

Marcin Krzywda

ZŁOTE
MYŚLI

GPW

Giełda Papierów Wartościowych w praktyce



Podstawy inwestowania
na GPW wyjaśnione
"po ludzku"

Niniejszy ebook jest **własnością prywatną**.

Niniejsza publikacja, ani żadna jej część, nie może być kopiowana, ani w jakikolwiek inny sposób reprodukowana, powielana, ani odczytywana w środkach publicznego przekazu bez pisemnej zgody wydawcy. Zabrania się jej publicznego udostępniania w Internecie, oraz odsprzedaży zgodnie z [regulaminem Wydawnictwa Złote Myśli](#).

© Copyright for Polish edition by [ZloteMysli.pl](#)

Data: 20.05.2007

Tytuł: GPW - Giełda Papierów Wartościowych w praktyce

Autor: Marcin Krzywda

Wydanie II

ISBN: 978-83-7521-232-7

Projekt okładki: Marzena Osuchowicz

Korekta: Sylwia Fortuna

Skład: Anna Grabka

Internetowe Wydawnictwo Złote Myśli

Netina Sp. z o. o.

ul. Daszyńskiego 5

44-100 Gliwice

WWW: www.ZloteMysli.pl

EMAIL: kontakt@zlotemysli.pl

Wszelkie prawa zastrzeżone.

All rights reserved.

SPIS TREŚCI

<u>Wstęp</u>	5
<u>Dlaczego warto inwestować?</u>	7
<u>Czym inwestowanie JEST ?</u>	7
<u>Czym inwestowanie NIE JEST?</u>	8
<u>Dlaczego warto inwestować?</u>	9
<u>Procent składany</u>	10
<u>Twój wróg - inflacja</u>	11
<u>Poznaj siebie</u>	11
<u>Cele inwestycyjne</u>	11
<u>Osobowość inwestora</u>	12
<u>Tolerancja ryzyka</u>	13
<u>Przygotuj się na sprzeczności</u>	13
<u>Rodzaje inwestycji</u>	15
<u>Papiery wartościowe</u>	15
<u>Fundusze inwestycyjne</u>	16
<u>Inne inwestycje: opcje, futures, FOREX, złoto, nieruchomości, itd.</u>	17
<u>Giełda od środka</u>	18
<u>Rynek kapitałowy</u>	18
<u>Rynek pierwotny i wtórny</u>	21
<u>Obrót publiczny i niepubliczny</u>	22
<u>Miejsce Giełdy Papierów Wartościowych</u>	22
<u>Podsumowanie</u>	23
<u>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie</u>	24
<u>Giełda i instytucje z nią związane</u>	26
<u>Papiery wartościowe</u>	28
<u>1. Akcje</u>	28
<u>Co powoduje zmiany cen akcji?</u>	31
<u>Jak czytać tabelę kursów?</u>	33
<u>Byki i niedźwiedzie</u>	34
<u>2. Obligacje</u>	34
<u>Różnica pomiędzy akcjami i obligacjami</u>	36
<u>Przykład - obligacje skarbowe</u>	36
<u>3. Instrumenty terminowe na przykładzie kontraktów futures</u>	37
<u>Sesja giełdowa</u>	39
<u>Indeksy giełdowe</u>	40
<u>Dlaczego warto grać na giełdzie?</u>	41
<u>Zaczynamy grę na giełdzie</u>	43
<u>Nastawienie psychiczne</u>	43
<u>Wiedza i doświadczenie</u>	44
<u>Kapitał</u>	45
<u>Dostęp do informacji</u>	46
<u>Obowiązki informacyjne spółek publicznych</u>	50
<u>Czas</u>	51
<u>Otwieramy rachunek inwestycyjny</u>	52
<u>Inne usługi oferowane przez biura</u>	53
<u>Prowizje</u>	55
<u>Obsługa klienta</u>	57
<u>Procedura otwarcia rachunku papierów wartościowych</u>	59

<u>Wpłata i wypłata środków</u>	60
<u>Wirtualne gry giełdowe</u>	61
<u>Znaczenie konkursów giełdowych</u>	62
<u>Co decyduje o sukcesie na giełdzie?</u>	63
<u>Metoda</u>	65
<u>Dyscyplina</u>	65
<u>Doświadczenie</u>	66
<u>Akceptacja małych strat</u>	67
<u>Akceptacja dużych zarobków</u>	67
<u>Pociągaj za spust</u>	68
<u>Wybierz prawdę</u>	69
<u>Bądź cierpliwy</u>	69
<u>Psychologia gracza giełdowego</u>	69
<u>Instykt stadny</u>	72
<u>Jak grać, aby wygrać?</u>	74
<u>Metody inwestycyjne</u>	75
<u>Analiza techniczna</u>	75
<u>Podstawowe reguły</u>	77
<u>Trend</u>	80
<u>Formacje cenowe</u>	84
<u>Teoria fal Elliotta</u>	87
<u>Podsumowanie</u>	89
<u>Analiza fundamentalna</u>	89
<u>Rachunek zysków i strat</u>	90
<u>Linki do przykładowych analiz</u>	92
<u>Analiza portfelowa</u>	92
<u>Wybór metody</u>	94
<u>Horyzont inwestycyjny</u>	96
<u>Problem ryzyka i dywersyfikacja</u>	96
<u>Praktyczne wykorzystanie analizy technicznej</u>	98
<u>Przełamanie linii trendu</u>	98
<u>Wybicie z formacji</u>	101
<u>Posługiwanie się różnymi rodzajami zleceń</u>	104
<u>Zlecenie z limitem ceny</u>	105
<u>Zlecenie po cenie rynkowej</u>	106
<u>Zlecenie STOP</u>	107
<u>Zlecenie STOP z limitem ceny</u>	109
<u>Podsumowanie</u>	112
<u>Podsumowanie</u>	113
<u>Dodatek A: Podatek giełdowy</u>	114
<u>Dodatek B: Słynni inwestorzy i ich fortuny</u>	118
<u>Polska</u>	123
<u>Bibliografia</u>	125

Wstęp

Kiedy znajomy pożyczał mi pierwszą książkę, jaką przeczytałem na temat giełdy, niósł ją tak, żeby inni nie widzieli okładki. Świadome inwestowanie swoich pieniędzy, ba! - inwestowanie w ogóle, uchodziło wtedy za przejaw cwaniactwa. Ludziom wydawało się, że tylko oszuści mogą być bogaci, a reszta musi klepać biedę w państwowych przedsiębiorstwach.

15 lat funkcjonowania wolnego rynku w Polsce przyniosło duże zmiany. Dziś mentalność ludzi i podejście do pieniędzy zmieniło się. Zaczynamy powoli doceniać ludzi, którzy potrafią aktywnie zarządzać kapitałem. Nie nazywamy ich już cwaniakami, lecz inwestorami. Uczciwie osiągnięty sukces finansowy jest powodem do dumy.

Zmieniły się też czasy. W moim obecnym biurze maklerskim nie byłem jeszcze nigdy. Formalności załatwiłem przez Internet, a podpis na umowie złożyłem w najbliższym oddziale mojego banku. Teraz tylko klikam albo dzwonię. Inwestorów spotykam na forach internetowych. Dostępność przeróżnych instrumentów inwestycyjnych wydaje się być nieograniczona. Zewsząd płyną reklamy funduszy inwestycyjnych, banków, IKE, OFE, brokerów walutowych.

W gąszczu informacji, jak to teraz zwykło się mówić, trudno wyłowić te właściwe. Głównym narzędziem pracy człowieka jest teraz jego

wiedza. Ta publikacja (oraz cała przygotowywana seria) ma pomóc zdobyć wiedzę niezbędną do poruszania się po współczesnym rynku kapitałowym. Przygotowałem ją, aby podzielić się własnym doświadczeniem i obserwacjami. Życzę owocnej lektury i powodzenia w przyszłych inwestycjach!

Autor

Dlaczego warto inwestować?

Czym inwestowanie JEST ?

Zastanawiałeś się kiedyś, skąd bogaci mają tyle pieniędzy i dlaczego są coraz bogatsi? A może marzyłeś o wczesnej emeryturze? Wiesz, że powinieneś inwestować, ale nie wiesz, jak zacząć?

Jeśli odpowiedziałeś “tak” na którekolwiek z powyższych pytań, to znaczy, że ta publikacja jest właśnie dla Ciebie. W tym i kolejnych rozdziałach omawiam temat inwestowania rozpoczynając od podstaw. Świat finansów może przerażać, ale po zapoznaniu się z głównymi pojęciami i zagadnieniami, na pewno wyda się ciekawy i wart uwagi.

Należy podkreślić, że inwestowanie samo w sobie nie jest łatwym sposobem na bogactwo. Wymaga to wiele wysiłku i dużo nauki. Ale efekt końcowy wynagrodzi zapewne wszelki trud. W przeciwieństwie do powszechnej opinii nie należy oddawać swojego majątku w zarządzanie bankom, czy innym profesjonalnym finansistom, którzy będą nim obracać w niezrozumiały dla nas sposób. Bez względu na zawód, zainteresowania czy styl życia, to my sami najlepiej wiemy, co zrobić z naszymi pieniędzmi.

“**Inwestycja** to wyrzeczenie się obecnych, pewnych korzyści na rzecz niepewnych korzyści w przyszłości” (Wikipedia). To proste! Inwestowanie - znaczy zmuszenie Twoich pieniędzy do pracy dla Ciebie. To zdecydowanie odmienne podejście od tego, które

większość z nas wyniosła z domu - zostaliśmy nauczeni, że jedyną drogą do zdobycia pieniędzy jest posiadanie dobrej pracy. Większość ludzi tak postępuje. Gołym okiem widać tu jeden problem - żeby zarabiać więcej, trzeba pracować więcej. Ale nie można pracować dłużej niż 24 godziny dziennie, więc wynika z tego, że w ten sposób nasze zarobki są ograniczone. A co z czasem na wypoczynek i zabawę?

Niech Twoje pieniądze pracują za Ciebie! Zawsze kiedy będziesz w pracy, będziesz kosił trawnik, będziesz spał, czy słuchał muzyki - w tym samym czasie możesz także zarabiać pieniądze. W ten sposób maksymalizujesz swoje potencjalne zarobki.

Oczywiście istnieje wiele różnych sposobów pomnażania pieniędzy - inwestowanie w akcje, obligacje, fundusze czy nieruchomości (etc.), albo rozpoczęcie własnej działalności gospodarczej. Każdy z nich ma swoje wady i zalety. Nieważne, który ze sposobów wybierzesz (być może kilka), celem jest wykorzystanie go do zarabiania.

Czym inwestowanie NIE JEST?

Inwestowanie to nie hazard. Hazard to obstawianie pieniędzy z nadzieją, że się coś zarobi. Mieszanie tych pojęć może brać się po części ze sposobu, w jaki ludzie "inwestują" - na przykład kupują akcje na podstawie zasłyszanych plotek.

Prawdziwe inwestowanie nie odbywa się bez Twojego udziału. Prawdziwy inwestor nie wrzuca swoich pieniędzy w przypadkowe inwestycje, a raczej przeprowadza analizy i tylko jeśli ma rozsądne

przesłanki ryzykuje kapitał. Oczywiście nadal niesie to ze sobą ryzyko i nie ma żadnych gwarancji na wygraną.

Dlaczego warto inwestować?

Każdy (prawie) chce mieć więcej pieniędzy. Ludzie inwestują, bo chcą zwiększyć swoją wolność, poczucie bezpieczeństwa, albo żeby móc sobie na więcej pozwolić. Zresztą możesz mieć inny cel, ale jeśli czytasz tę książeczkę zapewne należysz do grupy, która chce powiększać swój majątek.

W dzisiejszych czasach inwestowanie staje się koniecznością. Czasy, w których pracowało się 30 lat w tej samej firmie, a potem się odchodziło i dostawało niezłą emeryturę, już minęły. Dla wielu ludzi inwestowanie to sposób na utrzymanie obecnego standardu życia po przejściu na emeryturę.

Z powodu zmian demograficznych państwo nie zapewnia emerytom dostatecznych pieniędzy. W Polsce nie jest jeszcze tak źle - wydaje się, że niedawno zreformowany system emerytalny będzie nam dobrze służył przez wiele lat. Ale społeczeństwa zachodnie borykają się z problemami spowodowanymi niedopasowaniem systemu emerytalnego do warunków demograficznych. Toczy się debata, jak te systemy będą funkcjonować za 20, 30, 50 lat. Szansą na niezależność od systemu jest samodzielne inwestowanie i zabezpieczenie swojej przyszłości.

Procent składany

Albert Einstein nazywał **procent składany** „największym matematycznym odkryciem w historii”. “Cud” procentu składanego sprawia, że Twoje pieniądze są samonapędzającą się maszynką do zarabiania. Żeby mechanizm zadziałał potrzebne są dwa czynniki: powtórne inwestowanie zarobionych pieniędzy oraz czas. Im dłużej inwestujesz, tym większą kwotą obracasz.

Prześledźmy to na przykładzie:

Na początku masz 10 000 PLN. Wpłacasz je do banku na rok, odsetki wynoszą 6%. Po roku masz już 10 600 PLN. Teraz zamiast wziąć to, co zarobiłeś (600 PLN) inwestujesz je znowu na rok, na tych samych warunkach. Czyli po dwóch latach masz $10\ 600 \times 1.06 = 11\ 236$ PLN. Przez to, że zainwestowałeś też to, co zarobiłeś wcześniej, teraz zyskałeś 636 PLN, a nie 600 jak w roku poprzednim!

Po kolejnym roku masz już 11 910 PLN - czyli zarobiłeś 674 PLN, o 74 więcej niż w pierwszym roku.

Pamiętaj - procent składany zwiększa wzrost Twoich pieniędzy. Jest tylko jeden minus - przez cały okres inwestycji nie możesz tknąć ani zainwestowanych pieniędzy, ani tego co zarobiłeś.