

17

OGÓLNOPOLSKIE BADANIE INWESTORÓW



Ogólnopolskie
Badanie
Inwestorów

Raport Stowarzyszenia
Inwestorów Indywidualnych

ROZDZIAŁ 1

WSTĘP I INFORMACJE O BADANIU



Rok 2020 przejdzie do historii jako ten, w którym inwestorzy przeszli przyspieszony kurs inwestowania. Od krachu, podczas którego niemalże zapowiadano koniec świata do super hossy na wybranych branżach.

W końcu na polskiej giełdzie wydarzyło się to na co latami czekali inwestorzy indywidualni, czyli możliwość zarobienia pieniędzy i to nie 10-15% po żmudnej selekcji, tylko po kilkaset, a nawet po kilka tysięcy procent na wielu spółkach. To wszystko okraszone ogromną zmiennością i huśtawkami „góra-dół”. Czego chcieć więcej?

Nie ma innej metody na przyciągnięcie inwestorów indywidualnych jak solidna hossą, która pozwoli im zarobić pieniądze. Na nic prace nad Strategią Rozwoju Rynku Kapitałowego (przy okazji, prace te raczkują, żeby nie powiedzieć stoją w miejscu), na nic profesjonalny nadzór nad rynkiem, na nic starania wielu instytucji rynkowych zmierzające do aktywizacji inwestorów. Będą szanse na zarobienie pieniędzy, inwestorzy się sami pojawią.

Okazuje się ponadto, że ten wzrost zainteresowania inwestowaniem na giełdzie, to nie tylko polska domena. To wydarzyło się na całym świecie. Inwestorzy gremialnie ruszyli do kupowania akcji. Jako jedną z przyczyn można wskazać rozwój technologii i dostęp do instrumentów finansowych poprzez wiele popularnych aplikacji takich jak słynny Robinhood, czy Revolut. Kiedyś inwestowanie było trudne, wymagało załatwienia sporo formalności, umiejętności obsługi skomplikowanej platformy tradingowej. Dzisiaj przeciętny inwestor może mieć swój rynek kapitałowy w kieszeni na smartfonie, na którym zielonym przyciskiem się kupuje, a czerwonym sprzedaje. Tylko tyle.

Będziemy przez lata obserwować ścierające się dwie siły inwestorów indywidualnych. Z jednej strony będą to hordy spekulantów takich jak ta skupiona wokół WallStreetBets i druga, kupująca na lata, na emeryturę co raz bardziej popularne instrumenty pasywne, takie jak ETF-y, czy fundusze indeksowe. Obydwie ścierające się tendencje widać w wynikach ostatniego Ogólnopolskiego Badania Inwestorów.



Milej lektury.
Michał Masłowski

ROZDZIAŁ 2

CHARAKTERYSTYKA RESPONDENTÓW

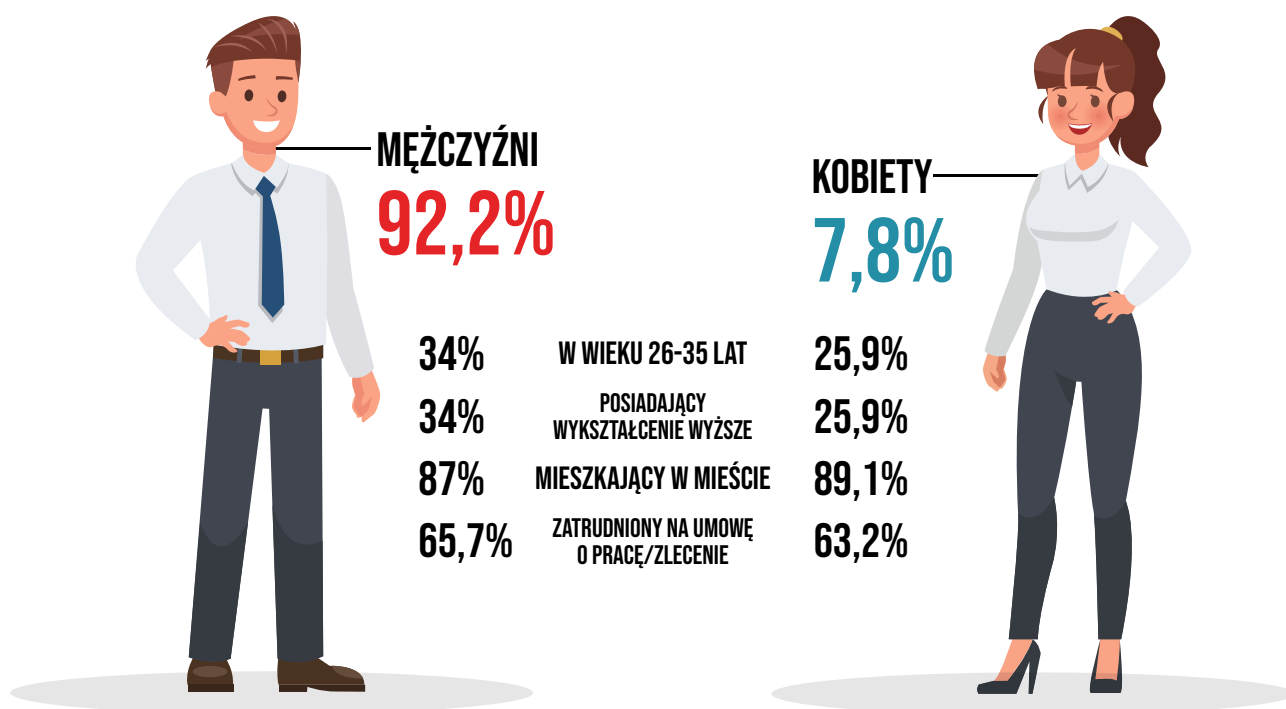


2.1 Płeć respondentów

Niezmiennie od lat inwestor giełdowy to w dominującym stopniu mężczyzna. Tę utrzymującą się przewagę mężczyzn można tłumaczyć z ich większą skłonnością do podejmowania ryzyka. Analizując wiek „graczy”, widać również, że w przypadku obu płci największą grupę stanowią osoby posiadające od 26 do 35 lat.

Podobnie jak w przypadku mężczyzn, wśród kobiet zajmujących się inwestowaniem dominują osoby z wyższym wykształceniem. Większość inwestujących osób, zarówno kobiet, jak i mężczyzn mieszka w mieście i jest zatrudnione na umowę o pracę lub zlecenie.

KIM JEST STATYSTYCZNY POLSKI INWESTOR INDYWIDUALNY



2.2 Wykształcenie

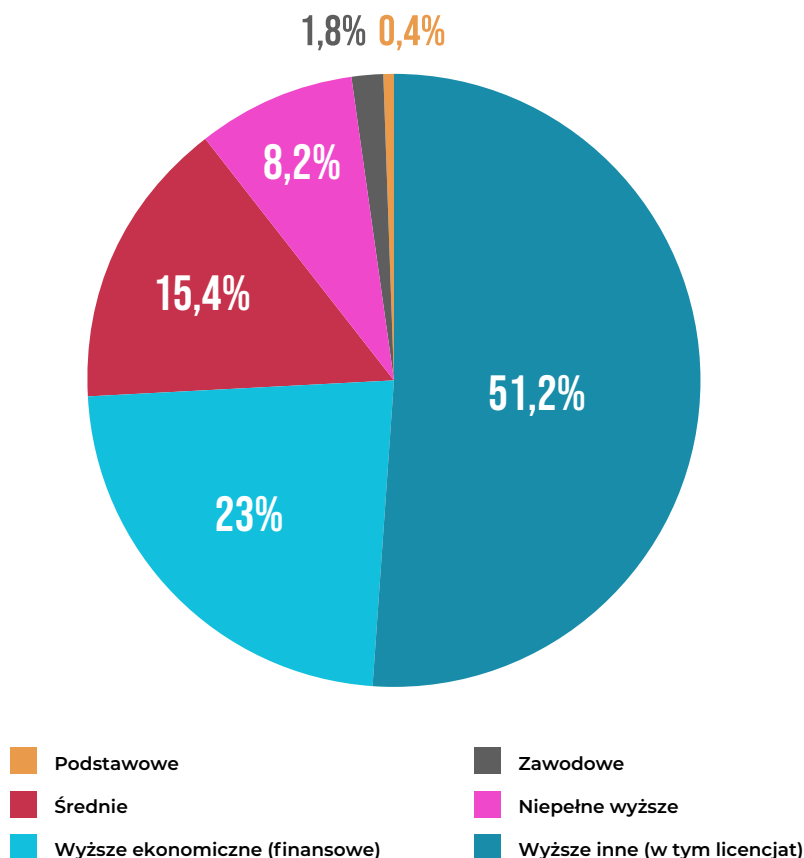
Wśród inwestorów indywidualnych biorących udział w badaniu, ponad połowa posiada wykształcenie wyższe (inne niż ekonomiczne). Z kolei ukończenie studiów ekonomicznych deklaruje 23% badanych.



- Nie należy wiązać poziomu wykształcenia z osiąganymi wynikami inwestycyjnymi. Przewaga inwestorów wykształconych daje obraz tego, że osoby takie zwykle mają lepiej płatną pracę, czego skutkiem jest możliwość przeznaczenia nadwyżek finansowych do inwestowania na giełdzie – komentuje Michał Masłowski, Wiceprezes Zarządu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

W porównaniu do poprzedniego badania, odsetek osób legitymujących się wyższym wykształceniem, również tym z zakresu ekonomii jest nieco niższy. W badaniu z 2019 roku stanowili oni łącznie 3/4 respondentów. Niezmienny pozostaje natomiast fakt, że osoby z wykształceniem podstawowym lub zawodowym raczej nie interesują się giełdą. Stanowili oni zaledwie 2,2% badanych.

WYKSZTAŁCENIE



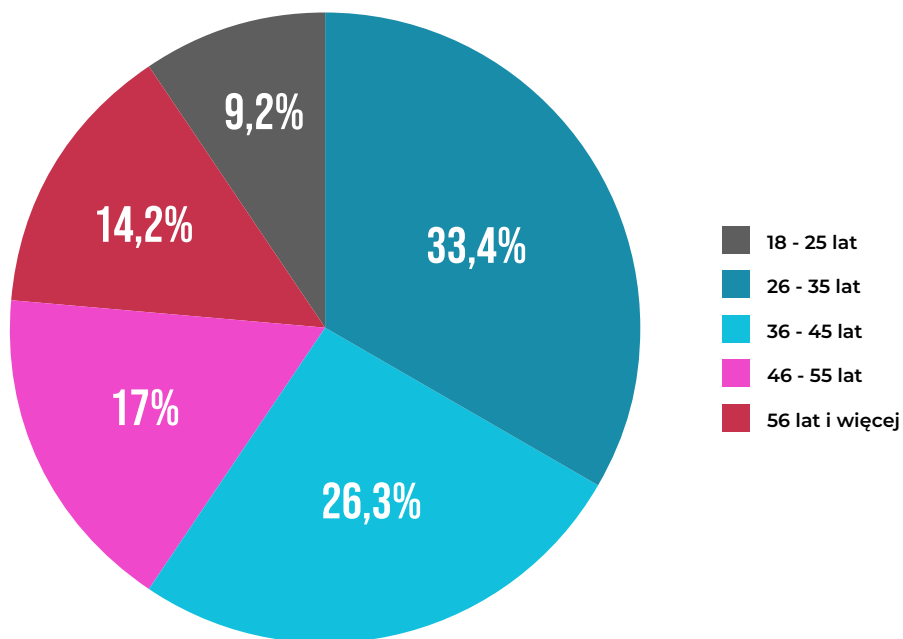
2.3 Wiek

Podobnie jak w latach poprzednich, najliczniejszą spośród wyodrębnionych grup wiekowych, stanowią osoby w wieku od 26 do 35 lat.

Przeciętny polski inwestor ma około 42 lata

Trzeba również zauważyć, że w obecnej edycji badania OBI, zanotowano delikatne „odmłodzenie” inwestorów indywidualnych. Wpływ na to miał m.in. napływ nowych graczy na rynek w pierwszej połowie 2020 roku, co jednak nie zmienia faktu, że osoby mające co najmniej 36 lat, nadal stanowią przeważającą część tej społeczności – 57,5%.

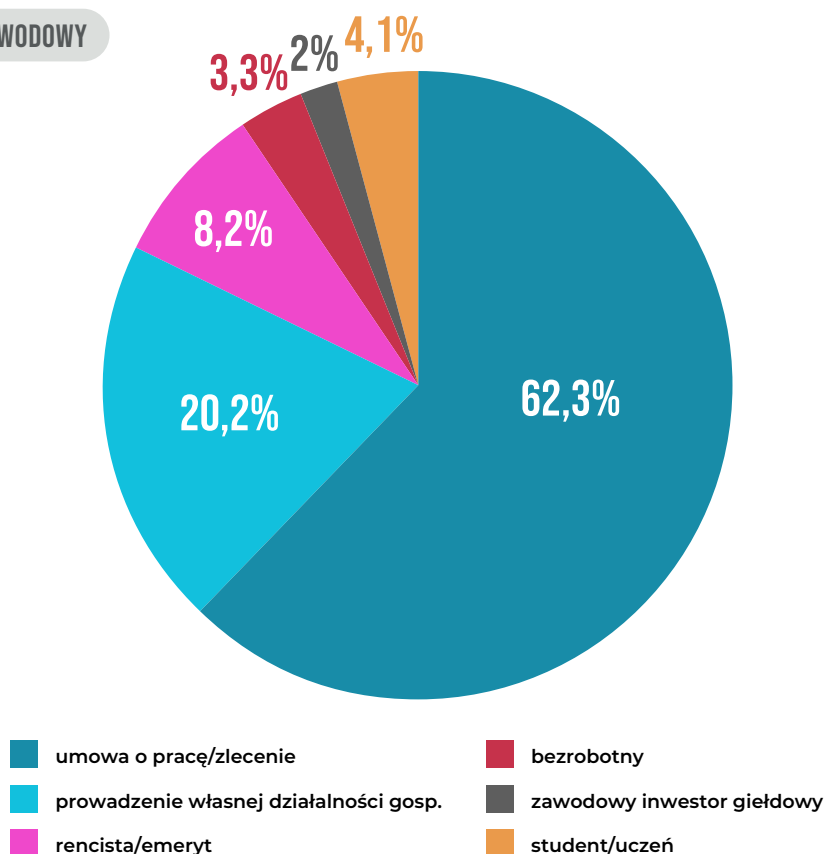
WIEK



2.4 Status zawodowy

Niewielu badanych może się pochwalić mianem zawodowego inwestora. Taką odpowiedź zaznaczyło jedynie 2% respondentów, o 1,2 pkt. proc. mniej niż rok wcześniej. Więcej niż poprzednio jest za to inwestorów deklarujących pracę na w oparciu o umowę o pracę lub zlecenie, a także prowadzących własną działalność gospodarczą. Z kolei mniej niż 10% graczy deklaruje status emeryta lub rencisty, studenta bądź ucznia lub bezrobotnego.

STATUS ZAWODOWY



2.5 Sytuacja rodzinna i miejsce zamieszkania

Podobnie jak w 2019 roku największą grupą inwestorów są osoby mieszkające ze współmałżonkiem lub partnerem – 63,2%, co czwarty mieszka ze swoimi dziećmi, a prawie co piąty sam.

Inwestorzy pochodzący z Warszawy stanowili w 2020 roku tylko 17,1% wszystkich respondentów, tymczasem jeszcze w 2018 roku byli oni największą grupą inwestorów biorących udział w badaniu. Kolejny wzrost zanotowano wśród inwestorów mieszkających w aglomeracjach o wielkości powyżej 500 tys. mieszkańców. Potwierdza to fakt, że inwestor indywidualny to przede wszystkim „mieszczuch”. Miejsce zamieszkanie na wsi deklaruje tylko 12,8% z nich.

Mimo spadku udziału mieszkańców Warszawy, najliczniejsze przedstawicielstwo w badaniu nadal ma województwo mazowieckie, gdzie mieszka prawie co czwarty badany. Pozostałe regiony kraju pod tym względem pozostają daleko z tyłu – na drugim miejscu znalazło się województwo śląskie z wynikiem 13,9%.



ROZDZIAŁ 3

INWESTOWANIE



3.1 Sposób inwestowania w instrumenty finansowe

Zdecydowana większość inwestorów decyduje się na samodzielne inwestowanie swoich oszczędności albo przynajmniej jakiejś ich części – w ciągu dwóch lat roku odsetek ten wzrósł o 6,8 pkt. proc. do poziomu 97,1%. Popularność inwestowania „na własną” rękę nie ma wpływu również na wielkość posiadanego kapitału.

Jak wskazuje OBI, spada natomiast odsetek inwestorów indywidualnych powierzających swój kapitał instytucjom finansowym, takim jak fundusze inwestycyjne, na co wskazała nieco ponad 1/5 graczy.

”

- Ogólnopolskie Badanie Inwestorów Indywidualnych jest robione wśród inwestorów giełdowych, dla których lokowanie środków w TFI jest bardzo często dodatkiem do samodzielnego inwestowania na giełdzie – zwraca uwagę Michał Masłowski.

Samodzielnie poza rynkiem kapitałowym inwestuje 18,8% ankietowanych, o prawie 5 pkt. proc. mniej badanych niż rok wcześniej, przy czym najczęściej na tego typu krok decydują się gracze o najbardziej zasobnych portfelach inwestycyjnych, z kapitałem powyżej 0,5 mln zł.



3.2 Okres inwestowania na giełdzie

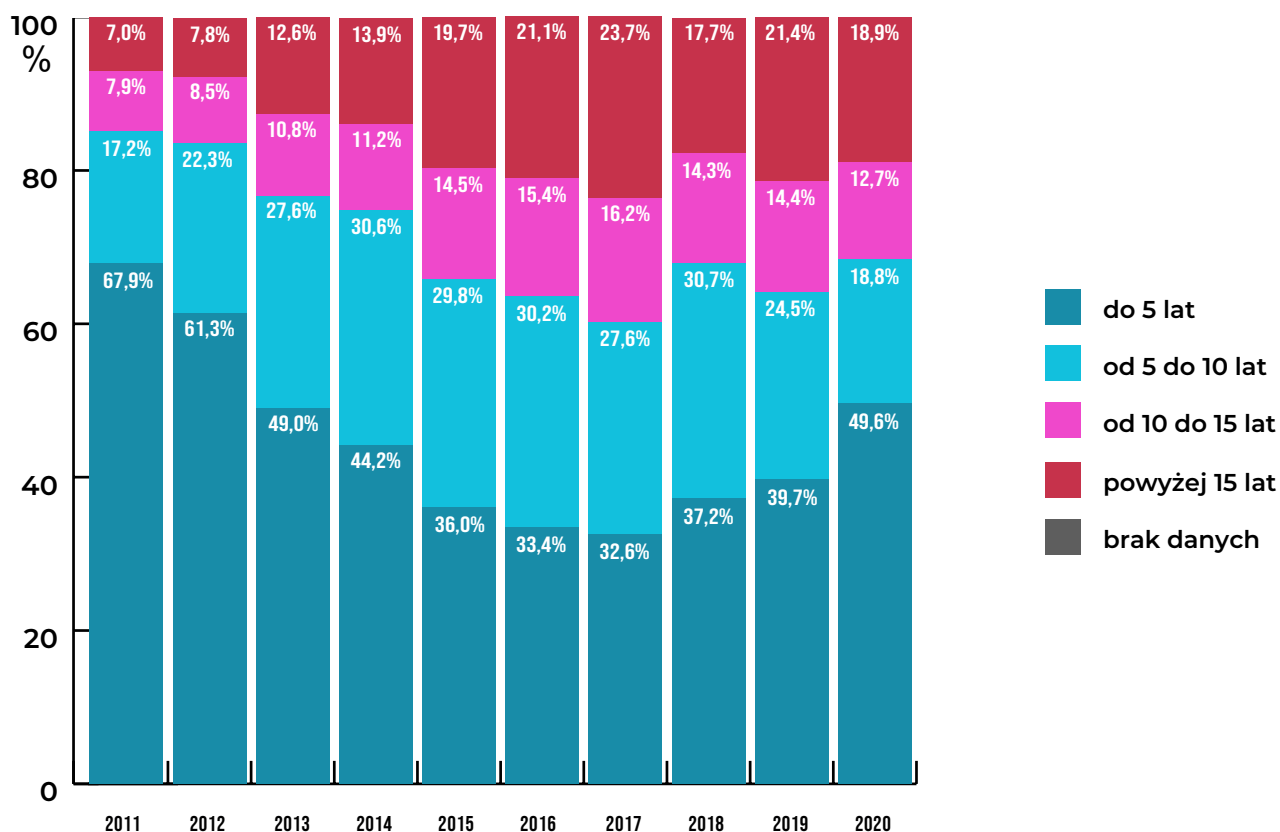
Największy odsetek graczy biorących udział w badaniu deklaruje staż rynkowy nie dłuższy niż 5 lat. Odpowiedź taką zaznaczyła prawie połowa respondentów, co daje zdecydowany wzrost w porównaniu do 2019 roku. Potwierdza to informacje o tłumnym napływie nowych inwestorów na rynek w 2020 roku.



- Napływ nowych inwestorów na rynek nie jest jednoznaczny z tym, że są to młodzi gracze. Wśród nich są zarówno osoby młode, w średnim wieku, jak starsze – komentuje Jarosław Dominiak, Prezes Zarządu SII.

Duży wzrost udziału inwestorów z krótkim stażem rynkowym sprawił, że spadł odsetek graczy bardziej doświadczonych. Co ciekawe, wyłączając grupę najmniej doświadczonych inwestorów można zauważyć, że najliczniejszą reprezentację mają gracze będący na rynku od ponad 15 lat.

ZMIANA STAŻU GIEŁDOWEGO INWESTORÓW NA PRZESTRZENI LAT 2009-2020

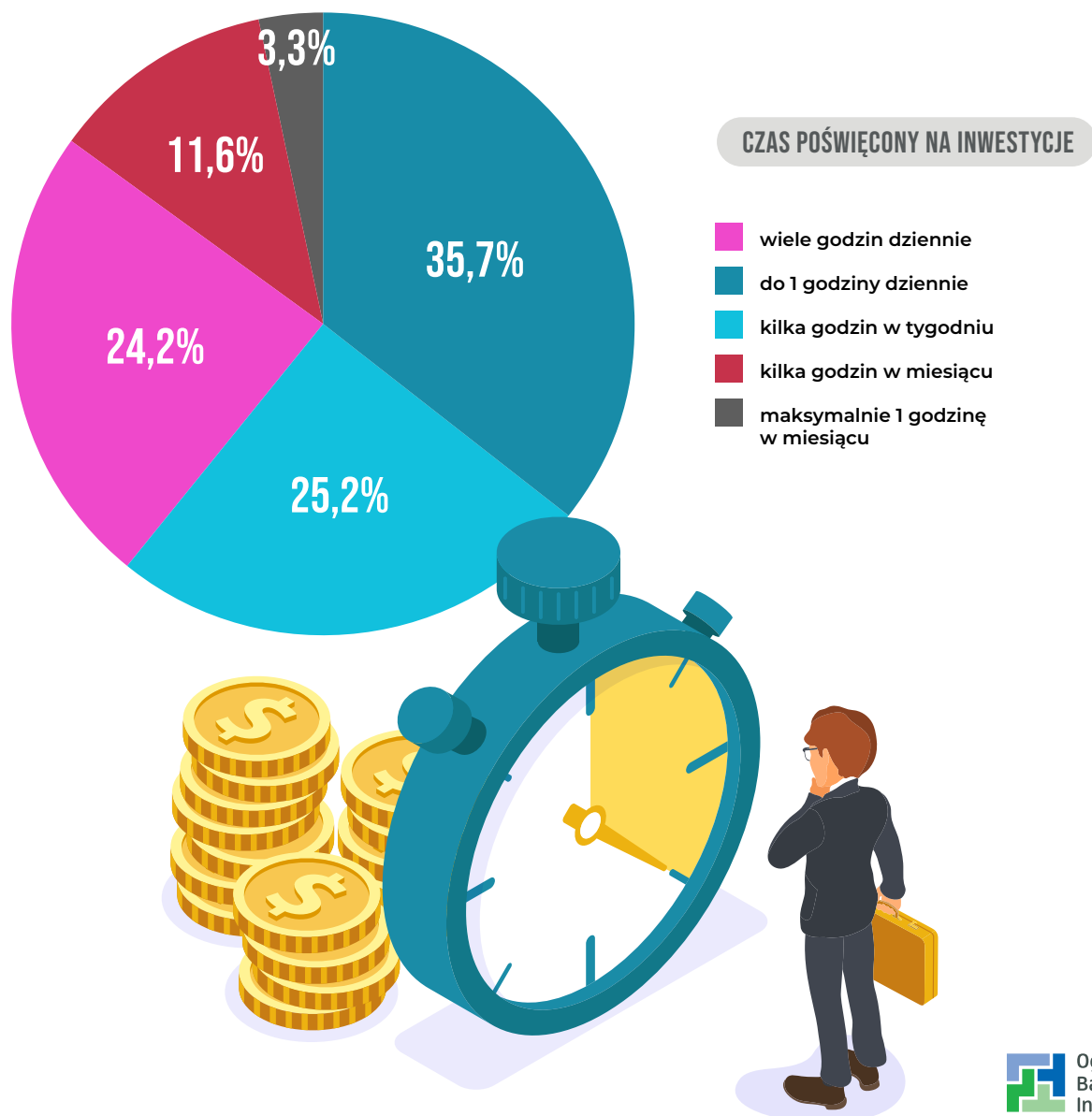


3.3 Czas poświęcony na inwestycje

Przeciętny inwestor nie poświęca dużo czasu na inwestowanie. W 2020 roku istotnie zwiększył się jednak odsetek najaktywniejszych pod tym względem graczy. Łącznie 85,1% ankietowanych poświęca co najmniej kilka godzin tygodniowo na doglądanie swojego portfela inwestycyjnego, a ponad połowa zajmuje się tym codziennie. Dane te potwierdzają zarówno informacje o obrotach na GPW, jak i aktywność graczy na forach dyskusyjnych poświęconych tematyce inwestowania.

Na inwestowanie gracze poświęcają nieco więcej czasu, jednakże nadal jest to dodatek do ich codziennych zajęć.

Zdecydowanie więcej czasu na inwestycje przeznaczają mężczyźni. W przeciwieństwie do Pań, ponad połowa z nich, śledzi swoje inwestycje codziennie. Inwestowanie najbardziej pochłania osoby o największym portfelu inwestycyjnym. Aż 71,8% respondentów o portfelu przekraczającym 0,5 mln zł dogląda go codziennie.



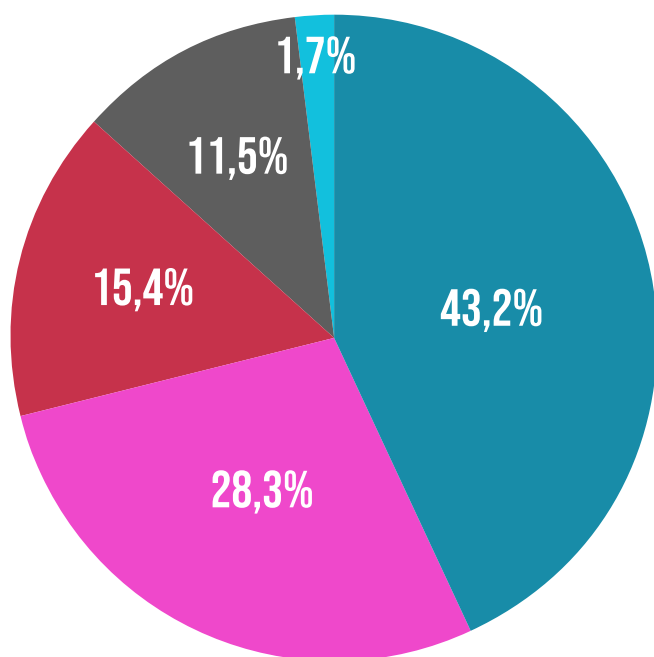
3.4 Analiza instrumentów finansowych

Aby zwiększyć prawdopodobieństwo osiągnięcia zysku z inwestycji, przy analizie instrumentów finansowych inwestorzy niezmiennie preferują łączenie analizy technicznej i fundamentalnej, na co wskazało 43,2% badanych.

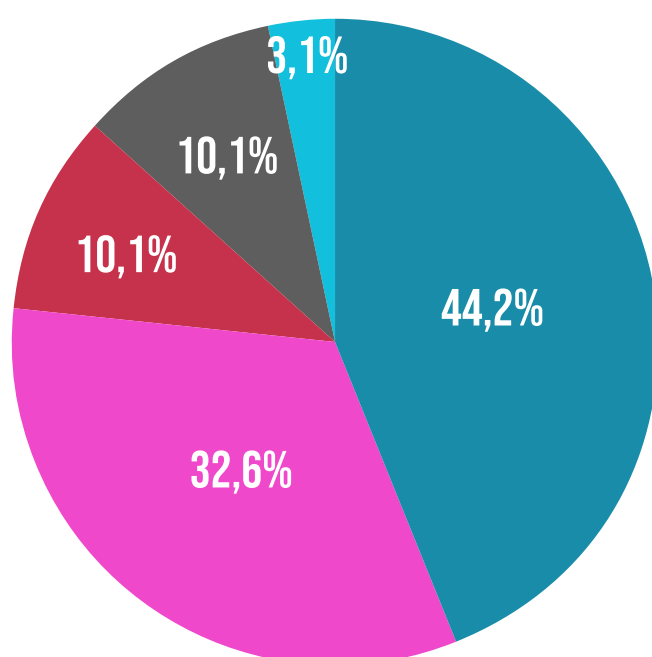
Preferencje co do sposobu analizowania instrumentów finansowych zmieniają się wraz ze wzrostem wartości portfela, ale mimo tego cały czas dominującym pozostaje łączenie dwóch najpopularniejszych metod. Duży spadek wraz ze wzrostem kapitału na inwestycje jest zauważalny w przypadku analizy technicznej. Różnica pomiędzy graczami o najmniej i najbardziej zasobnym portfelu inwestycyjnych wynosi aż 14 pkt proc.

Brak wiedzy dotyczącej analizowania instrumentów finansowych wykazują gracze z każdej grupy inwestorów, natomiast najmniejszy ich odsetek posiada w portfelu od 100 do 500 tys. zł oraz ponad 500 tys. zł.

METODY STOSOWANE DO ANALIZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH



WSZYSCY BADANI



**INWESTORZY Z PORTFELEM
>500 TYS.**

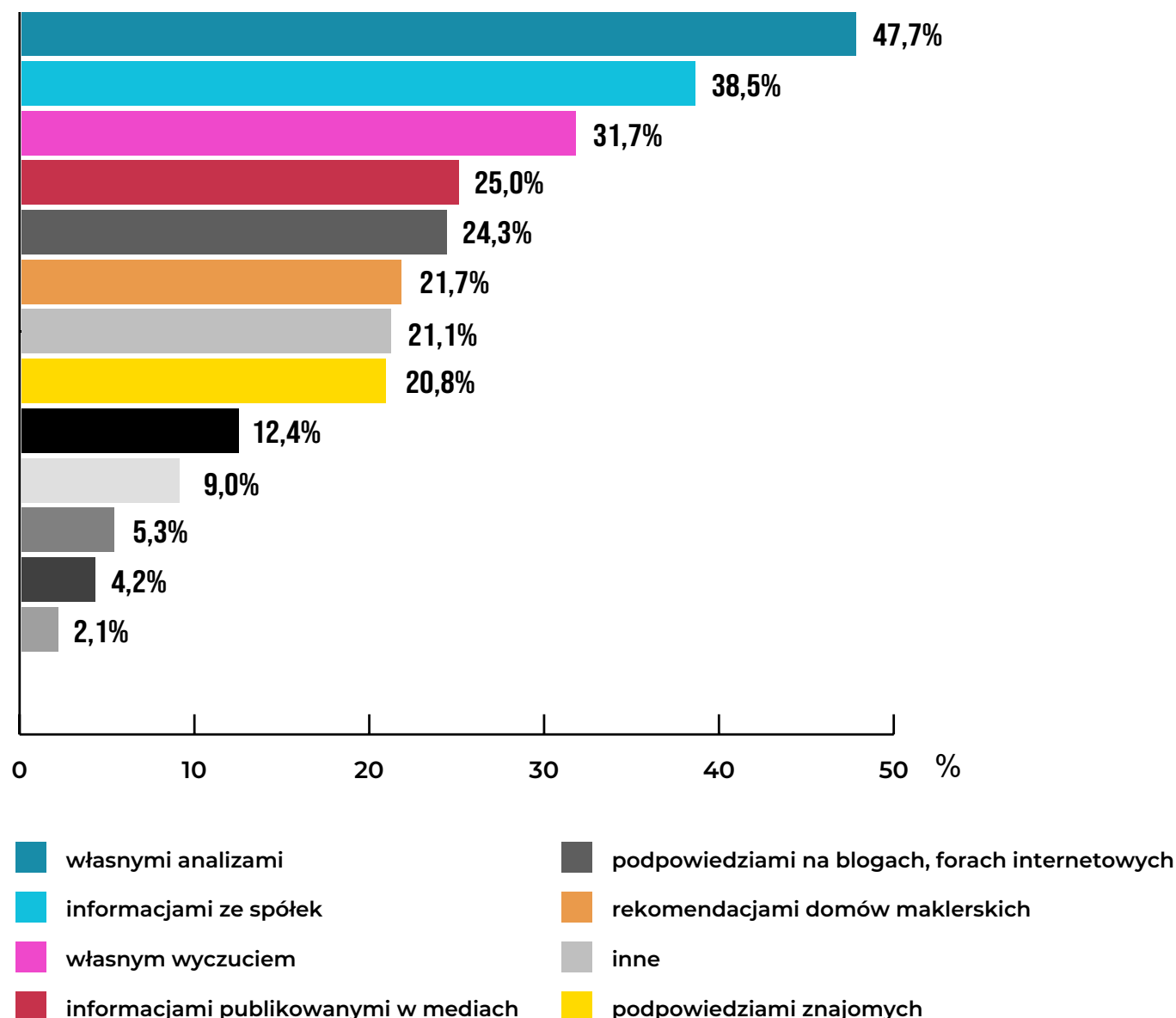


3.5 Przesłanki inwestycyjne

Inwestorzy kierujący się własnymi analizami przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych stanowią 3/4 badanych. Kolejny rok z rzędu mocno straciły na znaczeniu rekomendacje domów maklerskich – na przestrzeni ostatnich 2 lat ich popularność spadła aż o 13,7 pkt. proc.

W relacji do wielkości portfela inwestycyjnego można zauważyć, że inwestorzy o mniej zasobnym portfelu częściej kierują się własnym wyczuciem, z kolei najbogatsi gracze bardziej niż inni polegają na informacjach publikowanych przez spółki. Mniej ufają oni również informacjom publikowanym w mediach.

CZYM KIERUJĄ SIĘ INWESTORZY PODEJMUJĄC DECYZJE?

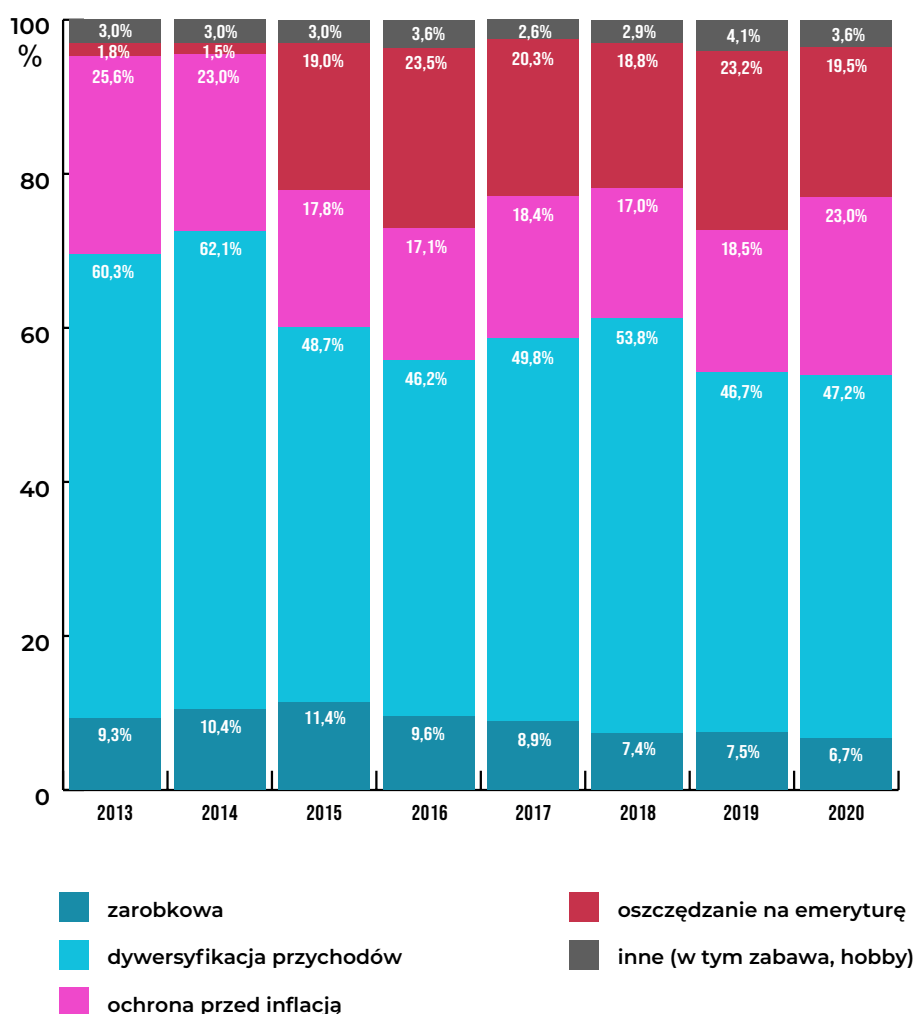


3.6 Główna motywacja do inwestowania na giełdzie

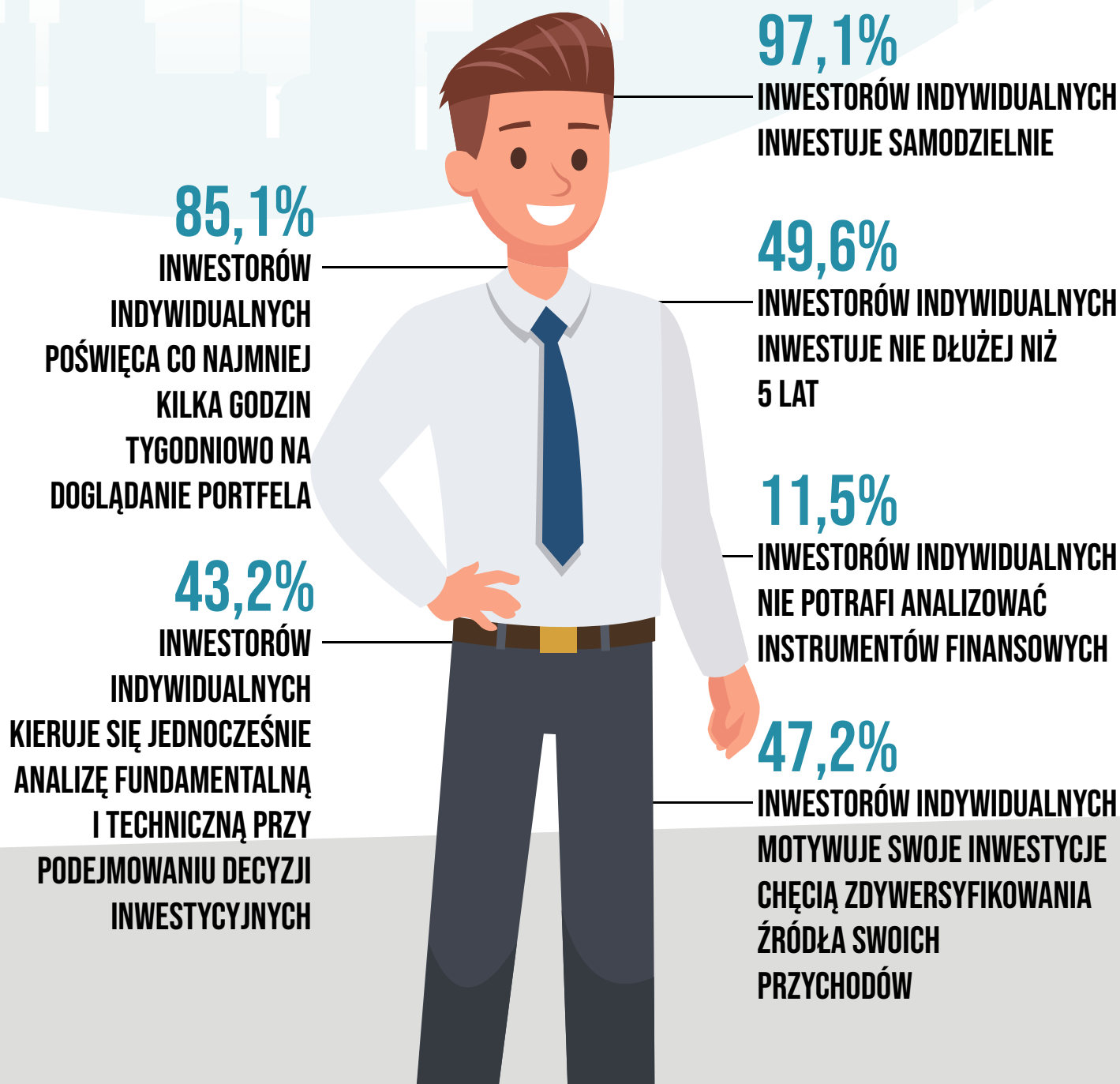
Podobnie jak w latach poprzednich dominującym powodem skłaniającym do inwestowania jest dywersyfikacja przychodów. Z kolei od 2015 roku dość istotnym czynnikiem pozostaje również oszczędzanie na emeryturę, co zaznaczył jeden na pięciu inwestorów. Pojawienie się tego elementu częściowo zbiegło się w czasie z ostatnią reformą OFE, która miała miejsce w 2014 roku. Ze względu na niskie stopy procentowe, przybyło inwestorów, którzy traktują inwestowanie na giełdzie jako metodę ochrony kapitału przed inflacją.

Tendencje dotyczące motywacji do inwestowania na giełdzie w dużej mierze pozostają niezmienione, jeżeli weźmiemy pod uwagę staż giełdowy respondentów oraz wielkość portfela. Wyjątek stanowi wyraźnie wyższy udział inwestorów „grających” na giełdzie w celach zarobkowych wśród osób posiadających w portfelu co najmniej 0,5 mln zł.

ZMIANA MOTYWACJI DO INWESTOWANIA NA GIEŁDZIE NA PRZESTRZENI LAT 2013-2020



INWESTOWANIE NA GIEŁDZIE TRAKTUJEMY JAKO „DODATEK”



ROZDZIAŁ 4

PORTFEL



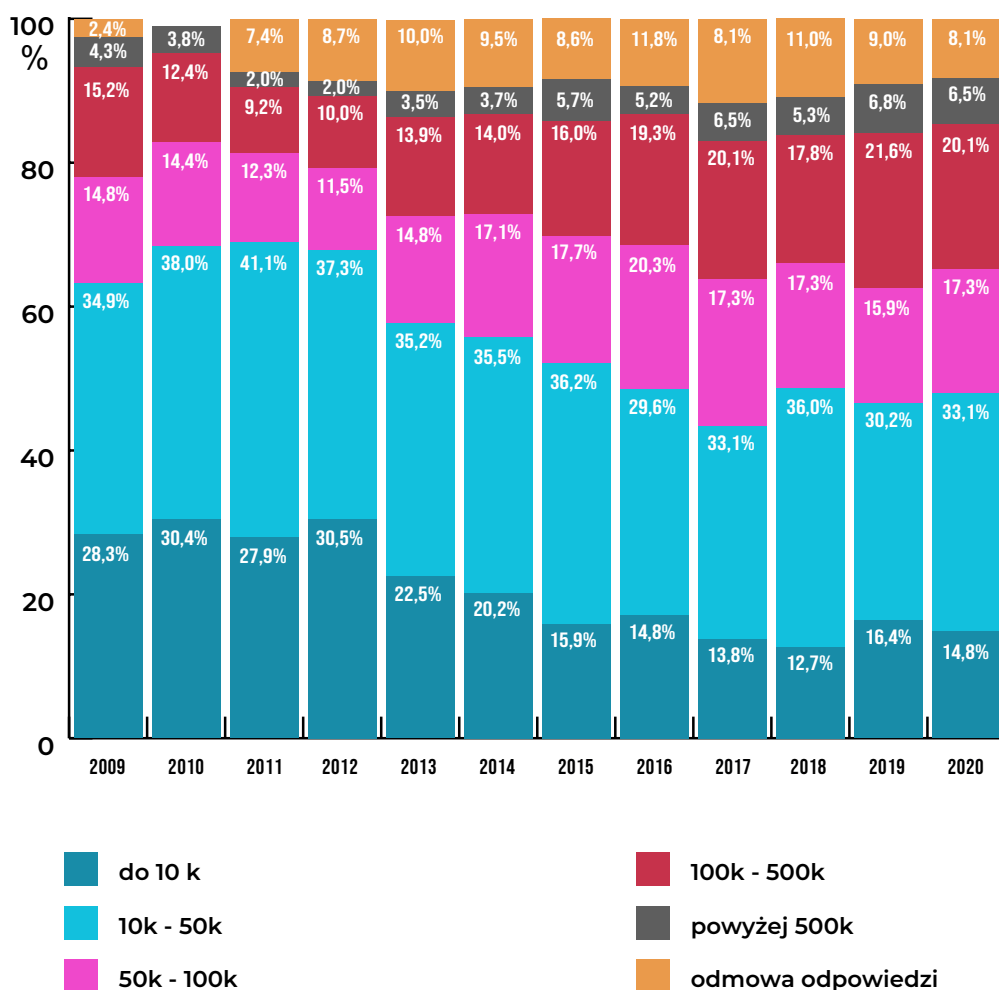
4.1 Wartość portfela

Pod względem wielkości portfela inwestycyjnego, społeczność inwestorów indywidualnych od lat pozostaje zróżnicowana. W 2020 roku około 1/5 badanych wskazała, że dysponuje kapitałem w zakresie od 10 do 30 tys. zł. Przeciętnie natomiast inwestor indywidualny posiada w portfelu około 50 tys. zł.

W stosunku do poprzedniej edycji badania, dane dotyczące posiadanego kapitału zmieniły się nieznacznie, co pokazuje, że wśród nowych inwestorów są zarówno osoby mające, jak i te z mniejszym portfelem inwestycyjnym. Jest to odmienny trend w stosunku do tego, co miało miejsce w 2010 roku, przy okazji trzech dużych prywatyzacji (PZU, Tauron, GPW). Wówczas na rynku przybyło głównie inwestorów z niewielkim kapitałem.

Bez zmian pozostaje również zależność wskazująca na fakt, że statystycznie im starszy inwestor, tym większym kapitałem dysponuje.

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA PRZESTRZENI LAT 2009-2020



4.2 Dopłaty do portfela

Większych zmian nie odnotowano w kwestii dopłat do portfela inwestycyjnego. Dopłatę nadwyżek finansowych do swojego rachunku inwestycyjnego zadeklarowało 68,7% badanych. Z kolei 3,2% inwestorów oświadcza, że wypłaca środki, a 16,8% wskazało, że nie dokonuje ani wpłat, ani wypłat. Warto również zwrócić uwagę, że 11,3% respondentów odmówiło odpowiedzi na to pytanie.

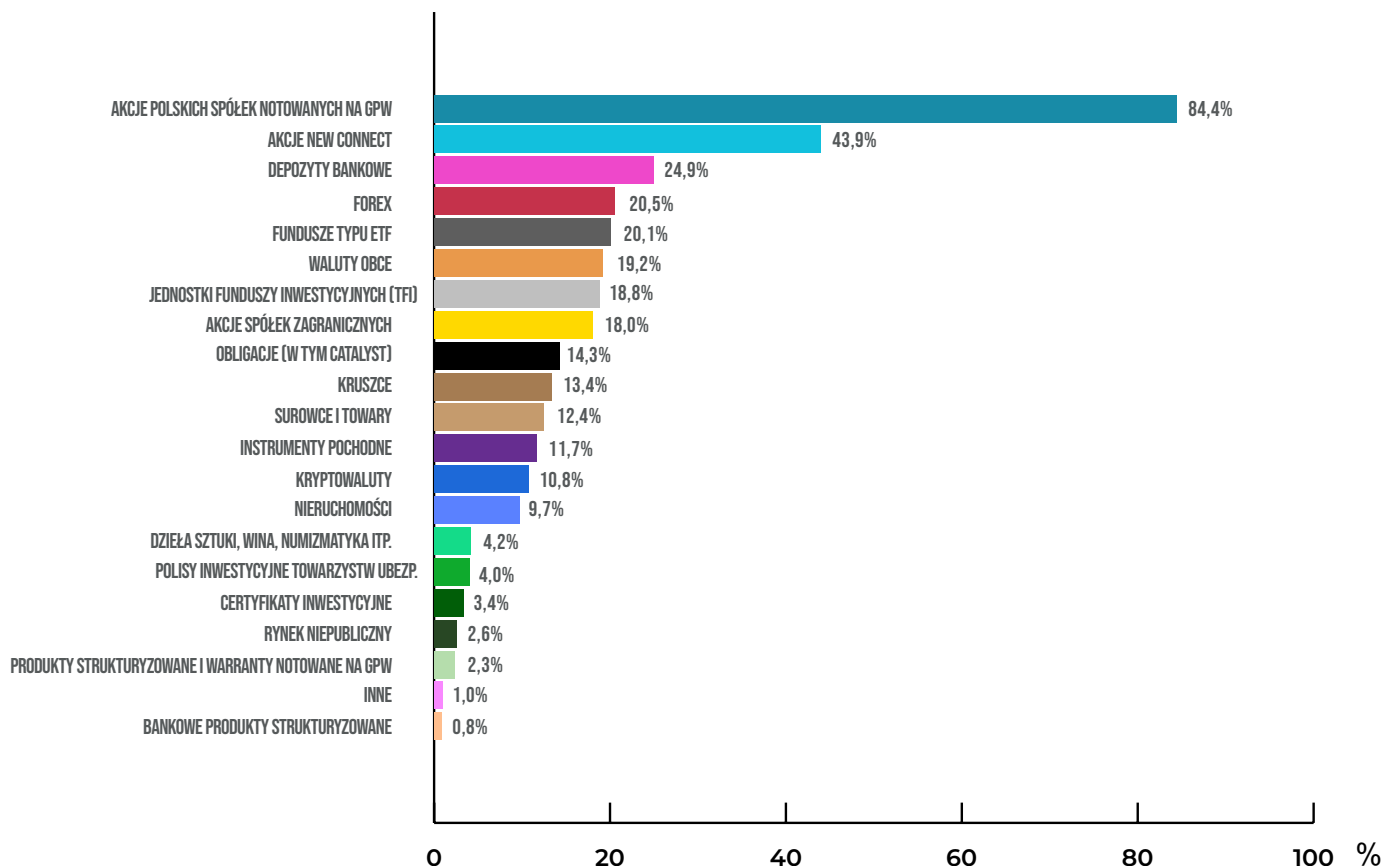


4.3 Instrumenty posiadane w portfelu

W ciągu ostatnich 12 miesięcy inwestorzy indywidualni w przeważającej większości inwestowali w akcje spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Kolejne instrumenty cieszyły się zdecydowanie mniejszym zainteresowaniem, jednakże na uwagę zasługuje mocny wzrost udziału w portfelach akcji NewConnect. Jak pokazały poprzednie edycje OBI, rynek ten nie był w ostatnich latach dla nich interesujący, natomiast w tym roku udział tych instrumentów finansowych wzrósł aż o 16 pkt. proc. Na najniższym stopniu podium znalazły się depozyty bankowe ze spadkiem na poziomie 8,1 pkt. proc. rok do roku, co pokazuje, że lokowanie w ten sposób kapitału powoli przestaje być traktowane jako inwestycja.

Z roku na rok coraz większym zainteresowaniem cieszą się akcje spółek zagranicznych – udział badanych inwestujących za granicą wzrósł o 4,8 pkt. proc. Więcej inwestorów posiada również fundusze typu ETF, a mniejsze niż rok wcześniej było zainteresowanie obligacjami, w tym inwestycją na powstałym w 2009 roku rynku Catalyst.

POPULARNOŚĆ POSZCZEGÓLNYCH AKTYWÓW INWESTYCYJNYCH



4.4 Liczba spółek w portfolio

Ankietowani inwestujący w akcje notowanych na GPW spółek w większości stosują zasadę dywersyfikacji. Systematycznie przybywa inwestorów deklarujących posiadanie w portfolio co najmniej 4 spółek - stanowią oni obecnie 72,8% badanych. Co czwarty posiada akcje 2 lub 3 spółek, co również w pewnych przypadkach można uznać za wystarczającą dywersyfikację. Spada natomiast odsetek graczy posiadających w portfolio tylko jedną spółkę (2,9%) i nadal jest to głównie domena osób, których wartość portfela inwestycyjnego nie przekracza 10 tys. zł. Z kolei im bardziej zasobny inwestor, tym skłonność do dywersyfikacji jest większa.

4.5 Okres lokowania środków na rynku

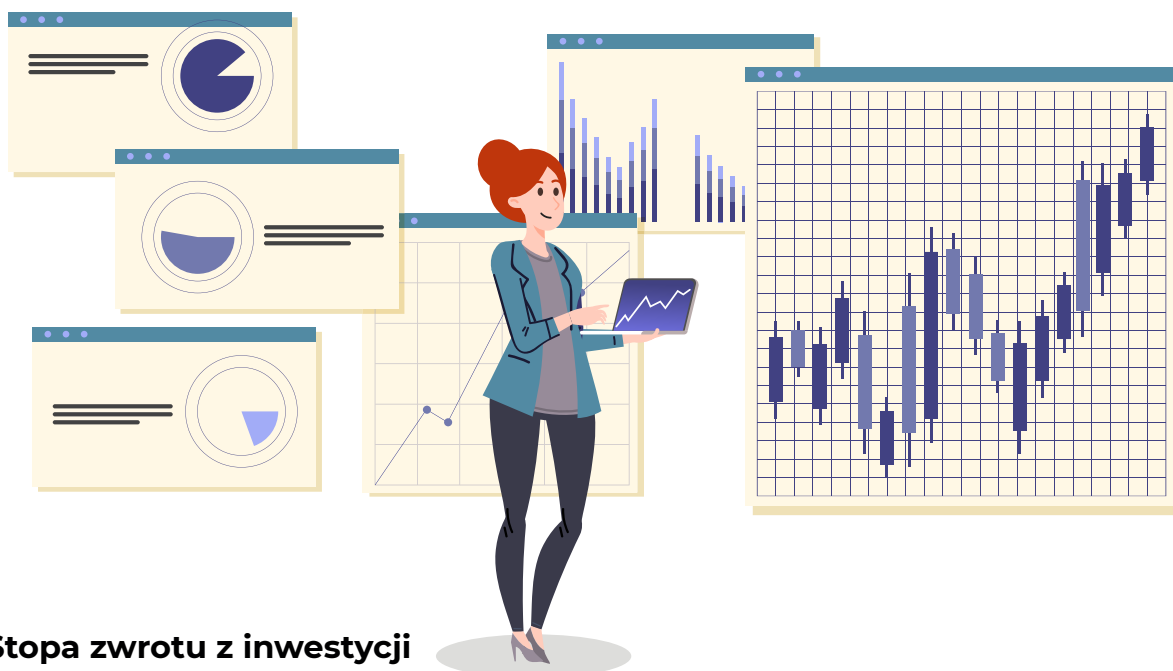
Zawirowania na giełdzie związane z panującą w Polsce i na świecie pandemią COVID-19 odbiły się na długości okresu lokowania środków na rynku. Zdecydowanie przybyło spekulantów, dla których horyzont inwestycyjny (dla inwestycji w akcje notowane na GPW) jest krótszy niż rok – 55,1% inwestorów. Z kolei niespełna 1/4 graczy wskazuje, że dobiera swoje inwestycje na maksymalnie jeden miesiąc.



- Pierwsze półrocze 2020 roku kojarzyło nam się ze spekulacją. Wiele inwestorów grało pod spółki gamingowe, „covidowe” oraz te związane z rynkiem fotowoltaiki – komentuje Michał Masłowski.

W przypadku analogicznej statystyki dla rynku NewConnect można dostrzec jeszcze większy udział graczy krótkoterminowych. Inwestycję powyżej roku na tym rynku zadeklarowało jedynie 25,7% badanych. Krótkoterminowe inwestowanie dotyczy również instrumentów pochodnych oraz rynku Forex.

Długoterminowe klasy aktywów to natomiast obligacje, fundusze inwestycyjne (TFI) oraz fundusze typu ETF. Horyzont inwestycyjny powyżej roku deklaruje tu odpowiednio 90, 83 i 64,3% respondentów.



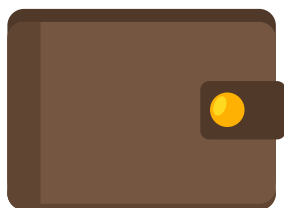
4.6 Stopa zwrotu z inwestycji

Ankietowani inwestujący w akcje notowanych na GPW spółek w większości stosują zasadę dywersyfikacji. Systematycznie przybywa inwestorów deklarujących posiadanie w portfelu co najmniej 4 spółek - stanowią oni obecnie 72,8% badanych. Co czwarty posiada akcje 2 lub 3 spółek, co również w pewnych przypadkach można uznać za wystarczającą dywersyfikację. Spada natomiast odsetek graczy posiadających w portfelu tylko jedną spółkę (2,9%) i nadal jest to głównie domena osób, których wartość portfela inwestycyjnego nie przekracza 10 tys. zł. Z kolei im bardziej zasobny inwestor, tym skłonność do dywersyfikacji jest większa.

PRZECIĘTNY PORTFEL INWESTORA INDYWIDUALNEGO



WARTOŚĆ PORTFELA
OKOŁO 50 TYS. ZŁ



**RODZAJ INSTRUMENTU
W PORTFELU**

SKŁADA SIĘ AKCJI SPÓŁEK
NOTOWANYCH NA GPW,
A NIEKTÓRYCH PRZYPADKACH
RÓWNIEŻ NA NEW CONNECT



**LICZBA SPÓŁEK
W PORTFELU**

JEST ZBUDOWANY
Z CO NAJMNIEJ 4 SPÓŁEK

OKRES INWESTYCJI

AKCJE W PORTFELU SĄ SPRZEDAWANE ZWYKLE
PRZED UPŁYWEM ROKU

/

\

DŁUGOTERMINOWE

AKCJE GPW, AKCJE NC,
FUNDUSZE TFI, FUNDUSZE ETF

KRÓTKOTERMINOWE

INSTRUMENTY POCHODNE,
FOREX

ROZDZIAŁ 5

PSYCHOLOGIA INWESTOWANIA ORAZ WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA SYTUACJĘ INWESTORÓW



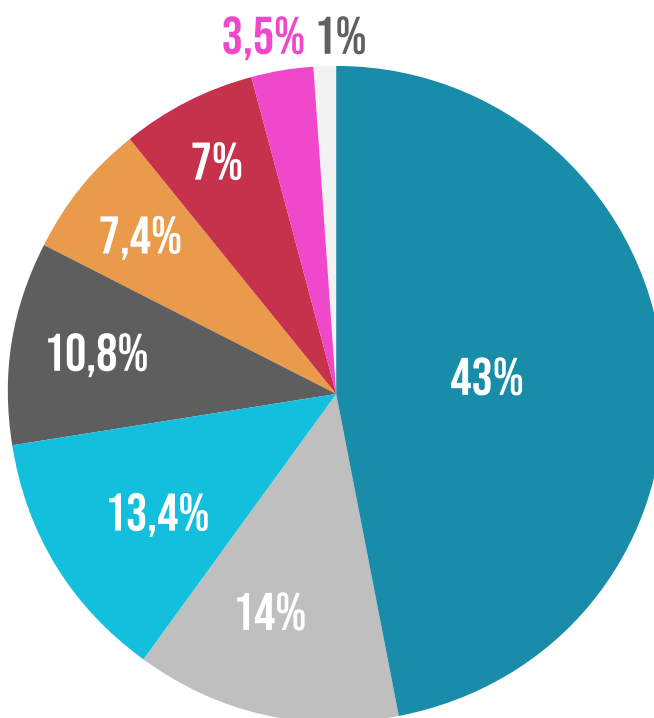
Na pytanie dotyczące reakcji inwestorów indywidualnych na krach z przełomu lutego i marca 2020 roku wywołanego pandemią COVID-19, aż 43% badanych nie zamknęło stratnych pozycji i czeka na odbicie oraz wzrost wartości inwestycji.

Dane dotyczące reakcji graczy na „koronakrach” potwierdzają teorię psychologii inwestowania – inwestorzy indywidualni niechętnie zamykają stratne pozycje.

Wśród graczy, którzy zdecydowali się zamknąć pozycje, najczęściej wskazywana odpowiedź dotyczy działania na początku ruchu spadkowego, na co zdecydowało się więcej inwestorów o dłuższym stażu i bardziej obszernym portfelu inwestycyjnym.

Warto również zauważyć, że osoby młode, które posiadały akcje przed wybuchem pandemii relatywnie częściej zamykały pozycje wcześniej w obawie o rozprzestrzenianie się pandemii.

REAKCJA INWESTORÓW NA KORONAWIRUSOWY KRACH



- Zamknąłem pozycje wcześniej w obawie przed rozprzestrzenianiem się epidemii
- Zamknąłem pozycje na początku ruchu spadkowego
- Zamknąłem pozycje w trakcie ruchu spadkowego (podczas paniki)
- Zamknąłem pozycje po odreagowaniu spadków
- Przeniosłem/zdywersyfikowałem część pozycji
- Nie zamknąłem stratnych pozycji - czekam na odbicie i wzrost wartości inwestycji
- Inna czynność
- Otworzyłem rachunek/zakupiłem/dokupiłem akcje podczas epidemii

ROZDZIAŁ 6

DOŚWIADCZENIE



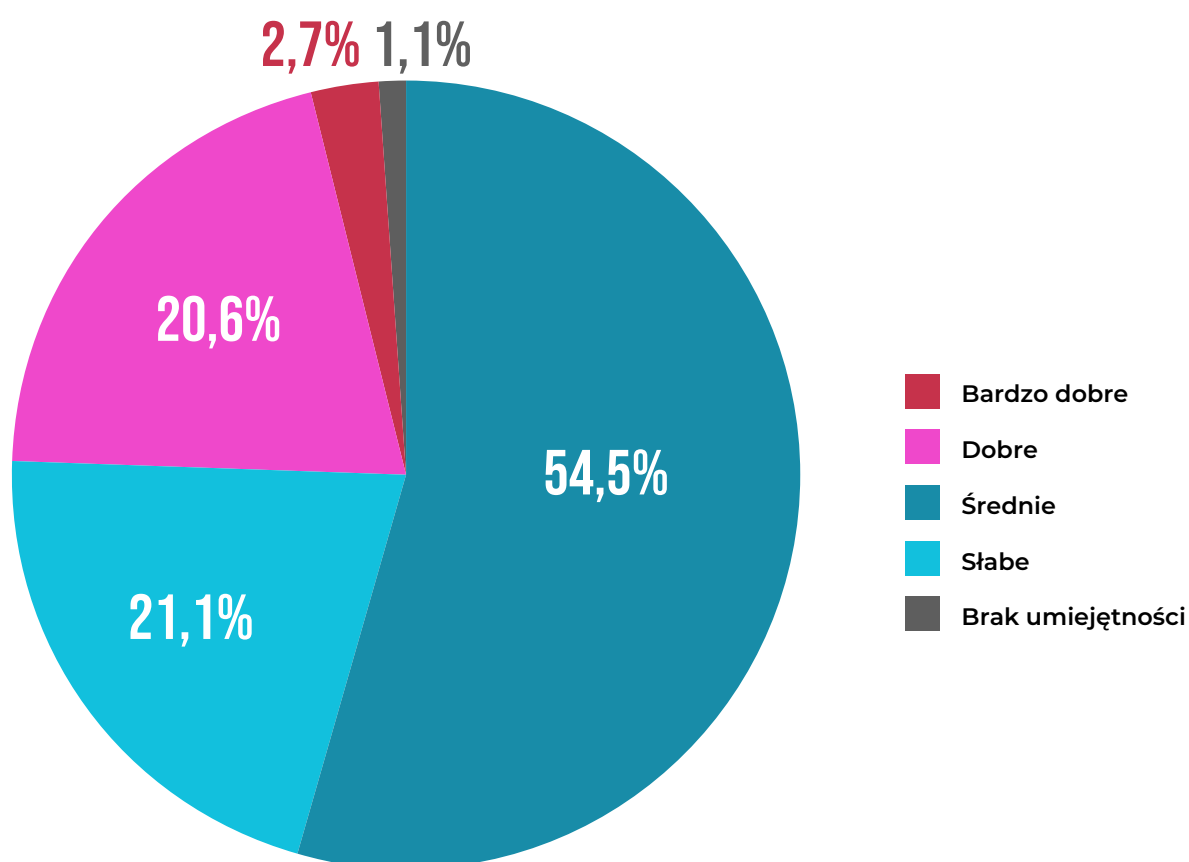
6.1 Ocena umiejętności inwestowania

W 2020 roku, identycznie jak w 2019 roku, ponad połowa ankietowanych oceniła swoje umiejętności inwestowania jako średnie. Spadek wywołany pandemią COVID-19 nieco nadszarpnął pewność siebie inwestorów, gdyż nieco mniej jest graczy wystawiających sobie najwyższą ocenę. Więcej natomiast jest inwestorów oceniających słabo posiadane przez siebie umiejętności.

Najwyżej swoje umiejętności oceniają inwestorzy posiadający wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Ocenę dobrą lub bardzo dobrą wystawiło sobie 41,7% graczy, którzy ukończyli studia wyższe ekonomiczne, a wśród nich tylko co dziesiąty ocenił je jako słabe. Podobnie jak w 2019 roku, inwestorzy posiadający wykształcenie podstawowe oceniają wysoko umiejętności. W kwestii wartości portfela inwestycyjnego można określić, im jest on większy, tym ocena umiejętności inwestorów jest wyższa.

OCENA UMIEJĘTNOŚCI INWESTOWANIA



6.2 Zainteresowanie zagadnieniami edukacyjnymi

Ogólnie rzecz biorąc 2020 rok to czas kiedy inwestorzy mocno postawili na edukację. Na pytanie dotyczące zagadnień w temacie których inwestorzy chcieliby poszerzać swoją wiedzę, najczęściej padającą odpowiedzią jest psychologia inwestowania oraz analiza fundamentalna. W obu przypadkach wskazuje na nią blisko połowa badanych. Niewiele mniejszym zainteresowaniem cieszy się też analiza techniczna oraz temat czytania sprawozdań finansowych. Widoczne zmniejszenie zainteresowania inwestorów dotknęło natomiast tematu inwestowania w obligacje, zapewne ze względu na ich coraz niższe oprocentowanie.



ROZDZIAŁ 7

ŹRÓDŁA INFORMACJI



7.1 Ważność źródeł informacji na temat rynku kapitałowego

Dostęp do informacji jest jednym z najważniejszych elementów podejmowania decyzji inwestycyjnych. Najczęściej inwestorzy wybierają więcej niż jedno źródło, aby mieć porównanie danych oraz pewność, że pozyskiwane informacje są aktualne.

W stosunku do poprzedniej edycji badania, ranking poszczególnych źródeł informacji przez inwestorów nie uległ zmianie. Nadal jako najważniejsze traktowane są raporty bieżące i okresowe spółek. Fakt ten jest zrozumiały ze względu na zasadę, że informacji najlepiej szukać u źródła. Podobnie jak w poprzednich latach, najmniej ważne dla ankietowanych są informacje dystrybuowane przez radio. W 2020 roku to źródło informacji po raz kolejny straciło na znaczeniu.



RAPORTY BIEŻĄCE I OKRESOWE SPÓŁEK
4,21



SERWISY INTERNETOWE
3,76



STRONY INTERNETOWE SPÓŁEK
3,42



RAPORTY I KOMENTARZE ANALITYKÓW / BLOGI
3,33



GAZETY
2,46



FORA DYSKUSYJNE
2,44



PROGRAMY TELEWIZYJNE
2,29



ROZGŁOŚNIE RADIOWE
1,83

7.2 Najczęściej wykorzystywane źródła informacji

7.2.1 Raporty bieżące i okresowe spółek

Raporty bieżące i okresowe stanowią najważniejsze źródło informacji dla inwestorów i jako jedyne uzyskało one średnią ocenę powyżej 4. Za bardzo ważne i najważniejsze uznaje je ponad 80% respondentów. Największy odsetek graczy będących takiego zdania jest wśród ludzi młodych (18-25 lat). Taką odpowiedź zaznaczyło 9 na 10 badanych będących w tym wieku.

Inwestorzy najczęściej pozyskują raporty z portali internetowych – 46,9%. Sporo badanych zagląda w tej kwestii także na strony domów maklerskich oraz na strony internetowe spółek.

7.2.2 Serwisy internetowe

Serwisy internetowe za bardzo ważne i najważniejsze zostały uznane przez 64% ankietowanych. Tak jak w poprzednich edycjach badania, najczęściej odwiedzanym serwisem jest bankier.pl – 68,8% ankietowanych. Na kolejnych miejscach podium jest też portal stooq.pl oraz money.pl ze znaczną stratą do lidera.

7.2.3 Strony internetowe spółek

Trzecim źródłem informacji pod względem popularności wśród inwestorów są strony internetowe spółek, które jako bardzo ważne i najważniejsze oceniła połowa ankietowanych. Najczęściej odwiedzają one strony internetowe podmiotów, które posiadają w portfolio oraz strony tych firm, które obserwują. Pokazuje to, jak ważnym jest, aby spółka posiadała bogatą w aktualne informacje stronę internetową.

7.2.4 Raporty i komentarze analityków / blogi

Tym źródłem posiłkuje się nimi 88,5% badanych inwestorów. Najwięcej ankietowanych korzysta z raportów i komentarzy analityków dostępnych na portalach internetowych – 66,9%. Kolejny rok rośnie również zainteresowanie blogami.

7.2.4 Gazety

W 2020 roku w tej kategorii najpopularniejszy jest Puls Biznesu, z którego korzysta prawie 1/3 badanych. Tytuł ten zdezonizował na pozycji lidera Gazetę Giełdy Parkiet. Ostatnie miejsce na podium przypada Forbesowi. Warto również dodać, że 45,2% badanych oświadczyło, że nie korzysta ze źródła informacji, jakim są gazety.

7.2.6 Fora dyskusyjne

Fora dyskusyjne, mimo że pod względem istotności dla inwestorów nieznacznie wyprzedziły programy telewizyjne to pozostają one mniej istotnym źródłem informacji. Głównym powodem jest problem wiarygodności zamieszczanych tam informacji. W 2020 roku 66,3% ankietowanych zadeklarowało obecność na forach internetowych, głównie ze względu na możliwość wymiany opinii i poglądów z innymi uczestnikami rynku. Najczęściej odwiedzanym forum jest to oferowane przez serwis bankier.pl i stockwatch.pl.

7.2.7 Programy telewizyjne

Wśród programów telewizyjnych najpopularniejszym jest TVN24 Biznes i Świat. Na uwagę zasługuje Comparic24 TV, który został wiceliderem tego zestawienia i z którego korzysta co szósty badany. Tymczasem rok wcześniej uzyskał on wynik zaledwie 9,6%.

7.2.8 Rozgłośnie radiowe

Radio nie jest traktowane przez inwestorów jako ważne źródło informacji. Aż 78,7% ankietowanych oświadczyło, że nie korzysta z tego źródła informacji, co oznacza, że wartość ta wzrosła w stosunku do poprzedniego badania o 1,8 pkt. proc.

Pozostała część inwestorów najczęściej słucha TOK FM i RMF FM. Zauważalny spadek zaliczył Program 3 Polskiego Radia.



NAJPOPULARNIEJSZE ŹRÓDŁA INFORMACJI W WYBRANYCH KATEGORIACH



SERWISY INTERNETOWE

- BANKIER.PL 68,8%
- ST00Q.PL 45%
- MONEY.PL 38,6%



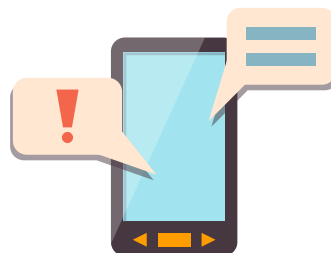
GAZETY

- PULS BIZNESU 30,4%
- GAZETA GIEŁDY PARKIET 27,1%
- FORBES 11,9%



PROGRAMY TELEWIZYJNE

- TVN BIŚ 22%
- COMPARIC24 TV 16,2%



FORA DYSKUSYJNE

- BANKIER.PL 47,3%
- STOCKWATCH.PL 20,1%
- MONEY.PL 14,8%



ROZGŁOŚNIE RADIOWE

- TOK FM 8,9%
- RMF FM 8,4%

ROZDZIAŁ 8

WALNE ZGROMADZENIE



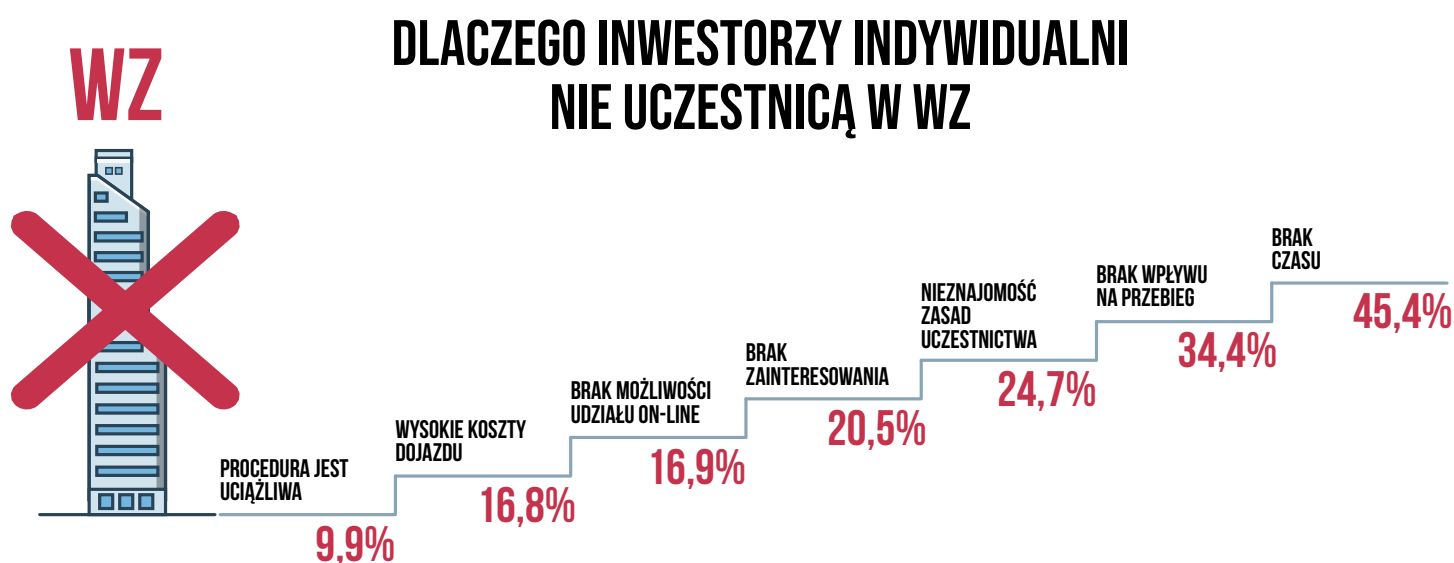
8.1 Walne zgromadzenie

Udział inwestorów indywidualnych w walnych zgromadzeniach spółek giełdowych niezmiennie pozostaje na niskim poziomie. Jedynie 4,6% ankietowanych deklaruje uczestnictwo w WZ. Sytuacja pod tym względem uległa pogorszeniu już drugi rok z rzędu – jeszcze w 2018 roku 9,7% inwestorów zadeklarowało, że uczestniczy w walnych zgromadzeniach. Warto także zwrócić uwagę, że tym roku negatywny trend wzmogła pandemia COVID-19.

Frekwencja inwestorów na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy jest nieco większa w przypadku członków Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. W sumie 8,2% graczy należących do organizacji odpowiedziała twierdząco na pytanie o uczestnictwo w WZ.

Z niewielkim zainteresowaniem inwestorów uczestnictwem w walnych zgromadzeniach mamy do czynienia od wielu lat. Najczęściej jest to związane z faktem, iż uczestnictwo w WZ to konieczność poświęcenia całego dnia, szczególnie dla inwestorów spoza Warszawy, na co nie każdy pracujący na etacie może sobie pozwolić.

Wraz ze wzrostem zasobności portfela inwestycyjnego, a więc potencjalnie wraz ze wzrastającym zaangażowaniem kapitałowym w daną spółkę, inwestorzy częściej biorą udział w WZ. Łącznie 15% inwestorów dysponujących kapitałem co najmniej 0,5 mln zł poinformowało, że uczestniczy w WZ spółek. To o 5,3 pkt. proc. mniej niż rok wcześniej.



ROZDZIAŁ 9

SŁABOŚCI POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO



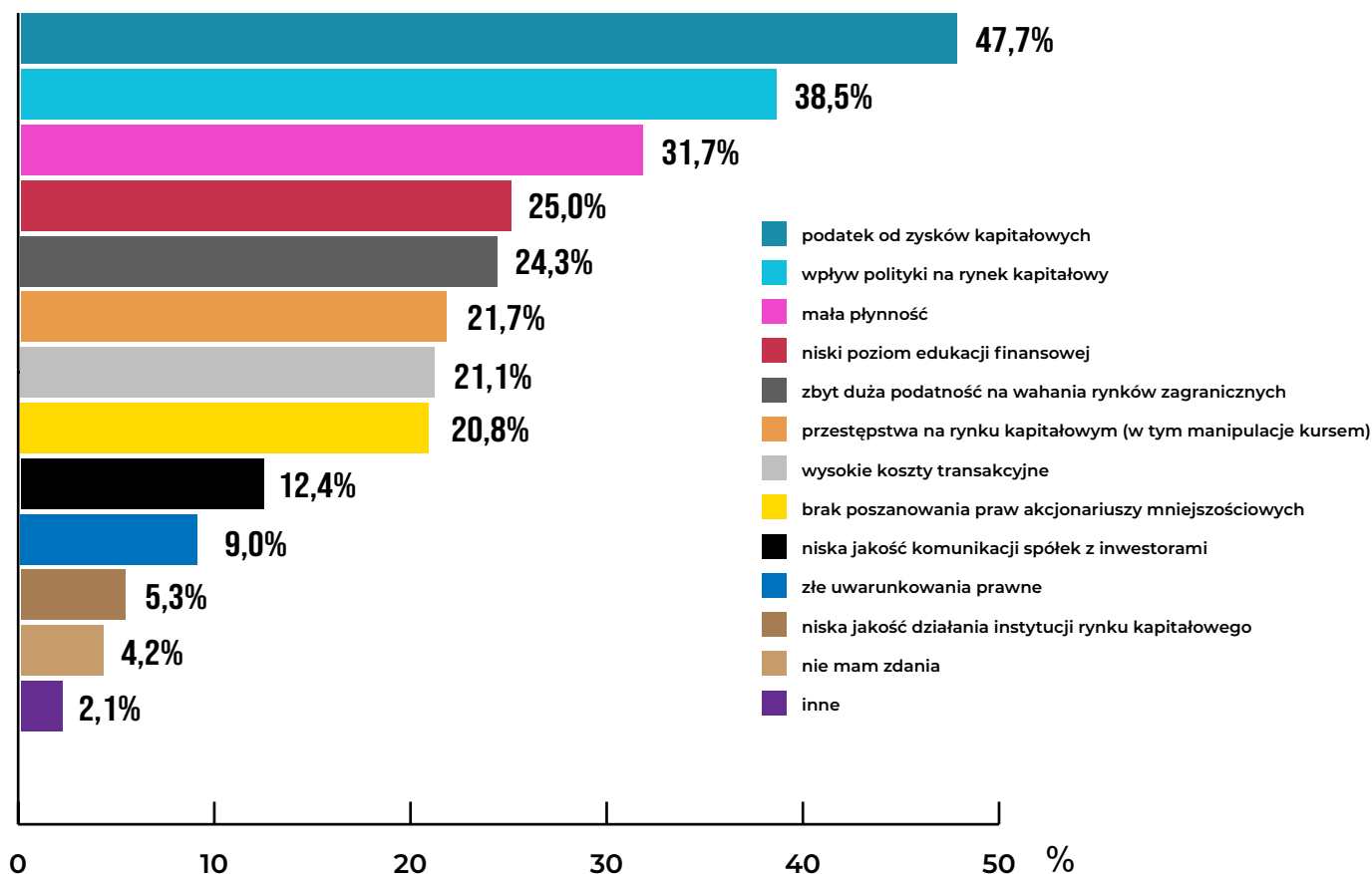
9.1 Słabości polskiego rynku kapitałowego

Największą bolączką inwestorów od lat jest podatek od zysków kapitałowych. Prawie połowa ankietowanych zidentyfikowała ten problem jako najważniejszy. Na drugim miejscu znalazł się wpływ polityki na rynek kapitałowy. Inwestorzy zwracali uwagę na ten czynnik częściej niż poprzednio.

Pozytywnym jest fakt, iż od lat niska jakość działania instytucji odpowiedzialnych za działanie rynku jest wskazywana jako jeden z najmniej istotnych elementów, które mogłyby świadczyć o słabości polskiego rynku kapitałowego.

Patrząc na wyniki przekrojowo można dostrzec kilka ciekawych zależności. Wraz ze stażem na giełdzie, coraz więcej inwestorów dostrzega problem polskiego rynku kapitałowego związanego z brakiem poszanowania dla akcjonariuszy mniejszościowych oraz przestępstwa na rynku kapitałowym (w tym manipulacje kursem). Na ten element zwrócił uwagę największy odsetek inwestorów, spośród inwestujących na giełdzie od co najmniej 16 lat.

NAJWIĘKSZE SŁABOŚCI POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO



ROZDZIAŁ 10

RACHUNEK MAKLERSKI



OCENA WAŻNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH ELEMENTÓW OFERTY DOMÓW MAKLERSKICH



JAKOŚĆ PLATFORMY INTERNETOWEJ

4,16



POZIOM OPŁAT I PROWIZJI

4,13



POZIOM OBSŁUGI KLIENTA

3,70



DOSTĘP DO RYNKÓW ZAGRANICZNYCH

3,37



INNE - NP. API, DOSTĘP MOBILNY

3,36



POŁĄCZENIE RACHUNKU Z ROR-EM

3,02



REKOMENDACJE I ANALIZY

2,98



LICZBA OFERT PUBLICZNYCH

2,96



OFERTA EDUKACYJNA

2,93



DOSTĘP DO RACHUNKÓW TYPU IKE I IKZE

2,88



USŁUGI DODATKOWE

2,80



BLISKOŚĆ POK

2,24

ZADOWOLENIE INWESTORÓW Z POSZCZEGÓLNYCH ELEMENTÓW DZIAŁALNOŚCI DOMÓW MAKLERSKICH



BEZAWARYJNOŚĆ I SZYBKOŚĆ
PLATFORMY INTERNETOWEJ

3,98



FUNKCJONALNOŚĆ
PLATFORMY INTERNETOWEJ

3,90



PROFESJONALIZM PRACOWNIKÓW DM

3,73



DOSTĘP DO INFORMACJI I NOTOWAŃ

3,69



JAKOŚĆ OBSŁUGI BEZPOŚREDNIEJ
(W POKU, PRZEZ TELEFON)

3,68



JAKOŚĆ ANALIZ I REKOMENDACJI

3,29



OFERTA EDUKACYJNA

3,18



DOSTĘP DO RACHUNKÓW IKE I IKZE

3,15



DOSTĘP DO RYNKÓW ZAGRANICZNYCH

3,11



INNE, NP. API, DOSTĘP MOBILNY

0,62

10.1 Kryteria wyboru domu maklerskiego

Przy wyborze domu maklerskiego od lat najważniejsze są trzy charakterystyki: jakość platformy internetowej, poziom opłat i prowizji, a także poziom obsługi klienta.

Hierarchia poszczególnych punktów uległa niewielkim zmianom. Kryteria wymienione na pierwszych miejscach zmieniły się miejscami w stosunku do wyników z poprzedniego badania. Awans zaliczyło również kryterium związane z liczbą ofert publicznych dostępnych w domu maklerskim.

10.2 Jakość obsługi domów maklerskich

Jak zatem poszczególne elementy wpływające na jakość obsługi w domach maklerskich wypadają w oczach inwestorów biorących udział w badaniu?

Największy spadek zadowolenia odnotowała oferta edukacyjna. Dla porównania, poprzednio oferta edukacyjna była jedynym kryterium, które zanotowało wzrost rok do roku. Z kolei największy wzrost zadowolenia klientów zanotowano w kwestii jakości analiz i rekomendacji. Najwyżej inwestorzy cenią sobie bezawaryjność i szybkość platformy internetowej. Najślabiej natomiast wypadł dostęp do rynków zagranicznych.

Zapraszamy też do zapoznania się z Rankiem Domów Maklerskich przygotowanym przez SII na stronie www.sii.org.pl w zakładce Aktualności/Badania i Rankingi

Organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych

Partnerzy strategiczni



Partner merytoryczny



Partnerzy medialni

Bankier.pl



Comparic.pl



PROFIT
JOURNAL

Opracowanie raportu

Przemysław Ławrowski