

# Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



## Podstawy inwestowania w akcje

dr Kamil Gemra

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
26 kwietnia 2022 r.



**SGH**  
Szkoła Główna  
Handlowa  
w Warszawie

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

1

# Oszczędzanie a inwestowanie



## Oszczędzanie

odkładamy nasze pieniądze tak, aby zbierać większy kapitał. Rezygnujemy przy tym z rzeczy, które możemy kupić sobie teraz, na rzecz ważniejszego celu – budowy kapitału. **Nie podejmujemy ryzyka!**

**Inwestowanie** ma na celu pomnożenie naszego kapitału. **Wiąże się z podejmowaniem ryzyka**

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

2




---

### Dlaczego warto oszczędzać?

- Płynność finansowa
- Nawyk i dyscyplina
- Planowanie większych wydatków
- Niezależność finansowa
- Tańszy kredyt hipoteczny
- Magia procentu składanego

### Dlaczego warto inwestować?

- Planujesz duże inwestycje
- Masz większe środki
- Masz kredyt hipoteczny
- Masz dzieci
- Myślisz o emeryturze

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

3



## Kiedy oszczędzać i inwestować

---

**3 razy miesięczne wydatki**  
**6 razy miesięczne wydatki**  
**Powyżej 9 razy miesięczne wydatki**



**Oszczędności**  
**Inwestycje**

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY
WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

4

## Złote zasady finansów osobistych



*Wpływy – Wydatki >0*

**Czy masz majątek?**

*Aktywa – zobowiązania = ?*

5

## Kluczowe pytania



- Dlaczego inwestuję (czy inwestowanie ma być tylko hobby czy czymś więcej)?
- Jakie mam oczekiwania co do zysku?
- Jakie straty jestem w stanie zaakceptować?
- Ile mogę zainwestować?
- Ile czasu mogę poświęcić na inwestowanie?

6

# Giełda Papierów Wartościowych



Giełda Papierów Wartościowych to miejsce, w którym handluje się papierami wartościowymi: akcjami, obligacjami oraz różnymi instrumentami finansowymi: kontraktami terminowymi, opcjami, certyfikatami, warrantami.

Giełda jest rynkiem regulowanym i scentralizowanym



EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

7

# Jak zacząć?



Dom maklerski

Rachunek inwestycyjny

Zlecenia

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

8

## Czym są akcje?



Akcje to udziały w przedsiębiorstwach działających w postaci Spółek Akcyjnych. Spółka akcyjna może wyemitować wiele akcji, które następnie obejmowane są przez jej udziałowców. Posiadacz każdej akcji jest współwłaścicielem jej majątku. Z posiadaniem akcji wiążą się specjalne prawa i obowiązki.

Mamy prawa majątkowe i korporacyjne

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

9

## Dlaczego firmy wchodzą na giełdę?



- Potrzebują kapitału
- Wyjście z inwestycji
- Chęć zostania spółką publiczną

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

10

## Co to jest IPO



- Spółka, która występuje o upublicznienie i notowanie na giełdzie może dokonać pierwszej oferty publicznej czyli z ang. IPO (Initial Public Offering).
- Może ona dotyczyć akcji nowej emisji ale mogą być sprzedawane już istniejące akcje
- Spółka szuka nowych inwestorów I wchodzi na giełdę

11

## Co po IPO - rynek wtórny



- Od momentu wejścia na giełdę inwestorzy handlują akcjami pomiędzy sobą
- Spółka nie dostaje już pieniędzy
- Dzięki handlowi możliwa jest codzienna wycena
- Spółki notowane troszczą się o swoje kursy, prowadząc relacje inwestorskie

12

## NewConnect



- Akcje mogą być notowane nie tylko na giełdzie w ramach rynku giełdowego, ale również w formie tzw. Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO).
- Stworzony został z myślą o małych spółkach, które ze względu na swoją wielkość, zbyt małą wiarygodność kredytową lub krótką historię działalności nie są w stanie efektywnie pozyskiwać kapitału na finansowanie swoich przedsięwzięć.
- New Connect kierowany jest do spółek "innowacyjnych", które mają ciekawy pomysł biznesowy i szukają środków na jego sfinansowanie.
- Główne zalety nowego rynku to prostsze warunki wprowadzenia spółki do obrotu, minimalne wymogi informacyjne oraz niskie koszty debiutu.

### UWAGA:

- krótki okres działalności firmy i brak ustabilizowanej pozycji na rynku co znacząco zwiększa ryzyko bankructwa
- ograniczona płynność akcji może utrudniać "wyjście" z inwestycji
- większa zmienność w porównaniu do podobnych spółek notowanych na GPW
- mniejsze rozdrobnienie akcjonariatu, akcje skupione wśród mniejszej ilości inwestorów

13

## Organizacja sesji giełdowej



- Każda sesja giełdowa w systemie notowań ciągłych rozpoczyna się o godzinie 8:30, choć pierwsze transakcje zawierane są dopiero o godzinie 9:00.
- Sesja trwa do godziny 17:00. Między godziną 9:00 a 17:00 można stale dokonywać zakupów i sprzedaży – wielokrotnie w ciągu sesji.
- O 17:00 mają miejsce ostatnie transakcje, ustalany jest kurs zamknięcia. Przez kolejnych 5 minut trwa tzw. „dogrywka”, gdzie dochodzi jeszcze do transakcji po kursie zamknięcia i o 17:05 kończy się dzień notowań.

14





## Indeksy giełdowe



- WIG – indeks całego rynku
- WIG20 – indeks dwudziestu największych spółek
- mWIG40 – indeks czterdziestu średnich spółek
- sWIG80 – indeks osiemdziesięciu małych spółek



EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

17

## Analiza techniczna



- Analiza techniczna to przede wszystkim ocena tego, co widać na wykresach akcji spółek. Wykres jest graficznym przedstawieniem tego jak zmieniły się ceny na giełdzie. Ceny zaś są pochodną transakcji dokonywanych przez kupujących i sprzedających.
- Poza oceną samego wykresu wykorzystują różnorodne wskaźniki, będące podstawą do oceny, czy ceny akcji są zbyt drogie, czy tanie

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

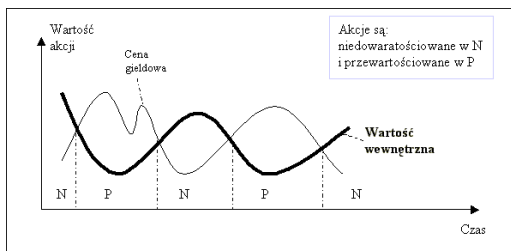
WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

18

## Analiza fundamentalna



- Analiza fundamentalna z kolei zajmuje się próbą wyceny wartości przedsiębiorstwa, w przeliczeniu na jedną akcję.
- Jeśli wycena sugeruje, że akcje na rynku są tańsze (niedoszacowane) oznacza to, że mogą być atrakcyjną inwestycją.
- Z drugiej strony jeśli wycena fundamentalna sugeruje, że akcje są zbyt drogie (przewartościowane) sprzedają je lub uznają inwestycję za nieatrakcyjną.



## Ważne!



- Płynność
- Podatki
- Uczenie się
- Informacje
- IKE, IKZE

## Polcane książki



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

21

## Polecane strony








- [www.strefainwestorow.pl](http://www.strefainwestorow.pl)
- [www.stockwatch.pl](http://www.stockwatch.pl)
- [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl)
- [www.pb.pl](http://www.pb.pl)
- [www.parkiet.com](http://www.parkiet.com)
- [www.longterm.pl](http://www.longterm.pl)

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

22

# Kontakt



**dr Kamil Gemra**

e-mail: [kgemra@sgh.waw.pl](mailto:kgemra@sgh.waw.pl)  
Twitter: [@kamilgemra](https://twitter.com/kamilgemra)  
Linkedin: [dr Kamil Gemra](https://www.linkedin.com/in/dr-kamil-gemra)

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY [WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL](http://WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL)