



Giełda Papierów Wartościowych, inwestycje, kredyt i lokaty bankowe

Wiedza o gospodarce
Studium przypadku

2013



KAPITAŁ LUDZKI
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



Zachodniopomorska
Szkoła Biznesu
w Szczecinie

UNIA EUROPEJSKA
EUROPEJSKI
FUNDUSZ SPOŁECZNY





Giełda Papierów Wartościowych, inwestycje, kredyt i lokaty bankowe

Cel

Celem jest weryfikacja umiejętności przeprowadzenia analizy efektywności inwestycji w lokaty bankowe i porównanie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wprowadzenie

Ciocia Klara w wieku 60 lat przeszła na emeryturę. Całe życie pracowała w spółce akcyjnej pod nazwą Futurisa, którą wiele lat temu zakładała razem z innymi pracownikami. Ciocia Klara posiadała 100 akcji spółki, w której pracowała.

Odchodząc na emeryturę, otrzymała należne świadczenia pieniężne:

- nagrodę jubileuszową za 40-letni staż pracy w wysokości 15 000 zł,
- odprawę emerytalną w wysokości 12 750 zł,
- oraz sprzedała posiadane akcje za kwotę 27 350 zł.

Po odejściu na emeryturę ciocia Klara miała 55 100 zł z wymienionych źródeł oraz 50 000 zł oszczędności.

Ciocia Klara postanowiła zainwestować posiadane środki. W tym celu zwróciła się do swojego siostrzeńca, aby doradził jej, jak zainwestować posiadany kapitał.

Wyobraź sobie, że jesteś siostrzeńcem cioci Klary. Co jej doradzisz?

Otoczenie podmiotu

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie rozróżniamy dwa systemy notowań giełdowych: notowania ciągłe i fixing.

System notowań ciągłych to główny system notowań na GPW w Warszawie. Ten system obrazuje notowane akcje najbardziej płynnych spółek, wszystkie obligacje, certyfikaty inwestycyjne, kontrakty terminowe, prawa poboru akcji notowanych oraz prawa do akcji.

Cechą systemu notowań ciągłych jest to, że złożone przez inwestora zlecenia są przekazywane na giełdę za pośrednictwem systemu Warset. Po wprowadzeniu do systemu transakcyjnego są realizowane na bieżąco. Jeżeli złożysz zlecenie w systemie notowań ciągłych, oczekuje ono w arkuszu zleceń na zlecenie przeciwstawne. Spotkanie dwóch zleceń przeciwstawnych umożliwia realizację transakcji. Ważna jest tutaj kolejność zleceń. Zlecenia oczekujące na realizację są wykonywane według limitu ceny, a jeśli limity ceny są takie same – według kolejności przyjęcia lub ujawnienia zlecenia.

Fixing to jednolity kurs transakcyjny – system powolny, nie gwarantuje płynność. Jest to pierwsza faza notowań ciągłych. Odbywa się na rozpoczęcie i na zakończenie sesji. Notowania jednolite polegają na tym, że transakcje zawierane są w dwóch z góry określonych momentach sesji. Są to tak zwane fixingi, podczas których na podstawie wcześniej złożonych zleceń ustala się jedną cenę, po której realizowane są zlecenia. W systemie notowań jednolitych notowane są akcje o małej płynności, prawa poboru akcji notowanych już w tym systemie oraz prawa do akcji, które będą notowane w tym systemie.



Giełda Papierów Wartościowych, inwestycje, kredyt i lokaty bankowe

Poniżej przedstawiono porównanie lokat bankowych z listopada 2012 roku.

Bank i lokata	Roczne oproc. [%]	Zysk po podatku [zł]	Min. kwota [zł]	Wymagane konto	Okres [mies.]
 Meritum Zysku w Internecie z kapitalizacją dzienną	6,46	523	3000	Niewymagane	12
 Lokata z kapitalizacją dzienną	6,20	502	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Lokata standardowa PLN	5,50	446	500	Niewymagane	12
 Lokata terminowa	5,30	429	2000	Niewymagane	12
 Lokata standardowa	5,05	409	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 eLokata	4,75	385	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Lokata internetowa 12M	4,50	365	500	Niewymagane	12
 Millenet	4,40	356	500	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12



Giełda Papierów Wartościowych, inwestycje, kredyt i lokaty bankowe

 Lokata standardowa	4,25	344	1000	Niewymagane	12
 Lokata terminowa 12M (Aquarius)	4,20	340	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 ExtraZysk	4,05	328	1000	Niewymagane	12
 SuperProcent	4,00	324	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 mLOKATA	3,80	308	500	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Impet	3,75	304	5000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Lokata terminowa 12M	3,70	300	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Lokata klasyczna	3,70%	300	1000ł	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 T-lokata	3,60%	292	1000	Wymagane konto osobiste, można je założyć przez Internet	12
 Lokata terminowa	3,35%	271	1000	Wymagane iPKO	12

Źródło: [www.porównanie ofert bankowych](http://www.porownanie.ofert.bankowych).



Giełda Papierów Wartościowych, inwestycje, kredyt i lokaty bankowe

Problematyka

Należy zainwestować kapitał inwestycyjny cioci Klary. Co jest ważniejsze – potencjalny większy zysk z inwestycji czy bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału przy niższej stopie zwrotu?

Główni aktorzy i ich role

Wiodące banki na rynku krajowym i ich oferta lokat bankowych.

Giełda Papierów Wartościowych – notowania giełdowe.

Ciocia Klara – kapitał inwestycyjny.

Ryzyko problemu

Porównanie dwóch ofert rynkowych na zainwestowanie kapitału może być problematyczna ze względu na wielowariantowość aspektów analizy i konieczność analizy trendów na giełdzie. Wielu drobnych inwestorów podejmuje analizę porównawczą tych dwóch i wielu innych możliwości inwestowania.

Ważne pytania

1. Czy zainwestować kapitał na lokatach bankowych?
2. A może ciocia Klara powinna zainwestować na giełdzie? Jeżeli tak uważasz, to sprawdź bieżące notowania giełdowe i porównaj z ofertą bankową. Porównaj ryzyko inwestycji giełdowych z lokatami bankowymi.
3. Czy inwestycja w nieruchomości byłaby dobrą inwestycją?
4. Może ciocia Klara powinna zdywersyfikować ryzyko i zainwestować w różne instrumenty kapitałowe? Jakie?