

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Inwestycje alternatywne na polskim rynku

Dr Sławomir Kujawa

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie



SGH
Szkoła Główna
Handlowa
w Warszawie

Doradztwo inwestycyjne



Niniejsza prezentacja ma wyłącznie charakter edukacyjny i informacyjny. Przedstawione przykłady i treści nie stanowią rekomendacji ani doradztwa inwestycyjnego, podatkowego czy prawnego w rozumieniu obowiązujących przepisów. Decyzje inwestycyjne każdy podejmuje samodzielnie, po własnej analizie oraz — w razie potrzeby — po konsultacji z licencjonowanym doradcą.

Organizator i prowadzący nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie tych informacji. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem, w tym możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Oszczędzanie a inwestowanie



Czym się od siebie różnią ?

Oszczędzanie a inwestowanie



Gdybyśmy 10 lat temu zainwestowali kwotę 300 000 zł w:

- depozyty bankowe,
- akcje spółki LPP,
- obligacje Skarbowe,
- złoto,
- srebro.

Która inwestycja byłaby najbardziej efektywna ?

300 000 zł



Złoto (PLN) – ~1 044 000 zł

NBP: 1 g złota 140,70 zł (16.10.2015) vs 489,48 zł (15.10.2025) $\Rightarrow \sim +248\%$; 300 tys. $\times 3,48 \approx 1,044$ mln zł.

300 000 zł



Srebro (PLN) – ~0,9–1,0 mln zł

XAG/PLN dziś ~190–195; w 2015 r. srebro było ok. 15 USD/oz przy USD/PLN ~3,8–3,9, czyli ~57–59 PLN/oz.

Daje to ~+230–260%; 300 tys. $\times$ ~3,3 $\approx$ 0,99 mln zł

Na podstawie cen zamknięcia z ostatnich 10 lat, źródło:

www.stooq.pl

300 000 zł



Akcje LPP (GPW) – ~700–800 tys. zł

Kurs LPP jest dziś ~16,7–17,0 tys. zł za akcję; w 2015 r. oscylował w okolicach ~6,8–7,5 tys. zł. To ~+120–160%

Na podstawie cen zamknięcia z ostatnich 10 lat, źródło:
www.stooq.pl

300 000 zł



Obligacje skarbowe - ~395 000 zł

Na podstawie średnich rentowności obligacji skarbowych z ostatnich 10 lat, źródło: www.stooq.pl

300 000 zł



Depozyty bankowe – ~380–405 tys. zł (szacunek)

Średnie stawki były bardzo niskie 2015–2021 (ok. 0–2%), wysokie 2022–2023 (5–7%), i ok. 4,07% na początku 2025; łączny wynik z rolowanych lokat rocznych to zwykle ~+25–35% nominalnie. $300 \text{ tys.} \times \sim 1,3 \approx \sim 390 \text{ tys. zł.}$

Aktualne oferty depozytów



Na przykładzie Banku BNP PARIBAS

Źródło:

<https://www.bnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci-i-inwestycje>

Czy zawsze zarabiamy na depozytach ?



Aktualna inflacja 09/2025: 2,9%

Źródło: www.stat.gov.pl

Czy zawsze zarabiamy na depozytach ?

Historyczna inflacja

Źródło: www.stat.gov.pl

Rok	Wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100	Rok	Wskaźnik cen przy podstawie rok poprzedni = 100
1995	127,8	2010	102,6
1996	119,9	2011	104,3
1997	114,9	2012	103,7
1998	111,8	2013	100,9
1999	107,3	2014	100,0
2000	110,1	2015	99,1
2001	105,5	2016	99,4
2002	101,9	2017	102,0
2003	100,8	2018	101,6
2004	103,5	2019	102,3
2005	102,1	2020	103,4
2006	101,0	2021	105,1
2007	102,5	2022	114,4
2008	104,2	2023	111,4
2009	103,5	2024	103,6

Po co nam alternatywa dla depozytów ?



- Pokonanie inflacji,
- dywersyfikacja środków,
- cele nierealne do osiągnięcia przy depozytach,
- psychologia (uniknięcie błędów natury poznawczej i emocjonalnej).

W co zainwestować, jaką mamy alternatywę ?



To zależy...

Inwestycje alternatywne



Inwestycje alternatywne to aktywa, które nie należą do tradycyjnych klas, takich jak akcje, obligacje czy lokaty bankowe.

Inwestycje alternatywne



Obejmują one szeroki zakres aktywów, zarówno fizycznych (np. sztuka, antyki, nieruchomości, metale szlachetne), jak i finansowych (np. fundusze hedgingowe, kryptowaluty, instrumenty strukturyzowane, tokeny inwestycyjne).

Stanowią one często uzupełnienie lub alternatywę dla tradycyjnych inwestycji, zwłaszcza w okresach niepewności gospodarczej.

Złoto - forma inwestowania

Złoto fizyczne (aktywo rzeczowe):

- monety bulionowe,
- sztabki,
- Numizmaty.

Złoto (aktywo finansowe):

- Fundusze aktywne oparte na złocie,
- Fundusze pasywne oparte na złocie,
- Inne produkty inwestycyjne oparte na złocie.

Złoto - jak zainwestować, ryzyko ?



<https://inwestycje.mennica.com.pl/>

Wynajem mieszkania



Potencjalne koszt:

- zakup nieruchomości na rynku wtórnym ok. 450 000 zł,
- dostosowanie nieruchomości ok. 50 000 zł.

Potencjalne zyski:

- Najem (2700 zł + czynsz 650 zł = 3350 zł – podatek 8,5%
= 3065 zł

Stopa zwrotu z inwestycji:

3065 zł / mc

36 780 zł / rok

ok. 6-5% rocznie

Obligacje skarbowe - jak zainwestować, ryzyko ?



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

Alkohole inwestycyjne - jak zainwestować, ryzyko?



<https://www.whiskystats.com/whisky-auction-price-indices/index/1>

<https://www.liv-ex.com/news-insights/indices/>

<https://domwhisky.pl/bary/cocktail-bar-jastrzebia-gora/>

Crowdfunding udziałowy - jak zainwestować, ryzyko?



<https://findfunds.pl/kampania/?id=99>

<https://emiteo.pl/tablica-ofert/>

Crowdfunding udziałowy - jak zweryfikować platformę ?

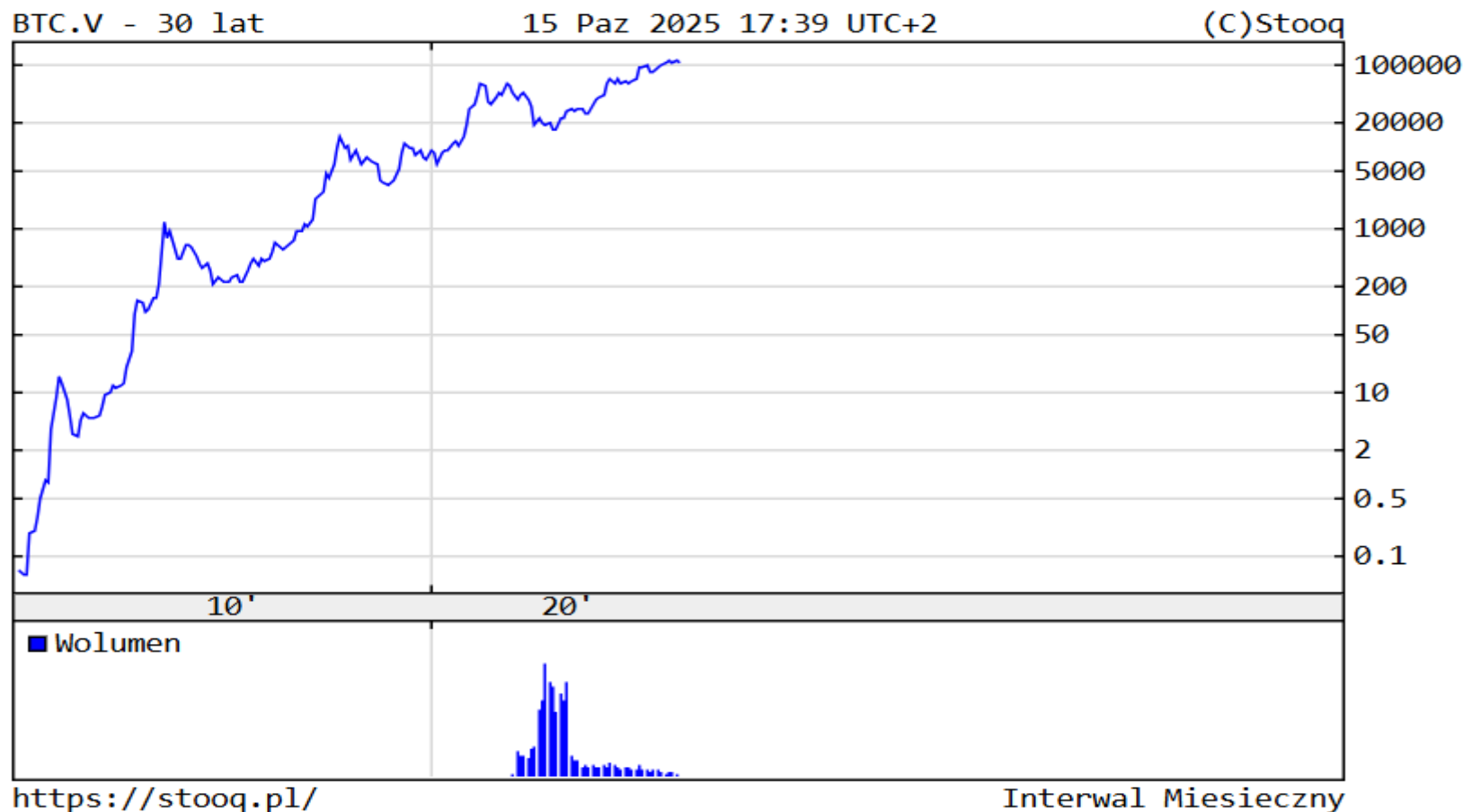


https://www.knf.gov.pl/podmioty/dostawcy_uslug_finansowania_spolecznosciowego?utm_source=chatgpt.com

https://www.knf.gov.pl/dla_konsumenta/ostrzezenia_publiczne

Inwestowanie a spekulowanie ?

Stopy zwrotu: 30 lat: **+224 317 613.59%**, YTD: **+19.02%**



Inwestując zadbaj o bezpieczeństwo swoich środków