



OPIEKUN INWESTORA
OPIEKA WARTA INWESTYCJI

www.opiekuninwestora.pl blog.opiekuninwestora.pl
www.funduszowacafe.pl www.funduszetonielokata.pl

POMAGAMY INWESTOROM OD 2008 ROKU. O AKTYWNYM INWESTOWANIU MÓWIMY OD 2006.

POMOCNIK INWESTORA: INFLACJA

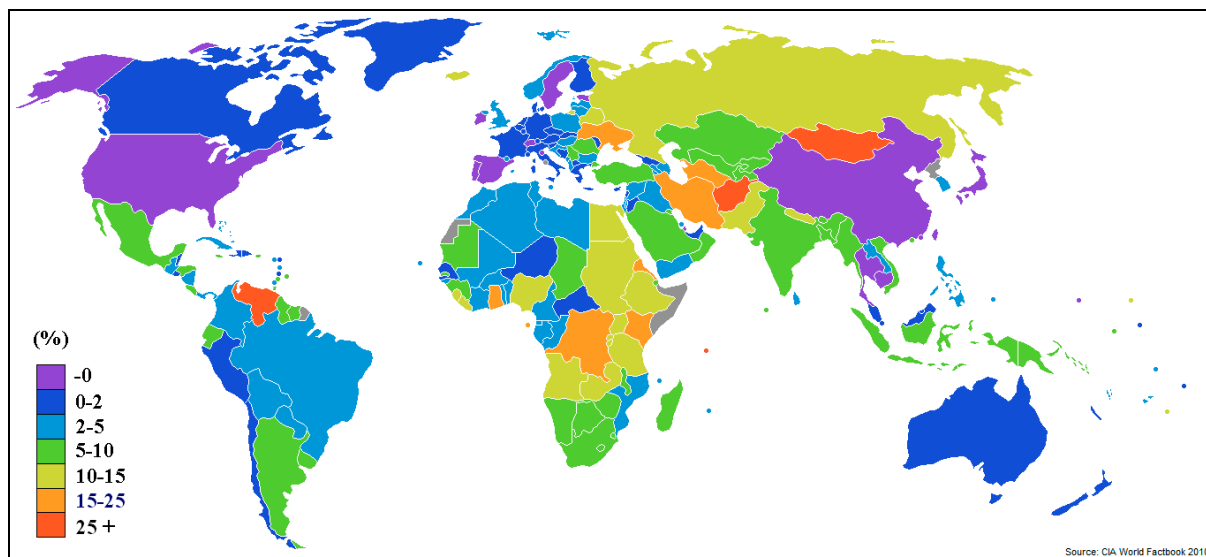
JAKI WPŁYW NA INWESTYCJE MA POZIOM INFLACJI CZYLI DLACZEGO WARTO SIĘ TYM PRZEJMOWAĆ

- 1 Inflacja w Polsce w latach 1990-2010.**
Czyli jak było w przeszłości. I jak jest w ostatnich latach.
- 2 Średnioroczna inflacja w ostatnich 1-21 lat.**
Czyli dlaczego proponujemy nie pokazywać wyników funduszy sprzed 1998 roku.
- 3 Zaskakujące porównanie: wyniki giełdy a inflacja w długim okresie**
Gdyby zainwestować „w samym dołku” w styczniu 1995 w 16 lat giełda średniorocznie zarobiła **ledwie 5% ponad inflację...**
- 4 Wzór na inflację**
Czyli jak poprawnie liczyć wpływ inflacji na nasze pieniądze
- 5 Pomijać inflację? Można. W reklamie.**
Dlaczego 18-letni zysk z reklamy Pioneer z 1460% skurczył się do 190%?
- 6 Ile to jest 1000% minus 250%**
Czyli sprawdź swojego doradcę finansowego ☺
- 7 Kilka słów o inflacji**
Czyli przykładowy koszyk inflacyjny.
- 8 Co dalej? Czyli co zrobić gdy już przemówiły fakty?**
Wierzyć reklamie? Czy wziąć sprawy w swoje ręce?



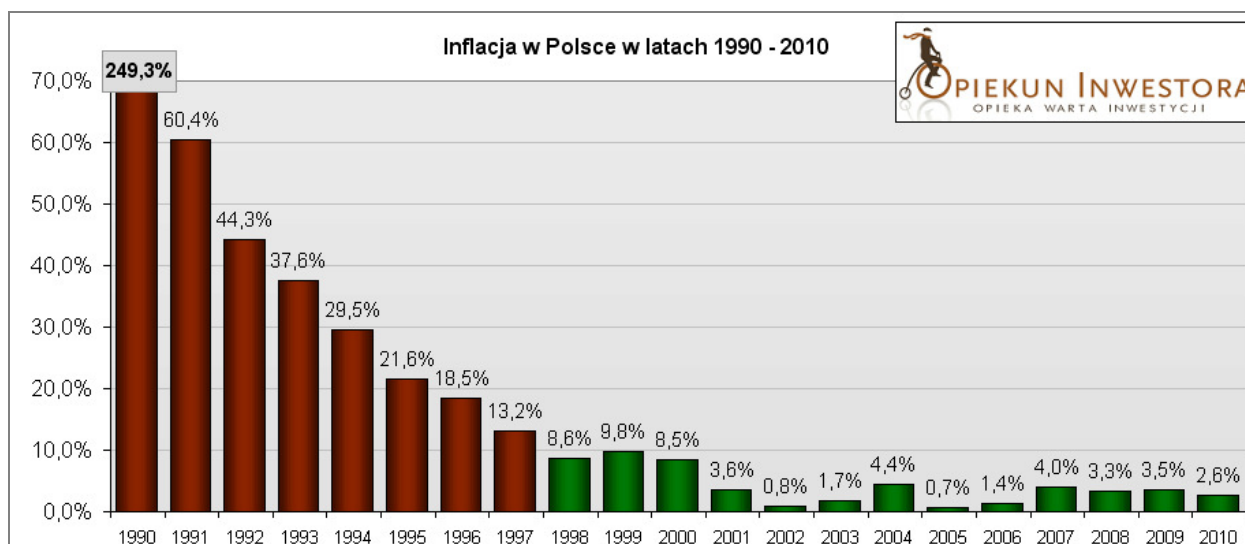
ZDARZYŁO SIĘ, ŻE INFLACJA W POLSCE PRZEKRACZAŁA KILKASET PROCENT...

Te czasy na szczęście raczej nam nie grożą. Warto jednak poznać jak niewielka inflacja wpływa na wyniki naszych inwestycji. **Wysoka inflacja nie zdarza się obecnie często.** Poniżej zestawienie poziomu inflacji za rok 2007 na Świecie¹



INFLACJA W POLSCE W LATACH 1990-2010

Dane o inflacji w Polsce (dostępne są na stronach GUS²) przedstawiają się następująco. Kolorem zielonym oznaczono lata, gdy inflacja była niższa niż 10% w danym roku.

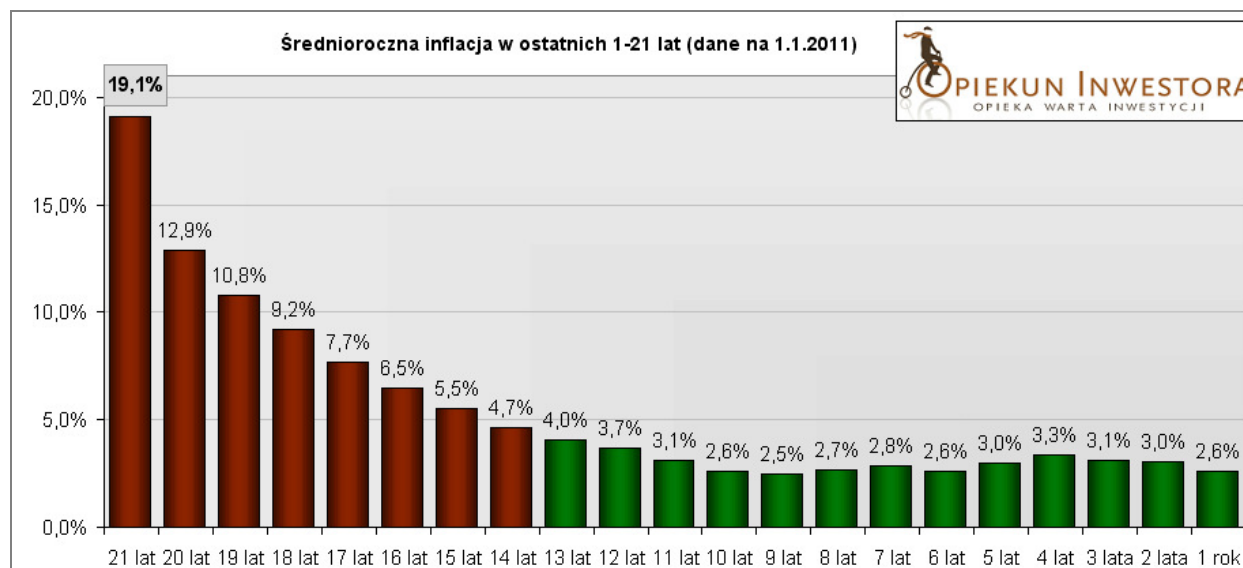


¹ Za wikipedia, rysunek publikowany zgodnie z zasadami Licencji Wolnej Dokumentacji, źródło na stronie: http://pl.wikipedia.org/w/index.php?title=Plik:World_Inflation_rate_2007.PNG&filetimestamp=20100406230828

² http://www.stat.gov.pl/gus/5840_1634_PLK_HTML.htm (aktualny na 10.02.2011)



Interesujący jest wykres średniorocznej inflacji w krótkim i dłuższym okresie. Kolorem zielonym oznaczono okresy czasu, w których średnioroczna inflacja nie była wyższa niż 4%.



To lata począwszy od 1998. W okresie ostatnich 1 – 13 lat średnioroczna inflacja w najgorszym razie nieznacznie przekraczała 4%.

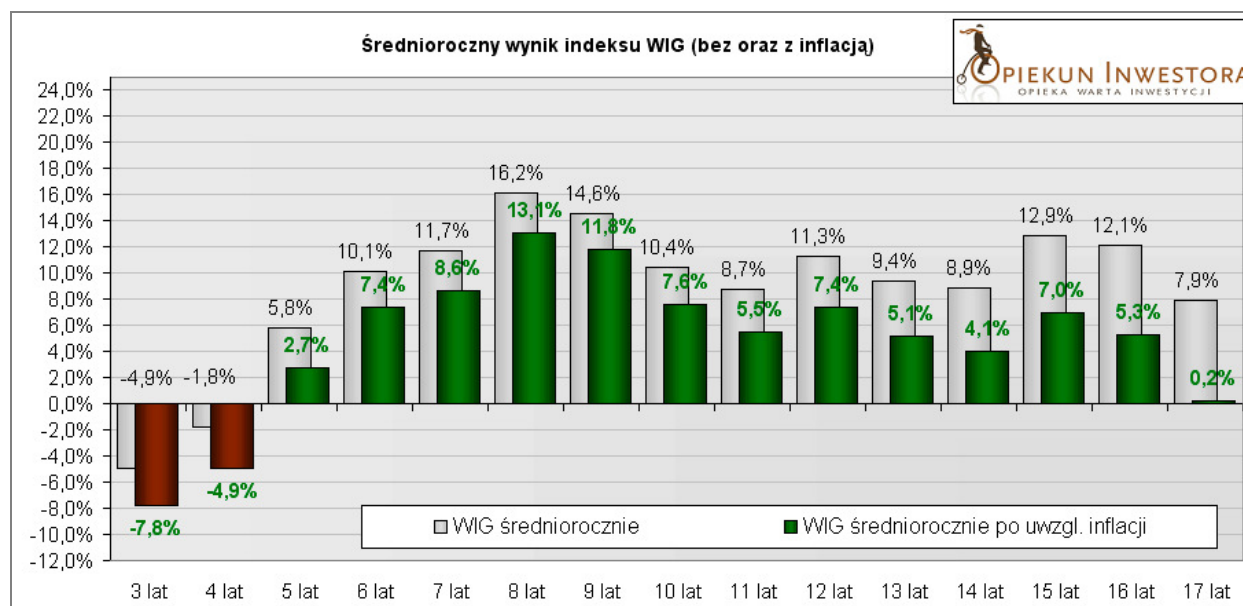
Naszym zdaniem: publikowanie wyników funduszy, portfeli modelowych, symulacji inwestycyjnych **za okres przed 1998 rokiem bez uwzględnienia inflacji nie powinno mieć miejsca**. Inflacja miała pośredni i znaczący wpływ na każdy rodzaj inwestycji: lokaty, obligacje, fundusze obligacji, akcje a także fundusze akcji.

W DŁUGIM OKRESIE GIEŁDY ZARABIAJĄ. TO PRAWDA ALE...

To zdanie powtarza się praktycznie zawsze przy proponowaniu długoterminowego inwestowania, najlepiej w fundusze akcyjne. Uzbrojeni w wyniki inflacji oraz ogólnodostępne wyniki indeksów giełdowych przeprowadziliśmy proste obliczenia.

Fundusze akcji w długim okresie raz wygrywają, a czasem przegrywają z indeksem WIG.

Korzystamy z indeksu WIG (uwzględnia dywidendy wypłacane przez spółki).





INFLACJA W LICZBACH 1990-2010

Inflacja w poszczególnych latach, oraz przez N lat:

- inflacja w roku 2010 = **2,6%**. Inflacja za okres 1 roku = **2,6%**
- inflacja w roku 2009 = **3,5%**. Inflacja za okres 2 lat = **6,2%** (średniorocznie **3,0%**).
- inflacja w roku 2008 = **3,3%**. Inflacja za okres 3 lat = **9,7%** (średniorocznie **3,1%**).
- inflacja w roku 2007 = **4,0%**. Inflacja za okres 4 lat = **14,1%** (średniorocznie **3,3%**).
- inflacja w roku 2006 = **1,4%**. Inflacja za okres 5 lat = **15,7%** (średniorocznie **3,0%**).
- inflacja w roku 2005 = **0,7%**. Inflacja za okres 6 lat = **16,5%** (średniorocznie **2,8%**).
- inflacja w roku 2004 = **4,4%**. Inflacja za okres 7 lat = **21,6%** (średniorocznie **2,6%**).
- inflacja w roku 2003 = **1,7%**. Inflacja za okres 8 lat = **23,7%** (średniorocznie **2,7%**).
- inflacja w roku 2002 = **0,8%**. Inflacja za okres 9 lat = **24,7%** (średniorocznie **2,5%**).
- inflacja w roku 2001 = **3,6%**. Inflacja za okres 10 lat = **29,2%** (średniorocznie **2,6%**).
- inflacja w roku 2000 = **8,5%**. Inflacja za okres 11 lat = **40,1%** (średniorocznie **3,1%**).
- inflacja w roku 1999 = **9,8%**. Inflacja za okres 12 lat = **53,9%** (średniorocznie **3,7%**).
- inflacja w roku 1998 = **8,6%**. Inflacja za okres 13 lat = **67,1%** (średniorocznie **4,0%**).

W okresie dłuższym niż 13 lat (czyli sięgając wstecz dalej niż rok 1998) średnioroczna inflacja jest wyższa niż 4%.

- inflacja w roku 1997 = **13,0%**. Inflacja za okres 14 lat = **89,2%** (średniorocznie **4,7%**).
- inflacja w roku 1996 = **18,5%**. Inflacja za okres 15 lat = **124,2%** (śr/rocznie **5,5%**).
- inflacja w roku 1995 = **21,6%**. Inflacja za okres 16 lat = **172,6%** (śr/rocznie **6,5%**).
- inflacja w roku 1994 = **29,5%**. Inflacja za okres 17 lat = **253,0%** (śr/rocznie **7,7%**).
- inflacja w roku 1993 = **37,6%**. Inflacja za okres 18 lat = **385,7%** (śr/rocznie **9,2%**).
- inflacja w roku 1992 = **44,3%**. Inflacja za okres 19 lat = **600,9%** (śr/rocznie **10,8%**).

A w poprzednich latach:

- inflacja w roku 1991 = **60,4%**.
- inflacja w roku 1990 = **249,3%**.
- inflacja w roku 1990 = **639,6%**.

CO MA WSPÓLNEGO INFLACJA Z GIEŁDĄ?

Ceny akcji na giełdzie starają się odzwierciedlić rzeczywistą wartość poszczególnych spółek. Czasem ceny są przeszacowane, czasem niedoszacowane, ale gdzieś w świadomości inwestorów tkwi wiara w wartość. Wysoka inflacja w przeszłości miała znaczący wpływ na ceny akcji. Spółka, nawet gdy nic nie zarobiła, to w ciągu roku jej wartość mogła wzrosnąć kilkadziesiąt procent, tylko dlatego, że jej aktywa „zyskały” na wartości przez wzrost cen tych aktywów.

A to miało wpływ na ceny akcji, a tym samym wyniki funduszy akcji. Oczywiście także na wyniki indeksów giełdowych a ty



CZY INFLACJA MA ZNACZENIE? PRZYKŁAD FUNDUSZU PIONEER



Informacja Prasowa Pioneer Polska, Warszawa, 28 lipca 2010 r. Cytat:

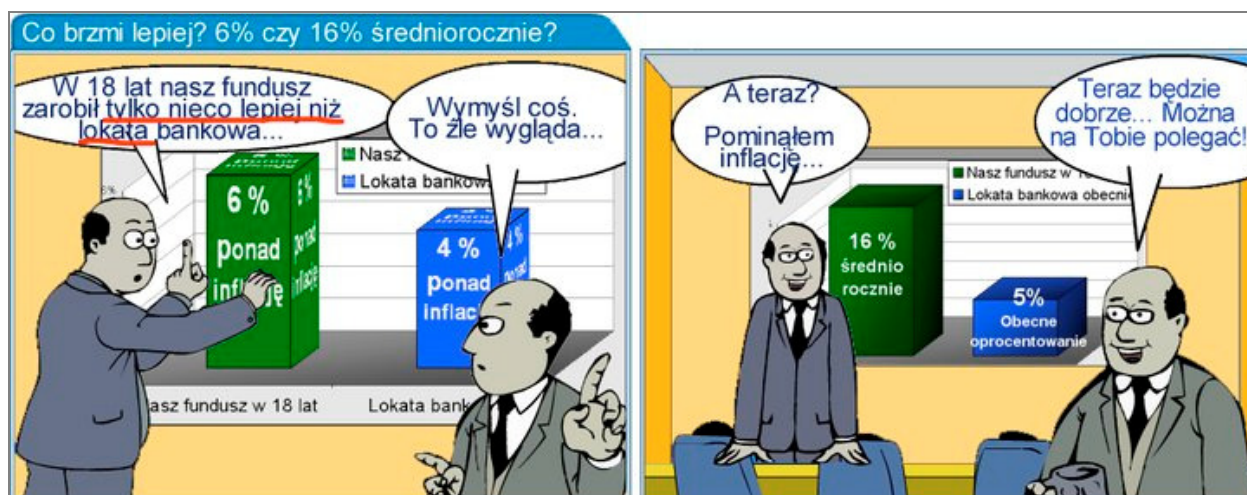
Dokładnie 18 lat temu powstał pierwszy fundusz inwestycyjny w Polsce – dziś znany jako Pioneer Zrównoważony. Jego stopa zwrotu to 1446 procent. (...) Klient wpłacający do funduszu 10 zł w lipcu 1992 r. (w przeliczeniu na dzisiejsze pieniądze) dziś za jednostkę uczestnictwa otrzymałby ponad 155 złotych. (...)

Czyli fundusz Pioneer przyniósł **1446%** zysku w 18 lat. W tym czasie (dane na sierpień 2010) inflacja **wyniosła 431%**. Zysk funduszu na poziomie **16,4% średniorocznie może wyglądać bardzo przekonująco, że warto inwestować w fundusze długoterminowo** - gdyż w długim okresie spokojnie (i jak dużo!) zarabiamy. Przy obecnym poziomie lokat 5% taki wynik może robić wrażenie!

A ile to ponad inflację? Czyli **jak od 1446% zysku odjąć 431% inflacji?**

Nie można tak po prostu odjąć od siebie tych wartości. W rzeczywistości czysty zysk ponad inflację (bez uwzględniania podatku) to ... ledwie 191%, czyli 6,1% średniorocznie ponad inflację.

Realna wartość wpłaconych 10 zł nie wynosi 155 (jak w reklamie) ale jedynie 29 zł.





JAK TO POLICZYĆ? CZYLI WZÓR NA INFLACJĘ

Wzór jest zaskakująco prosty:

$$\text{realny Zysk} = \frac{\text{zysk} - \text{inflacja}}{1 + \text{inflacja}}$$

Zamiast wyprowadzenia wzoru – prosty dowód liczbowy (inny przykład funduszu Pioneer).

15 lat inwestowania w fundusz Pioneer Zrównoważony mogło dać zysk ponad 1600%. Mogło być to ... 250%. Mogło być i 1000%.

W okresie 1.5.1993 - 1.5.2008 fundusz ten zarobił 1000%.

Moje pieniądze:

Zysk: 1000%

Z 1000 zł zarabiam 10.000 zł mam 11.000 zł

Inflacja (czyli cena koszyka dóbr)

Inflacja: 250%

Cena koszyka z 1000 zł wzrasta o 2.500 zł ... i dziś kosztuje 3.500 zł

Za 1000 zł mogłem kupić 1 koszyk....

Po 15 latach za 11.000 zł mogę kupić... 3,14 koszyka

Czyli realnie mogę kupić o 2,14 koszyka więcej.
To oznacza, że mój czysty zysk ponad inflację to ... jedynie 214%

05.1993 → 05.2008 (15 lat)

<http://blog.opiekuninwestora.pl/a/inflacja>



TROCHĘ TEORII. CZYLI KILKA DEFINICJI I SKŁAD KOSZYKA INFLACYJNEGO

szybki wzrost cen towarów, który jest spowodowany wzrostem ilości towarów na rynku (czyli pieniądza).
Stłumienie inflacji. Wybuch inflacji.
od łac. inflatio 'nadęcie, wzdymanie'
czy także: **inflacyjny, inflacyjogenny**

Inflacja - zjawisko monetarne wywołane szybszym przyrostem ilości pieniądza niż produkcji (obniżanie się siły nabywczej pieniądza). Konsekwencją tego jest, że na rynku obserwowany jest długotrwały wzrost średniego poziomu cen określonego tak zwanym koszykiem dóbr. W praktyce inflacja na rynku konsumpcyjnym jest inna niż inflacja na rynku zaopatrzeniowym i nieco inaczej wpływa na kondycję gospodarki. Przeciwnością inflacji jest deflacja.

Siła nabywcza - ilość towarów i usług jakie można zakupić za dany nominalny pieniądź. Zmiany rozmiarów siły nabywczej można określić porównując ogólny poziom cen w poszczególnych okresach: wzrost ogólnego poziomu cen oznacza spadek siły nabywczej i odwrotnie.

Czysta inflacja - wzrost cen wszystkich dóbr i czynników produkcji w jednakowym tempie. Przypadek czystej inflacji nie jest tylko możliwością teoretyczną, lecz ma znaczenie praktyczne (np. w analizie finansowej i ocenie przedsięwzięć inwestycyjnych).

Koszyk inflacyjny - system wag wykorzystywany do obliczeń wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych. **W Polsce na jego podstawie Główny Urząd Statystyczny wydaje informacje o wysokości inflacji w ujęciu miesięcznym i rocznym.**

W latach 2006 - 2008 koszyk inflacyjny wyglądał następująco:

Źródło: dane GUS	2006	2007	2008
O g ó ł e m	100,00	100,00	100,00
Żywność i napoje bezalkoholowe	27,18	26,2	25,7
Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe	5,69	5,7	5,7
Odzież i obuwie	5,05	5,6	5,6
Użytkowanie mieszkania i nośniki energii	20,27	20,4	19,0
Wyposażenie mieszkania i prowadzenie gospodarstwa domowego	4,73	4,9	5,3
Zdrowie	5,27	5,1	5,1
Transport z wyłączeniem prywatnych środków transportu	4,61	X	X
Paliwa do prywatnych środków transportu	3,89	X	X
Transport	X	8,4	8,9
Łączność	5,62	5,4	5,2
Rekreacja i kultura	6,63	7,0	7,3
Edukacja	1,38	1,4	1,3
Restauracje i hotele	4,50	4,9	5,5
Inne towary i usługi	5,18	5,2	5,4



Portalem **www.opiekuninvestora.pl** zarządza firma:
Opiekun Inwestora z siedzibą w Poznaniu.
NIP: 9721170429, REGON: 300671305



PORTAL OPIEKUN INWESTORA (WWW.OPIEKUNINWESTORA.PL)

Skorzystasz inwestując w dowolnych produktach. Analizujemy dane i strategie dla **ponad 1500 funduszy**, polskich i zagranicznych dostępnych we **wszystkich platformach inwestycyjnych**. Dodatkowo najważniejsze waluty i indeksy giełdowe.



NARZĘDZIA DLA INWESTORÓW (WWW.OPIEKUNINWESTORA.PL)

Długoterminowe strategie inwestowania

Otrzymasz wiadomości zgodne z zasadami Darwin/Defender. Dowiesz się kiedy przenieść pieniądze do funduszy bezpiecznych a kiedy inwestować agresywnie. Dodatkowo poznasz zasady modyfikacji strategii oraz zarabiania w czasach gdy strategia wskazuje inwestycje bezpieczne



Nazwa	Skrót (Waluta)	Liczba
	DW-4	26

Kroczący Stop Loss.

Doskonała **strategia inwestowania na krótki okres (rok, dwa)** w fundusze akcyjne bez ponoszenia dużego ryzyka. Dostępna zarówno dla całego portfela jak również poszczególnych funduszy lub indeksów giełdowych. Szczególnie polecana dla funduszy akcji zagranicznych.

Monitor Rynku (dla zainteresowanych)

Sam zdefiniuj swój zestaw dodatkowych powiadomień. Powiadomienia otrzymasz na e-mail/SMS. Zobacz jak łatwo być dobrze poinformowanym. Powiadomienia dotyczące **funduszy, walut, indeksów, portfela**. Monitorujemy ponad 1500 funduszy/ walut i indeksów giełdowych.



Wzrost	Waluta	Najwyższa wycena	Procent
	PLN	2008-10-20	20.1 %
	PLN	2008-10-20	10.5 %
	PLN	2008-10-20	3.3 %

System ocen funduszy.

Wybieraj najlepsze fundusze, sprzedawaj najgorsze w oparciu o system analizy dynamicznej. Poznaj te fundusze, które najlepiej radziły sobie w ostatniej sytuacji rynkowej. Analiza dynamiczna całkowicie różni się od sprawdzania wyników na dany dzień...

Twoje inwestycje (dla zainteresowanych)

Rejestruj transakcje, komentuj swoje inwestycje. Sprawdź skuteczność inwestowania. Zarządzaj historią transakcji. Monitoruj Twój własny portfel. Stwórz portfele alternatywne i testuj strategię inwestowania.



Opiekun Inwestora to także projekty szkoleniowe, w tym sztandarowe (ponad 110 edycji) szkolenia **Fundusze to nie lokata**, **Fundusze to nie gra**, oraz **Masz polisę inwestycyjną - zacznij skutecznie inwestować**, realizowane na terenie całego kraju.

Aktualny harmonogram szkoleń: www.opiekuninwestora.pl/szkolenia
Opinie uczestników: www.opiekuninwestora.pl/opinie
Dodatkowe pytania: szkolenia@opiekuninwestora.pl



KONKURSY I NAGRODY, DZIAŁALNOŚĆ EDUKACYJNA

TARGI TWOJE PIENIĄDZE 2008 ORAZ 2009

Firma na własnym stoisku zachęcała do aktywnego inwestowania na rynku funduszy w trakcie **XV Targów i Forum Kapitałowym "Twoje Pieniądze"** w Pałacu Kultury i Nauki w Warszawie. W ramach Programu Edukacyjnego Remigiusz Stanisławek prowadził godzinny warsztat „**Fundusze inwestycyjne to nie gra. Zaczynaj skutecznie inwestować**”.

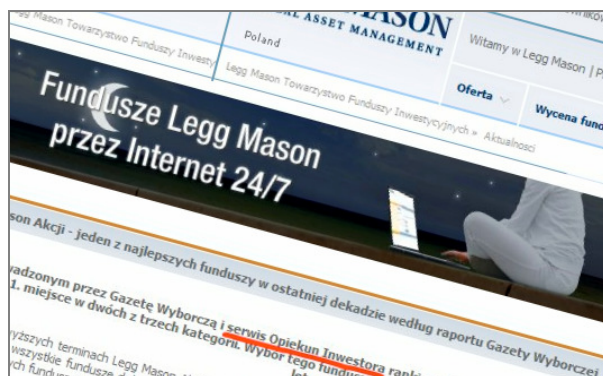


TYTUŁ INNOWACJA ROKU 2009, UDZIAŁ W PÓŁFINALE KONKURSU MIKROPRZEDSIĘBIORCA ROKU 2010

W III kwartale 2009 roku portal otrzymał tytuł **Innowacja Roku 2009**. Kapituła konkursu (*Institut Innowacji FIRE oraz Ministerstwo Rozwoju Regionalnego*) przyznała tę nagrodę (**jednocześnie przyznając portalowi jedną z najwyższych ocen wśród firm biorących udział w konkursie**) za: **system powiadomień i alarmów oraz system ocen funduszy w ujęciu dynamicznym**.



Analizy (oceny funduszy) portalu publikowane są w mediach, na rankingi portalu Opiekun Inwestora **powołują się także fundusze inwestycyjne**.



WYSTĄPIENIA NA UCZELNIACH W RAMACH FESTIWALI STUDENCKICH

Począwszy od 2006 roku firma systematycznie prowadzi wykłady w ramach festiwali przedsiębiorczości na uczelniach na terenie kraju, współpracując z AIESEC, Studenckim Forum Business Center Club i Samorządami Studenckimi.