



Nie walcz z rynkiem

Czyli dlaczego dyscyplina w inwestowaniu
pokonuje umiejętności

AGENDA

- 🕒 **Problem:** Dlaczego edukacja finansowa ma znaczenie
- 🕒 **Matematyka:** Inflacja pożera Twoje oszczędności
- 🕒 **Rzeczywistość:** Dlaczego stock-picking jest trudny
- 🕒 **Rozwiązanie:** Nudne strategie które działają (index investing)
- 🕒 **Czas:** Pomóż czasowi pracować jak najdłużej
- 🕒 **Akcja:** 5 prostych kroków, aby zacząć



PROBLEM – Szkoła vs. Edukacja Finansowa 🤔

- ☛ Szkoła uczy nas:
 - ☛ Trygonometrii
 - ☛ Granice funkcji
 - ☛ Budowa pierwotniaków
 - ☛ Wiązania chemiczne...
- ☛ Pytanie: Ile z was będzie KIEDYŚ używać tej wiedzy w rzeczywistości?
 - ☛ 5%? 1%? 0.1%?



ZERO praktycznej edukacji finansowej!

- Nic o podatkach, oszczędzaniu, inwestowaniu.
- A jednak 100% z Was będzie musiało zarządzać pieniędzmi przez 50+ lat
- To jest po prostu **SZALEŃSTWO!**



DLACZEGO MUSIMY INWESTOWAĆ 💰

Mała 3% inflacja w praktyce

📉 100 zł za 10 lat \approx 74 zł 📉

📉 100 zł za 30 lat \approx 41 zł 📉📉

📉 100 zł za 50 lat \approx 22 zł 📉📉📉



JESTEŚMY ZMUSZENI DO GRANIE W TĘ GRĘ



Rezygnacja z inwestowania = Powolne tracenie pieniędzy

- ☛ Nie możemy uciec przed inflacją
- ☛ Jedynym wyborem jest inwestowanie i zmuszenie swoich pieniędzy do pracy dla nas...
- ☛ Boisz się „ryzyka” – wpadasz w 100% ryzyko inflacji

OPCJE INWESTYCYJNE – Wasze Narzędzia 🛠️

- 📌 **Akcje** - udziały w biznesach (spółkach)
- 📌 **Obligacje** - pożyczanie pieniędzy rządowi/firmom
- 📌 **Nieruchomości** - ziemia, mieszkania, REITS, ...
- 📌 **Surowce** - metale szlachetne, koszyki surowców
- 📌 **Managed Futures / Trend Following** - strategie systemowe, np. podążanie za trendami
- 📌 **Zdywersyfikowany Portfel** - mieszanka wszystkich powyższych



PARADOKS UMIEJĘTNOŚCI: Gdy uczestnicy rynku stają się mądrzejsi...

- 30 lat temu: 20% zarządzających w USA pokonywało S&P 500
- Dzisiaj: AI, całe rzesze profesjonalistów, natychmiastowy przepływ informacji
- Wynik? Nawet „najmądrzejsi” mają problem z regularnym pokonywaniem rynku. Większość przegrywa.



DLACZEGO „STOCK PICKING” JEST TRUDNY?

- Dziś ponad 90% profesjonalnych zarządzających funduszami przegrywa z prostymi indeksami
 - Ci co wygrywają, robią to zwykle i tak w wyniku przypadku, nie umiejętności...
 - Główny problem: wysokie opłaty + rosnąca efektywność rynku
- Dlatego John Bogle zaproponował fundusz indeksowy w 1976 roku
 - Zdał sobie sprawę, że istnieje proste rozwiązanie: usuń pośrednika, obniż opłaty do minimum i posiadaj cały rynek.



Vanguard Total World Stock Index Fund ETF Shares ★★★★★ ⓘ

ISIN: US9220427424 ⓘ CUSIP: 922042742 ⓘ Symbol: VT ⓘ **Equity**

Compare Watchlist

ER ⓘ **0.06%** ⓘ Currency ⓘ USD Fund domicile ⓘ United States 🇺🇸 Replication ⓘ Physical (sampling) Dividends ⓘ Quarterly Size ⓘ 60.28B USD ⓘ Category ⓘ Global Large-Stock Blend

Overview Charts Allocation Holdings Analysis Dividends Portfolio Simulator

Description

The i invest world FTSE subs secu The t regis

ER ⓘ

0.06% ⓘ

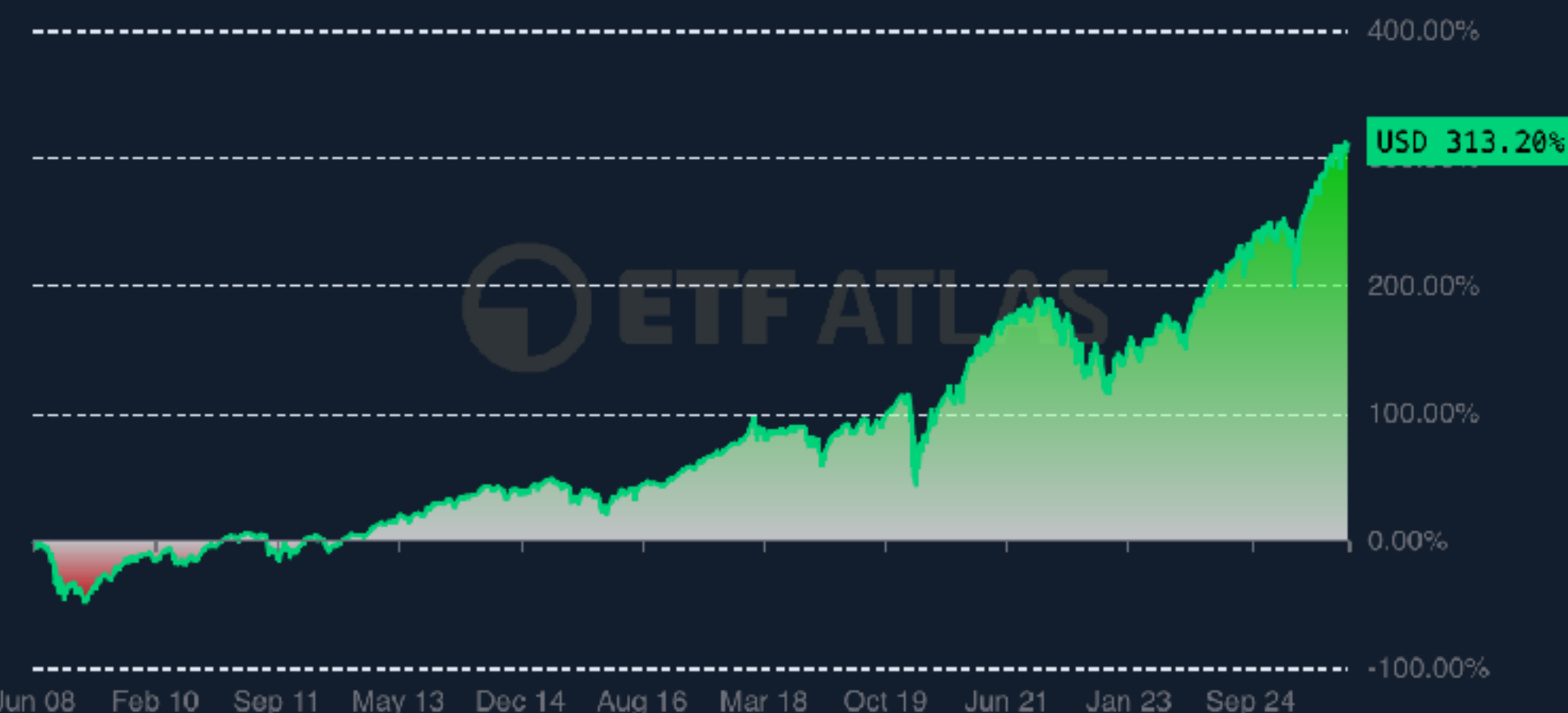
Index that measures the ing markets around the ck the performance of the by investing all, or g a representative sample of er characteristics. e 24, 2008 and its country of

Documents ⓘ

- Prospectus
- Supplement
- SAI
- Annual Report
- Semi Annual Report
- Summary Prospectus
- Factsheet
- Supplement to Summary Prospectus

VT **142.50** ▲ 0.10% **24.92** ▲ 21.23% **103.21** **142.46** USD ▼
 US ⓘ Dec 26, 22:01 ⓘ YTD ⓘ Min 12m ⓘ Max 12m ⓘ

EUR USD GBP CHF CAD



YTD 1m 3m 6m 1y 3y 5y Max

Include dividends



ROZWIĄZANIE:

NIE WALCZ Z RYNKIEM

Kup cały rynek / strategię indeksową

INWESTOWANIE INDEKSOWE: podstawy 📖

- 🔵 Kup ETF posiadający **WSZYSTKIE** firmy w indeksie (np. S&P 500)
- 🔵 Posiadasz 500 firm, zamiast próbować wybierać zwycięzców



INWESTOWANIE INDEKSOWE: sekret 🤫

- Skład indeksu się ZMIENIA. W ciągu ostatnich 30 lat ~350 z oryginalnych 500 firm w S&P 500 zostało zastąpionych.
- Indeks automatycznie USUWA przegrywających i DODAJE zwycięzców. Ty nigdy nie musisz podejmować tej decyzji.
- Rynek się sam naprawia... bez Twojej pomocy! 🔄





Jon Erlichman ✓

@JonErlichman

Subskrybuj



In 2000, Palm was worth more than Apple, Google, Nvidia & Amazon combined.

[Przetłumacz wpis](#)



Vanguard S&P 500 ETF ★★★★★

ISIN: US9229083632 📄
 CUSIP: 922908363 📄
 Symbol: VOO 📄
Akcje

📄 Porównaj
🌟 Obserwuj

TER: 0,03% 📄
 Waluta: USD 📄
 Siedziba funduszu: Stany Zjednoczone 🇺🇸
 Replikacja: Fizyczna (pełna) 📄
 Dywidendy: Co kwartał 📄
 Wielkość: 863,19 mld USD 📄
 Kategoria: Duże spółki - mieszane 📄

[Przegląd](#)
[Wykresy](#)
Alokacja
[Portfel](#)
[Analiza](#)
[Dywidendy](#)
[Brokerzy](#)
[Symulator Portfela](#)

10 największych pozycji

Nazwa	Typ	Waluta	Kraj	Sektor	Branża	Waga
NVIDIA Corp	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Technologia	Półprzewodniki	7,37%
Apple Inc	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Technologia	Elektronika użytkowa	7,07%
Microsoft Corp	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Technologia	Oprogramowanie - infrastruktura	6,24%
Amazon.com Inc	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Dobra cykliczne	Sprzedaz detaliczna w internecie	3,86%
Broadcom Inc	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Technologia	Półprzewodniki	3,24%
Alphabet Inc Class A	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Usługi komunikacyjne	Treści i informacje internetowe	3,18%
Alphabet Inc Class C	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Usługi komunikacyjne	Treści i informacje internetowe	2,55%
Meta Platforms Inc Class A	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Usługi komunikacyjne	Treści i informacje internetowe	2,40%
Tesla Inc	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Dobra cykliczne	Producenci samochodów	2,06%
Berkshire Hathaway Inc Class B	Akcje	USD	🇺🇸 Stany Zjednoczone	Usługi finansowe	Ubezpieczenia - zdywersyfikowane	1,61%

Źródło: Morningstar; ostatnia aktualizacja: 30.11.2025

Razem 39,58%

Simple, but not easy!

INWESTOWANIE INDEKSOWE

=

SZTUKA NICNIEROBIENIA

UKRYTA KORZYŚĆ 📁

Nie goniąc za rynkami, zyskujemy dni/tygodnie w roku, nawet całe lata w perspektywie życia!

- ❌ CNBC / newsy
- ❌ Prognozy rynkowe
- ❌ Stres
- ✅ Faktycznie ŻYJESZ swoim życiem!



Pytanie!

**CZY MOŻEMY MIMO TO
INWESTOWAĆ LEPIEJ NIŻ
PROSTY INDEKS?**



**"Without data,
you're just another person
with an opinion"**

— Evidence-Based Investing

CO TO SĄ FAKTORY?

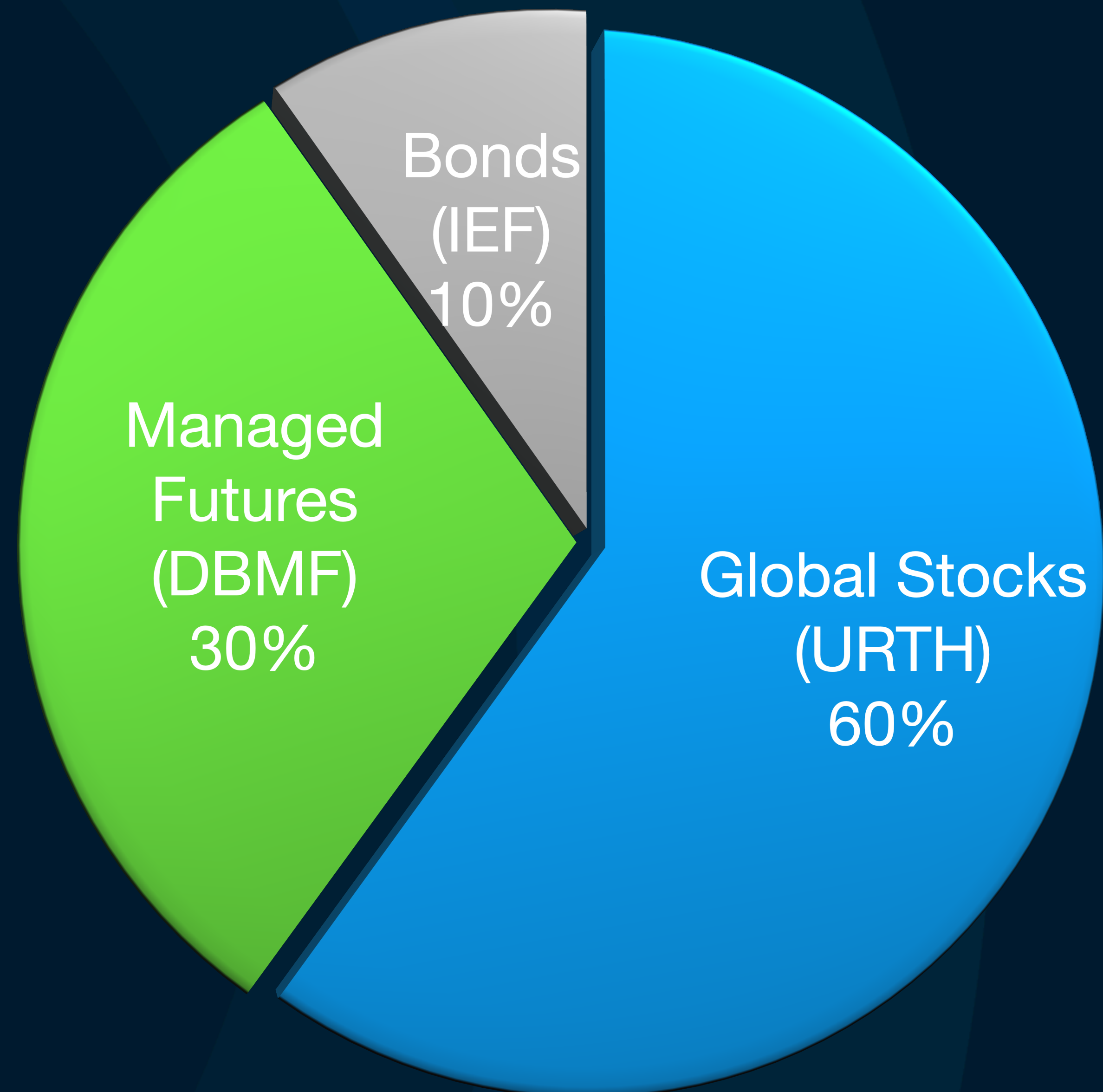
Zamiast wybierać pojedyncze akcje na chybił trafił (co jest hazardem), badania pokazują, że można podejść do tego **SYSTEMOWO**:

- **Value**: Tanie firmy (np. niskie C/Z)
- **Size**: Małe spółki
- **Quality**: Rentowne, stabilne biznesy
- **Momentum**: Kupowanie spółek w trendzie



PROSTY PORTFEL: przykład 🎯

- Nudny portfel, który działa
 - 60% globalne akcje
 - 30% Managed Futures
 - 10% Bonds (10yr US Gov)
- To wszystko
 - Rebalancing raz w roku
 - Ignorowanie bieżących wiadomości
 - Rynek wykonuje pracę za nas 📊



PROSTY PORTFEL – wyniki w USD (1970-2025)

CAGR: +10,8%

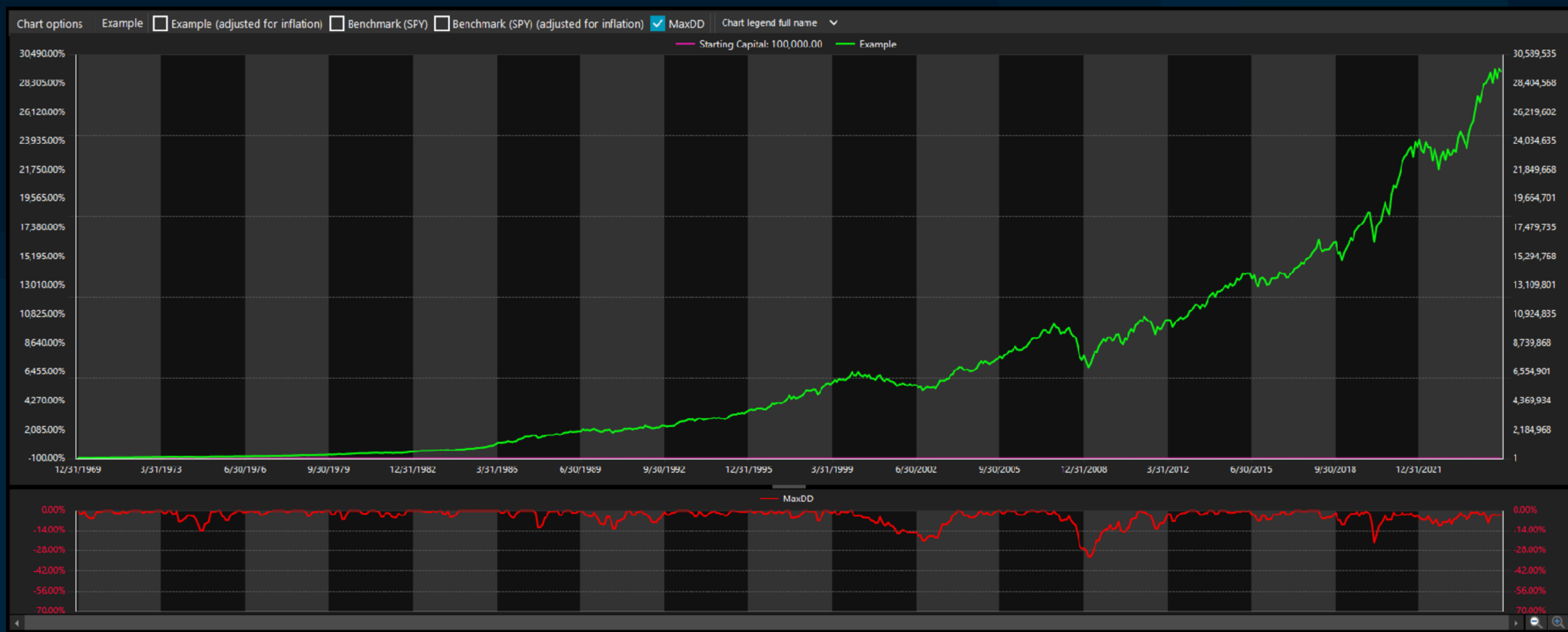
Max DD: -32%

Winning Years: 46

CAGR (real): +6,6%

Sharpe: 1,02

Losing Years: 10



DLACZEGO TEN PORTFEL POKONUJE WIĘKSZOŚĆ INWESTORÓW

Oto co robi większość inwestorów:

- ✘ Gonią gorące spółki
 - ✘ Płacą dużo za wątpliwej jakości doradztwo (pornografia finansowa dobrze się sprzedaje)
 - ✘ Trzymają gotówkę w oczekiwaniu na „lepszy” moment (w efekcie przegrywają z inflacją)
- ✓ TY: Posiadasz rynek + systemowe strategie + niskie opłaty = WYGRANA

PYTANIE O KRYPTO (1/2)

- Jest 10,000+ kryptowalut konkurujących o adopcję
- Bitcoin ma 16+ lat i nadal stanowi ~50% kapitalizacji rynku kryptowalut
- Zagrożenie komputerami kwantowymi ⚠
 - Komputery kwantowe mogą w końcu złamać szyfrowanie zabezpieczające Bitcoin i cały system bankowy (tail risk, który inwestorzy kryptowalut rzadko omawiają)



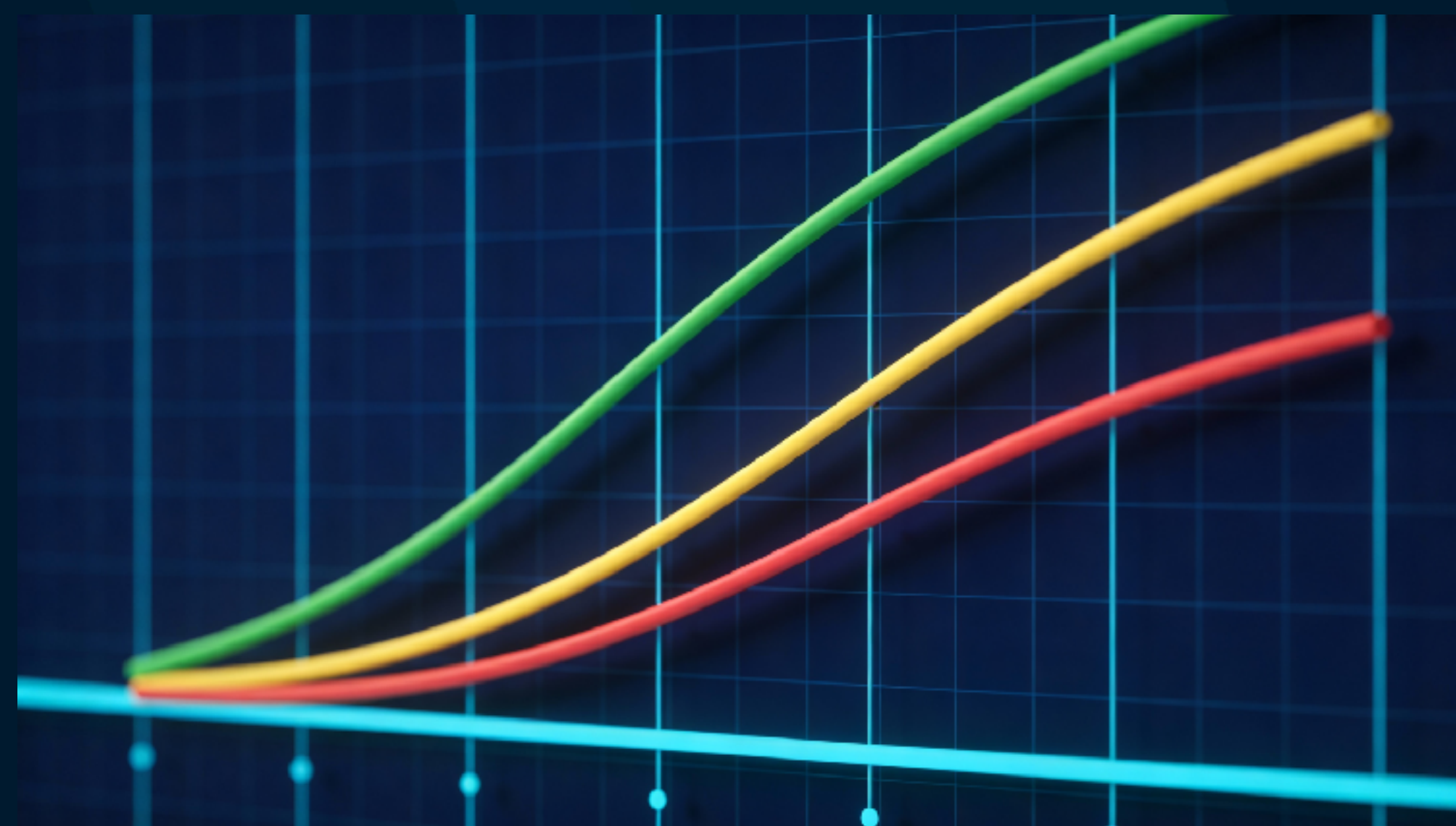
PYTANIE O KRYPTO (2/2)

- 👉 Jeśli nie potrafisz wyjaśnić, DLACZEGO posiadasz kryptowalutę poza „może pójść w górę”, to nie inwestujesz – spekulujesz! 🎰
- 👉 Porada
 - ✅ Najpierw skoncentruj się na nudnych portfelach
 - ✅ Lub ryzykuj małą część portfela (1-2%)



CZAS: TWOJA PRZEWAGA

- ☛ Roczna stopa zwrotu: 7%
- ☛ Przypadek 1
 - ☛ Początek w wieku 25 lat
 - ☛ Odkładaj **584 zł / msc**
 - ☛ 1 million zł w wieku lat 60
- ☛ Przypadek 2
 - ☛ Początek w wieku 35 lat
 - ☛ Odkładaj **1270 zł / msc**
 - ☛ 1 million zł w wieku lat 60



 Czas jest twoją supermocą. Użyj jej!

Compounding: The 8th Wonder



It's not rocket science. It's just math.





7% annual return = 2x money in 10 years, 4x in 20

DYSCYPLINA: TWOJA PRZEWAGA

- Możesz być nudny, gdy inni szukają ekscytacji w inwestowaniu
- Możesz ignorować gorące wiadomości, gdy inni panikują
- Możesz trzymać się obranego kursu, gdy inni sprzedają



TWÓJ PRAWDZIWI WRÓG: osoba, którą widzisz w lustrze!

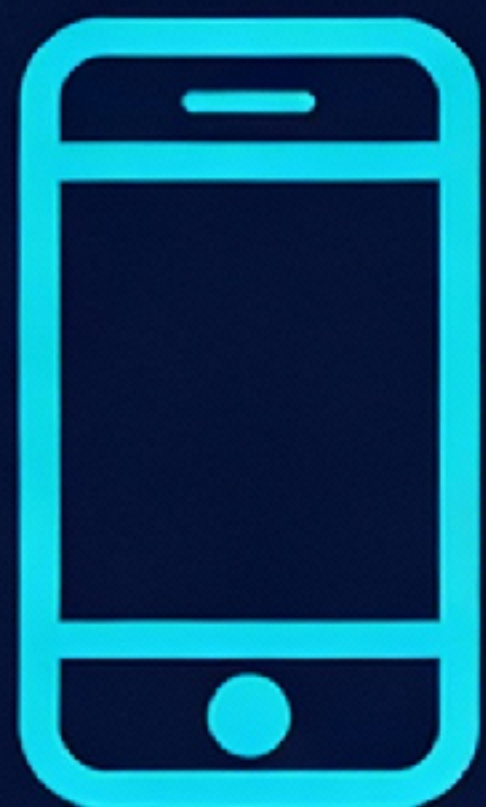
- Recency bias: Jeden słaby miesiąc = panika 
- Overconfidence: „Co, jak nie pokonam rynku?!” 
- FOMO: Pogoń za gorącymi aktywami 
- Herd mentality: Owczy pęd 

The Real Question:



Will you be boring today...

...or stressed forever?



Open account



Buy ETF



Auto deposits



Stop news



rebalance yearly



INWESTOWANIE NIGDY NIE BYŁO TAK PROSTE!

- ☛ Nasi rodzice nie mieli ETF-ów
- ☛ Nasi rodzice płacili ogromnie wysokie opłaty!
- ☛ Mamy lepsze narzędzia, niższe koszty i więcej czasu
- ☛ **WYKORZYSTAJMY TO!**





EVIDENCE-BASED INVESTING

How Academic Research
Transformed Investing

LARRY SWEDROE





THE PARADOX OF SKILL

Why AI Makes Active
Investing Harder,
Not Easier?

LARRY SWEDROE



A silhouette of a man sitting in a meditative pose (lotus or similar) on the right side of the frame. The background is a dark blue gradient. Overlaid on the background are several faint, semi-transparent elements: a line graph with an upward-pointing arrow, a bar chart, and several circular icons containing a dollar sign (\$). The text is centered in the middle of the image.

Slow Money Big Results

Start boring. Stay boring. Win.



DZIĘKUJEMY! 🦊

... i zapraszamy na atlasETF.pl