**Temat: Rynek ma zawsze rację czyli co wpływa na kursy akcji**

Autor: Beata Łuba-Krolik

**Skrócony opis zajęć:**

W trakcie zajęć uczniowie wskazują różne formy inwestowania kapitału, utrwalają podstawowe pojęcia związane z rynkiem kapitałowym i giełdą papierów wartościowych, wyjaśniają rolę oraz mechanizm funkcjonowania giełdy papierów wartościowych.

**Poziom**

Podstawa programowa kształcenia ogólnego dla szkół ponadgimnazjalnych

IV etap edukacyjny

**Podstawy przedsiębiorczości**

1. Człowiek przedsiębiorczy. Uczeń:

7) podejmuje racjonalne decyzje, opierając się na posiadanych informacjach i ocenia

skutki własnych działań;

2. Rynek – cechy i funkcje. Uczeń:

6) charakteryzuje czynniki wpływające na popyt i podaż;

3. Instytucje rynkowe. Uczeń:

2) wyjaśnia rolę, jaką w gospodarce pełnią instytucje rynkowe: bank centralny, banki

komercyjne, giełda papierów wartościowych, fundusze inwestycyjne, firmy

ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne;

4) wyjaśnia mechanizm funkcjonowania giełdy papierów wartościowych na

przykładzie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;

6) wymienia podstawowe wskaźniki giełdowe i wyjaśnia ich wagę w podejmowaniu

decyzji dotyczących inwestowania na giełdzie;

7) rozróżnia formy inwestowania kapitału i dostrzega zróżnicowanie stopnia ryzyka

w zależności od rodzaju inwestycji oraz okresu inwestowania;

**Cele zajęć :**

Uczeń powinien:

* utrwalić podstawowe pojęcia związane z giełdą papierów wartościowych i rynkiem kapitałowym
* wskazywać wady i zalety różnych form inwestowania kapitału
* wyjaśniać czym zajmuje się giełda papierów wartościowych
* określać znaczenia giełdy papierów wartościowych w gospodarce rynkowej
* rozróżniać indeksy giełdowe

**Pojęcia kluczowe:**

**Akcja** – papier wartościowy potwierdzający uczestnictwo w spółce akcyjnej oraz stwierdzający istnienie określonych praw majątkowych i niemajątkowych.

**Bessa** – tendencja spadkowa na rynku określana także rynkiem niedźwiedzia, ponieważ niedźwiedź jest symbolem giełdowej bessy.

**Cena emisyjna** – cena, po której spółka akcyjna oferuje swoje akcje inwestorom na rynku pierwotnym.

**Cena rynkowa** – cena, po której dochodzi do realizacji transakcji między inwestorami.

**Dom maklerski** – instytucja finansowa prowadząca działalność polegającą m.in. na pośrednictwie w zbywaniu papierów wartościowych przez emitentów na rynku pierwotnym oraz w obrocie między inwestorami na rynku wtórnym, zarządzaniu portfelem inwestycyjnym klientów na ich zlecenie oraz doradztwie w zakresie obrotu instrumentami finansowymi.

**Dywidenda** – część zysku wypracowanego przez spółkę, którą walne zgromadzenie przeznacza do wypłaty

**Giełda papierów wartościowych** – segment rynku kapitałowego, na którym zawierane są transakcje kupna i sprzedaży różnych instrumentów finansowych; w Polsce jest nim rynek prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

**Hossa** – tendencja wzrostowa na rynku określana także rynkiem byka, ponieważ byk jest symbolem giełdowej hossy.

**Rynek pierwotny akcji** – segment rynku, na którym spółki akcyjne oferują inwestorom nabycie (objęcie) swoich akcji nowych emisji.

**Rynek wtórny akcji** – segment rynku, na którym zawierane są transakcje kupna i sprzedaży akcji między inwestorami.

**Ryzyko** – możliwość poniesienia strat, nieosiągnięcia planowanego zysku albo uzyskania zysku ponadprzeciętnego.

### WIG - Warszawski Indeks Giełdowy, najstarszy indeks warszawskiej giełdy. Obejmuje akcje niemal wszystkich spółek, notowanych na naszym parkiecie.

### mWIG40 - Indeks cenowy, grupujący spółki giełdowe o średniej wielkości pod względem wartości rynkowej i obrotów. Jest obliczany na podstawie cen akcji 40 spółek giełdowych.

### WIG20 - Indeks dwudziestu największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych, wyliczany na podstawie cen akcji 20 spółek.

### WIG30 - Indeks trzydziestu największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych, wyliczany na podstawie cen akcji 30 spółek.

### WIG50 - Indeks obejmuje 50 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW.

### WIGPL - Indeks krajowych spółek giełdowych. Nie uwzględnia spółek zagranicznych, notowanych na warszawskiej giełdzie.

**Zadanie nr 1**

**Formy inwestowania kapitału**

1. Poproś uczniów o przypomnienie form inwestowania kapitału. Propozycje zapisuj na tablicy np. nieruchomości, złoto, dzieła sztuki, ziemia, bank, obligacje, fundusze inwestycyjne, obca waluta, giełda.
2. Podziel uczniów na grupy, każdej losowo przydziel jedną z wymienionych form inwestowania pieniędzy. Poproś o wskazanie wad i zalet każdej z nich. Zwróć uwagę na takie kryteria oceny jak: ryzyko, płynność czyli dostęp do środków, bezpieczeństwo, opłacalność, wygoda. Poproś o zapisanie wyników pracy na dużych arkuszach papieru, a następnie przedstawiciela każdej grupy o prezentacje wniosków na forum klasy. Podsumowując wypowiedzi uczniów podkreśl, że decyzja o tym w co i jak zainwestować wolne środki zależy od wielu czynników – ile mamy pieniędzy, jak długo chcemy inwestować, czy godzimy się na ponoszenie ryzyka włącznie z możliwością straty czy też wolimy, aby pieniądze przynosiły może niewielki, ale stały dochód. Wspólnie uszeregujcie podane sposoby inwestowania od najbardziej do najmniej ryzykownych. Zwróć uwagę, w którym miejscu tego rankingu znajduje się giełda.
3. Poproś uczniów o przypomnienie czym jest i czym zajmuje się giełda papierów wartościowych. Zapytaj czy może znają osoby, które inwestują swoje pieniądze na giełdzie lub w jakiś inny sposób?

Podsumowując zaznacz, że inwestowanie na giełdzie czyli kupowanie i sprzedawanie akcji spółek giełdowych jest formą inwestowania obarczoną dużym ryzykiem. Ryzyko inwestycyjne polega na tym, że przy zaistnieniu niekorzystnych zdarzeń cena akcji może spaść, a inwestor będzie musiał sprzedać je poniżej ceny po której akcje nabył, tym samym realizując stratę.

**Zadanie nr 2**

**Podstawowe pojęcia związane z giełdą**

1. Zaproponuj uczniom obejrzenie filmu o giełdzie papierów wartościowych dostępnego pod linkiem <https://www.youtube.com/watch?v=DA-A99RxTCk> . Poproś, aby w trakcie oglądania filmu zwrócili uwagę na następujące informacje:

- Kto może inwestować na giełdzie?

- Jak zacząć inwestowanie na giełdzie?

- Jakie prawa ma akcjonariusz?

- Jak ustalane są ceny akcji?

1. Poleć uczniom przeczytanie komiksu „Wcale nie taka straszna” autorstwa Agnieszki Drygas, wyróżnionego w 8 edycji konkursu FOR na komiks ekonomiczny. Zapytaj jakie informacje o inwestowaniu na giełdzie przekazuje bohaterka komiksu? Odwołując się do komiksu oraz filmu zwróć uwagę na zasady jakimi powinna się kierować osoba rozpoczynająca grę na giełdzie? Jakie cechy charakteru powinien mieć potencjalny gracz giełdowy?
2. Następnie poproś uczniów, aby pracując w parach, połączyli pojęcia związane z giełdą  
   z definicjami lub uzupełnili brakujące zapisy. Zachęć do wykorzystania informacji zawartych w komiksie, filmie oraz słowniczku dostępnym na stronie np. <https://www.gpw.pl/slownik>.

Po wykonaniu zadania sprawdź poprawność jego wykonania, upewnij się, że uczniowie rozumieją podstawowe terminy związane z giełdą.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| * + - 1. Papier wartościowy, dokument poświadczający, że jego posiadacz jest właścicielem pewnej części kapitału spółki. |  | a. Makler |
| * + - 1. Długotrwały, duży spadek cen akcji na giełdzie | b. Giełda Papierów Wartościowych |
| * + - 1. Część zysku spółki akcyjnej, przypadająca do wypłaty na jedną akcję | c.……………………………. |
| * + - 1. Rynek, na którym handluje się akcjami, obligacjami, kontraktami terminowymi i innymi i instrumentami finansowymi. | 1. Bessa |
| * + - 1. Papier wartościowy zaświadczający, że jego emitent jest dłużnikiem właściciela papieru. Zawiera zobowiązanie emitenta o spełnieniu określonego świadczenia (np. wypłaty odsetek, zwrotu pożyczki czyli wykupu danego papieru) | 1. Dywidenda |
| 6.Osoba lub instytucja nabywająca lub sprzedająca akcje lub obligacje w celu osiągnięcia zysku | 1. Obligacja |
| 7. Osoba zawodowo zajmująca się pośrednictwem w transakcjach kupna i sprzedaży papierów wartościowych (np. akcji czy obligacji) dla klienta, w zamian za wynagrodzenie ustalane w procentach od wartości transakcji (prowizja). | 1. Rynek wtórny akcji |
| 8. Indeks giełdowy, uwzględnia ceny akcji większości spółek notowanych na rynku podstawowym i równoległym. | 1. ………………………………… |
| 9. ……………………………………………………………………  ……………………………………………………………………….. |  | 1. WIG |
| 10. Segment rynku, na którym zawierane są transakcje kupna i sprzedaży akcji między inwestorami. |  | 1. Kurs akcji |

Podsumowując zaznacz, że kupując akcje spółki inwestor staje się jej współwłaścicielem.Zarabia na wzroście cen akcji oraz otrzymuje dywidendę, czyli zysk przeznaczony do wypłaty. Inwestor, który chce zainwestować swoje środki i dokonać transakcji zakupu akcji na giełdzie, musi najpierw założyć rachunek inwestycyjny w jednym z domów maklerskich. W momencie składania zlecenia określa dokładnie warunki zakupu wybranych papierów wartościowych.

**Zadanie nr 3**

**Praca z komiksem**

* + - * 1. Przedstaw uczniom następny komiks pt. „Pan Tadziu” autorstwa Macieja Trzepałki, nadesłany na 8 edycję konkursu FOR na komiks ekonomiczny. Po przeczytaniu poproś ochotników o podzielenie się wrażeniami z opisanej historii. Zapytaj czy komiks się podobał? Jakie zagadnienia przedstawia? Zwróć uwagę na symboliczne postacie występujące  
           w komiksie. Porozmawiaj o tym kim są bohaterowie komiksu? Do jakich dzieł literackich oraz postaci polskiej literatury nawiązał autor komiksu? Jaką epokę literacką reprezentują?

Podsumowując rozmowę zwróć uwagę na postać Juliusza Słowackiego, którą autor komiksu umieścił nieprzypadkowo. Wyjaśnij, że Słowacki był nie tylko wieszczem, ale też inwestorem giełdowym. W papiery wartościowe zaczął inwestować, zanim jeszcze na stałe osiadł w Paryżu. Po przyjeździe do Francji już regularnie odwiedzał salę transakcji finansowych Pałacu Brongniarta, czyli paryskiej giełdy, wiodącej wówczas prym na świecie. 2,5 tys. dukatów na pierwsze operacje finansowe dała mu matka, Salomea Bécu, która sama inwestowała pieniądze zapisane w testamencie przez ojca Słowackiego w austriackie lub rosyjskie obligacje bankowe. Większość otrzymanych dukatów Słowacki przeznaczył na zakup akcji spółek kolejowych, ale jak przystało na wytrawnego finansistę, nie wszystko. Dywersyfikował swój portfel i inwestował także w bardziej bezpieczne obligacje bankowe - m.in. w obligacje Kasy Dyskontowej. W ciągu kilkunastu lat pomnożył wielokrotnie dukaty,   
w które wyposażyła go matka, gdy wyjeżdżał z Polski. Dobra passa skończyła się w okresie Wiosny Ludów, wieszcz utopił wtedy na giełdzie kilka tysięcy franków. Po wielu perypetiach udało mu się odzyskać jedynie część z wcześniejszego kapitału. Jednak pod koniec życia, jak pisał do przyjaciela, miał znowu „spore rezerwy finansowe".

* + - * 1. Podziel klasę na małe zespoły. Poproś o wyszukanie w komiksie pojęć, zjawisk, mechanizmów ekonomicznych. Zwróć uwagę, że uczniowie mogą odnosić się do pojęć związanych z mikro i makroekonomią, na przykład z mechanizmem rynkowym, pieniądzem, funkcjonowaniem całej gospodarki. Po wykonaniu zadania poproś ochotników o prezentację na forum. Zwróć uwagę czy w wypowiedziach pojawiły się pojęcia związane z rynkiem kapitałowym (giełda papierów wartościowych, akcja, inwestor, ryzyko, spółka, hossa, bessa, rynek pierwotny), ale też z przedsiębiorstwem – kapitał zagraniczny, promocja, marketing, konkurencja czy gospodarką - popyt, podaż, mechanizm rynkowy.
        2. Odwołując się do komiksu, poproś o wskazanie 5 zdarzeń mogących mieć wpływ na notowania spółki Świteź.

Podsumowując zadanie podkreśl, że cena akcji podlega wahaniom i jest zależna od wielu czynników. Najważniejsze z nich, to poziom oczekiwanych zysków spółki w przyszłości oraz ryzyko, że te zyski nie zostaną zrealizowane. Ceny akcji wzrastają kiedy wzrastają przewidywania co do zysków spółki w przyszłości, natomiast spadają kiedy rośnie ryzyko. Wszystko to odbywa się dzięki prawom popytu i podaży. Kiedy wzrastają oczekiwania dotyczące zysków w przyszłości lub spada ryzyko, inwestorzy chętniej kupują akcje, wobec czego rośnie popyt. Ponieważ ilość akcji w obrocie jest stała, a więcej inwestorów chce kupić akcje niż sprzedać, to wzrasta ich cena. To samo dotyczy sytuacji odwrotnej. Kiedy oczekiwane zyski maleją lub wzrasta poziom ryzyka, więcej inwestorów chce sprzedać niż kupić akcje i ich ceny spadają. Niekorzystne zdarzenia mogą dotyczyć spółki lub całego rynku. Zdarzeniem mającym negatywny wpływ na rentowność spółki może być np. spadek ilości sprzedawanych produktów, spadek ceny sprzedaży lub wzrost kosztów, co w długim okresie przekłada się na spadek zysków i spadek cen akcji. Także zdarzenia zewnętrzne, takie jak zawirowania polityczne, zmiany prawne czy inne możliwości inwestycyjne, będą powodowały spadek ceny akcji spółki.

1. Wyjaśnij, że o zmianie ceny akcji informują indeksy giełdowe. Korzystając ze strony <https://www.gpw.pl/indeksy> przedstaw główne indeksy giełdowe warszawskiej GPW np. WIG, WIG20, WIGPL, mWIG40 czy tez indeksy branżowe. Na podstawie wybranego wykresu wspólnie przeanalizujcie zmiany cen akcji danej grupy spółek.

**Zadanie domowe**

Zaproponuj uczniom, aby korzystając z informacji zamieszczonych na stronie GPW<https://www.gpw.pl>, w artykule T. Bardziłowskiego, *Srebrny jubileusz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie – sukces i ryzyko utraty dorobku 25 lat,* [*http://www.for.org.pl/pl/a/3871,Komunikat-FOR-Srebrny-jubileusz-Gieldy-Papierow-Wartosciowych-w-Warszawie-sukces-i-ryzyko-utraty-dorobku-25-lat*](http://www.for.org.pl/pl/a/3871,Komunikat-FOR-Srebrny-jubileusz-Gieldy-Papierow-Wartosciowych-w-Warszawie-sukces-i-ryzyko-utraty-dorobku-25-lat)

oraz innych dostępnych w Internecie materiałach przygotowali krótką notatkę na temat „Warszawska giełda po 25 latach” Poproś o zwrócenie uwagi na to:

* Jak zmieniała się liczba spółek notowanych na naszej giełdzie?
* Jak zmieniała się liczba debiutów na giełdzie?
* Jakie zjawiska gospodarcze przyczyniły się do rozwoju polskiej giełdy?
* Jakie były najważniejsze sukcesy warszawskiej giełdy?

**Podsumowanie**

Podsumowując zajęcia porozmawiaj o znaczeniu giełdy papierów wartościowych dla poszczególnych podmiotów gospodarki – inwestorów, spółek czy całej gospodarki. Podkreśl, że wzrost i rozwój gospodarczy jest uzależniony m.in. od inwestycji w innowacje przez małe  
i średnie przedsiębiorstwa. Bez sprawnego rynku kapitałowego, innowacyjne przedsiębiorstwa nie będą miały środków na inwestycje. Sprawny i stabilny rynek kapitałowy jest źródłem finansowania rozwoju firm, a przez to i całej gospodarki.

**Pytania sprawdzające:**

* + - 1. Chcąc ograniczyć ryzyko inwestycyjne należy:
         1. inwestować krótkoterminowo
         2. zdywersyfikować portfel inwestycyjny
         3. inwestować tylko w akcje dużych spółek
      2. Celem publikowania indeksów giełdowych jest:
         1. informowanie o zmianach cen akcji spółek giełdowych
         2. zachęcanie inwestorów do kupna/sprzedaży akcji
         3. informowanie o majątku spółki giełdowej
      3. Najstarszy indeks warszawskiej GPW, obejmujący akcje niemal wszystkich spółek to:
         1. WIGPL
         2. mWIG40
         3. WIG
      4. Jaki wpływ na kurs akcji spółki produkującej napoje owocowe może mieć susza :
         1. bez zmian
         2. wzrost
         3. spadek
      5. Jak na zmianę cen akcji spółki z branży paliwowej wpłynie odkrycie nowego źródła energii :
         1. bez zmian
         2. wzrost
         3. spadek

Odpowiedzi: 1B; 2A; 3C; 4C; 5C