

## SŁOWNIK FINANSÓW

**AKCJA** – tzw. udziałowy papier wartościowy reprezentujący udział posiadacza akcji w spółce akcyjnej proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji. Akcje dają ich właścicielom określone prawa majątkowe (m.in. prawo do dywidendy, prawo poboru, prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji) oraz prawa do wpływania na funkcjonowanie spółki (prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wykonywanie prawa głosu podczas WZA, które mogą być realizowane proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji).

**AKCJE ZWYKŁE** – ich posiadanie nie wiąże się z żadnymi dodatkowymi prawami

**AKCJE UPZYWILEJOWANE** – niosą ze sobą specjalne uprawnienia dla ich posiadaczy, rozróżniamy następujące rodzaje uprzywilejowań:

- Akcje uprzywilejowane co do głosu – akcjonariusz ma prawo do więcej niż jednego (nie więcej jednak niż dwóch) głosów podczas WZA
- Akcje uprzywilejowane co do dywidendy – ich posiadacze mogą otrzymywać dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną dla pozostałych akcjonariuszy
- Akcje uprzywilejowane co do podziału majątku – akcjonariusz ma pierwszeństwo w przypadku podziału majątku spółki w razie jej ewentualnej likwidacji

Szczególnym rodzajem akcji są, tzw. akcje nieme – posiadacz akcji jest uprzywilejowany pod względem dywidendy, lecz nie posiada prawa głosu

**ANALIZA FUNDAMENTALNA** – proces wspomagający podejmowanie decyzji inwestycyjnych oparty na systematycznej ocenie informacji dotyczących przedsiębiorstwa i jego otoczenia. Jej najważniejszymi częściami są analiza makroekonomiczna oraz finansowa

**ANALIZA TECHNICZNA** – proces wspomagający podejmowanie decyzji inwestycyjnych w oparciu o narzędzia analizujące trendy. Ma ona na celu przewidywanie przyszłych zmian kursów

**BANK** – osoba prawna utworzona zgodnie z przepisami ustaw, działająca na podstawie zezwoleń uprawniających do wykonywania czynności bankowych obciążających ryzykiem środki powierzone pod jakimkolwiek tytułem zwrotu; w Polsce funkcjonują banki:

- Państwowe
- W formie spółek akcyjnych
- Spółdzielcze

**BANK KOMERCYJNY** - zalicza się do grupy instytucji nazywanych pośrednikami finansowymi, które specjalizują się w gromadzeniu depozytów od gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, aby pożyczać z kolei te środki innym przedsiębiorstwom i gospodarstwom domowym – tym, które potrzebują ich na inwestycje, zakup dóbr trwałego użytkowania lub po prostu na pokrycie kosztów bieżącej działalności. Bank komercyjny jest więc instytucją powołaną do przyjmowania depozytów i udzielania kredytów; wśród nich wyróżniamy:

- Banki uniwersalne – wykonują wszystkie podstawowe czynności bankowe

- Banki hipoteczne – koncentrują się na udzielaniu kredytów zabezpieczonych hipoteką na nieruchomościach
- Banki inwestycyjne – koncentrują się głównie świadczeniem usług na rynku kapitałowym
- Banki branżowe – koncentrują się na obsłudze jednej branży (np. bank rolniczy, bank samochodowy)

**BANK PAŃSTWOWY** – jego właścicielem jest państwo; w Polsce działa jeden taki bank – Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK). Jego podstawowym zadaniem jest wspieranie rządowych programów społeczno-gospodarczych oraz programów samorządności lokalnej i rozwoju regionalnego

**BANKOWY FUNDUSZ GWARANCYJNY (BFG)** – instytucja, której głównym zadaniem jest ochrona bankowych depozytów. Do dodatkowych zadań BFG należą, m.in.: udzielanie pomocy finansowej bankom, którym grozi bankructwo, a które podejmują samodzielną próbę wyjścia z kryzysu, wspieranie procesów łączenia banków zagrożonych upadłością z bankami w lepszej kondycji finansowej oraz monitorowanie i działalność prewencyjna wszelkim innym zagrożeniom. W całości gwarantowana jest kwota depozytu do równowartości 100.000 EUR. Kwota ta obliczana jest od sumy środków pieniężnych ulokowanych na wszystkich rachunkach jednej osoby w danym banku, co oznacza, że w przypadku rachunku wspólnego, każdemu ze współposiadaczy przysługuje odrębna kwota gwarancji

**BAŃKA SPEKULACYJNA** – nadaktywność rynkowa, która jest wynikiem samonapędzającego i niezrównoważonego wzrostu działań takich jak: handel, inwestycje, realizacja zysków, nadmierne kredytowanie czy spekulacja

**BILANS** – sprawozdanie finansowe sporządzane najczęściej na 31 grudnia danego roku, w celu określenia, jaki jest majątek przedsiębiorstwa. Jego pierwszą część – aktywa, zawiera informacje, ile warte jest to wszystko, co spółka posiada. Druga część – pasywa, zawiera informacje, skąd spółka zdobyła pieniądze na swój majątek

**BIURO INFORMACJI KREDYTOWEJ (BIK)** – instytucja powołana przez Związek Banków Polskich i banki, której zadaniem jest koordynacja działań banków w zakresie zbierania i przekazywania informacji o historiach kredytowych poszczególnych klientów

**BON KOMERCYJNY** – krótkoterminowy dłużny papier wartościowy emitowany przez przedsiębiorstwa

**BON SKARBOWY** – krótkoterminowy dłużny papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa celem sfinansowania bieżącego deficytu budżetowego

**CENA** – wartość rynkowa produktu (towaru lub usługi) wyrażona w pieniądzu

**DOM MAKLERSKI (biuro maklerskie)** – instytucja zajmująca się przeprowadzaniem giełdowych transakcji kupna oraz sprzedaży papierów wartościowych. Dom maklerski jest pośrednikiem, któremu inwestor zleca dokonanie transakcji. Inne usługi udzielane przez dom maklerski to: oferowanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym, zarządzanie portfelem papierów wartościowych czy doradztwo inwestycyjne

**DYSKONTOWANIE** – obliczanie obecnej wartości pieniędzy, które możemy uzyskać z inwestycji w przyszłości

**DYWERSYFIKACJA** – (zróżnicowanie) taki dobór elementów portfela inwestycyjnego, by dzięki ich odmiennym charakterystykom zmniejszyć ryzyko

**DYWIDENDA** – część zysku netto spółki akcyjnej przypadająca do wypłaty na 1 akcje; wielkość tej części zostaje określona podczas WZA

**ESPI** – Elektroniczny System Przekazywania Informacji – system wykorzystywany przez podmioty działające na rynku giełdowym do przesyłania raportów bieżących i okresowych do KNF

**FIXING** – system notowań według kursu jednolitego, polegający na określeniu, na podstawie złożonych wcześniej zleceń, jednolitego kursu, po którym można zawrzeć wszystkie możliwe do zawarcia transakcje kupna i sprzedaży akcji (obligacji). Jest to również jedna z faz notowań ciągłych

**FORWARD** – instrumenty pozagiełdowe, tzn. zawierane bezpośrednio między stronami, w których sprzedający zobowiązuje się sprzedać określoną ilość instrumentów bazowych po określonej cenie, w konkretnym terminie w przyszłości. Z kolei na kupującym ciąży obowiązek kupna określonej ilości instrumentów bazowych. Ten kontrakt terminowy nazywany jest mianem „szytego na miarę”

**FUNDUSZ INWESTYCYJNY** – instytucja finansowa gromadząca pieniądze powierzone jej przez ludzi czy firmy i inwestująca je na rynku finansowym (przede wszystkim w obligacje). Inwestorzy powierzają pieniądze funduszowi inwestycyjnemu w celu osiągnięcia zysku; rozróżniamy dwa podstawowe rodzaje funduszy inwestycyjnych:

- Fundusz inwestycyjny otwarty – fundusz inwestycyjny, do którego można w każdym momencie przystąpić nabywając *jednostki uczestnictwa*, wystąpienie odbywa się poprzez sprzedaż (umorzenie) jednostki
- Fundusz inwestycyjny zamknięty – fundusz inwestycyjny mający ograniczoną liczbę uczestników, emitujący *certyfikaty inwestycyjne*, które są notowane na giełdzie. Przystąpienie do funduszu odbywa się poprzez zakup certyfikatu na rynku pierwotnym lub giełdzie, wystąpienie z funduszu jest możliwe poprzez sprzedaż certyfikatu na giełdzie

Ze względu na kryterium konstrukcji portfela inwestycyjnego rozróżniamy fundusze inwestycyjne:

- Rynku pieniężnego – lokują środki w instrumenty pieniężne (bony skarbowe i lokaty bankowe)
- Obligacji – nabywają obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa, gminy i miasta, firmy
- Stabilnego wzrostu – dążą do zapewnienia regularności uzyskiwanych dochodów, lokując ok.30% środków w akcje a pozostałe w obligacje i rynek pieniężny
- Mieszane – lokują 50% środków w akcje a drugą połowę w obligacje i rynek pieniężny
- Akcji – najbardziej ryzykowne, lokują nawet do 100% środków w akcje

**FUTURES** – kontrakt terminowy wystandaryzowany umową adhezyjną (można do niego przystąpić lub nie, ale nie ma możliwości modyfikowania umowy)

**INDEKS GIEŁDOWY** – wskaźnik, informujący o zmianie cen akcji pewnej grupy spółek; wzrost wartości indeksu oznacza wzrost kursów akcji, spadek wartości indeksu oznacza spadek kursów akcji; do indeksów najważniejszych giełd świata zaliczamy:

- DJIA – (Dow Jones Industrial Average) – indeks giełdy amerykańskiej, w którego skład wchodzi 30 największych spółek przemysłowych USA
- Nikkei 225 – indeks giełdy tokijskiej
- DAX – indeks giełdy we Frankfurcie na Menem
- S&P 500 (Standard and Poor’s) – szeroki, bo zawierający ceny 500 spółek indeks rynku amerykańskiego
- FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange) – indeks giełdy w Londynie

W Warszawie do podstawowych indeksów można zaliczyć: WIG 20, WIG 30, mWIG 40 i sWIG 80.

**INFLACJA** – spadek wartości pieniądza w czasie, który prowadzi do wzrostu cen; rozróżniamy 4 główne typy inflacji (w zależności od stopy inflacji):

- Inflacja pełzająca – do kilku procent rocznie
- Inflacja krocząca – od kilku do kilkunastu procent rocznie
- Inflacja galopująca – powyżej 20% w skali roku
- Hiperinflacja – z reguły ponad 150% rocznie

**INSTRUMENT FINANSOWY** – forma zobowiązania pieniężnego jednego podmiotu w stosunku do drugiego, które ma postać zapisu księgowego lub papieru wartościowego

**INSTRUMENT POCHODNY** – instrument, którego cena uzależniona jest od ceny innego instrumentu, zwanego instrumentem bazowym. Podstawowe rodzaje instrumentów pochodnych to opcje i kontrakty terminowe

**INWESTOWANIE** - to przeznaczanie części naszych środków na obarczone ryzykiem przedsięwzięcie, które może w przyszłości przynieść zysk większy niż te środki

**KAPITALIZACJA** – doliczanie do kapitału odsetek

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO (KNF)** – centralny organ administracji rządowej; sprawuje nadzór nad całym systemem bankowym, rynkiem kapitałowym, ubezpieczeniowym, emerytalnym, instytucjami płatniczymi i biurami usług płatniczych, instytucjami pieniądza elektronicznego oraz sektorem kas spółdzielczych

**KRÓTKA SPRZEDAŻ** – to zobowiązanie się do zbycia papierów wartościowych mimo ich braku w chwili zaciągania tego zobowiązania na rachunku papierów wartościowych zbywcy

**KURS OTWARCIA** – kurs, po którym została zawarta pierwsza transakcja w czasie sesji danym papierem wartościowym w systemie notowań ciągłych, ustalony na podstawie zleceń przyjętych przed rozpoczęciem sesji giełdowej

**KURS ZAMKNIĘCIA** – kurs, po którym została zawarta ostatnia transakcja podczas sesji danym papierem wartościowym w systemie notowań ciągłych

**LOKATA** - umowa między klientem a bankiem, w której klient udostępnia bankowi środki pieniężne (zakłada depozyt w banku) na określony czas, otrzymując w zamian wynagrodzenie w postaci odsetek. Główne rodzaje lokat:

- Lokata o zmiennym oprocentowaniu – jej oprocentowanie jest uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych (WIBID, WIBOR)
- Lokata o stałym oprocentowaniu – jej oprocentowanie nie ulega zmianie w trakcie trwania lokaty
- Lokata dynamiczna – odnawiana automatycznie po zakończeniu okresu, na który została założona
- Lokata progresywna – jej oprocentowanie rośnie wraz z upływem okresu oszczędzania
- Lokata powiązana z funduszem inwestycyjnym – lokata, której wartość depozytu jest dzielona na dwie części: jedna pracuje jak tradycyjna lokata, a druga część jest inwestowana w wybrane przez bank fundusze inwestycyjne
- Lokata strukturyzowana – bank inwestuje większość (do 90%) w bezpieczne papiery wartościowe (np. obligacje), a pozostałe środki w opcje
- Lokata rentierska – lokata, przeznaczona głównie dla osób z dużym majątkiem, zakładana na kilka lat; naliczane z niej odsetki zasilają rachunek bieżący właściciela

**NBP** – Narodowy Bank Polski - bank centralny w Polsce. Wypełnia zadania określone w Konstytucji RP, ustawie o Narodowym Banku Polskim i ustawie Prawo bankowe. Podstawowe funkcje NBP to:

- Funkcja emisyjna – NBP ma monopol na emisję znaków pieniężnych; określa ilość pieniędzy będących w obiegu; jako jedyny może niszczyć pieniądze nienadające się do ponownego użycia
- Bank państwa – w NBP prowadzone są rachunki Ministerstwa Finansów; obsługuje emisję Obligacji Skarbu Państwa
- Bank banków – NBP jest instytucją wspierającą płynność finansową banków komercyjnych; świadczy usługi bankom komercyjnym; gromadzi rezerwy obowiązkowe banków komercyjnych; poprzez interakcje z sektorem banków komercyjnych realizuje założenia polityki monetarnej
- Bank stabilizujący – kontrolny – NBP na bieżąco steruje mechanizmami stabilizującymi politykę pieniężną w kraju; wpływa na poziom kursów walutowych, czyli cenę innych walut wyrażoną w krajowym pieniądzu

**OBLIGACJA** – papier wartościowy emitowany w serii, jest jednocześnie dokumentem, który zaświadcza, że emitent obligacji jest dłużnikiem posiadacza obligacji. Każda obligacja zawiera zobowiązanie emitenta wobec obligatariusza o spełnieniu określonego świadczenia, np. wypłaty odsetek, zwrotu pożyczki czy wykupu obligacji; ze względu na emitenta rozróżniamy następujące rodzaje obligacji przychodowych:

- Skarbowe – papiery wartościowe w przypadku których emitentem, odpowiedzialnym za zobowiązania z tego tytułu jest Skarb Państwa
- Komunalne – to wszystkie obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego
- Korporacyjne – obligacje, emitowane przez przedsiębiorstwa

**OBRÓT ZORGANIZOWANY** – obrót na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu

**ODSETKI** – spłata płacona właścicielowi kapitału na jego użyczenie

**OPCJA** – rodzaj instrumentu pochodnego dający nabywcy opcji prawo (będące jednocześnie zobowiązaniem wystawcy opcji) do realizacji określonego świadczenia, zależnego od rodzaju opcji

**OPCJA AMERYKAŃSKA** – opcja umożliwiająca realizację uprawnień od dnia nabyci opcji do jej wygaśnięcia

**OPCJA EUROPEJSKA** – opcja umożliwiająca realizację uprawnień wyłącznie w dniu jej wygaśnięcia

**OPROCENTOWANIE OBLIGACJI (KUPON)** – wielkość wynagrodzenia dla nabywcy obligacji wyrażona jako procent wartości nominalnej obligacji; najczęściej jest wypłacane w regularnych odstępach czasu

**OSZCZĘDZANIE** – odkładanie i gromadzenie części bieżących wpływów finansowych, zwykle w regularnych odstępach czasowych, w celu zabezpieczenia się na przyszłość lub z myślą o konkretnej potrzebie finansowej

**POPYT** – wielkość informująca o zapotrzebowaniu zgłaszanym przez wszystkich uczestników rynku na dane dobro po określonej cenie

**PODAŻ** – ilość dobra, która może być dostarczona na rynku w określonym czasie i po określonej cenie przez wszystkie podmioty działające na nim

**PORTFEL INWESTYCYJNY** – zbiór wszystkich aktywów finansowych danego inwestora

**PRAWO PODAŻY** – podaż na dany towar lub usługę zwiększa się wraz ze wzrostem ceny (pod warunkiem, że inne czynniki pozostają niezmiennie)

**PRAWO POPYTU** - popyt na dany towar lub usługę maleje wraz ze wzrostem ich ceny (pod warunkiem, że inne czynniki pozostają niezmiennie)

**PROCENT SKŁADANY** – sposób oprocentowania wkładu pieniężnego, polegający na tym, że dochód z danego okresu (odsetki) jest doliczany do wkładu i procentuje wraz z nim w kolejnym okresie

**PROSPEKT EMISYJNY** – dokument w obszerny sposób opisujący spółkę, jej działalność, rynek, wyniki finansowe, czynniki ryzyka oraz podający szczegóły oferty publicznej papierów wartościowych

**PUNKT PROCENTOWY** – różnica pomiędzy dwoma wartościami podawanymi w procentach

**REINWESTOWANIE** – pozostawienie odsetek w banku na danej lokacie

**REKOMENDACJA** – opinia, wystawiana najczęściej przez dom maklerski, na temat określonego papieru wartościowego

**RÓWNOWAGA RYNKOWA** – sytuacja, w której oferowana ilość dobra przez stronę decydującą o podaży jest na tym samym poziomie, co wielkość zapotrzebowania na dane dobro, co ma wpływ na stronę kreującą popyt

**RYNEK** – ogół transakcji kupna oraz sprzedaży, a także warunków, w których one przebiegają

**RYNEK KAPITAŁOWY** – jest częścią rynku finansowego, na którym sprzedaje się i kupuje średnio- i długoterminowe aktywa finansowe (akcje, obligacje)

**RYNEK NIEREGULOWANY** (Alternatywny System Obrotu) – fragment rynku finansowego, niepodlegający regulacjom organu nadzorującego. Na tym rynku często obowiązują przepisy prawne o niższej randze niż ustawy, np. regulaminy giełd. W Polsce rynkiem nieregulowanym jest New Connect.

**RYNEK PIENIĘŻNY** – segment rynku finansowego, na którym dokonywane są transakcje krótkoterminowymi instrumentami finansowymi (bony skarbowe i komercyjne)

**RYNEK PIERWOTNY** – akcje oferuje emitent lub podmiot sprzedający je w jego imieniu

**RYNEK REGULOWANY** – jest działającym w sposób stały systemem obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego rynku, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu (KNF) na zasadach określonych w przepisach ustawy. Rynek regulowany na terytorium RP obejmuje:

- Rynek giełdowy
- Rynek pozagiełdowy

**RYNEK TERMINOWY** – zawierane są na nim transakcje tzw. instrumentami pochodnymi (transakcje forward, opcje, futur es)

**RYNEK WALUTOWY** – sprzedaje się na nim i kupuje obce waluty; odbywa się głównie przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych (waluty)

**RYNEK WTÓRNY** – rynek, na którym w transakcjach nie bierze udziału emitent, a akcje oferowane są przez pierwszego lub następnego właściciela

**RYZIKO** – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia o skutkach negatywnych dla dotkniętego nim podmiotu

**SKOK** – Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa – para bank, który podlega przepisom prawa spółdzielczego; głównym celem ich funkcjonowania nie jest zysk, lecz zaspokojenie potrzeb jej członków

**SPEKULOWANIE** – zakup lub sprzedaż papierów wartościowych lub towarów w nadziei odsprzedania/odkupienia ich na tym samym rynku po wyższej/niższej cenie

**SPLIT** – zmniejszenie wartości nominalnej akcji

**STOPA PROCENTOWA** – rynkowy koszt kapitału / cena, którą płaci się za pożyczanie kapitału na określony czas; stopa procentowa może być: zmienna (oprocentowanie zmienne) lub stała (oprocentowanie stałe)

**STRATEGIA INWESTYCYJNA** – przyjęty plan działania dla osiągnięcia określonych celów inwestycyjnych

**STRUKTURA POLSKIEGO SYSTEMU BANKOWEGO** - jest dwuszczeblowa (bank centralny i banki komercyjne)

**SWAP** – transakcja wymiany różnego rodzaju korzyści, które – m.in. z uwagi na niedoskonałości rynku – różne podmioty mogą osiągać po różnym koszcie

**SYSTEM FINANSOWY** – konfiguracja norm prawnych, instytucji finansowych i kredytowych oraz instrumentów finansowych, w ramach której dokonuje się gromadzenie i podział środków pieniężnych. Może być zbudowany alternatywnie w oparciu o rynki finansowe (przedmiotem obrotu są instrumenty finansowe) lub system bankowy

**TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH (TFI)** - podmiot odpowiedzialny za utworzenie funduszu, reprezentowanie go wobec osób trzecich oraz zarządzanie nim czyli wykonywaniem wszelkich działań koniecznych dla funkcjonowania funduszu, takich jak podejmowanie decyzji inwestycyjnych i ich realizacja, prowadzenie księgowości funduszu oraz prowadzenie rejestru uczestników

**UJĘCIE NOMINALNE** – przedstawienie pewnej wielkości w cenach bieżących, które nie biorą pod uwagę zjawiska inflacji (gdy w gospodarce panuje inflacja, za określoną kwotę pieniędzy można kupić mniej towarów)

**UJĘCIE REALNE** – przedstawienie pewnej wielkości w cenach stałych, które biorą pod uwagę zjawisko inflacji

**WARTOŚCI AKCJI** – rozróżniamy trzy podstawowe rodzaje wartości akcji:

- Wartość nominalna – cena jednostkowa akcji, którą uzyskujemy dzieląc wielkość kapitału zakładowego spółki przez ilość wyemitowanych akcji
- Wartość emisyjna – cena, po jakiej sprzedawane są emitowane akcje. Może być wyższa lub równa wartości nominalnej i jest ustalana przez emitenta
- Wartość rynkowa – cena kupna/ sprzedaży danej akcji na giełdzie

**WIBID** – Warsaw Interbank Bid Rate – roczna stopa procentowa, jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków (na rynku międzybankowym)

**WIBOR** – Warsaw Interbank Offered Rate – roczna stopa procentowa, po jakiej banki gotowe są pożyczyć środki innym bankom (na rynku międzybankowym)

**Od kwietnia 2014 roku Narodowy Bank Polski wprowadza do obiegu banknoty 10, 20, 50, 100 złotych ze zmodernizowanymi zabezpieczeniami.**

**Banknot o nominale 200 zł obecnie pozostaje bez zmian.**

**Wszystkie dotychczasowe banknoty pozostają ważne bezterminowo.**