwyczaj uważnie obserwujemy. Mowa tutaj nie tylko o Polakach, ale tak zachowują się ludzie na całym globie.

Inwestorzy przeważnie mają jednak te purytańskie zasady w nosie. Z danych MFW, Banku Światowego i World Federation of Exchanges z 2022 r. wynika, że we wszystkich najważniejszych gospodarkach wschodzących inwestorzy mają ponad 50 proc. portfela w akcjach krajowych – w przypadku Polski było to 90 proc., podobnie jak w Chinach czy Rumunii, choć ekstremum widać w Indiach czy Turcji (blisko 100 proc.). Nawet w USA 75 proc. przeciętnego portfela to akcje spółek amerykańskich, a w Japonii krajowe akcje wypełniają portfele w 70 proc. Wyróżniają się na tym tle m.in. Niemcy (około 38 proc.) i Austria (25 proc.). Przy czym w przypadku większości krajów rozwiniętych, koncentracja na krajowych akcjach maleje w czasie, np. w USA w 2002 r. sięgała aż 90 proc. – wynika z zestawień Thinking Ahead Institute. Tego, że „home bias” dotyka raczej rynki wschodzące niż te rozwinięte, dowiodła również [analiza](#) tunezyjskich naukowców opublikowana na łamach „International Journal of Economics and Finance” (nr 7/2024).

Wniosek: warto kupować
też akcje zagraniczne.

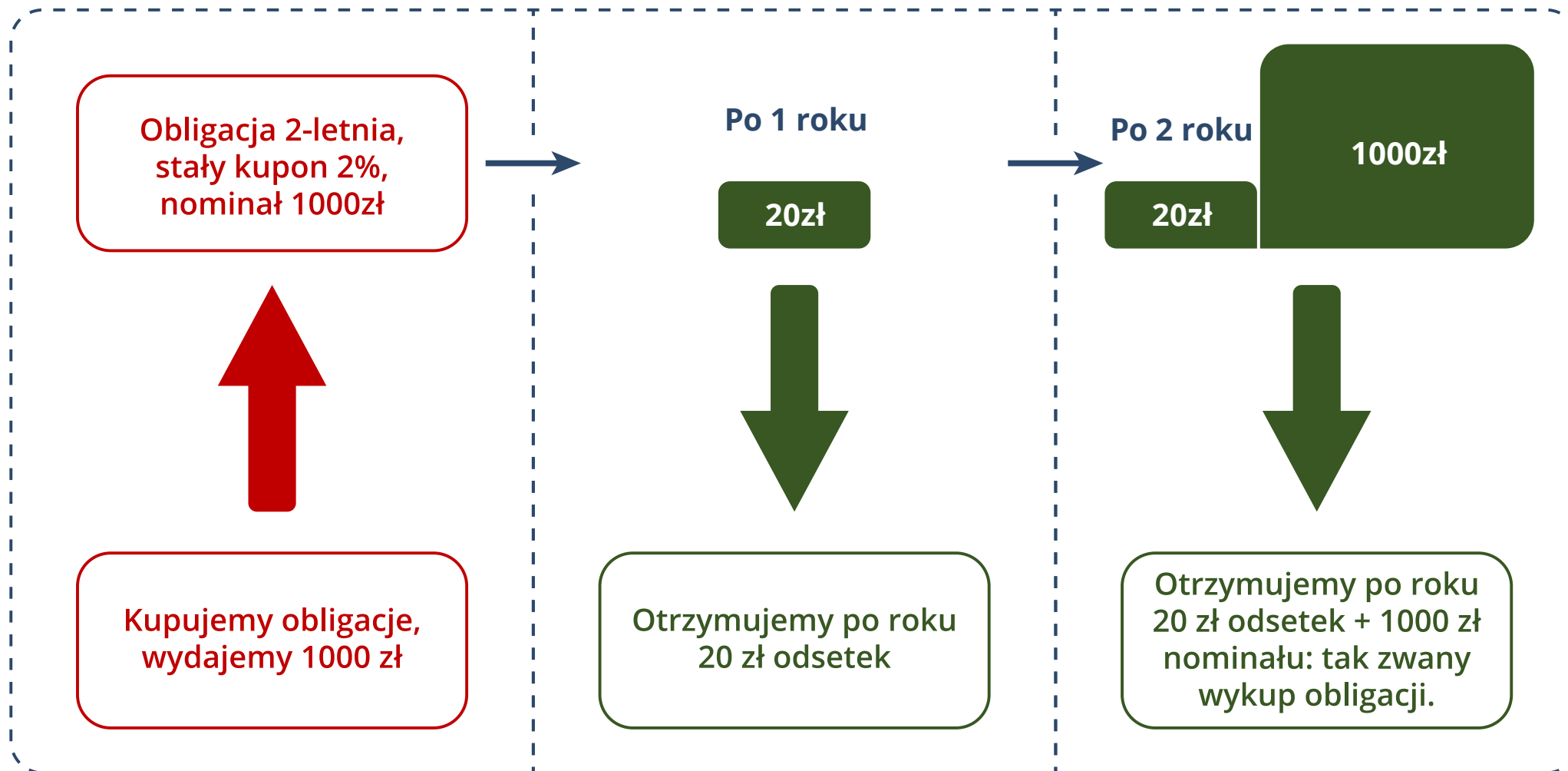
Jak dywersyfikować geograficznie
pod względem instytucjonalnym?

**Gdzie z perspektywy Polaka/Polki łatwo
wygodnie i bezpiecznie założyć konta?**



Inwestowanie w obligacje

Jak działa obligacja?



Jakie są rodzaje obligacji?

- **Stałokuponowe** – w momencie emisji jest określana stopa procentowa, według której kupony są obliczane przez cały czas trwania obligacji (np. 6% wartości nominalnej obligacji).
- **Zmiennokuponowe** – wartość każdego kuponu jest ustalana w momencie wypłaty wcześniejszego kuponu i np. zależy od stopy WIBOR.
- **Zerokuponowe** – taka obligacja nie przynosi bieżących odsetek. Jedynym wpływem inwestora jest wartość nominalna w momencie wykupu obligacji. Takie obligacje są sprzedawane poniżej wartości nominalnej (np. roczna obligacja zerokuponowa o wartości nominalnej 100 zł jest sprzedawana za 94 zł).

Detaliczne obligacje skarbowe

Dla osób fizycznych
- takich jak my.

Emitowane przez
Skarb Państwa.

Istnieje tylko rynek pierwotny
– ceny się nie zmieniają.

Oferta: kwiecień 2025

3,00%

Obligacje 3-miesięczne
OTS

STALOPROCENTOWE

3 miesięczne Obligacje Skarbu
Państwa
(symbol: OTS)



5,75%

Obligacje roczne ROR

ZMIENNOPROCENTOWE

Roczna oszczędnościowa obligacja
o oprocentowaniu zmiennym
(symbol: ROR)



5,90%

Obligacje 2-letnie DOR

ZMIENNOPROCENTOWE

Dwuletnia oszczędnościowa
obligacja o oprocentowaniu
zmiennym
(symbol: DOR)



5,95%

Obligacje 3-letnie TOS

STALOPROCENTOWE

3-letnie obligacje Skarbu Państwa
(symbol: TOS)



6,30%

Obligacje 4-letnie COI

INDEKSOWANE INFLACJĄ

4-letnie obligacje Skarbu Państwa
(symbol: COI)



6,55%

Obligacje 10-letnie EDO

INDEKSOWANE INFLACJĄ

10-letnie obligacje Skarbu Państwa
(symbol: EDO)



Korzyści obligacji detalicznych.

- Wysoki poziom **bezpieczeństwa** – emitentem jest Skarb Państwa.
- **Łatwość dokonywania transakcji**, uproszczone procedury.
- **Brak opłat i prowizji.**
- **Brak opłat** za **prorowadzenie** konta.
- Możliwy zakup od 100 zł, co oznacza **niski próg wejścia**.
- **Relatywnie wysoka** zyskowość, niektórych emisji względem lokat czy obligacji oferowanych na przetargach.
- Możliwość **wcześniejszej sprzedaży obligacji** – wówczas ponosiły pewien koszt, ale nie jest on znaczny (2% nominału w przypadku obligacji 4-letnich indeksowanych inflacją).

Gdzie kupić?



Bank Polski

[Zaloguj się do serwisu transakcyjnego.](#)



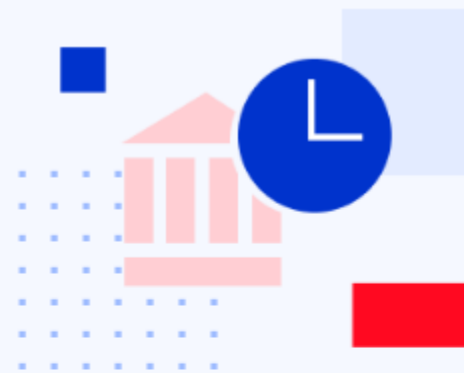
| Bank Pekao

[Przejdź do serwisu.](#)

Gdzie kupić?

Punkty sprzedaży

Placówki PKO Banku Polskiego czynne są od poniedziałku do piątku w godzinach pracy oddziałów, jednak nie później niż do godziny 19:00.



Wybierz województwo

wybierz województwo ▼

Wpisz nazwę miejscowości

Lub / i nazwę ulicy

Pokaż wyniki

☐

Oddział PKO Banku Polskiego prowadzący obsługę Obligacji Skarbowych

☐

Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego prowadzące obsługę Obligacji Skarbowych

Wybierz województwo

wielkopolskie

Wpisz nazwę miejscowości

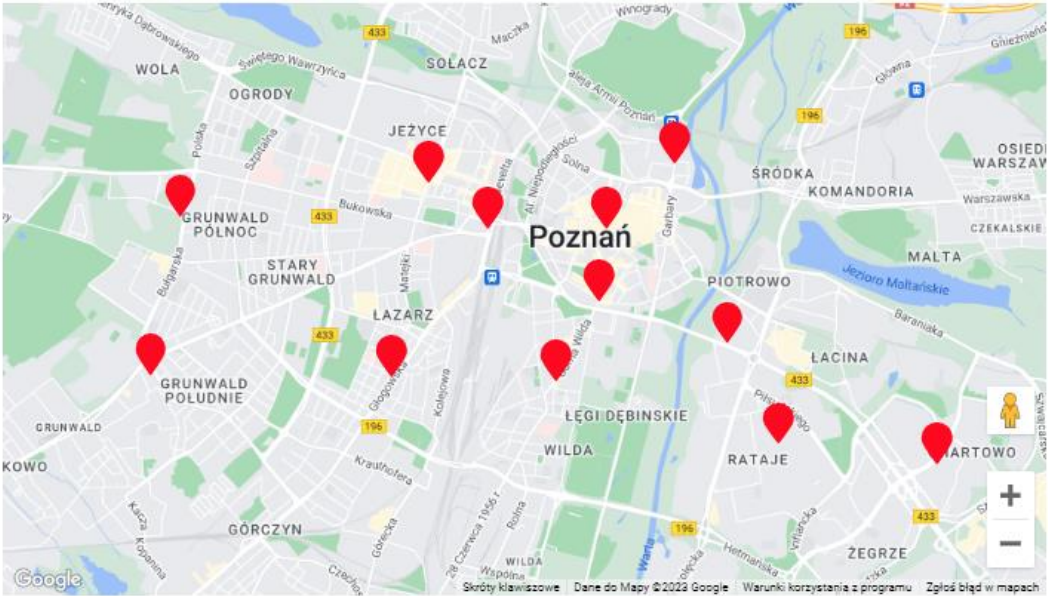
Poznań

Lub / i nazwę ulicy

Pokaż wyniki

☒ Oddział PKO Banku Polskiego prowadzący obsługę Obligacji Skarbowych

☐ Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego prowadzące obsługę Obligacji Skarbowych



☒ Oddział PKO Banku Polskiego prowadzący obsługę Obligacji Skarbowych

☐ Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego prowadzące obsługę Obligacji Skarbowych

Domyślna i moim zdaniem najprostsza droga dla każdego.

- 
- Idziesz do PKO BP i mówisz, że chcesz otworzyć „RACHUNEK REJESTROWY NA DETALICZNE OBLIGACJE SKARBOWE”.
 - Otwierasz konto i możesz nim zarządzać przez Internet.

- [Aktualna oferta](#)
- [Tabele odsetkowe](#)
- [Lista placówek](#)



Bank Polski



Biuro Maklerskie

 Użytkownik niezalogowany

Uwaga!

Zakup obligacji Skarbu Państwa w ramach *Konta IKE-Obligacje* nie jest możliwy za pośrednictwem internetu.

Logowanie

Login:



Hasło:



Zaloguj

[Nie dokonywałem/am wcześniej zakupu obligacji przez Internet](#)

Jeśli zapomniałeś/aś loginu skorzystaj z [przypomnienia](#)

Jeśli zapomniałeś/aś hasła skorzystaj z [przypomnienia](#)

Kruszce (złoto i srebro)



Wysyłka w 24 h

Złota moneta Australijski Kangur 1 oz 2025

Produkt dostępny: Wysyłka w 24 godziny

Certyfikat autentyczności z hologramem: ☐ + 9 zł

-

1

+

DODAJ DO KOSZYKA

12 053,00 zł

Cena skupu: 11 559,00 zł

Spread: 4.10%

Opis

Metal	Złoto
Próba [‰]	999,9
Waga kruszcu [g]	31,10
Waga całkowita [g]	31,10

Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Britannia 1 oz -
lata losowe

170,00 zł



Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Australijski
Kangur 1 oz - lata losowe

170,00 zł



Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Chińska Panda
Cztery Pory Roku: Jesień 30 g
2023

269,00 zł



Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Kanadyjski Liść
Klonowy 1 oz, lata losowe

171,00 zł



Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Legendy Muzyki
- The Rolling Stones, 1 oz, 2022

Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Chińska Panda
Cztery Pory Roku: Lato 30 g
2023

Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

Srebrna moneta Wielka Mitologia
Grecka: Cyklop 1 oz 2022

Wysyłka w 24 h



Produkt dostępny

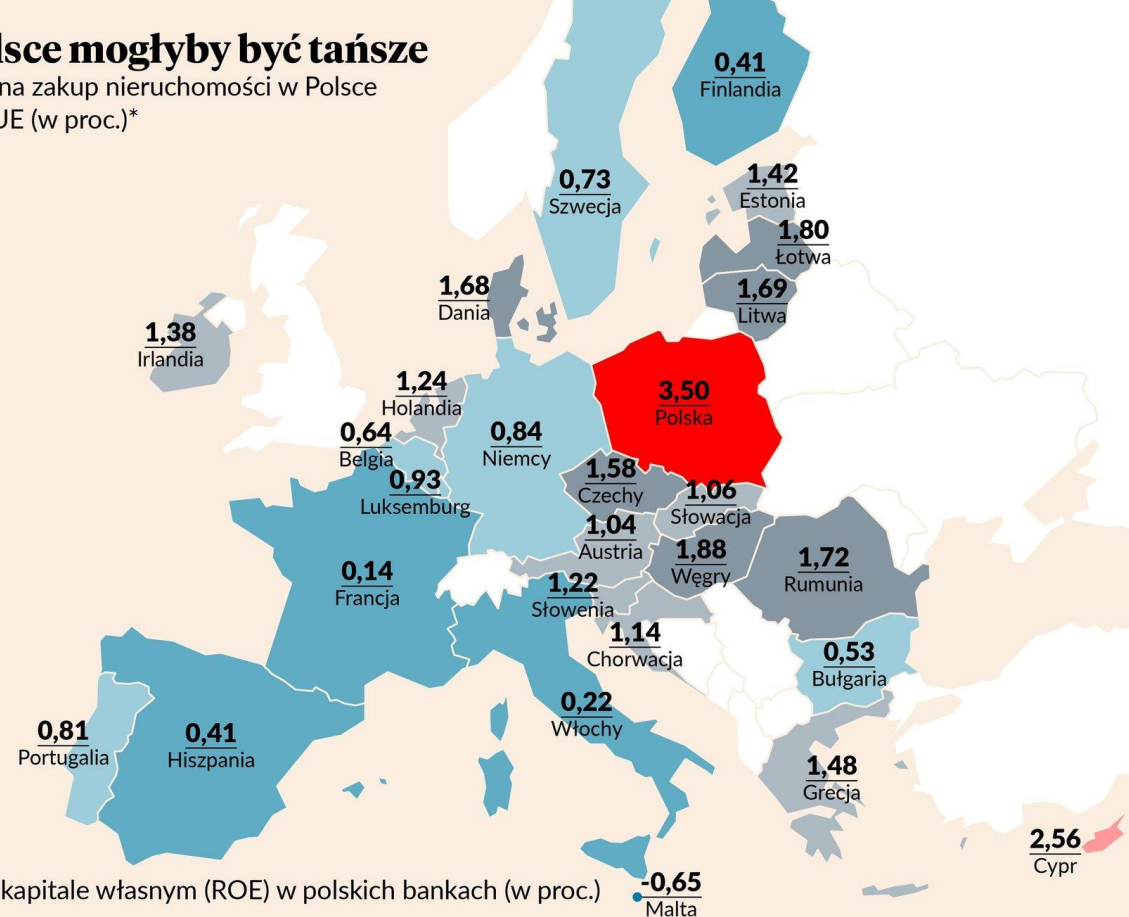
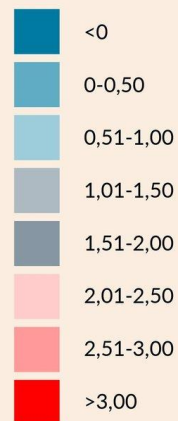
Srebrna moneta Chińska Panda
Cztery Pory Roku: Wiosna 30 g
2023

Dlaczego warto inwestować?

Siła nabywcza środków
– jej zachowanie i zwiększanie

Kredyty w Polsce mogłyby być tańsze

► Marża dla kredytów na zakup nieruchomości w Polsce i pozostałych krajach UE (w proc.)*



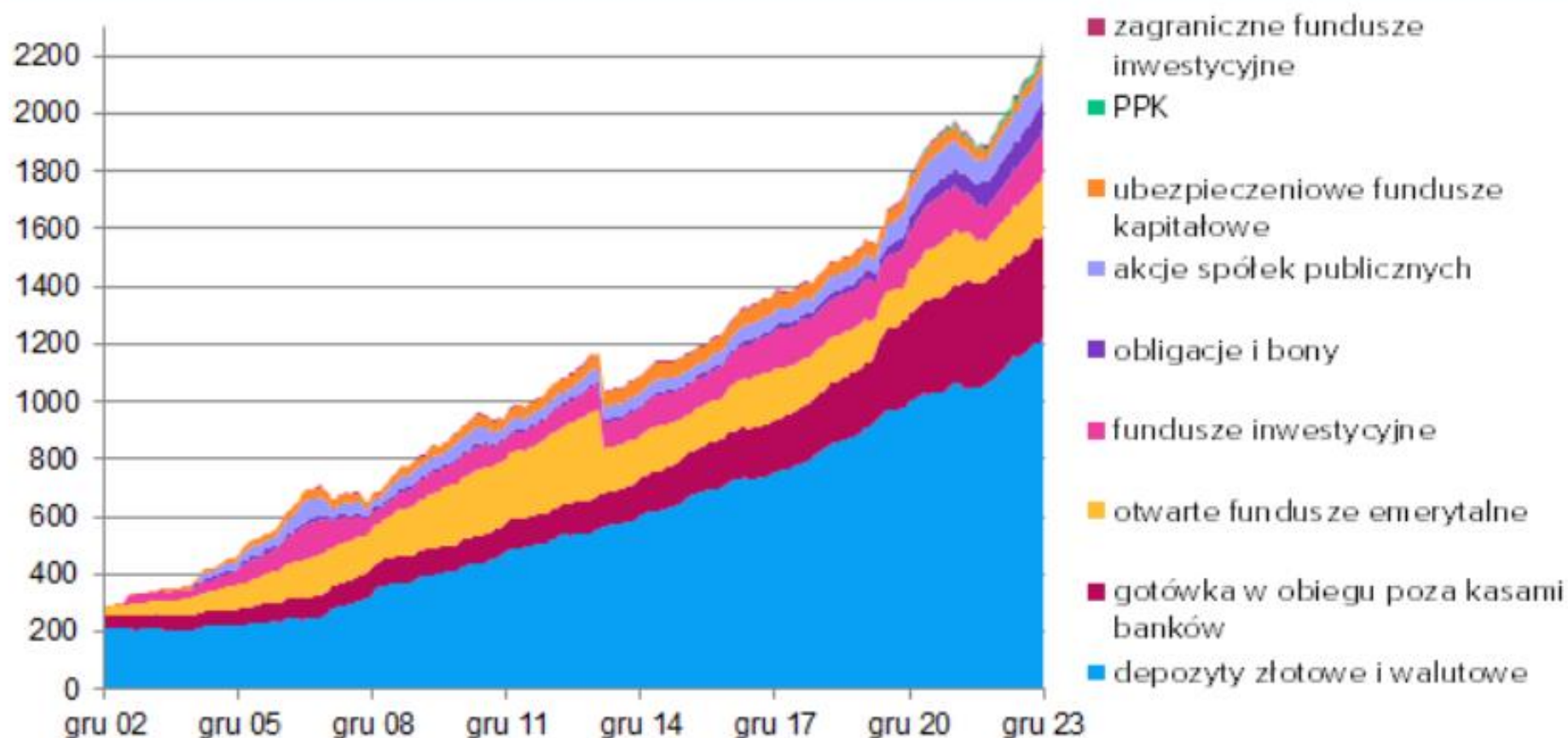
► Wskaźnik zwrotu na kapitale własnym (ROE) w polskich bankach (w proc.)



* wg metodologii EBC, jako różnica między stopą procentową kredytów a depozytów. Źródło: EBC, KNF

Oszczędności Polaków sięgnęły 2,25 bln zł

Oszczędności finansowe polskich gospodarstw domowych w mld zł



Źródło: Analizy.pl, na podstawie danych NBP, KNF, MF, TFI i PTE

Dyskusja i pytania

Dziękuję za uwagę