

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Temat: Inwestycje alternatywne

Dr Joanna Myślińska-Wiepraw
Uniwersytet WSB Merito we Wrocławiu

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

Data: 20.10.2025 r.



UNIwersytet
EKONOMICZNY
we Wrocławiu

Inwestycje alternatywne - plan



- Inteligencja finansowa jako kompetencja
- Elementy inteligencji finansowej
- Zasady inwestowania
- Pojęcie i rodzaje inwestycji alternatywnych

Inteligencja finansowa

Jest to umiejętność podejmowania racjonalnych i właściwych decyzji finansowych oraz planowego, przemyślanego dysponowania **dostępnymi środkami**.

Inteligencja finansowa pozwala na budowanie **bezpieczeństwa/niezależności/wolności finansowej, przy ograniczonych środkach**.



Cechy osoby inteligentnej finansowo

umiejętność
planowania

umiejętność
oszczędzania

konsekwencja i
determinacja

akceptacja
popęłnianych błędów
i wyciąganie
wniosków

odwaga
(podejmowanie
ryzyka)

ciągle zdobywanie
wiedzy



Inteligencja finansowa - elementy



planowanie budżetu domowego



oszczędzanie - gromadzenie
kapitału na określony cel



inwestowanie - pomnażanie
majątku

OSZCZĘDZANIE

Oszczędzanie to gromadzenie kapitału na określone cele.

- ✓ Oszczędzanie jest ważne ponieważ zgromadzone środki pozwalają nam na budowanie bezpieczeństwa finansowego i podnoszenie naszego komfortu życia.
- ✓ Na oszczędności powinno się przeznaczać 10% dochodu. Najlepiej przenieść te pieniądze na inne konto, np. konto oszczędnościowe, aby nie były dostępne na koncie służącym do bieżących rozliczeń.
- ✓ **Oszczędności budują nam także kapitał, który będziemy mogli w przyszłości pomnożyć poprzez zainwestowanie ich.**



Podejście do oszczędzania

- **Oszczędzanie to płacenie samemu sobie.**
- **Kwota jaką oszczędzasz nie ma znaczenia, ważny jest nawyk.**
- **Każdy może oszczędzać (są grupy wykluczone)**
- **Uświadom sobie, czy dana potrzeba jest na pewno Twoja.**
- **Nie rezygnuj z potrzeb – znajdź zamiennik.**



Inwestowanie

- **Inwestowanie to pomnażanie kapitału.**
- Sposobów na inwestowanie jest bardzo wiele.
- **Ryzyko dotyczy każdej z podjętych inwestycji.**
- Podejmuj ryzyko, ale mniej świadomość jego istnienia i świadomie nim zarządzaj, np. poprzez jego **dywersyfikację**.



Inwestycje alternatywne

- Nie należą do tradycyjnych
- Inwestycje w fizycznie istniejące aktywa (nie zawsze)
- Warto je włączyć do portfela inwestycyjnego (jako element dywersyfikacji)
- Są to bardzo różnorodne rynki (mają odrębne cechy)



Złoto fizyczne

- Sztabki złota
- Monety bulionowe
- Numizmaty
- Biżuteria



Cechy inwestycji w złoto fizyczne

- **Bezpieczeństwo:** Złoto jest uważane za bezpieczne w czasach kryzysu gospodarczego lub politycznego. Jego wartość zazwyczaj rośnie, gdy inne aktywa tracą na wartości.
- **Ochrona przed inflacją:** Złoto jest często postrzegane jako zabezpieczenie przed inflacją, ponieważ jego cena zazwyczaj rośnie wraz z wzrostem cen towarów i usług.
- **Realny majątek:** Posiadanie fizycznego złota daje poczucie bezpieczeństwa.
- **Płynność:** złoto jest podzielne i łatwo je zamienić na gotówkę.
- **Dywersyfikacja portfela:** Złoto może być elementem portfela inwestycyjnego, ponieważ jego cena często zachowuje się inaczej niż ceny akcji, obligacji czy nieruchomości.
- **Koszty przechowywania:** Fizyczne złoto wymaga bezpiecznego przechowywania, co wiąże się z kosztami (np. wynajem skrytki bankowej).
- **Ryzyko kradzieży:** Złoto fizyczne jest narażone na ryzyko kradzieży lub zgubienia.
- **Brak dochodu pasywnego:** Złoto fizyczne nie generuje dochodu pasywnego, takiego jak odsetki od obligacji czy dywidendy z akcji.

Krugerrand

Cena: 15 855 zł za 1 oz
Źródło: Mennica Polska
(październik 2025)



Monety bulionowe



Monety kolekcjonerskie



Złoto papierowe

Papiery wartościowe z ekspozycją na złoto:

- ✓ ETF (Exchange Traded Funds),
- ✓ akcje spółek wydobywczych,
- ✓ instrumenty pochodne (opcje, kontrakty futures)
- ✓ fundusze inwestycyjne inwestujące w złoto.

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/ETF_czyli_kup_sobie_indeks_WIG20.pdf



Cechy inwestycji w instrumenty finansowe (ekspozycja na złoto)

- **Wygoda i łatwość:** Inwestowanie w złoto papierowe jest zazwyczaj łatwiejsze i wygodniejsze niż kupowanie i przechowywanie fizycznego złota. Można to zrobić za pośrednictwem platform internetowych lub rachunków maklerskich.
- **Niskie koszty transakcyjne:** Opłaty związane z kupnem i sprzedażą złota papierowego są zazwyczaj niższe niż w przypadku złota fizycznego.
- **Płynność:** Szybka zamiana instrumentów na gotówkę.
- **Ryzyko kontrahenta:** W przypadku niektórych instrumentów, takich jak kontrakty futures, istnieje ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- **Koszty zarządzania:** Niektóre instrumenty, takie jak ETF-y, pobierają opłaty za zarządzanie, co może obniżyć zwrot z inwestycji.
- **Zależność od rynku finansowego:** Wartość złota papierowego jest uzależniona od kondycji rynku finansowego i może podlegać wahaniom.
- **Brak anonimowości:** Inwestowanie w złoto papierowe nie jest anonimowe, jak w przypadku zakupu fizycznego złota.

Złoto plastikowe – klocki LEGO

- Wymaga specjalistycznej wiedzy.
- Inwestycja długoterminowa.
- Wąski rynek.
- Występowanie mód.



Inwestycja w LEGO

Przy inwestycji w klocki LEGO trzeba zwrócić uwagę na kilka czynników, takich jak:

- **Stan zestawu:** Oryginalne, nieotwierane pudełko jest kluczowe dla wartości zestawu.
- **Popularność serii:** Zestawy z popularnych serii, takich jak "Star Wars" czy "Harry Potter", mają większy potencjał wzrostu wartości.
- **Limitowane edycje:** Zestawy wydane w limitowanej ilości są zazwyczaj bardziej wartościowe.
- **Wycofanie z produkcji:** Zestawy, które zostały wycofane z produkcji, często zyskują na wartości.



Mr Gold

- Wyprodukowano tylko 5 tys. szt. (2013 r.), zestaw kosztował około 10 zł (około 2.5 \$)
- Obecna wartość nowego, fabrycznie zapieczętowanego Mr. Gold szacuje się na około 9456 USD.
- Otwarty zestaw waha się w przedziale od 3069 do 3936 USD, w zależności od stanu.

Sztuka

- Największy rynek inwestycji alternatywnych.
- Malarstwo, rzeźba, fotografia, grafika, kolekcje.
- Różne modele inwestycyjne: domy aukcyjne, galerie sztuki, aukcje, fundusze inwestycyjne, tokenizacja.
- Młoda sztuka (potencjał inwestycyjny)





Cechy inwestycji w sztukę

Potencjalnie wysoki zwrot: Dzieła sztuki, szczególnie te autorstwa uznanych artystów, z czasem mogą znacząco zyskać na wartości, przynosząc inwestorowi spory zysk.

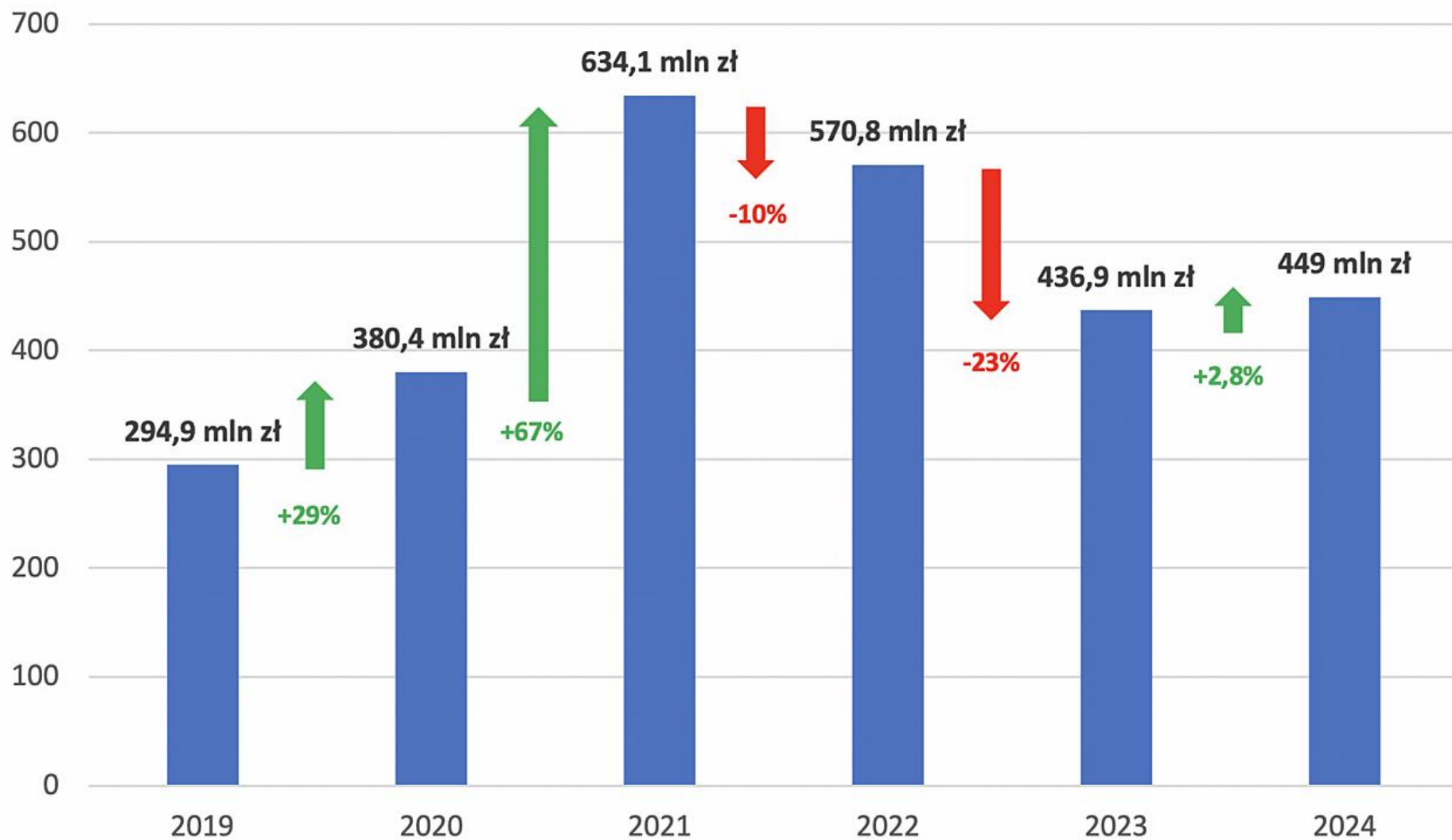
Dywersyfikacja portfela: Sztuka może być cennym dodatkiem do portfela inwestycyjnego, pomagając zrównoważyć ryzyko związane z innymi aktywami.

Emocje i prestiż: Posiadanie unikalnych dzieł sztuki to nie tylko inwestycja, ale również źródło satysfakcji estetycznej i prestiżu.



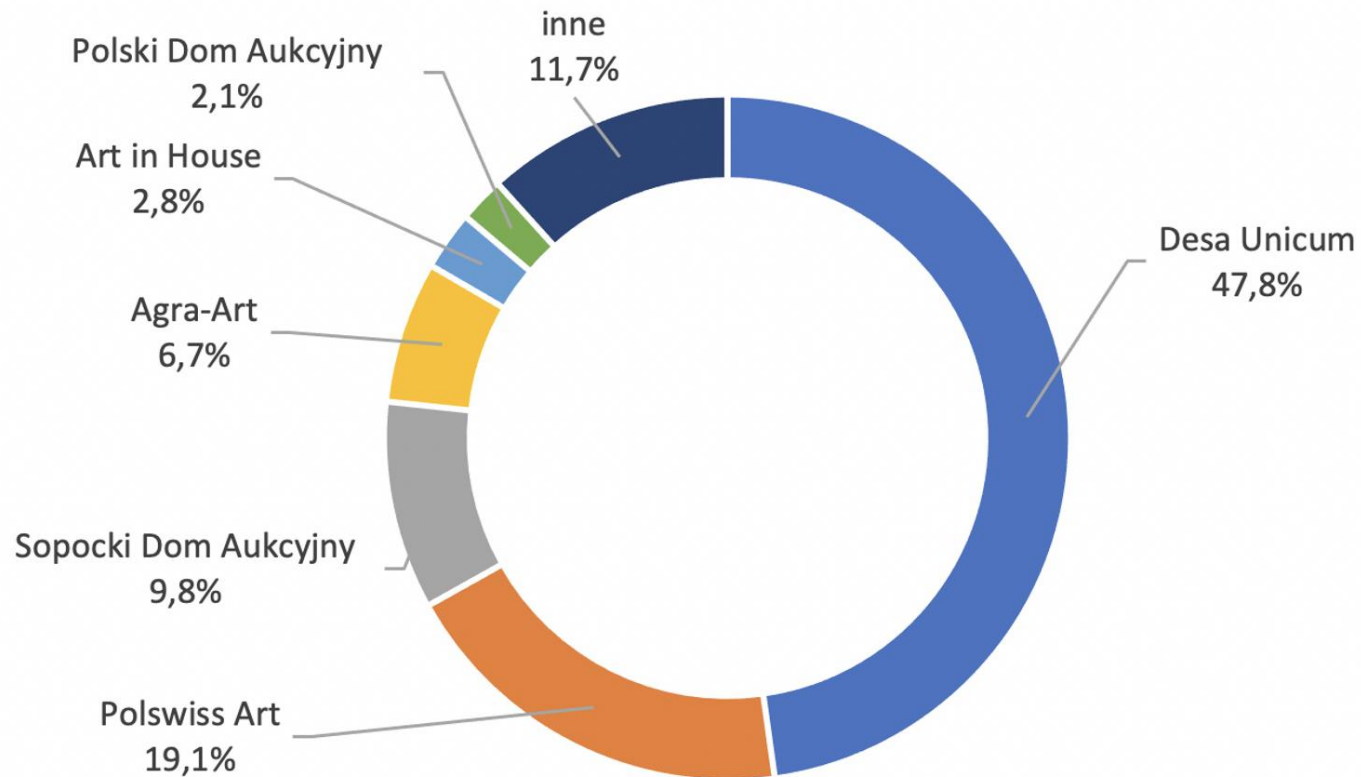
Inwestycje w sztukę

- **Wysoki próg wejścia:** Ceny wartościowych dzieł sztuki często są bardzo wysokie, co ogranicza dostęp dla początkujących inwestorów.
- **Ryzyko:** Rynek sztuki jest subiektywny i zmienny. Nie ma gwarancji, że wartość dzieła wzrośnie.
- **Niska płynność:** Sprzedaż dzieła sztuki może być czasochłonna i trudna, szczególnie w przypadku mniej znanych artystów.
- **Koszty dodatkowe:** Inwestowanie w sztukę wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak prowizje dla galerii, koszty konserwacji, ubezpieczenia i przechowywania.
- **Potrzebna wiedza:** Aby inwestować w sztukę z sukcesem, potrzebna jest wiedza na temat rynku, artystów, stylów, wartości artystycznej i technik.



Źródło: baza danych Artinfo.pl

Domy aukcyjne w Polsce



Źródło: baza danych Artinfo.pl

Rekord cenowy na rynku polskim



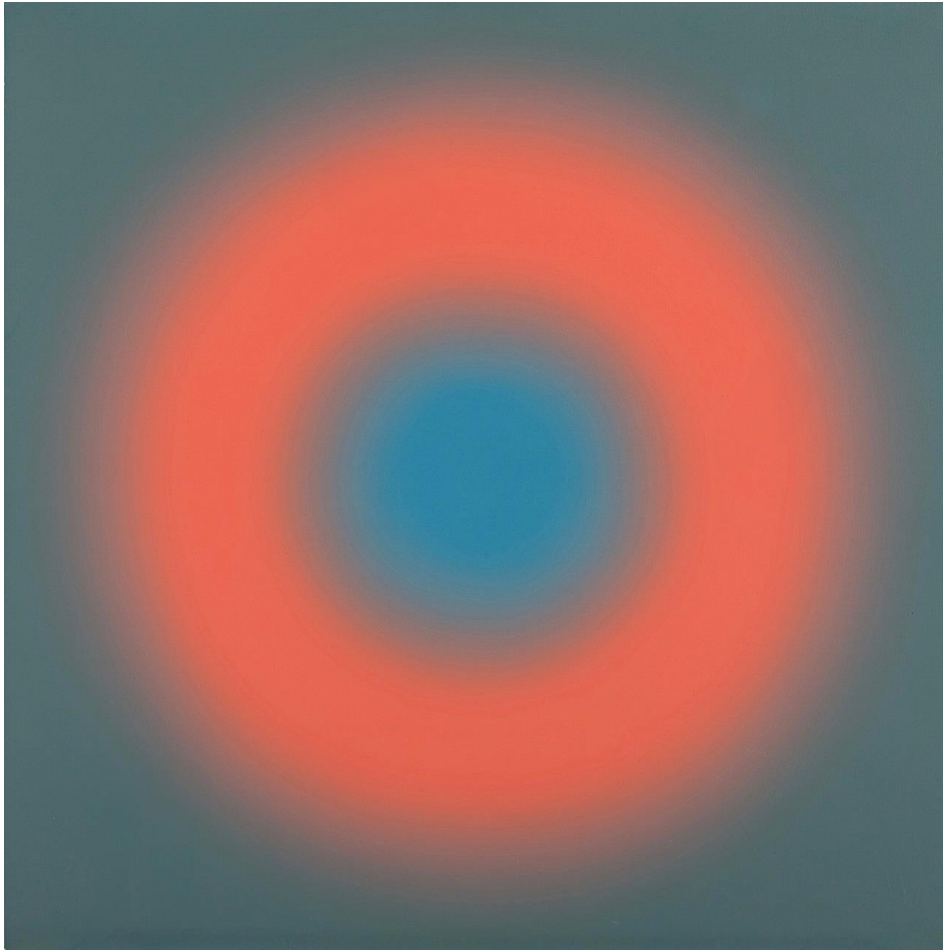
- W 2022 padł rekord cenowy na polskim rynku sztuki.
- Obraz Jacka Malczewskiego „Rzeczywistość”, został sprzedany za 17 mln zł, co ostatecznie dało cenę 20 mln 400 tys. zł z opłatą aukcyjną.



Sztuka współczesna – rekord w Polsce

- „Dwie młode mężatki” Andrzej Wróblewski (obraz namalowany w 1949 r.),
- Sprzedany w 2021 r. za 13 mln 440 tys. zł (z opłatą aukcyjną).

Wojciech Fangor



Młoda sztuka

- Wsparcie oraz promocja artystów debiutujących na rynku sztuki
- Młoda Sztuka jest obecnie najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku sztuki.
- Wszystkie wyselekcjonowane prace można licytować od 1000 zł.

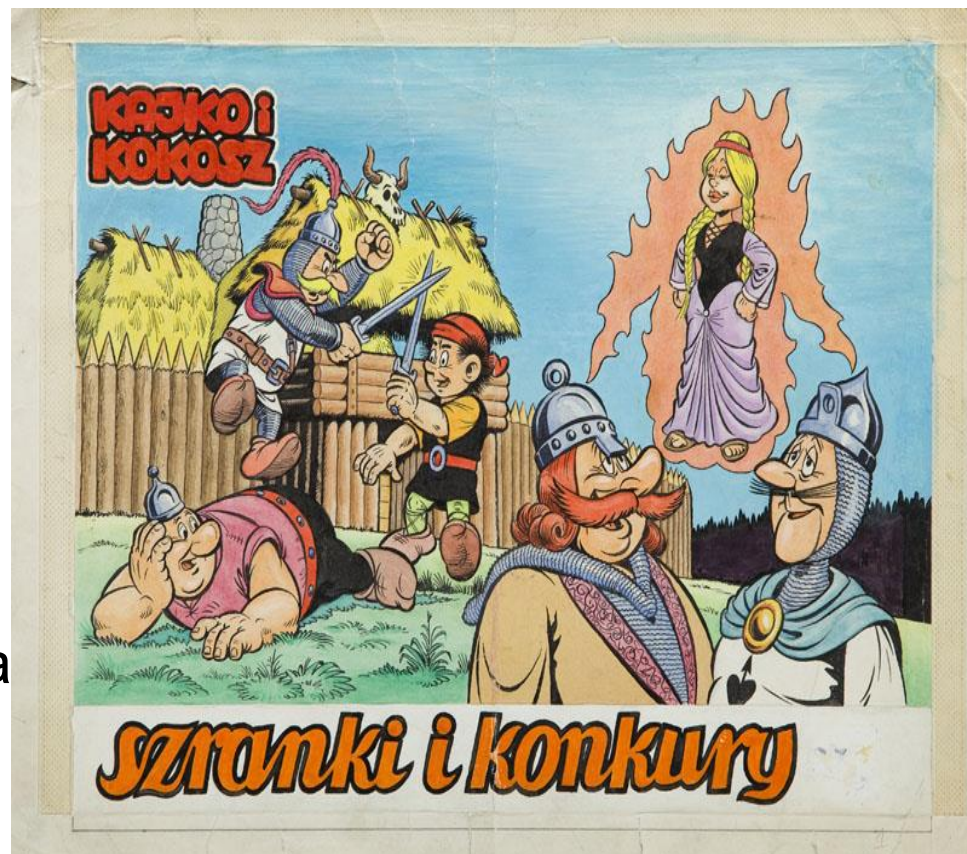
Yasin (2024) „Niebo jest wszystkim” (wylicytowany za 3 200 zł).





Sztuka-departamenty

- Sztuka dawna
- Sztuka współczesna
- Rzeźba
- Młoda Sztuka
- Rzemiosło artystyczne
- Komiks i ilustracja
- Plakat
- Biżuteria kolekcjonerska
- Zegarki
- Meble stylowe i antyki



Okladka z 1985 r. Kajko i Kokosz – wylicytowana za 50 000 zł (Desa Unicum)

Mapy i widoki miast



Joan Bleau

Mapa Polski i Śląska ("Polonia regnum et silesia ducatus"), około 1658
miedzioryt kolorowany/papier, 45,2 x 54,3 cm

Cena wylicytowana: 3 800 zł

Zegarki



Zegarek kieszonkowy z wizerunkiem Tadeusza Kościuszki,
przed 1913 r.

Szwajcaria, firma Omega

Cena wylicytowana: 28 000 zł

Biżuteria artystyczna

**PIERŚCIONEK Z OPALEM
AUSTRALIJSKIM I
BRYLANTAMI, POCZ. XXI W.**

Estymacja: 16,000 zł - 20,000 zł



Wino

- Inwestowanie w wino to interesująca opcja dla osób, które pasjonują się winem i są gotowe zainwestować czas i środki w zdobycie wiedzy oraz budowanie kolekcji.
- To inwestycja, która może przynieść zarówno korzyści finansowe, jak i satysfakcję z posiadania unikalnych i cennych trunków.



Cechy inwestycji w wino

- Potencjał wzrostu wartości:** Wina z renomowanych regionów i od cenionych producentów, szczególnie te z roczników oznaczonych jako wyjątkowe, mogą z czasem znacząco zyskać na wartości.
- Długoterminowa inwestycja:** Największe zyski osiąga się po wielu latach (min. 7-10 lat) przechowywania wina w odpowiednich warunkach.
- Ryzyko:** Wartość wina może się zmieniać, a nieodpowiednie przechowywanie może zniszczyć trunek i obniżyć jego wartość.
- Koszty:** Inwestycja w wino to nie tylko zakup butelek, ale również koszty przechowywania (specjalne piwnice lub szafy), ubezpieczenia oraz ewentualne opłaty za doradztwo i pośrednictwo.
- Wiedza:** Aby inwestować w wino z sukcesem, potrzebna jest wiedza na temat regionów winiarskich, producentów, roczników, szczepów winorośli oraz zasad przechowywania i oceny win.
- Płynność:** Sprzedaż wina inwestycyjnego może być czasochłonna i wymaga znalezienia odpowiedniego nabywcy.



London International Vintners Exchange (LIV-EX)

Liv-ex to
międzynarodowa
giełda handlu
winem, znajdująca
się w Londynie.



Nieruchomości

Inwestowanie w nieruchomości jest popularną formą lokowania kapitału, charakteryzującą się zarówno potencjalnymi korzyściami, jak i specyficznymi cechami, które warto wziąć pod uwagę.



Cechy inwestycji w nieruchomości

- **Stabilność:** Nieruchomości uchodzą za stosunkowo stabilną formę inwestycji. W długim okresie ich wartość zazwyczaj rośnie, choć mogą występować krótkotrwałe wahania koniunktury.
- **Dochód pasywny:** Wynajem nieruchomości generuje regularny przepływ pieniężny w postaci czynszu, co stanowi źródło dochodu pasywnego.
- **Ochrona przed inflacją:** Wartość nieruchomości często rośnie wraz z inflacją, co pozwala na ochronę kapitału przed utratą wartości.
- **Wzrost wartości:** Nieruchomości z czasem mogą zyskać na wartości, generując zysk w momencie sprzedaży.
- **Korzyści podatkowe:** W niektórych przypadkach inwestycje w nieruchomości mogą być korzystne podatkowo, np. poprzez możliwość amortyzacji.
- **Wysoki kapitał początkowy:** Zakup nieruchomości wymaga wkładu własnego, co może być barierą dla początkujących inwestorów.
- **Koszty transakcyjne:** Związane z zakupem i sprzedażą nieruchomości (np. notarialne, prowizje) mogą być wysokie.
- **Koszty utrzymania:** Nieruchomości generują koszty związane z utrzymaniem, remontami, podatkami i ubezpieczeniem.
- **Niska płynność:** Sprzedaż nieruchomości może być czasochłonna i wymaga znalezienia odpowiedniego nabywcy.
- **Ryzyko:** Inwestycje w nieruchomości wiążą się z ryzykiem, takim jak spadek wartości, problemy z najemcami czy koszty nieprzewidzianych napraw.
- **Zaangażowanie czasowe:** Zarządzanie nieruchomością wymaga czasu i zaangażowania, szczególnie w przypadku wynajmu.

Aktywa cyfrowe

- Aktywa cyfrowe to szeroki termin, który obejmuje wszelkie aktywa przechowywane lub wymieniane w formie cyfrowej.
- Oparte na technologii blockchain.



Kryptowaluty

Cyfrowe lub wirtualne waluty, które wykorzystują kryptografię do zabezpieczenia transakcji i kontroli podaży.

Najbardziej znanymi kryptowalutami są Bitcoin i Ethereum.

Giędy kryptowalutowe, np:
Binance, XTB, MXCE, Gate,
Bybit, Kraken, Coinbase, OKX.



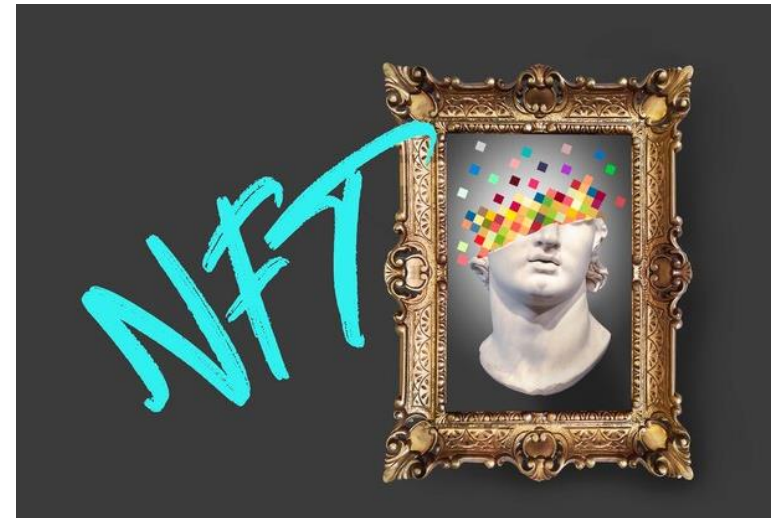
Tokeny cyfrowe (użytkowe)

- **Tokeny użytkowe to takie,** które dają ich posiadaczom dostęp do określonych usług lub produktów w ramach danego ekosystemu cyfrowego.



NFT

- **Tokeny NFT (Non-Fungible Tokens)** - unikalne tokeny reprezentujące własność konkretnego przedmiotu, takiego jak dzieło sztuki, utwór muzyczny, przedmiot kolekcjonerski lub wirtualny.
- Giełda, na której dokonuje się obrotu NFT - **OpenSea**



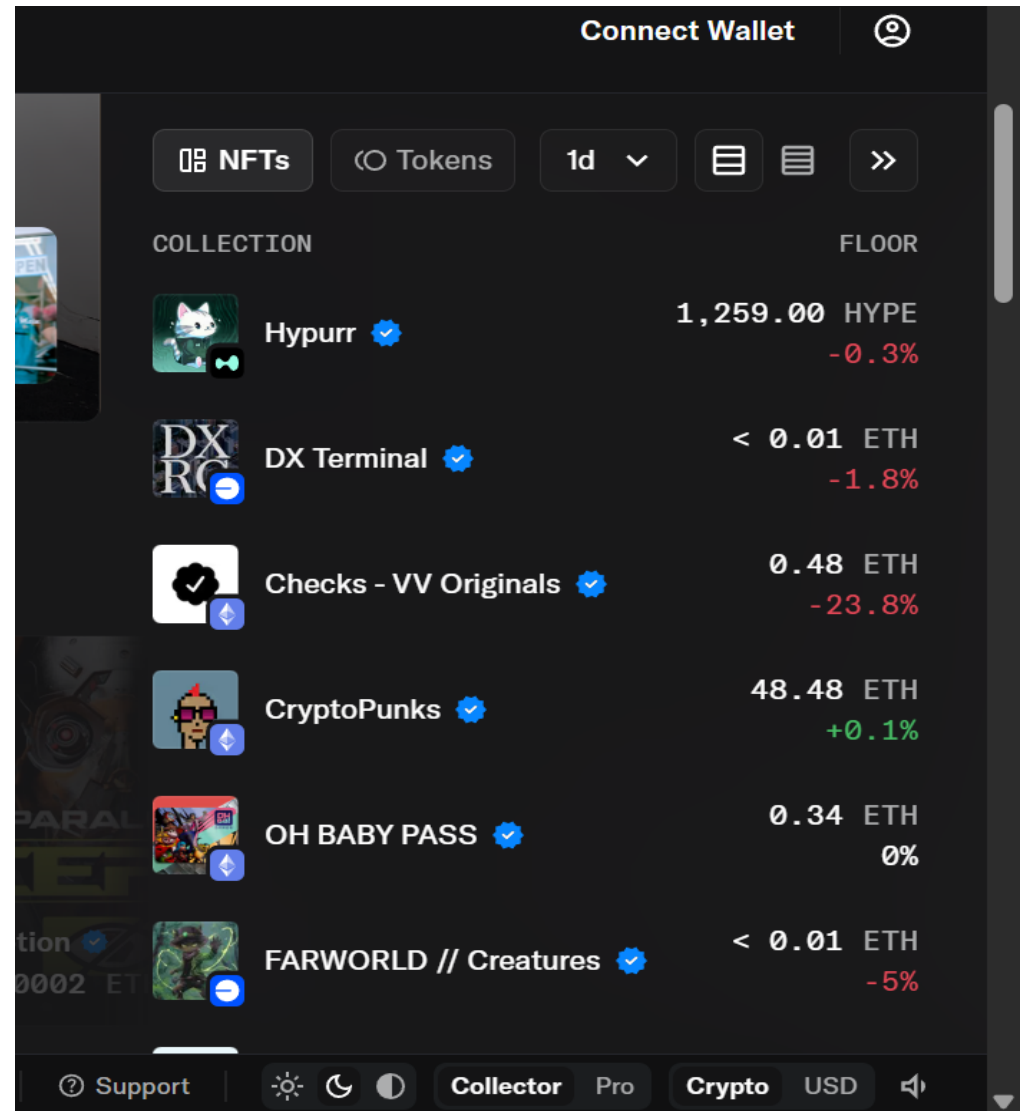
Tokeny NFT

Cena (09.10.2025)

HYPE – 46,4 \$

ETH – 4 353, 3 \$

Token HYPURR –
58 417,6\$



Tokenizacja dzieł sztuki

- Tokenizacja dzieł sztuki to proces przekształcenia fizycznego dzieła sztuki w cyfrowy token, który reprezentuje ułamek własności tego dzieła. Tokeny te są oparte na technologii blockchain, co zapewnia bezpieczeństwo i przejrzystość transakcji.
- Proces tokenizacji:
- Dzieło sztuki jest wyceniane i digitalizowane.
- Powstaje określona liczba tokenów, odpowiadająca wartości dzieła.
- Tokeny są oferowane inwestorom na platformie tokenizacyjnej.
- Inwestorzy mogą kupować ułamki własności dzieła sztuki, inwestując w tokeny.





10,001

FEB 2022

ART

E

1D FLOOR %

TOP OFFER

24H VOLUME

TOTAL VOLUME

H

0%

0.0361 WETH

0.04 ETH

157.55 ETH



Activity

About



Search by item or trait

Price low to high ▾



Insights

10,001 ITEMS



NFT The Kiss by Gustav Klimt

The most famous Austrian painting, The Kiss (Lovers), was created in 1908/09 by Gustav Klimt at the height of what became known as his "Golden Period". It is part of the collection of the Belvedere Museum in Vienna. The high-resolution digital image of the masterpiece is being released in 10,000 unique files.

The Kiss #0... ◆ #2,323

1.999 ETH

Last sale 0.10 BETH

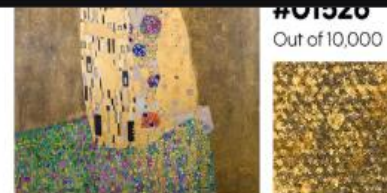


NFT The Kiss by Gustav Klimt

The most famous Austrian painting, The Kiss (Lovers), was created in 1908/09 by Gustav Klimt at the height of what became known as his "Golden Period". It is part of the collection of the Belvedere Museum in Vienna. The high-resolution digital image of the masterpiece is being released in 10,000 unique files.

The Kiss #01... ◆ #1,542

2.00 ETH



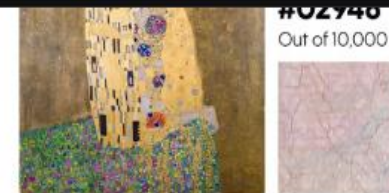
NFT The Kiss by Gustav Klimt

The most famous Austrian painting, The Kiss (Lovers), was created in 1908/09 by Gustav Klimt at the height of what became known as his "Golden Period". It is part of the collection of the Belvedere Museum in Vienna. The high-resolution digital image of the masterpiece is being released in 10,000 unique files.

The Kiss #01526 ◆ #23

3.00 ETH

Last sale 0.1796 ETH



NFT The Kiss by Gustav Klimt

The most famous Austrian painting, The Kiss (Lovers), was created in 1908/09 by Gustav Klimt at the height of what became known as his "Golden Period". It is part of the collection of the Belvedere Museum in Vienna. The high-resolution digital image of the masterpiece is being released in 10,000 unique files.

The Kiss #02948 ◆ #799

55.00 ETH

+

Max Price Per Item ⓘ

0

ETH

Make collection offer

Buy floor



Cechy inwestycji w aktywa cyfrowe

- Wysoka zmienność:** Ceny aktywów cyfrowych, zwłaszcza kryptowalut, mogą podlegać gwałtownym wahaniom
- Ryzyko regulacyjne:** Przepisy dotyczące aktywów cyfrowych są wciąż w fazie rozwoju i mogą się różnić w zależności od jurysdykcji. Zmiany w prawie mogą mieć istotny wpływ na wartość i bezpieczeństwo inwestycji.
- Bezpieczeństwo:** Aktywa cyfrowe są celem ataków hakerskich i oszustw. Ważne jest, aby korzystać z bezpiecznych platform i portfeli cyfrowych oraz zachować szczególną ostrożność.
- Brak regulacji:** Wiele aktywów cyfrowych nie jest regulowanych przez instytucje finansowe, co zwiększa ryzyko inwestycyjne.
- Złożoność:** Zrozumienie technologii blockchain i specyfiki poszczególnych aktywów cyfrowych wymaga wiedzy i czasu.
- Potencjalnie wysoki zwrot:** Aktywa cyfrowe, mimo ryzyka, oferują również potencjalnie wysoki zwrot z inwestycji, co przyciąga wielu inwestorów.

Cechy inwestycji alternatywnych

- **Różnorodność:** Inwestycje alternatywne obejmują szeroki zakres aktywów, takich jak nieruchomości, surowce, dzieła sztuki, wina, metale szlachetne, kryptowaluty i wiele innych.
- **Niska korelacja z rynkami tradycyjnymi:** Wiele inwestycji alternatywnych wykazuje niską korelację z rynkami akcji i obligacji, co oznacza, że ich wartość może zachowywać się inaczej niż w przypadku tradycyjnych inwestycji. To może pomóc w dywersyfikacji portfela i zmniejszeniu jego ogólnego ryzyka.
- **Potencjalnie wysokie zwroty:** Inwestycje alternatywne, ze względu na swoją specyfikę i często większe ryzyko, mogą oferować potencjalnie wyższe zwroty niż tradycyjne inwestycje.
- **Mniejsza płynność:** Niektóre inwestycje alternatywne, takie jak nieruchomości czy dzieła sztuki, mogą być mniej płynne niż akcje czy obligacje. Oznacza to, że ich sprzedaż może być trudniejsza i czasochłonna.
- **Wymagana wiedza i doświadczenie:** Inwestowanie w niektóre aktywa alternatywne, takie jak wina czy dzieła sztuki, wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, aby uniknąć błędów i strat.
- **Wyższe koszty:** Inwestycje alternatywne często wiążą się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, opłatami za zarządzanie lub przechowywanie.
- **Ryzyko:** Inwestycje alternatywne, ze względu na swoją specyfikę, mogą być bardziej ryzykowne niż inwestycje tradycyjne. Wartość niektórych aktywów może być obiektywna i trudna do oszacowania, a rynek może być mniej regulowany.



Podsumowanie

- ✓ Inwestycje alternatywne to szeroki zbiór aktywów, które wykraczają poza tradycyjne rynki akcji i obligacji.
- ✓ Ich celem jest dywersyfikacja portfela inwestycyjnego i potencjalne osiągnięcie wyższych zwrotów, choć często kosztem większego ryzyka i mniejszej płynności.

Dziękuję za uwagę



ZAPRASZAM DO ZADAWANIA PYTAŃ