



Dom Maklerski BDM S.A.

WSTĘP DO INWESTOWANIA

- RYNEK KAPITAŁOWY I ISTOTA INWESTYCJI
- INWESTYCJE GIEŁDOWE A INNE FORMY LOKOWANIA OSZCZĘDNOŚCI
- JAK ZAŁOŻYĆ RACHUNEK MAKLERSKI I JAK WYBRAĆ ODPOWIEDNIEGO BROKERA
- GPW - SESJA GIEŁDOWA
- RODZAJE ZLECEŃ GIEŁDOWYCH
- RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
- RYNEK PODSTAWOWY ORAZ RYNKI ALTERNATYWNE

Kraków, 2013

Dom Maklerski BDM SA prowadzi przedsiębiorstwo maklerskie na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd



Dom Maklerski BDM S.A.

Rynek kapitałowy w Polsce budowany jest od 1991 roku.

Ponieważ na początku procesu transformacji zasoby prywatnego kapitału były zbyt szczupłe, niemożliwy był autonomiczny rozwój tego rynku bez **ingerencji państwa**.

Zasadniczą formą tej ingerencji, obok **prywatyzacji** przedsiębiorstw państwowych, które stały się pierwszymi aktywnymi uczestnikami rynku kapitałowego, były działania prawno-organizacyjne w postaci **uchwalenia przepisów** dotyczących funkcjonowania tego rynku, utworzenia podstawowych **instytucji regulujących** i organizujących rynek kapitałowy oraz ustanowienia silnego nadzoru państwowego nad tym rynkiem.

Wraz z powstaniem gospodarki rynkowej pojawił się **rynek kapitałowy** jako nieodłączna cecha tej gospodarki. W praktyce stosuje się kilka definicji rynku kapitałowego:

- ❖ Jest to ogół transakcji kupna – sprzedaży, których przedmiotem są instrumenty finansowe o okresie wykupu dłuższym od roku.
- ❖ Segment rynku finansowego, na którym występują instrumenty wystawiane (emitowane) na okres co najmniej jednego roku, mające z reguły charakter wierzycielski lub własnościowy.
- ❖ Miejsce gromadzenia (pomnażania) i pozyskiwania finansowego kapitału długoterminowego.

Rynek kapitałowy jest więc miejscem mobilizacji wolnych kapitałów w dłuższych okresach czasu.

Na tym rynku, z jednej strony, występują **podmioty indywidualne oraz jednostki gospodarcze**, zainteresowane takim **ulokowaniem swoich wolnych środków**, które pozwoli otrzymać możliwie **najwyższą stopę zwrotu**, natomiast, z drugiej strony, występują **podmioty gospodarcze** poszukujące wolnego kapitału i dążące do **uzyskania takiej stopy zwrotu z poczynionych inwestycji, która przewyższałaby stopę oprocentowania wkładów oszczędnościowych**.

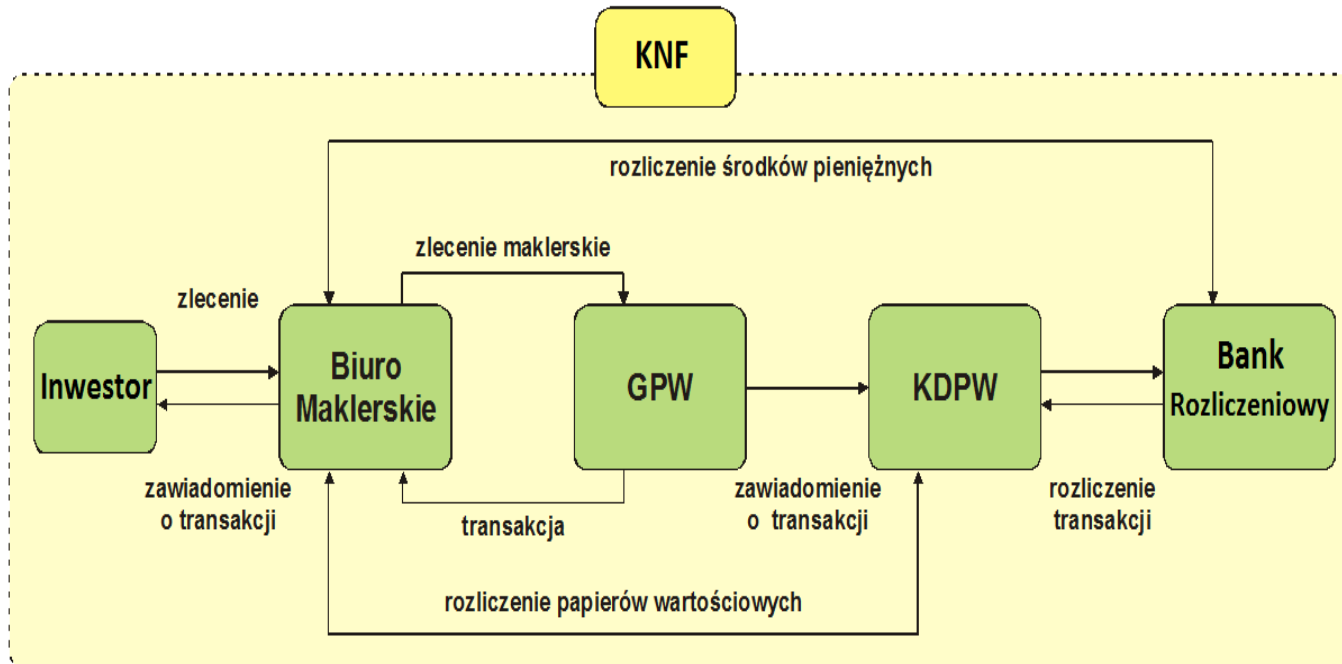
UCZESTNICY RYNKU KAPITAŁOWEGO

- **kapitałobiorcy** (przedsiębiorstwa, gminy, państwa),
- **kapitałodawcy** (inwestorzy),
- **instytucje finansowe** (banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, domy maklerskie, fundusze emerytalne czy fundusze inwestycyjne).

Ostatnia grupa spełnia specyficzną rolę **pośredników**. Pozyskują oszczędności posiadane przez inwestorów celem odpowiedniego ulokowania ich wśród podmiotów zainteresowanych pozyskaniem kapitału.

Powodzenie, jakim cieszą się te instytucje i zaufanie do nich, jest związane z profesjonalnym zarządzaniem zgromadzonymi środkami finansowymi przez doświadczonych specjalistów.

INSTYTUCJE RYNKU KAPITAŁOWEGO



Dom Maklerski BDM S.A.

Podstawową formą rynku kapitałowego jest **rynek papierów wartościowych**. Towar, którym jest papier wartościowy stwierdzający istnienie określonego prawa majątkowego może stanowić samodzielny przedmiot obrotu.

Lokowanie pieniędzy w papier wartościowy ma na celu uzyskanie korzyści kapitałowych.

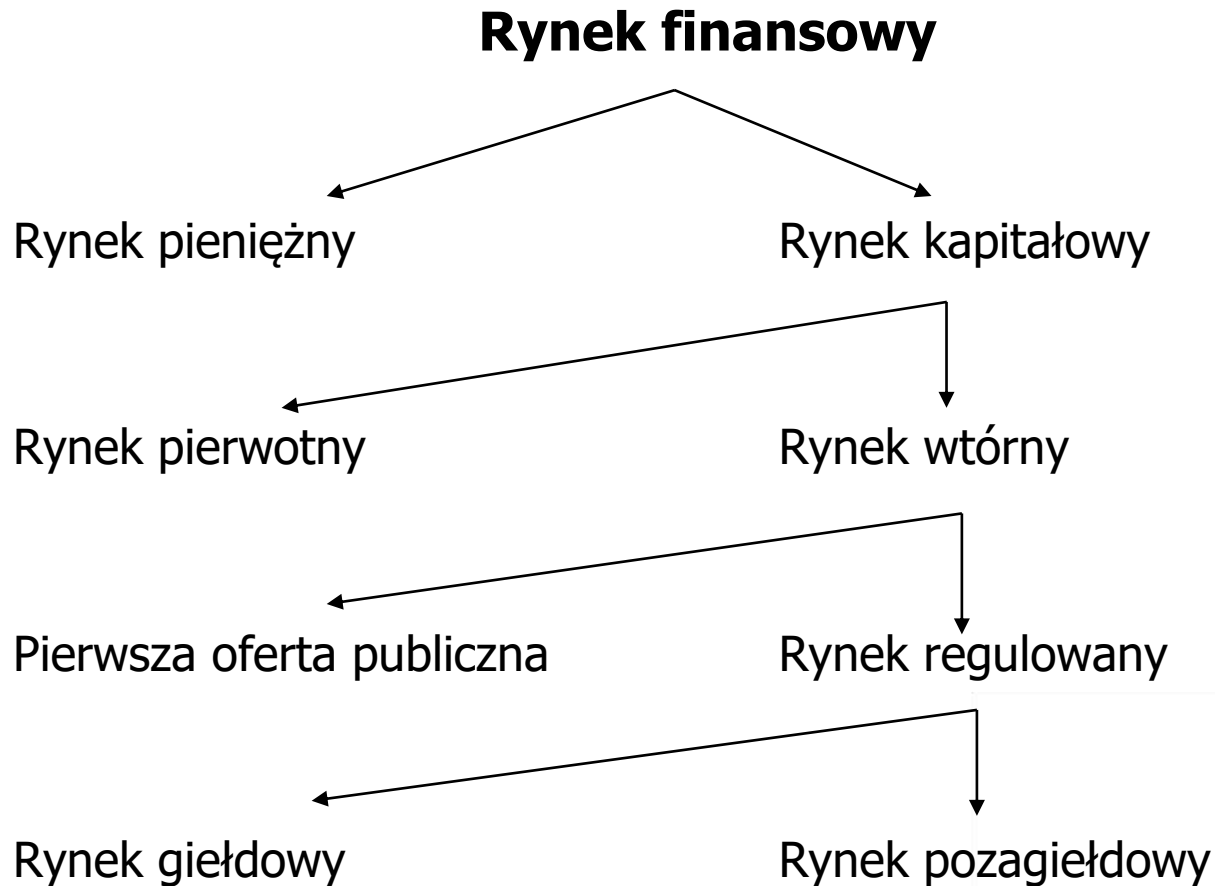
Jest jednak inwestycją nietypową zawiera bowiem elementy **ryzyka**. Polega ono m.in. na:

- ✓ **wyborze akcji spółki**, które w przekonaniu inwestora będą zwyżkować, przynosząc mu przy sprzedaży spodziewane przychody.
- ✓ **określeniu horyzontu czasowego** wyjścia z inwestycji, a więc momentu planowanej sprzedaży zakupionego wcześniej papieru. (Istnieje bowiem prawdopodobieństwo wystąpienia sytuacji, w której inwestor zmuszony do likwidacji inwestycji przed planowanym terminem odsprzeda akcje nie tylko poniżej szacowanej ceny, ale także poniżej ceny, po której je zakupił.)

Funkcje rynku kapitałowego:

- Umożliwia mobilizację/efektywną alokację kapitału- czyli jego przepływ pomiędzy tymi, którzy posiadają go w nadmiarze, a tymi, którzy go poszukują w celu finansowania inwestycji,
- Umożliwia uzyskiwanie dochodów przez inwestorów, którzy udostępniają kapitał emitentom (np. dywidendy),
- Umożliwia wycenę kapitału/ocenę podmiotów gospodarczych poprzez ustalenie ceny papierów wartościowych na rynku wtórnym,
- Zapewnia płynność inwestycji - oznacza to, że uczestnicy rynku mogą sprzedać posiadane akcje i obligacje, a uzyskane pieniądze ulokować w inny sposób.

Schemat rynku finansowego





Dom Maklerski BDM S.A.

Inwestycje giełdowe a inne formy lokowania oszczędności

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

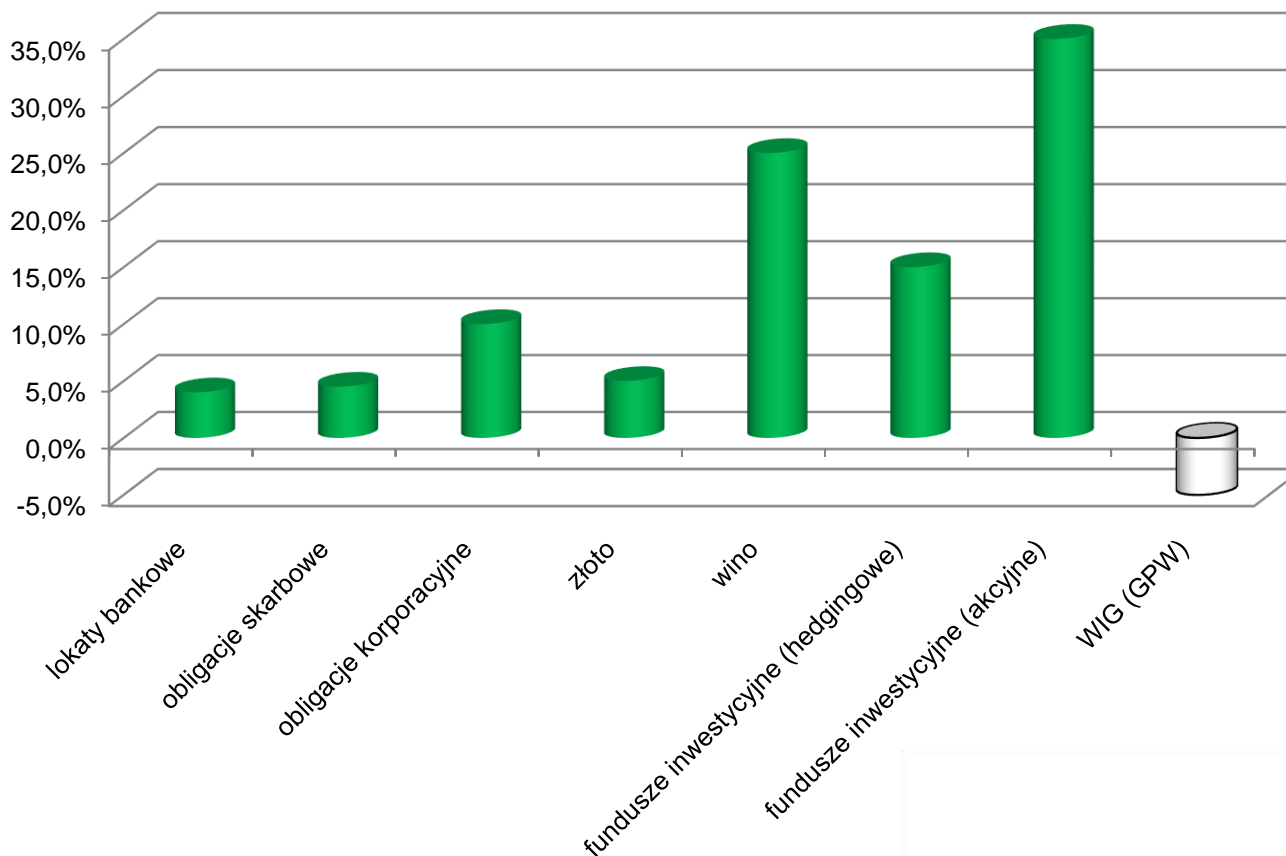
Inwestycje giełdowe

- **Rachunek inwestycyjny**
 - **GPW** (*akcje, obligacje, certyfikaty inwestycyjne, kontrakty terminowe, opcje...*)
 - **Rynki zagraniczne** (*akcje, towary, surowce, indeksy, fundusze indeksowe...*)
 - **Forex** (*waluty, opcje, kontrakty CFD...*)
- **Rachunek inwestycyjny w formie IKE**

Inne formy lokowania oszczędności

- **Konta oszczędnościowe**
- **Lokaty bankowe**
- **Obligacje skarbowe**
- **Obligacje korporacyjne**
- **Lokaty strukturyzowane**
- **Polisolokaty**
- **Fundusze inwestycyjne (OFI, FIZ)**
- **IKE**
- **Inwestycje alternatywne (nieruchomości, dzieła sztuki, wino, whisky...)**

Rentowność roczna inwestycji



Jak założyć rachunek maklerski

- **Osobiście w Punkcie Obsługi Klienta biura maklerskiego** (dowód osobisty, nazwa US)
- **Korespondencyjnie (strona internetowa biura)**
 1. **wypełniamy elektroniczny formularz rejestracyjny na stronie internetowej wybranego biura**
 2. **drukujemy dokumenty (x2) lub czekamy na komplet wysłany przez biuro maklerskie**
 3. **podpisujemy komplet dokumentów**
 4. **odsyłamy dokumenty wraz z kopią dokumentu tożsamości do biura maklerskiego**
 5. **rozpoczynamy inwestycje**
 - **drogą tradycyjną (osobiście, telefon)**
 - **drogą internetową**

Jak wybrać rachunek maklerski (na co zwracać uwagę?)

- **Koszty, czyli za co musisz zapłacić**
 - Założenie rachunku (najczęściej bezpłatne)
 - Prowadzenie rachunku (większość biur pobiera opłaty w wysokości kilkudziesięciu złotych w skali roku)
 - Realizacja zleceń (**prowizja** „od zlecenia” czy „od transakcji”? , niższa przy wykorzystaniu drogi internetowej i większej aktywności inwestora)
 - Dostęp do notowań w czasie rzeczywistym
 - Wykonywanie przelewów na rachunek bankowy

Jak wybrać rachunek maklerski (na co zwracać uwagę?)

➤ **Ergonomia i dodatkowe możliwości**

- **Możliwość obsługi przez maklera w Punkcie Obsługi Klienta**
- **System transakcyjny (prosty z dostępem do notowań lub zaawansowany z serwisem informacyjno-analitycznym)**
- **Realizacja zleceń przez telefon lub fax**
- **Dostępność do kredytów na zakup akcji**
- **Możliwość składania zleceń bez pełnego pokrycia w środkach na rachunku (OTP)**
- **Możliwość obsługi konta przez telefon komórkowy**



Dom Maklerski BDM S.A.



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



CATALYST
RYNEK OBLIGACJI GPW

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

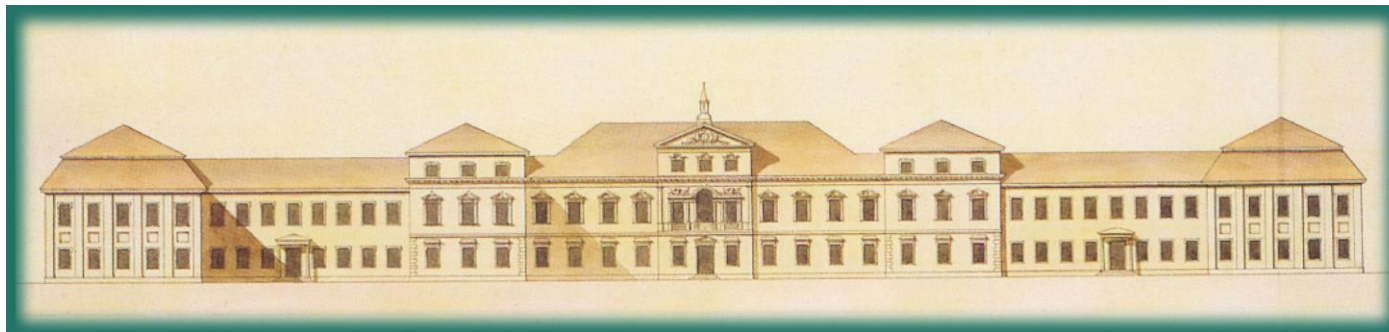
„Uważam robienie interesów za relaksujące. Wyczekuję
każdego dnia, aby udać się do biura”

LAURENCE TISCH

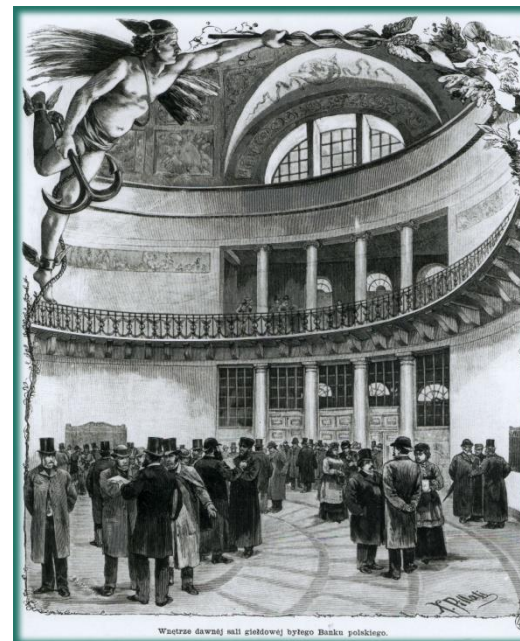
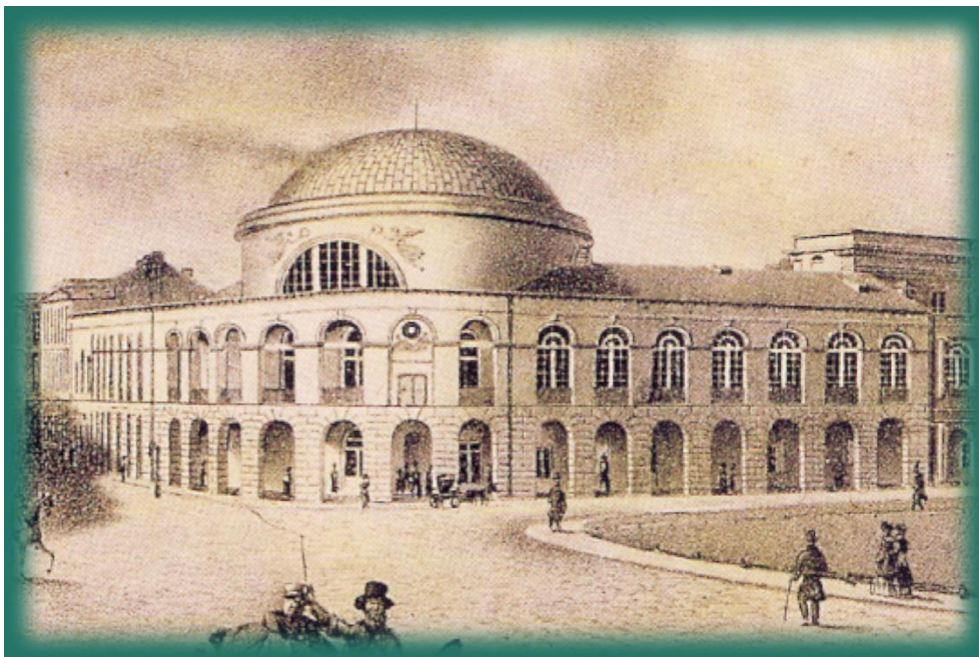
www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

SIEDZIBY GPW



Pałac Saski, 1817 r.
pierwsza siedziba
Giełdy Kupieckiej

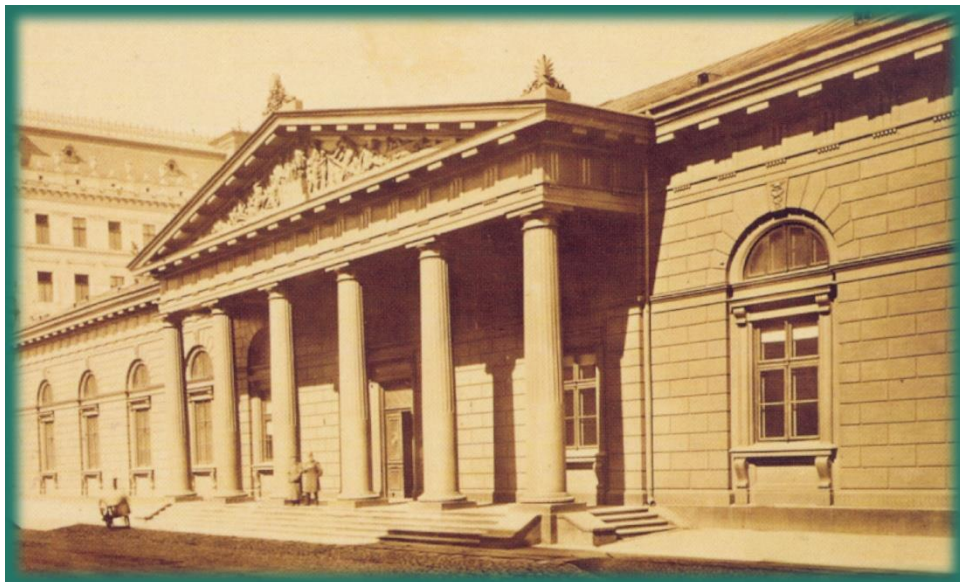


Bank Polski
siedziba Giełdy
w latach 1828-
1877



Dom Maklerski BDM S.A.

SIEDZIBY GPW



Ul. Królewska 12/14
siedziba Giełdy w latach 1877-1939



Ul. Książęca 4
siedziba Giełdy od 2000 r.



Ul. Nowy Świat 6/12
siedziba Giełdy w latach 1991-2000

Gramy dla Ciebie
We play for you

Giełdą papierów wartościowych są regularne, odbywające się w określonym czasie i miejscu, podporządkowane określonym normom i zasadom, spotkania ***osób pragnących zawrzeć umowę*** kupna-sprzedaży oraz ***osób pośredniczących*** w zawieraniu transakcji.

Przedmiot „umowy” stanowią **papiery wartościowe**, przy czym ceny owych transakcji ustalane są na podstawie układu podaży i popytu, a następnie podawane do wiadomości publicznej.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) jest spółką akcyjną utworzoną przez Skarb Państwa na mocy Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (obecnie uchylonej).

Akt zawiązania Spółki został podpisany 12 kwietnia 1991 roku, a pierwsze notowania odbyły się 16 kwietnia **1991** roku.

Dom Maklerski BDM S.A.

Na pierwszą sesję złożono 112 zleceń, a wartość obrotu wyniosła 3960 zł, notowane były na niej następujące spółki :

- Exbud
- Kable
- Krosno
- Próchnik
- Tonsil

W pierwszym roku działalności GPW w Warszawie notowania odbywały się raz w tygodniu.

Dom Maklerski BDM S.A.

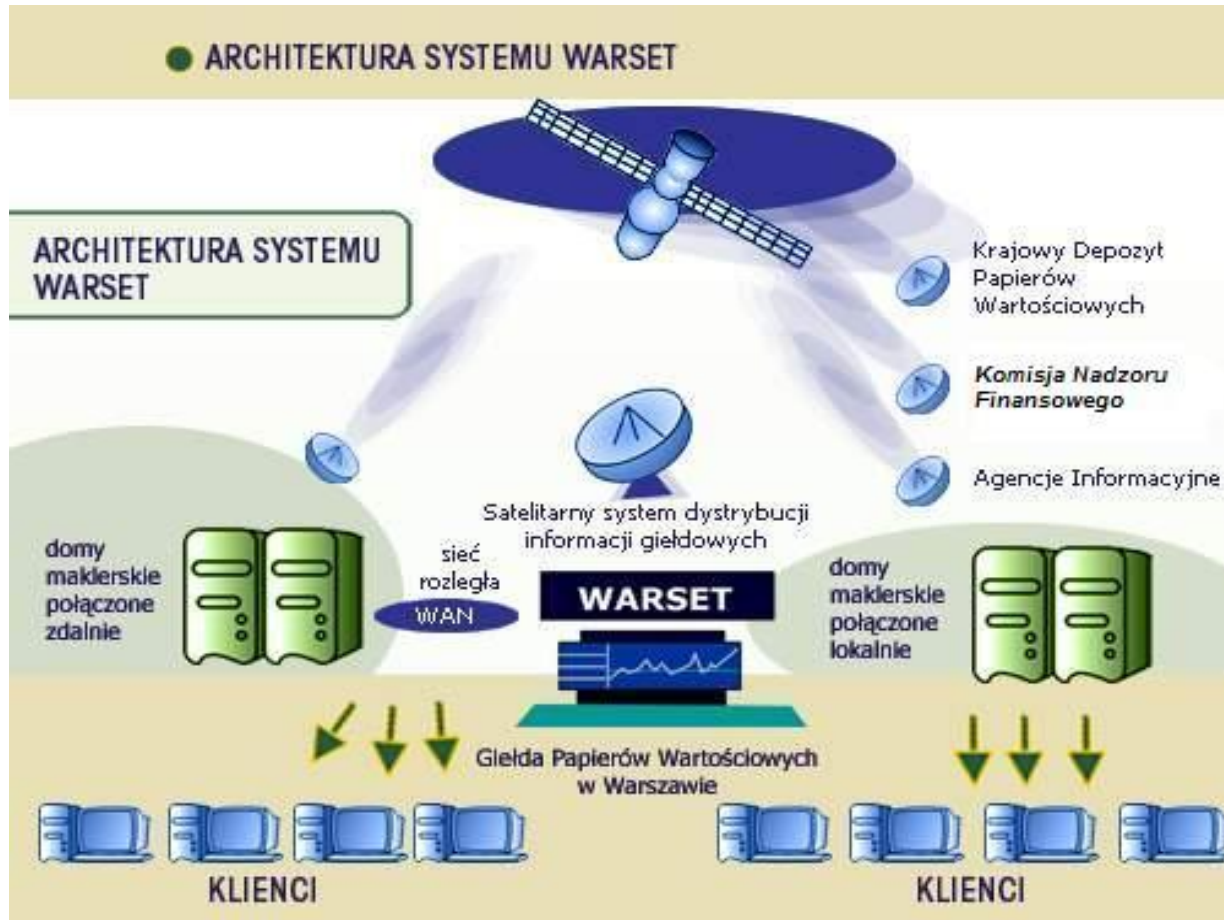
Od listopada 2000 roku notowania na GPW prowadzone są w systemie transakcyjnym **WARSET**. Podobne systemy wykorzystywane są m.in. w Paryżu, Brukseli, Amsterdamie, Chicago oraz Singapurze.

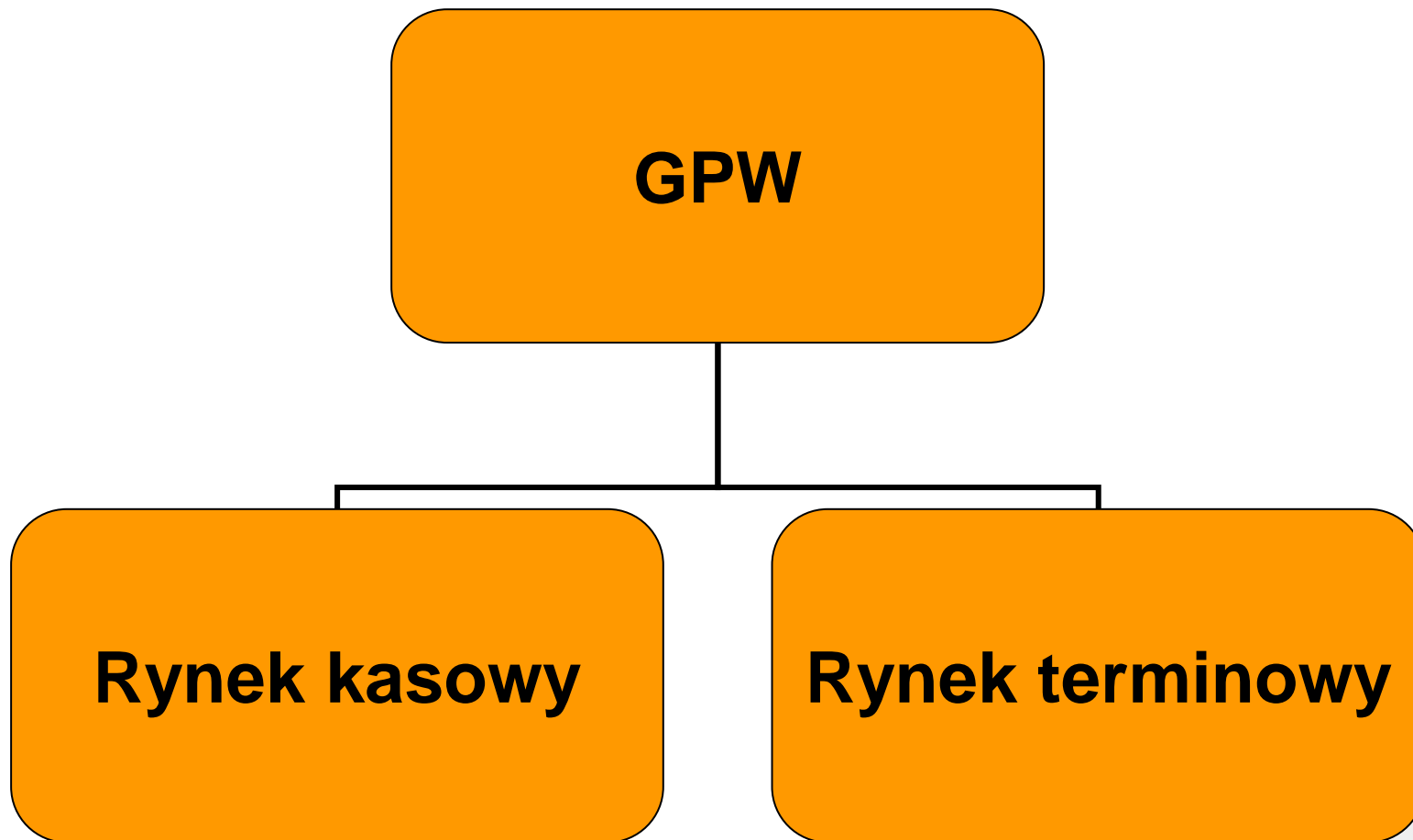
WARSET zapewnia pełną automatyzację przekazywania zleceń, zawierania transakcji, sprawny dostęp uczestników rynku do systemu obrotu papierami wartościowymi oraz szerokie możliwości korzystania z informacji o sytuacji na rynku.

Ponadto WARSET umożliwia inwestorom szersze wykorzystanie możliwości przesyłania zleceń przez internet.

- systemy biur maklerskich są zintegrowane z systemem giełdowym.

**OD KWIETNIA 2013 NOWY SYSTEM TRANSAKCYJNY –
U^TP(NYSE)
– SZYBKOŚĆ, WYDAJNOŚĆ, NOWE TYPY ZLECEŃ**

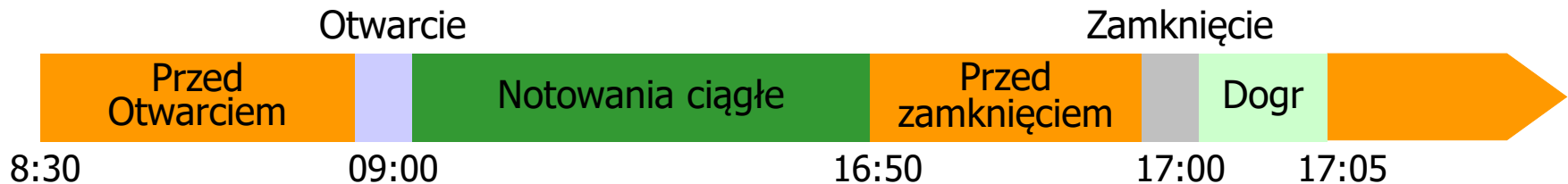




RYNEK KASOWY

- ❖ Akcje (**GPW**) – 494 spółek, w tym 44 zagranicznych (AGROTON, CEZ, MOL, ASSECOSLO, KERNEL, CEDC, NEW WORLD, SADOVAYA, UniCredit...)
- ❖ Akcje (**NewConnect**) - 440 spółek
- ❖ Obligacje (**Catalyst**) – ponad 200 serii:
 - Skarbowe – ponad 30 serii
 - Korporacyjne -230 serii– 108 emitentów (BGK, GANT, Getin Noble, Pragma Inkaso...)
 - Komunalne – 12 emitentów (Warszawa, Elbląg, Rybnik...)
 - Spółdzielcze – 22 emitentów (Limanowa, Piaseczno, Tychy, Sanok...)
- ❖ PDA (prawa do akcji)
- ❖ Prawa poboru (PP)
- ❖ Certyfikaty inwestycyjne - 57 (zamknięte fundusze inwestycyjne)
- ❖ Produkty strukturyzowane -375 (DB obligacja WIG20, Erste Certyfikaty, Certyfikaty Raiffeisen Centrobank i UniCredit...)

Harmonogram sesji na rynku kasowym GPW S.A. System UTP od 15 kwietnia 2013-skrócenie sesji



8.30 - 9.00	Przyjmowanie zleceń na otwarcie
9.00	Określenie kursu na otwarciu (fixing)
9.00 - 16.50	Notowania ciągłe
16.50 - 17.00	Przyjmowanie zleceń na zamknięcie
17.00	Określenie kursu na zamknięciu (fixing)
17.00 - 17.05	Dogrywka

RYNEK TERMINOWY

❖ Kontrakty terminowe

Indeksy (WIG20, MWIG40)

akcje – ASSECO POL, BORYSZEW, CDRED, GPW, GTC, JSW, TPS, PKN, PEO, KGH, PKO, ACP, PGE, PGNiG, PZU, TPE, LTS, KOV, SYNTHOS
waluty (USD/PLN, EUR/PLN, CHF/PLN)

❖ Opcje

Indeks WIG20 (debiut 22.09.2003)

akcje – PKN, PEO, TPS, KGH, PKM (debiut 17.10.2005)

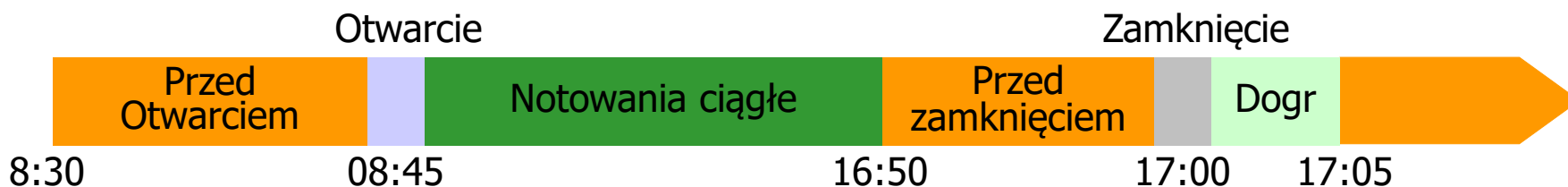
-od 4 lipca 2007 zawieszono obrót serami opcji na akcje

❖ Jednostki indeksowe MiniWIG20

❖ Warranty

akcje, kontrakty indeksowe, indeksy (aktualnie nie jest notowana żadna seria warrantów)

Harmonogram sesji na rynku terminowym GPW S.A. System UTP od 15 kwietnia 2013-skrócenie sesji



8.30 - 8.45	Przyjmowanie zleceń na otwarcie
8.45	Określenie kursu na otwarciu (fixing)
8.45 - 16.50	Notowania ciągłe
16.50 - 17.00	Przyjmowanie zleceń na zamknięcie
17.00	Określenie kursu na zamknięciu (fixing)
17.00 - 17.05	Dogrywka

Notowania ciągłe

W czasie notowań ciągłych kupujący i sprzedający składają zlecenia, które po przekazaniu na giełdę są realizowane na bieżąco, pod warunkiem zgodności cen, lub trafiają do arkusza zleceń i oczekują ofert przeciwnych o odpowiedniej cenie, umożliwiających zawarcie transakcji.

Przy realizacji zleceń obowiązują dwa **priorytety**: **cena i czas złożenia zlecenia**. Oznacza to, że w przypadku gdy czekają na realizację dwa zlecenia w identycznej cenie, jako pierwsze realizowane jest to, które zostało przekazane na giełdę wcześniej.

Zlecenia w Warsecie/UTP

System giełdowy WARSET daje możliwość korzystania z wielu różnego rodzaju zleceń pozwalających na stosowanie różnorodnych strategii inwestycyjnych dostosowanych do celów i potrzeb inwestora w konkretnych sytuacjach. Składając różne zlecenia inwestor może położyć nacisk na różne aspekty realizacji transakcji - **jedne zlecenia kładą nacisk na realizację po określonej cenie, jeszcze inne uzależniają wykonanie od sytuacji na rynku.**

Składając zlecenie inwestor musi określić:

- ✓ rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż)
- ✓ limit ceny lub rodzaj zlecenia bez limitu ceny
- ✓ termin ważności zlecenia
- ✓ nazwę papieru wartościowego/instrumentu finansowego, który chce kupić/sprzedać
- ✓ liczbę papierów wartościowych
- ✓ dodatkowe warunki wykonania zlecenia

Zlecenia z limitem ceny

W tym zleceniu inwestor precyzyjnie określa cenę po jakiej chce kupić lub sprzedać dany papier wartościowy.

W przypadku **kupna** jest to cena, powyżej której składający zlecenie nie godzi się na realizację zlecenia, zaś dla zleceń **sprzedaży** jest to cena, poniżej której inwestor nie jest skłonny pozbyć się papierów.

Zlecenia z limitem ceny

Zlecenie na GPW [currency] [star] [help] [close]

<input checked="" type="radio"/> <u>K</u> upno	<input type="radio"/> <u>S</u> przedaż	<u>W</u> alor: <input type="text" value="W"/>	<input type="text" value="PKNORLEN"/>	<u>P</u> ortfel: <input type="text"/>	<input type="checkbox"/> <u>O</u> TP	
<u>I</u> lość: <input type="text" value="100"/>	<input type="text" value="..."/>	<u>L</u> imit (PLN): <input type="text" value="25,70"/>	<input type="text" value=""/>	<input type="radio"/> <u>P</u> KC	<input type="radio"/> <u>P</u> CR	<input type="radio"/> <u>P</u> CRO
<u>N</u> a <u>s</u> esję: <input type="text" value="2009-04-20"/>	<input type="text" value=""/>	<u>W</u> ażność: <input type="text" value="1-dniowe"/>	<input type="text" value=""/>	<u>D</u> o dnia: <input type="text"/>	<input type="text" value=""/>	
<u>L</u> imit <u>a</u> kt.: <input type="text"/>	<input type="text" value=""/>	<u>I</u> lość <u>u</u> jawn.: <input type="text"/>	<input type="text" value=""/>	<u>I</u> lość <u>m</u> in.: <input type="text"/>	<input type="text" value=""/>	

Zlecenia bez limitu ceny

Zlecenia **PCR** - Po Cenie Rynkowej

Zlecenia **PKC** - Po Każdej Cenie

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: Limit (PLN): PKC **PCR** PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość min.:

Dodatkowe warunki wykonania zlecenia

- z minimalną wielkością wykonania – **Wmin**
- warunek wielkości ujawnianej - **WUJ**

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: [...] Limit (PLN): PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość m n.:

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: [...] Limit (PLN): PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość m n.:

Dodatkowe warunki wykonania zlecenia

zlecenia z limitem aktywacji - **LimAkt** (zlecenia Stop Limit i Stop Loss)

Przy składaniu zlecenia kupna/sprzedaży z limitem aktywacji ważne jest aby aktywacja była na poziomie wyższym/niższym od ostatniej transakcji zawartej na danym instrumencie.

Limit realizacji, czyli limit (PLN) musi być ustalony na poziomie odpowiednio wyższym/niższym lub równym Limitowi Aktywacji.

Limit realizacji może być również ustalony jako PKC.

Dodatkowe warunki wykonania zlecenia (LimAkt)

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: ... **Limit (PLN):** PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość min.:

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: ... **Limit (PLN):** PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość min.:

Terminy ważności zleceń

Zlecenia maklerskie mogą mieć termin ważności określony w formie konkretnej daty lub oznaczony jako do końca sesji giełdowej **(DZIEŃ)**, albo ważność domyślna **(DOM)**, albo do pierwszego wykonania **(WiN)**, albo wykonaj lub anuluj **(WuA)**.

Terminy ważności zleceń

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: ... Limit (PLN): PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość min.:

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: ... Limit (PLN): PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.: Ilość min.:

Zlecenie na GPW

Kupno Sprzedaż Walor: Portfel: OTP

Ilość: ... Limit (PLN): PKC PCR PCRO

Na sesję: Ważność: Do dnia:

Limit akt.: Ilość ujawn.:

Nowe typy zleceń w UTP

➤ Nowy sposób obsługi zleceń typu **PKC** (Market Order)

W systemie UTP zlecenie PKC złożone w pre-openingu będzie miało taki sam priorytet jak zlecenie PCR. Niezrealizowana część zlecenia będzie oczekiwać w arkuszu jako zlecenie PKC (nie powodując zawieszenia instrumentu). W przypadku gdy zlecenie PKC doprowadza do uruchomienia statycznych ograniczeń wahań kursu, jego niezrealizowana część pozostaje w arkuszu jako PKC.

➤ Zlecenie **PCR** (Market To Limit) zamiast zleceń **PCR** i **PCRO**

Zlecenia PCR i PCRO zostają zastąpione zleceniem PCR. Jeśli w czasie składania zlecenia PCR w fazie notowań ciągłych brak jest jakiegokolwiek zlecenia po przeciwnej stronie arkusza, zlecenie PCR jest odrzucane. Zlecenia PCR składane w fazie dogrywki są również odrzucane.

➤ Zlecenia PEG

Zlecenie typu Peg jest to zlecenie z limitem powiązany z kursem referencyjnym (tzn. z limitem podążającym za zmianami kursu referencyjnego). Kursem referencyjnym dla zlecenia Peg jest limit najlepszego zlecenia po tej samej stronie arkusza co zlecenie Peg. Limit zlecenia Peg jest aktualizowany w sposób ciągły. Podczas składania zlecenia Peg istnieje możliwość zdefiniowania dodatkowego limitu: maksymalnego dla zleceń kupna lub minimalnego dla zleceń sprzedaży, po przekroczeniu którego podstawowy limit zlecenia Peg przestaje być automatycznie aktualizowany przez system. **Dodatkowy limit zabezpiecza inwestora przed zakupem instrumentu po zbyt wysokiej lub przed sprzedażą po zbyt niskiej cenie.**

➤ **Ważne Na najbliższy Fixing (WNF)** są aktywne tylko na najbliższym fixingu (otwarciu, zamknięciu, lub podczas odwieszenia instrumentu). Niezrealizowana część zlecenia jest usuwana natychmiast po zakończeniu fixingu.

➤ **Ważne Na Zamknięcie (WNZ)**

➤ **Ważne Do Czasu (WDC)**



Dom Maklerski BDM S.A.

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO

- akcje
- obligacje
- certyfikaty inwestycyjne
- prawa poboru
- prawa do akcji
- kontrakty terminowe
- opcje
- jednostki indeksowe
- fundusze indeksowe ETF

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO

Warunkiem funkcjonowania rynku kapitałowego jest istnienie **instrumentów finansowych**, w tym papierów wartościowych.

Instrumentem finansowym jest kontrakt (umowa) między dwoma stronami, regulujący zależność finansową między nimi. Zależność ta może mieć charakter **wierzycielski, własnościowy** lub **terminowy**. Takie są też instrumenty finansowe.

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO

Akcje

Klasycznym instrumentem rynku kapitałowego są akcje, które pomimo stałego pojawiania się na rynku nowych instrumentów, nadal stanowią jego podstawowe ogniwo.

*Jest to papier wartościowy o określonej wartości nominalnej, będący dowodem **praw** majątkowych przysługujących akcjonariuszom, a jednocześnie stwierdzający ich **udział w majątku** akcyjnym spółki.*

Dom Maklerski BDM S.A.

Dla emitentów akcje są drogą **zdobycia kapitału** potrzebnego do powstania i funkcjonowania spółki, inwestorzy widzą w nich formę **lokowania własnych oszczędności**.

Akcja daje jej posiadaczowi:

- **prawo własności,**
- **prawo do dywidendy,** czyli prawo do udziału w zyskach spółki,
- **prawo poboru,** czyli prawo do zakupu akcji nowej emisji
- **prawo do głosu** na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
- **prawo do udziału w masie upadłościowej** spółki w razie jej upadłości.

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO - Akcje

Cena akcji może być:

nominalna – cena umieszczona na akcji bądź świadectwie depozytowym i odpowiada jednostce kapitału akcyjnego czyli wynika z podziału kapitału przez liczbę emitowanych akcji

emisyjna – cena po jakiej akcja jest oferowana subskrybentom przez emitenta; nie może być niższa od wartości nominalnej i jest stała w całym okresie subskrypcji (wyjątek: akcje oferowane są w formie przetargowej)

bieżąca – cena po jakiej można walor sprzedać na rynku; zależy od korzyści jakie może osiągnąć akcjonariusz, sytuacji osiągananej przez firmę, stopnia wiarygodności, sytuacja w całej branży oraz ogólna sytuacja ekonomiczna w kraju.

Obligacje

Obligacja jest to instrument finansowy (papier wartościowy), w którym jedna strona, zwana **emitentem** obligacji, stwierdza, że jest dłużnikiem drugiej strony, zwanej **obligatariuszem** (jest to właściciel obligacji) i zobowiązuje się wobec niego do wykupu obligacji.

Emisja obligacji jest formą zaciągnięcia kredytu.

Kredytodawcą jest obligatariusz, czyli właściciel obligacji.

Kredytobiorcą jest emitent obligacji.

Cechy charakterystyczne obligacji:

termin wykupu - jest to termin, po upływie którego emitent zobowiązany jest dokonać wykupu, tzn. zwrócić zaciągnięty kredyt właścicielowi obligacji;

wartość (cena) nominalna - jest to wartość, którą emitent zwraca w dniu wykupu;

cena emisyjna - jest to cena, po której obligacja jest sprzedawana w momencie emisji pierwszemu właścicielowi;

oprocentowanie - określa wielkość odsetek od zaciągniętego kredytu; wyrażone jest w procentach wartości nominalnej; zwykle odsetki płacone są regularnie, np. co rok, co pół roku, co kwartał.

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO

Podział obligacji ze względu na emitenta:

- **obligacje skarbowe**, emitowane przez Skarb Państwa,
- **obligacje przedsiębiorstw (korporacyjne)**,
- **obligacje komunalne** (emitowane przez gminy, związki gmin).

Podział obligacji ze względu na oprocentowanie:

- obligacje o **stałym** oprocentowaniu (PS, DS, WS, Korporacyjne)
- obligacje o **zmiennym** oprocentowaniu (TZ, DZ, WZ, IZ, Korporacyjne)
- obligacje **zerokuponowe** (OK)

Fundusze Indeksowe – ETF

ETF- to papier wartościowy, który naśladuje zachowania danego indeksu.

ETF (ang. ***Exchange Traded Fund*** - fundusz notowany na giełdzie) to otwarty fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie, którego zadaniem jest odzwierciedlanie zachowania się danego indeksu giełdowego. Jego funkcjonowanie jest regulowane, tak jak innych funduszy inwestycyjnych, dyrektywami unijnymi i regulacjami krajowymi. Charakteryzuje się on możliwością stałej (codziennej) kreacji i umarzania jednostek, zwanych tytułami uczestnictwa. Tytuły uczestnictwa funduszu typu ETF notowane są na giełdzie na takich samych zasadach jak akcje.

Pierwszym ETF-em na GPW jest ETF na indeks WIG20, którego emitentem jest LYXOR Asset Management należący do grupy kapitałowej Société Générale. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF są notowane w polskich złotych w systemie notowań ciągłych na takich samych zasadach jak akcje. Jednostką notowania jest 1 tytuł uczestnictwa, którego początkowa wartość odzwierciedla 1:10 wartości indeksu WIG20. Tytuły uczestnictwa są notowane pod nazwą skróconą: **ETF20L**.

Już od maja na GPW notowane są kolejne ETF (ETFDAX, ETFSP500).



Dom Maklerski BDM S.A.



GIERDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

RYNKI ALTERNATYWNE GPW



www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

ŚWIADOME INWESTYCJE

- poznaj rynek na który chcesz wejść
- czym kierować się przy inwestycjach giełdowych

- INWESTOWANIE KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE (horyzont inwestycyjny)
- SYSTEM(PLAN) W INWESTOWANIU
- ZARZĄDZANIE PORTFELEM (dywersyfikacja)
- PODSTAWY ANALIZY FUNDAMENTALNEJ
- WSTĘP DO ANALIZY TECHNICZNEJ
- PODSUMOWANIE

Kraków, 2013

Dom Maklerski BDM SA prowadzi przedsiębiorstwo maklerskie na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd



GIEŁDOWE MITY

- ✓ szybkie fortuny, spektakularne bankructwa (częściej w filmie)
- ✓ giełda nie rozdaje darmowych drinków (to ciężka praca)
- ✓ giełda jest skomplikowana, to miejsce tylko dla profesjonalistów
- ✓ inwestycje tylko dla bogatych (studenci-ŻAK, IKE)
- ✓ „rekiny ogrywiają leszczy” (rok 2010 to 300 tys. nowych rachunków)

„Pieniądze pracują pilnie z zadowoleniem dla tego mądrego właściciela, który znajduje im zyskowne zajęcie; wtedy mnożą się jak stada na polu” – George S. Clason

„Wierzę w szczęście oraz w pecha. I wierzę że nie zdołam się wystrzec i jednego, i drugiego, więc przygotowuję swoje plany, mając to na uwadze” – Napoleon

Na podstawie: Michael Maiello, "Buy the Rumor, Sell the Fact", New York 2004

Maksyma tygodnia: „Nikt nie może pobić rynku”

Maksyma tygodnia: „Przyływ podnosi wszystkie statki w porcie”

Maksyma tygodnia: „Rynki nienawidzą niepewności”

„Kiedy akcje drożeją, obligacje tanieją”

„Kupuj na spadkach”

„Sell in May and go away”

„Jeśli nie kupiłbyś akcji po obecnej cenie, sprzedaj je”

„Nigdy nie kupuj za kredyt”

„Giełda to najlepszy wskaźnik wyprzedzający”

„Im większe ryzyko tym większy zysk ale i możliwa strata”

„Kupuj gdy leje się krew”

„Strata na papierze to nie żadna strata”

„Nigdy nie próbuj łapać spadającego noża”

„Kupuj plotki sprzedawaj fakty”

„Żadne drzewo nie rośnie do nieba”

„Nie walcz z FEDem”

„Śledź kilka spółek ale dobrze”

„Nie uśredniaj w dół na przegranych akcjach”

„Rynek byka to wspinaczka po ścianie strachu”

„Tnij straty a zyskom pozwól rosnąć”

Inwestowanie krótko i długoterminowe -strategia

„ Kluczem do stworzenia fortuny jest chronić swój kapitał i czekać cierpliwie na dobrą okazję...”

VICTOR SPERANDEO

„ Filozofia inwestowania to coś, czego nie można nabyć.

To coś, co trzeba samemu wypracować”

RICHARD DRIEHAUS

„ Na półce jest wiele par butów: wybierz te, które są dla ciebie odpowiednie”

STANLEY DRUCKENMILLER

✓ PLAN

Inwestowanie posiadanego kapitału na giełdzie jest ciężką **pracą**, a dla niektórych inwestorów wręcz główną działalnością zawodową. **Gra na giełdzie nie jest łatwym sposobem na szybki zarobek**, warto więc potraktować inwestowanie jako prowadzenie własnego biznesu.

✓ SAMOOCENA

- **PO CO INWESTUJĘ?** Cel inwestycji będzie w istotny sposób wpływał na ich horyzont, rozmiar oraz rynek na którym będą przeprowadzane. Obranie celu (najlepiej jako procent inwestowanej sumy) pomoże również w wyborze rynku na którym inwestor powinien podjąć wysiłki (obligacje, akcje, kontrakty?).
- **ILE MOGĘ STRACIĆ? (10%, 20%, 30%...?)**
- **Jaki jest HORYZONT moich inwestycji?** Najlepszym rozwiązaniem jest zainwestowanie środków, których inwestor nie będzie potrzebował przez okres przynajmniej kilku miesięcy. Zapobiegnie to sytuacji, kiedy trzeba zamknąć pozycje w najgorszym z możliwych momentów.
- **Ile CZASU poświęcę na analizy swoich inwestycji?**

✓ SYSTEM

zbiór reguł, które powinny odpowiedzieć inwestorowi co najmniej na **3 pytania**:

1. Kiedy i jak otwierać pozycje? (wejść na rynek) , JAKI AKTUALNIE PANUJE TREND?

- Rozpoznanie, zidentyfikowanie trendu (wzrostowy, spadkowy, boczny) , **AF+AT**
- **granie z trendem**, dla bardziej doświadczonych inwestorów -możemy **wyprzedzać trend (AT)** .
- **RYNEK WIE LEPIEJ.**

Analitycy techniczni starają się znaleźć w wykresach cen powtarzające się **wzory** czyli **formacje (AT)**.

Metody gry z trendem charakteryzują się dużą skutecznością. Opierają się na założeniu, **że rynek "wie lepiej"**. Pozwala to inwestorowi na zachowanie stoickiego wręcz spokoju. Nie musi wyjaśniać zagadek typu "dlaczego ten papier jest wyprzedany? Kiedy zacznie rosnać? Po prostu, współpracuje z rynkiem, odczytując jego sygnały.

✓ SYSTEM

2. Kiedy i jak zamykać pozycje? , KIEDY ZMIENIA SIĘ TREND NA GIEŁDZIE?

Warto przypomnieć, że wbrew pozorom to nie odpowiednie otwarcie pozycji decyduje o sukcesie. Najistotniejsze z punktu widzenia wartości portfela jest jej **ZAMYKANIE** oraz **ZARZĄDZANIE** pozycją.

„... Istnieją trzy elementy skutecznego tradingu: cięcie strat, cięcie strat oraz cięcie strat...”
ED SEYKOTA

„ Człowiek nie powinien się wstydzić tego, że popełnia błędy, ale tego, że nie potrafi sobie z nimi poradzić”
GEORGE SOROS

Reguły zamykania pozycji można przedstawić w jednym zdaniu:
"Szybko ograniczaj straty i pozwalaj zyskom rosnąć.,,

Rozwijając je należałoby powiedzieć: **"Szybko przyznawaj się do błędu i długo rozkoszuj się sukcesem"**.

Przy wejściu na rynek inwestor powinien ocenić poziom ceny przy którym będzie chciał zrealizować zysk. Po osiągnięciu tego poziomu przez kurs, można albo zamknąć pozycję albo zmniejszyć znacząco swoje zaangażowanie.

STOP LOSS, TAKE PROFIT, LINIE OBRONY !(Procentowe)

- ✓ **SYSTEM** – **zarządzanie** **portfelem**
3. Jaką część kapitału przeznaczyć na otwarcie pozycji? (zarządzanie pieniędzmi)

Odpowiednie metody zarządzania pozycją, pomagają unikać wystawiania kapitału na zbyt duże ryzyko, a z drugiej strony podnieść efektywność inwestycji czyli zarabiać więcej.

Najważniejsze, żeby zdać sobie sprawę, że **zarządzanie pozycją pozwoli "przeżyć" na rynku**.

PRZYKŁADOWE METODY:

- ✓ **Równe pozycje**
- ✓ **Ryzyko procentowe**, Założenie poziomu cenowego przy którym pozycja powinna być zamknięta pozwala określić nie tylko ryzyko ale i wielkość pozycji. **Ile kapitału jesteśmy skłonni zaryzykować w jednej transakcji.** Standardowo określa się ten poziom w granicach 5%. Metoda ryzyka procentowego wyznacza wielkość pozycji w zależności od ryzyka z nią związanego. W wypadku gdy transakcja jest zbyt ryzykowna metoda może "nie zezwalać" na otwarcie pozycji. Powyższa metoda **odrzuca transakcje zbyt ryzykowne** dla danej wartości portfela, z drugiej strony łatwo pozwala powiększać pozycję przy jego wzroście.

- ✓ **SYSTEM** zarządzanie portfelem
3. Jaką część kapitału przeznaczyć na otwarcie pozycji? (zarządzanie pieniędzmi)

PRZYKŁADOWE METODY:

- ✓ **DYWERSYFIKACJA**

„...Dywersyfikacja służy za ochronę przed niewiedzą...

... Jest to całkowicie uzasadnione podejście u kogoś, kto nie wie, jak analizować firmy...” **WARREN BUFFET**

- **Dywersyfikacja** - np. podział kapitału na trzy typy inwestycji w ramach jednego portfela.

- *portfel fundamentalny-70%*, Analizę przeprowadzamy w następującej kolejności: analiza samego przedsiębiorstwa, jego kierownictwa, finansów a na końcu wycena przedsiębiorstwa celem określenia ceny zakupu.

-*portfel techniczny-20%*, Inwestycje oparte na podstawie wykresów

-*portfel spekulacyjny-10%*, Inwestycje wysokiego ryzyka, spekulacyjne

- **SYSTEM** (zarządzanie pieniędzmi)
- ✓ **DYWERSYFIKACJA**
- **Dywersyfikacja - podział kapitału pod względem geograficznym i klas aktywów**

-BRIC, Azja, PIGS (Portugal, Italy, Greece, Spain)

-portfel akcyjny,

-portfel obligacyjny,

-portfel surowcowy,

Inne metody (dla aktywnych):

- piramida (zwiększanie pozycji zyskowych),
- odwrócona piramida (zmniejszanie pozycji zyskowych),
- jednostki krótko i długo terminowe w ramach pozycji (aktywne zarządzanie częścią pozycji w ramach korekt w trendzie głównym),



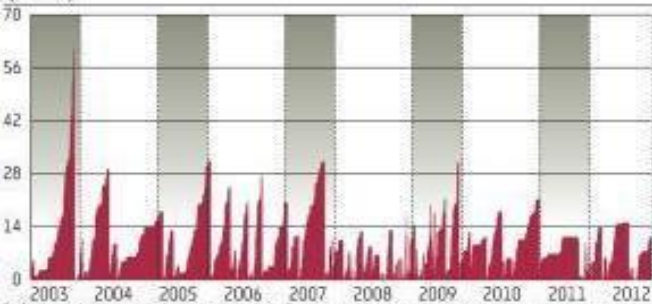
Inwestowanie krótko i długoterminowe – horyzont inw.

Dom Maklerski BDM S.A.



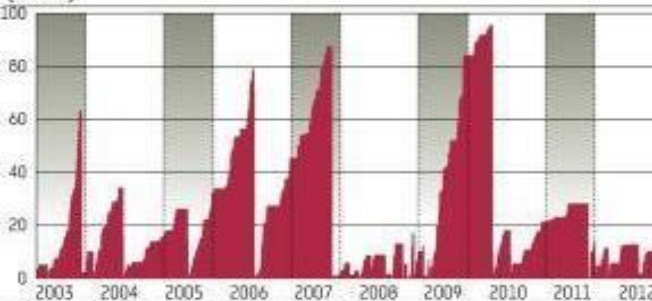
Inwestowanie krótko i długoterminowe – horyzont inw.- wpływ na wyniki

KRÓTKOFALOWE TRENDY ZWYŻKOWE*
(PROC.)



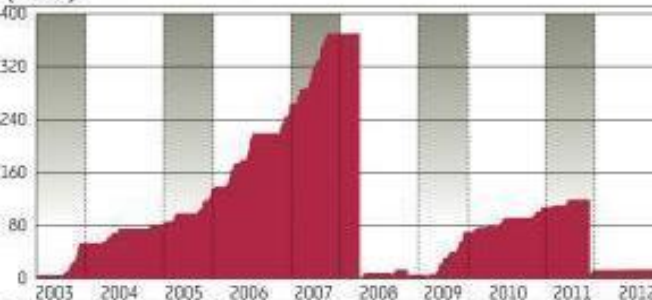
ŹRÓDŁO: OBLICZENIA WŁASNE * TRENDY, KTÓRE ZOSTAŁY PRZERWANE PRZEZ KOREKTY SPADKOWE WYNIŚCĄCE DO NAJMNIEJ 5 PROC.

ŚREDNIOTERMINOWE TRENDY*
(PROC.)



ŹRÓDŁO: OBLICZENIA WŁASNE * TRENDY, KTÓRE ZOSTAŁY PRZERWANE PRZEZ KOREKTY SPADKOWE WYNIŚCĄCE DO NAJMNIEJ 10 PROC.

TRENDY DŁUGOFALOWE*
(PROC.)



ŹRÓDŁO: OBLICZENIA WŁASNE * TRENDY, KTÓRE ZOSTAŁY PRZERWANE PRZEZ KOREKTY SPADKOWE WYNIŚCĄCE DO NAJMNIEJ 25 PROC.

Dane dotyczące trendów wzrostowych na GPW

- ✓ krótkoterminowi gracze mają statystycznie większe szanse na wygraną
- ✓ Długoterminowi inwestorzy mają szanse na uzyskanie większych stóp zysków

✓ Na Giełdzie obserwujemy trendy krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe

✓ Kursy akcji poruszają się w trendach wzrostowych, spadkowych i bocznych

✓ Określenie tego, czy w danej chwili kursy akcji są w trendzie wzrostowym, sprowadza się do przyjęcia tego, jaki maksymalny ruch spadkowy jesteśmy w stanie zaakceptować jako zwykłą korektę.

✓ **Reguła** – na im dłuższy trend się nastawiamy, tym większą musimy zaakceptować możliwą przejściową stratę (korektę), by nie zostać „wyrzuconym” z rynku za sprawą wahnięć kursu



Dom Maklerski BDM S.A.

PODSTAWY ANALIZY FUNDAMENTALNEJ

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

Celem analizy fundamentalnej jest monitorowanie i **klasyfikowanie aktywów** finansowych **pod względem ich jakości inwestycyjnej** (jako szacunkowej oceny ryzyka) oraz oczekiwanej stopy zwrotu.

Analitycy fundamentalni starają się po prostu **wycenić instrument (spółkę)** i określić jej tzw. **wartość** wewnętrzną. Następnie porównując wycenę z ceną rynkową, przewidują dalszy rozwój wypadków oraz możliwą do uzyskania stopę zwrotu.

Jeśli uznają, że dana spółka jest wyceniana przez rynek poniżej jej wartości wewnętrznej (**spółka jest niedowartościowana**) to będą rekomendować jej **kupno**. W przypadku gdy zgodnie z ich wycenami cena spółki na rynku jest zbyt wysoka (**firma jest przewartościowana**), zarekomendują swoim klientom jej **sprzedaż**.

„ To co większości wydaje się zbyt drogie i zbyt ryzykowne, zwykle daje zarobić najwięcej”

WILLIAM O`NEIL

Przeprowadzenie analizy fundamentalnej składa się z kilku **etapów**:

1. Analizy makroekonomicznej (cykle koniunkturalne).
2. Analizy sektorowej.
3. Analizy sytuacyjnej firmy.
4. Analizy finansowej spółki.
5. Wyceny akcji.

Raporty analityczne, rekomendacje biur maklerskich

Analiza techniczna, a analiza fundamentalna

Powszechnie przyjmuje się, że analiza **fundamentalna** powinna odpowiedzieć na pytanie: **Co kupić**. A analiza **techniczna** ma udzielić odpowiedzi na dwa pytania **kiedy kupić i kiedy sprzedać**.

Należy zauważyć, że wielu analityków fundamentalnych pozytywnie wyraża się o roli jaką na współczesnym rynku kapitałowym odgrywa analiza techniczna.

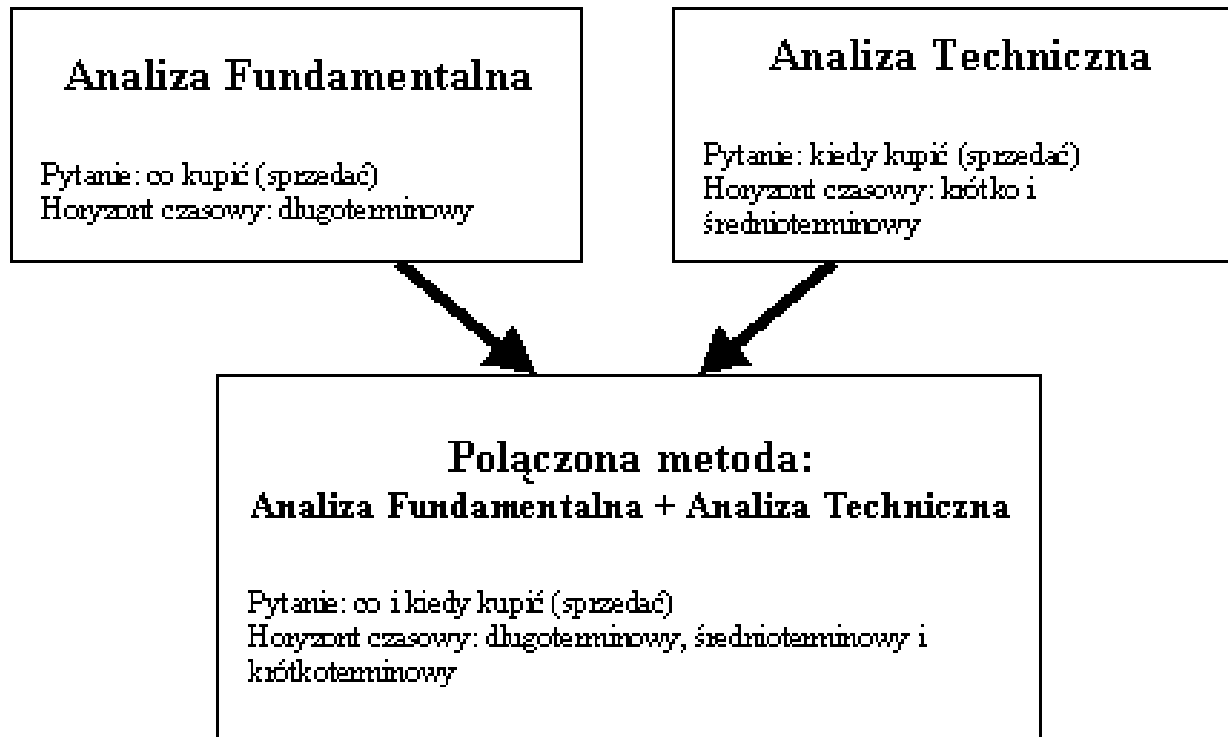
Połączona technika - analiza techniczna i analiza fundamentalna

Istnieje liczne grono inwestorów, w tym także profesjonalnych, którzy przy podejmowaniu określonych decyzji inwestycyjnych jednocześnie posługują się analizą techniczną jak i fundamentalną.

W tym bowiem przypadku dobór walorów do portfela inwestycyjnego następuje najczęściej w dwu fazach:

1. Wybór wstępnej listy spółek spełniających określone kryteria fundamentalne np. pewna wysokość stopy dywidendy, odpowiednia wartość ratingu uznanej agencji ratingowej, stopa wzrostu rocznych przychodów netto ze sprzedaży w poszczególnych okresach obrachunkowych. Bardzo często ten etap określany jest mianem **screeningu**.
2. Przeprowadzenie analizy technicznej wykresów akcji wyselekcjonowanych w pierwszym etapie i podjęcie ostatecznych decyzji inwestycyjnych dotyczących zakupu lub sprzedaży akcji poszczególnych firm.

Połączona technika - analiza techniczna i analiza fundamentalna





Dom Maklerski BDM S.A.

WSTĘP DO ANALIZY TECHNICZNEJ

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

„ W tym biznesie, jeśli jesteś dobry, masz rację 6 na 10 razy. Nigdy nie ma się racji częściej”.

PETER LYNCH

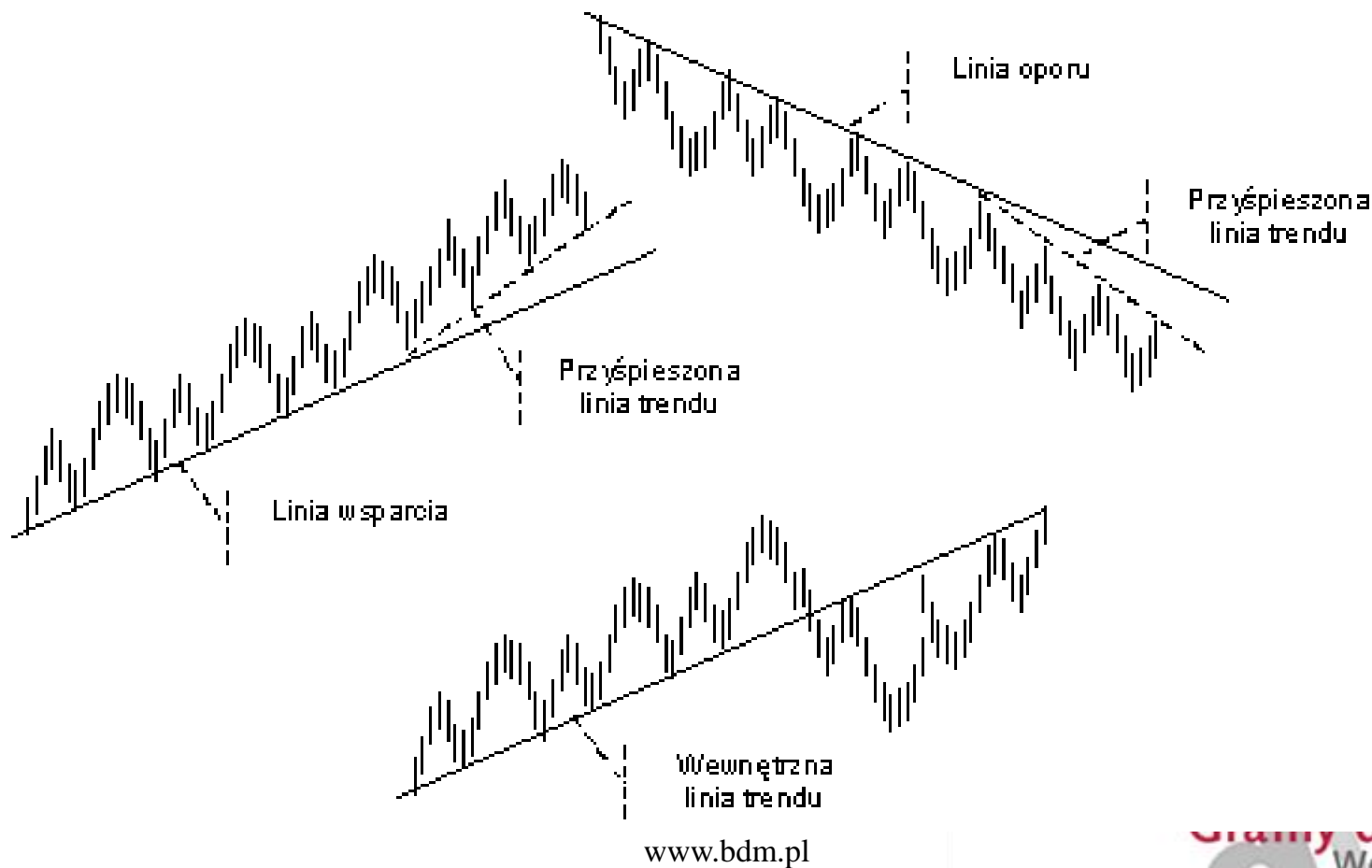
Analiza techniczna to badanie zachowań rynku, przede wszystkim przy użyciu wykresów, którego celem jest przewidywanie przyszłych trendów cenowych.

Filozofia analizy technicznej:

- ✓ rynek dyskontuje wszystko,
- ✓ ceny podlegają trendom,
- ✓ historia się powtarza.

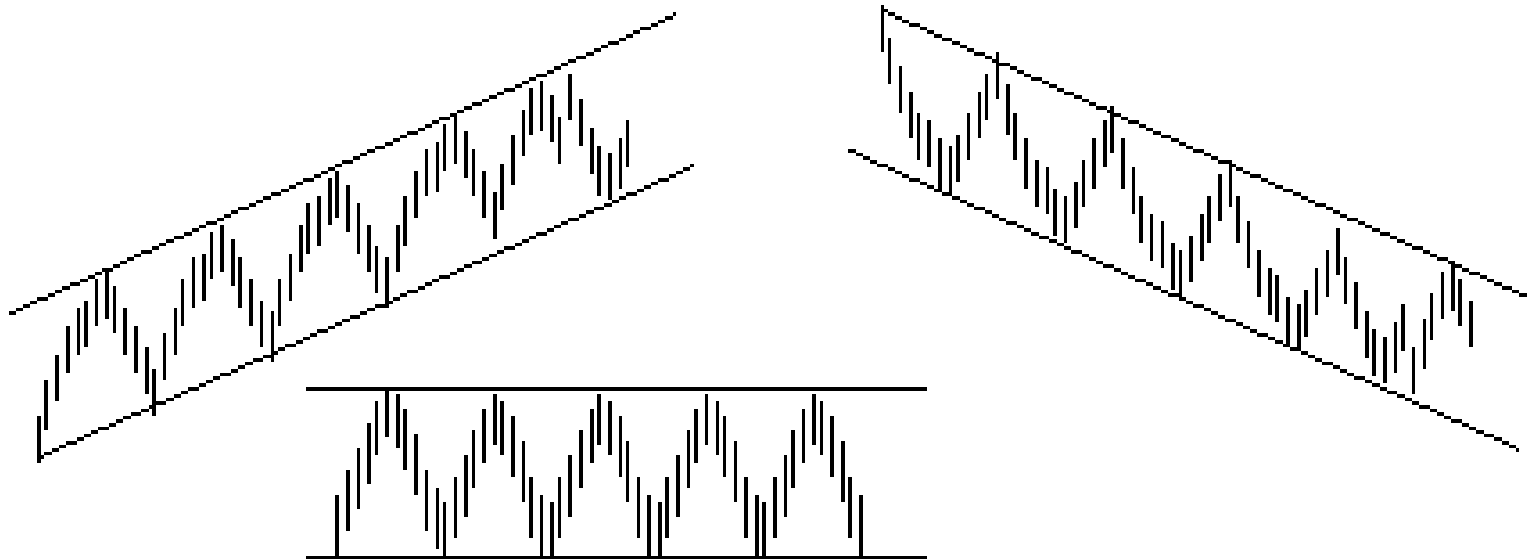
ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Linie trendu



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

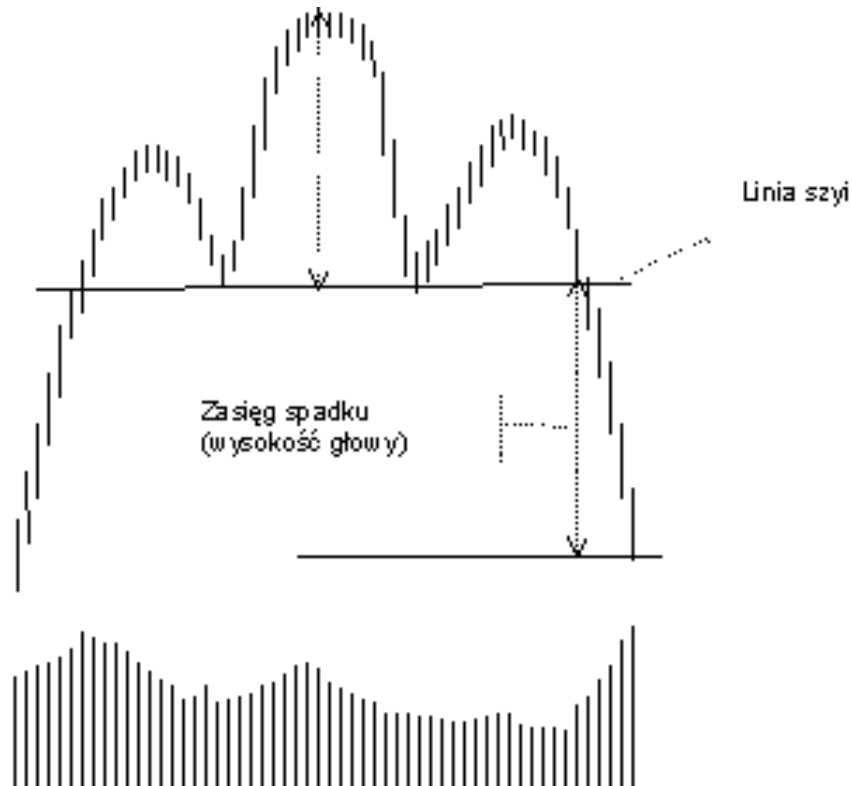
Kanały trendowe



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

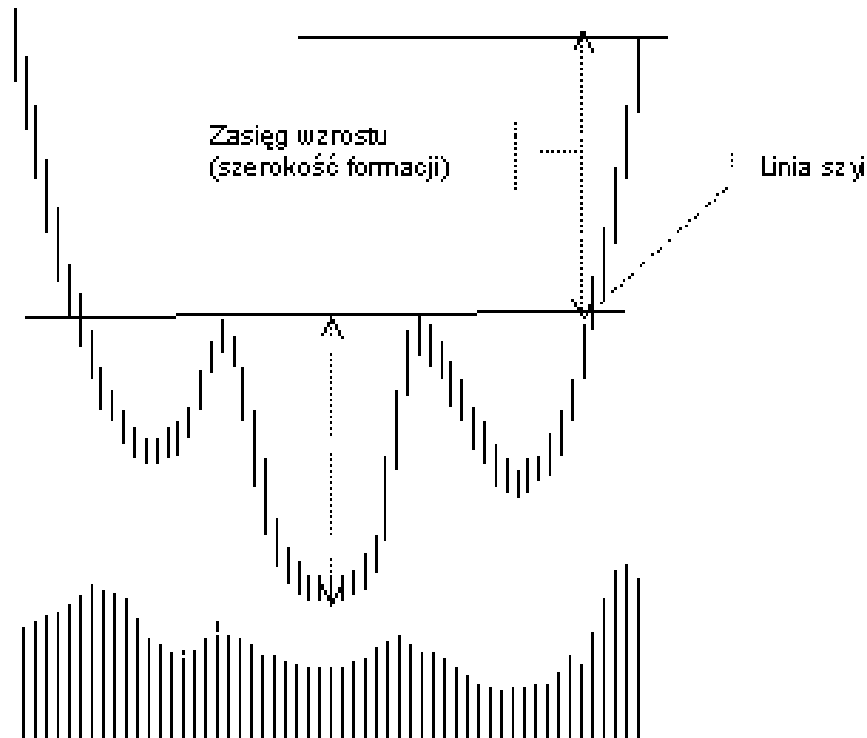
Głowa i ramiona



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

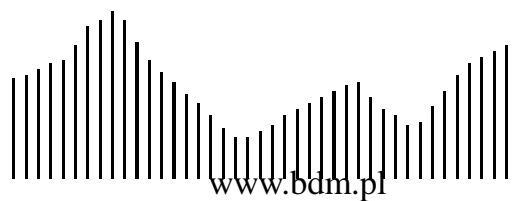
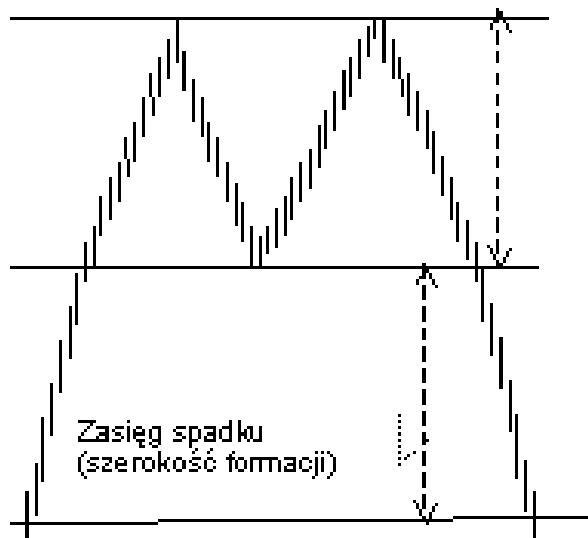
Odwrócona głowa i ramiona



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

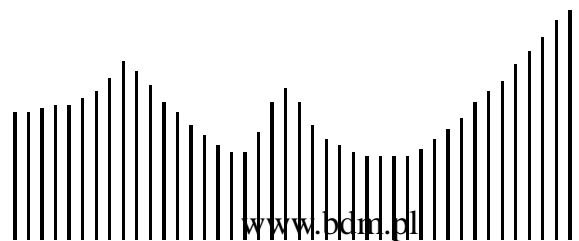
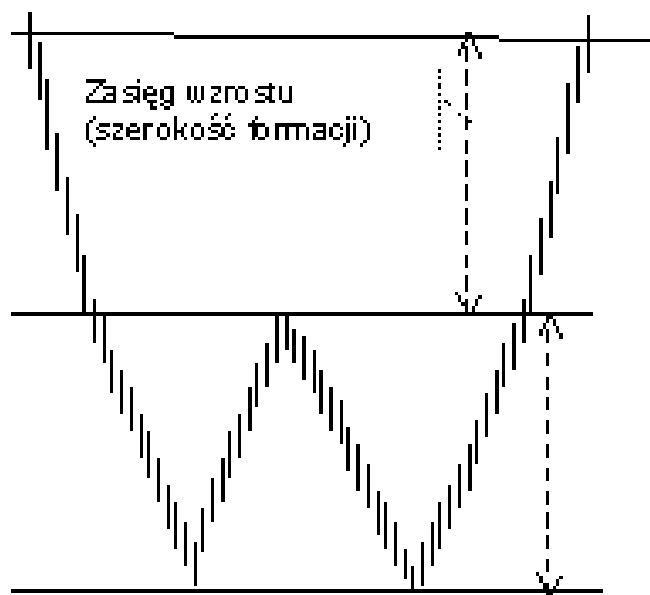
Podwójny szczyt



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

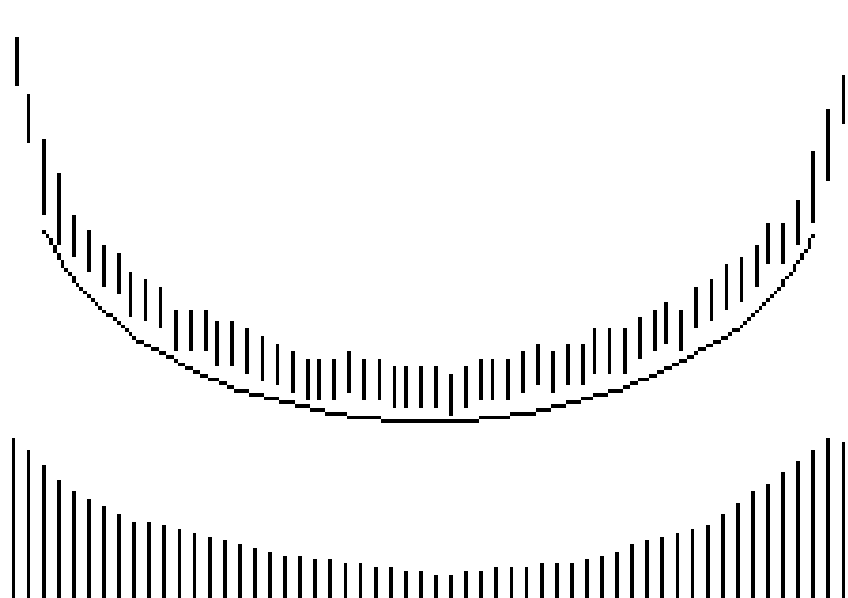
Podwójne dno



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

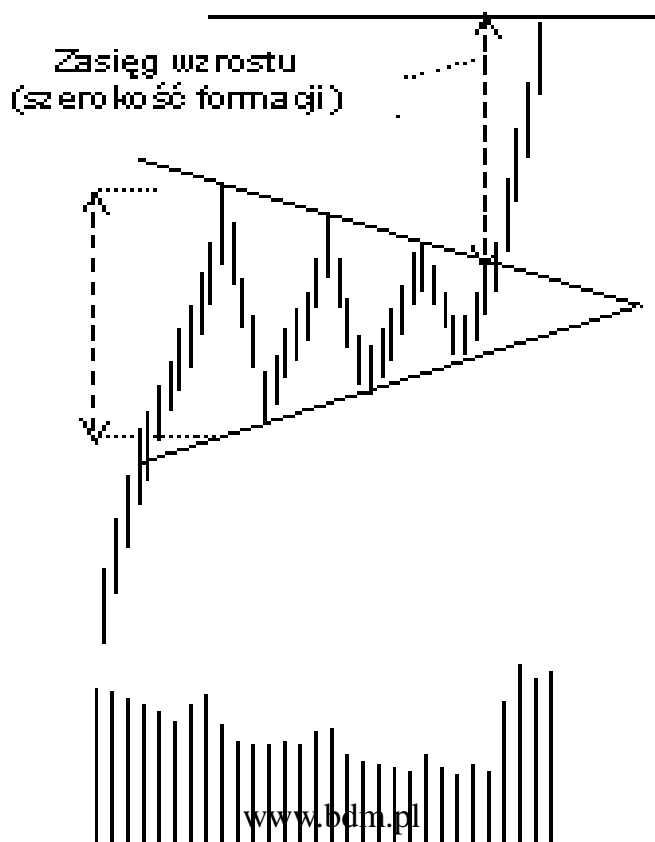
Spodek



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

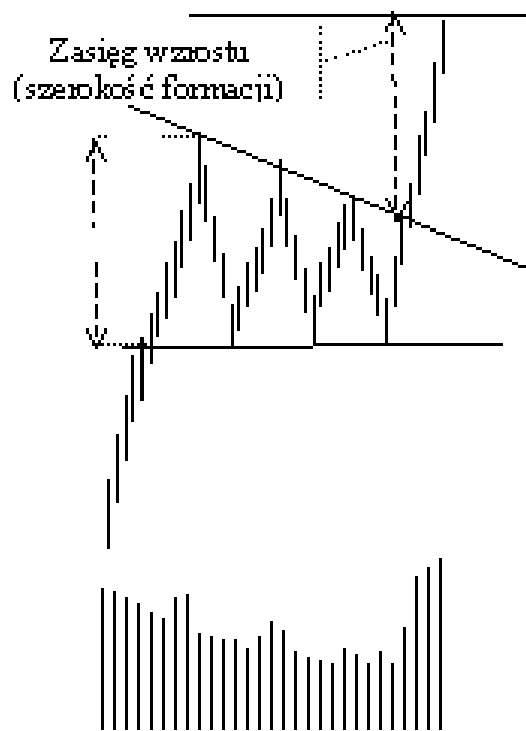
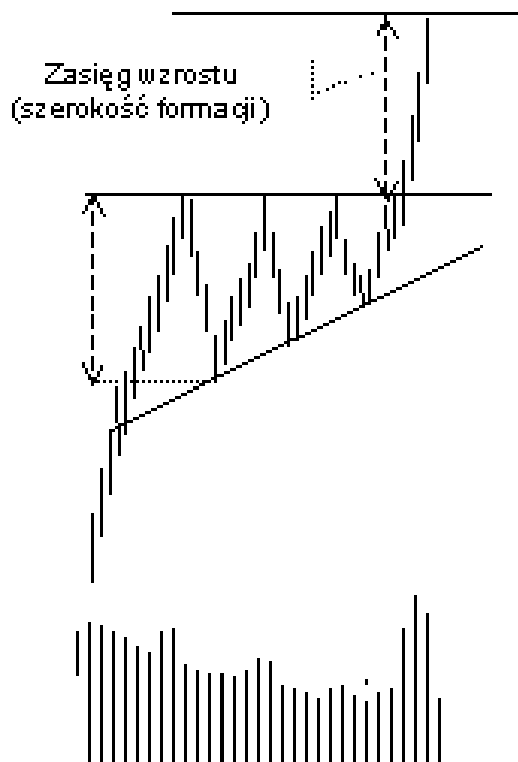
Trójkąt równoramienny



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

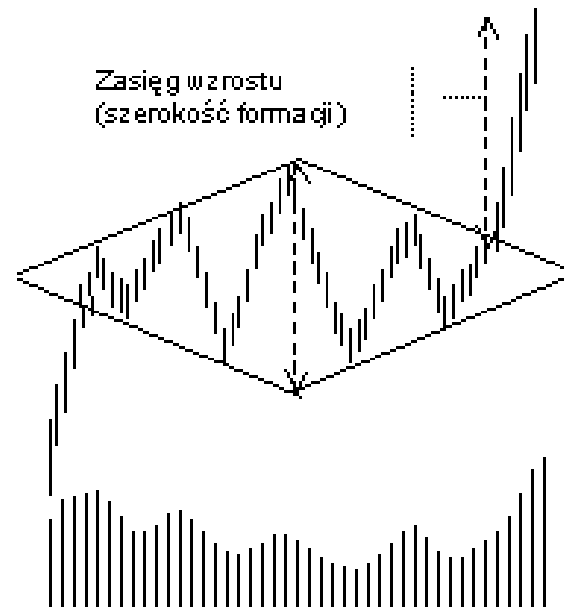
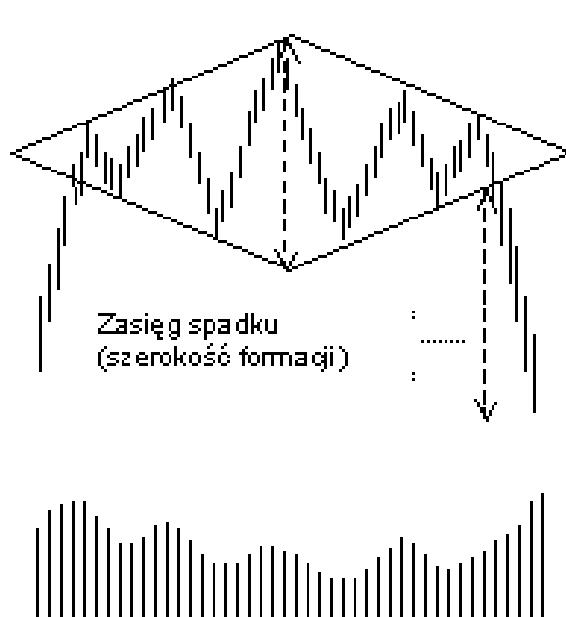
Trójkąty prostokątne



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

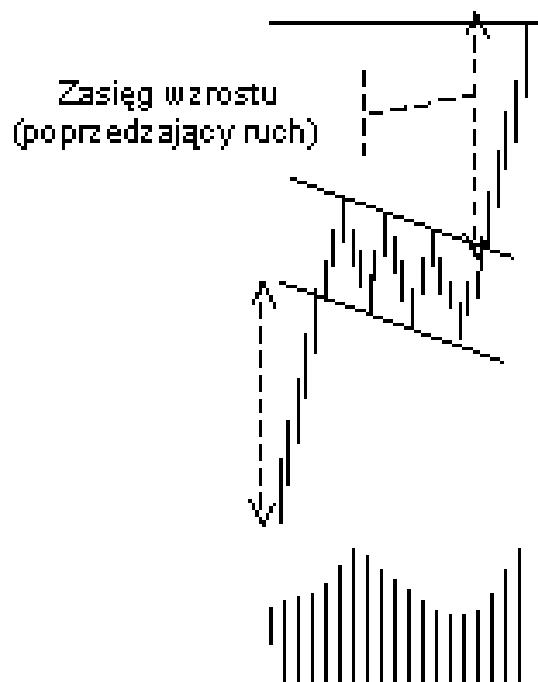
Diament



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

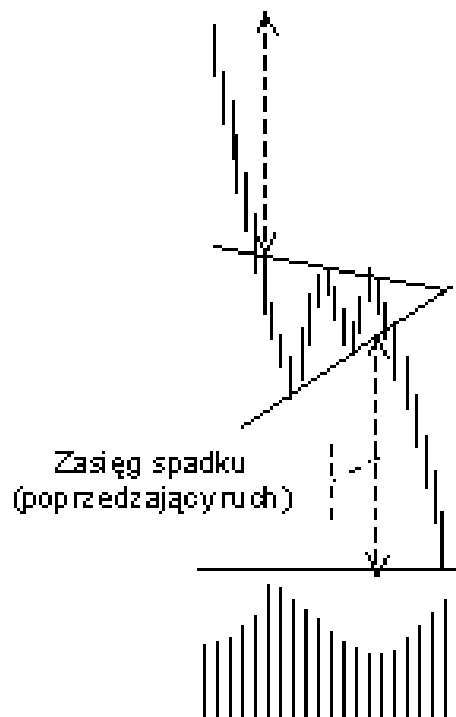
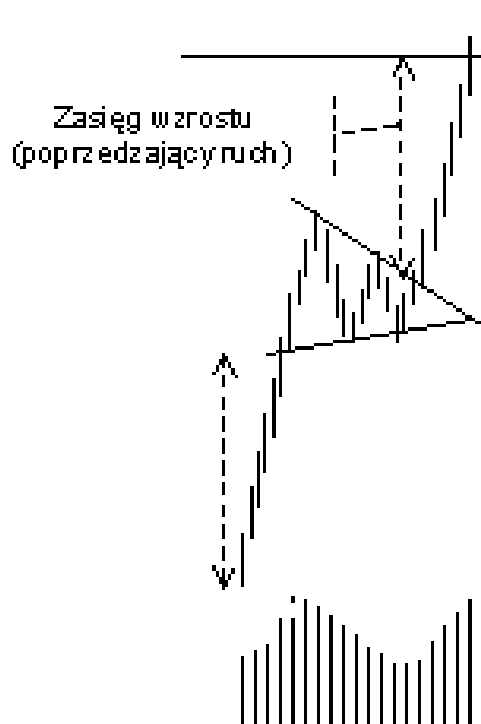
Flagi



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

Chorągiewki



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

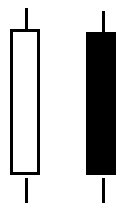
Kliny



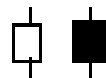
ANALIZA TECHNICZNA-formacje świecowe

Rodzaje świec

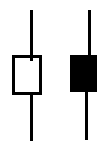
Wysokie korpusy



Niskie korpusy



Szpulki



Doji



Doji na wysokich nogach



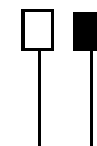
Ważka



Nagrobek



Parasolki



Wykres miesięczny

Wykres tygodniowy

Wykres dzienny

Wykres godzinowy

Wszystkie wykresy - max zasięg czasowy

Dom Maklerski BDM S.A.

Klin wzrostowy – odwrócenie trendu

Podwójny szczyt – odwrócenie trendu

Prostokąt – konsolidacja - kontynuacja

Kanał trendowy

Ruch powrotny

Pułapka wzrostów/spadku

Formacja V



Kupno na dole kanału trendowego

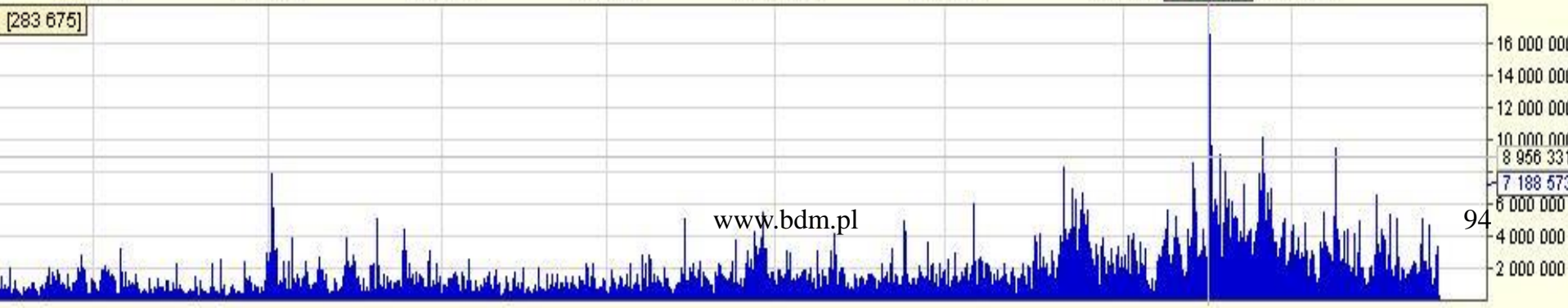
Sprzedaż na górze kanału trendowego

Zajmowanie pozycji po pełnym uformowaniu formacji

Kupno / sprzedaż w ważnych strefach wsparcia lub oporu

Pułapki !!! Najlepsza okazja

Stosowanie zleceń stop los



W momencie kiedy cena przebija średnią zajmujemy pozycję zgodnie z sygnałem:

Kurs przebija od dołu średnią - kupujemy

Kurs przebija z góry średnią - sprzedajemy



Dom Maklerski BDM S.A.

SMA3 SMA2 SMA1 FW20Z09

FW20Z09 [Kurs: 2 188,00] (-0,0%)



31.07.2009

10.08.2009

18.08.2009

25.08.2009 12:00:00

03.09.2009

11.09.2009

21.09.2009

29.09.2009

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

Dom Maklerski BDM S.A.

- Określ dopuszczalną stratę STOP LOSS
- Realizuj zyski/straty na wyznaczonych poziomach TAKE PROFIT
- Wierz w siebie samego i w nieograniczone możliwości stwarzane przez rynek
- Posługuj się jasno sprecyzowanym systemem zarządzania kapitałem
- Kupując nie upieraj się przy konkretnej cenie
- Nie korzystaj z niesprawdzonych informacji
- Nie podejmuj decyzji w stanie złości lub euforii
- Gdy rynek osiąga wyznaczony przez Ciebie poziom, działaj zdecydowanie
- Bądź przygotowany na duże ruchy cenowe po wybiciu z formacji
- Koncentruj się na okazjach
- Stosuj konsekwentnie własne strategie i reguły
- Dbaj o własną motywację
- Zawsze miej zaufanie do samego siebie



Dom Maklerski BDM S.A.

Na czym polega nieuchwytna różnica sprawiająca, że jedni odnoszą sukces, inni zaś nie?

Wygrywający

Cierpliwość - czekają na okazje zgodnie z obraną strategią - planem

Dyscyplina - patrzą na rynek w szerokiej perspektywie

Strategia – strategia ogranicza straty i pozwala rosnać zyskom

Przygotowanie – przygotowują się do każdej sytuacji i transakcji

Motywacja – perspektywiczny motyw

Kontrola ryzyka – świadomość relacji ryzyko/zysk

Stan umysłu – pozytywny i motywujący

Na czym polega nieuchwytna różnica
sprawiająca, że jedni odnoszą sukces,
inni zaś nie?

Przegrywający

Nie planują. Reagują w zależności od przelotnych nastrojów

Działają emocjonalnie. Są pełni niepokoju i często nie wiedzą co robić

Brak zaplanowanej strategii. Działają niekonsekwentnie

Słaba wiedza o rynku, brak przygotowania

Mała lub żadna świadomość relacji ryzyko/zysk

Stan umysłu – nerwowość, niepokój i oczekiwanie na najgorsze

Wewnętrzne konflikty przy podejmowaniu decyzji



Dom Maklerski BDM S.A.

POK-i

Bielsko-Biała
Katowice
Kraków
Warszawa
Wrocław
Jastrzębie Zdrój
Kęty
Lubin
Tarnów
Tychy



www.bdm.pl

Dziękuję za uwagę

POK KRAKÓW

ul. Szlak 67,
31-153 Kraków
telefon 012 423-22-21

e-mail:
pokkrakow@bdm.pl

INFOLINIA

0 800 312 124

Gramy dla Ciebie
We play for you

100