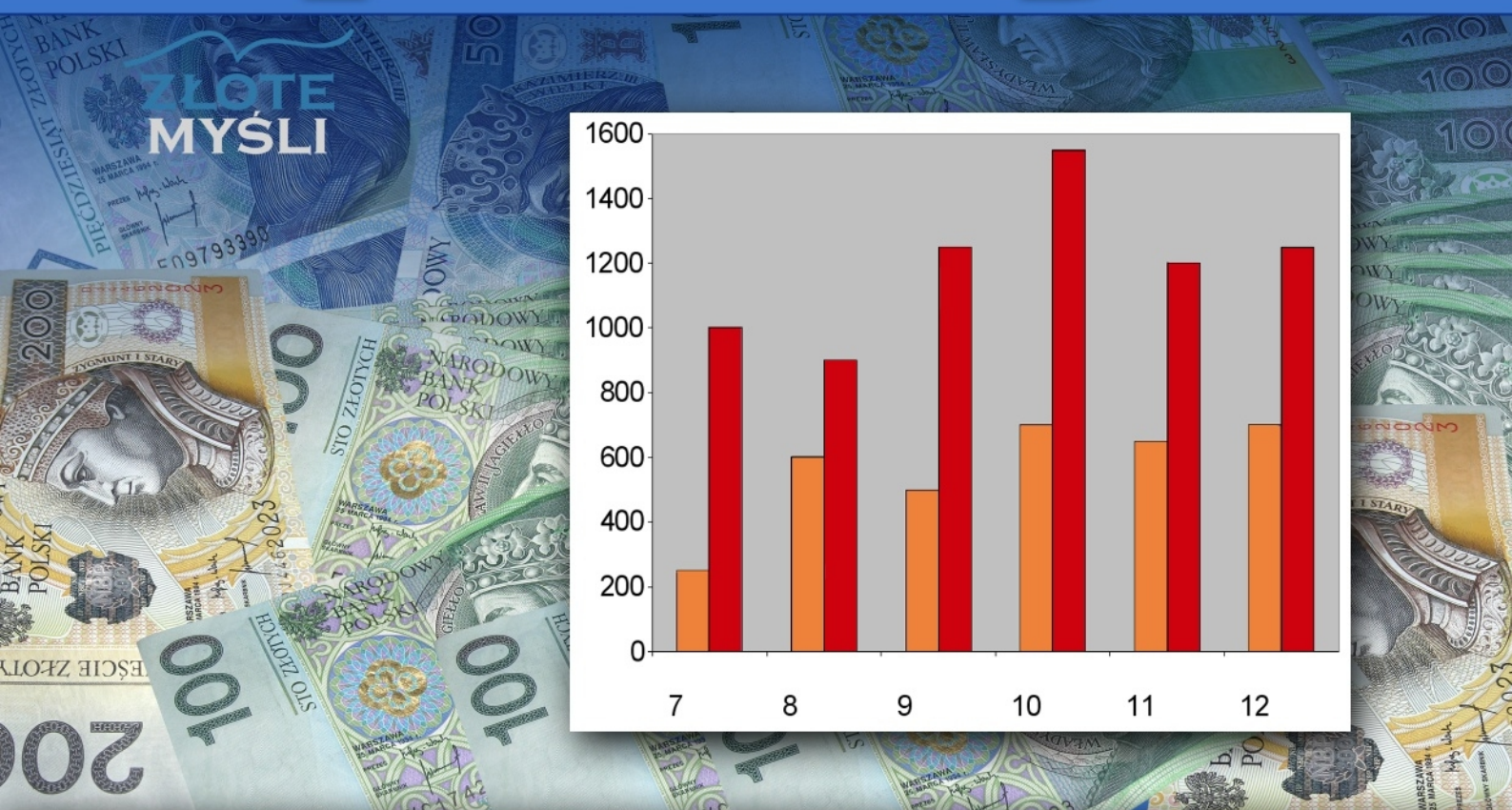


Tomasz Bar

# Inwestowanie pieniędzy w praktyce



**Wykorzystaj okazje  
jakie daje polski rynek**

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: 12.10.2006

Tytuł: Inwestowanie pieniędzy w praktyce

Autor: Tomasz Bar

Wydanie I

ISBN: 83-7521-030-7

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](http://www.ZloteMysli.pl)

EMAIL: [kontakt@zlotemysli.pl](mailto:kontakt@zlotemysli.pl)

**Wszelkie prawa zastrzeżone.**

**All rights reserved.**

# SPIS TREŚCI

<u>OD AUTORA</u> .....	5
<u>RYNEK FINANSOWY</u>	
<u>- KORZYSTAJ Z MOŻLIWOŚCI, JAKIE CI STWARZA</u> .....	6
<u>    Pojęcie oszczędzania i inwestowania - wpływ historii</u> .....	7
<u>PRZEGLĄD DOSTĘPNYCH FORM OSZCZĘDZANIA I INWESTOWANIA</u> .....	9
<u>    1. Doradca finansowy nie zastąpi Twojej wiedzy</u> .....	10
<u>    2. Lokaty terminowe - jak wybrać dobrą lokatę?</u> .....	14
<u>    3. Lokata terminowa z funduszem inwestycyjnym</u> .....	20
<u>    4. Obligacje</u> .....	23
<u>    5. Fundusze Inwestycyjne</u> .....	28
<u>    6. Fundusze funduszy</u> .....	35
<u>    7. Fundusze inwestycyjne amerykańskich obligacji i akcji</u> .....	37
<u>    8. Fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości - lokata warta rozważenia</u>	42
<u>    9. Zagraniczne fundusze inwestycyjne dostępne dla polskich inwestorów</u>	47
<u>    10. Akcje - jak rozpocząć inwestowanie na GPW? część I</u> .....	53
<u>    11. Akcje - jak rozpocząć inwestowanie na GPW? część II</u> .....	60
<u>    12. Inwestowanie w akcje przez Internet, czyli jak wybrać</u> <u>    biuro maklerskie</u> .....	67
<u>    13. Akcje - rynek pierwotny - wykorzystaj okazję, jaką dają debiuty</u> .....	75
<u>    14. Akcje na kredyt - czyli jak "lewar" może być pułapką</u> .....	80
<u>    15. Akcje - inwestowanie "pod nazwiska" jako sposób doboru akcji</u> .....	85
<u>    16. Strategia zarządzania akcjami - "Pozwól rosnać zyskom, ograniczaj</u> <u>    straty"</u> .....	89
<u>    17. Bezpieczne inwestowanie w akcje - czy jest możliwe?</u> .....	92
<u>    Artykuł: Akcje, a prawa poboru - co warto o nich wiedzieć?</u> .....	100
<u>    18. Rekomendacje giełdowe - naucz się odczytywać zawarte w nich</u> <u>    informacje</u> .....	103
<u>    19. Dywidenda - czy warto dla niej trzymać zakupione akcje?</u> .....	105
<u>    20. Podatek od zysków kapitałowych ze sprzedaży akcji</u> <u>    można zmniejszyć</u> .....	108
<u>    21. 4 sposoby oszczędzenia na podatku od zysków kapitałowych</u> .....	110
<u>    22. Kolekcjonowanie monet</u> .....	112
<u>    23. Złoto - ciekawa alternatywa dla naszych oszczędności</u> .....	114
<u>    24. Jednostki indeksowe MiniWIG20</u> .....	118
<u>    25. Kontrakty terminowe</u> .....	126
<u>    26. Forex - czyli jak inwestować na rynku walutowym?</u> .....	133

<u>27. Art Banking</u> .....	140
<u>28. Usługi Private Banking</u> .....	142
<u>29. Usługi Asset Management</u> .....	144
<u>Artykuł: Produkty strukturyzowane - czym są i do kogo są skierowane?</u> . . .	148
<u>Artykuł: Czy można zarobić na kredycie?</u> .....	150
<u>30. Jakim jesteś typem inwestora?</u> .....	154
<b><u>PIENIĄDZE TO NIE WSZYSTKO</u></b> .....	<b>162</b>
<u>1. Pieniądze to nie wszystko - trzeba wiedzieć, co z nimi zrobić</u> .....	163
<u>2. Rentierstwo - koniec pracy i początek konsumpcji, czy coś więcej?</u> . . .	166
<b><u>ZAKOŃCZENIE</u></b> .....	<b>169</b>
<b><u>POLECANE STRONY WWW</u></b> .....	<b>170</b>
<b><u>POLECANA LEKTURA</u></b> .....	<b>182</b>

# OD AUTORA

Drogi Czytelniku,

Rynek finansowy w Polsce uległ w ostatnich latach znacznym przemianom.

Ilość produktów finansowych i ich możliwości mogą przyprawić o zawrót głowy nie tylko nowicjusza w temacie inwestowania, ale nawet osoby pozornie dobrze zorientowane na rynku.

Aby być na bieżąco, trzeba stale obserwować zmiany i korzystać z dobrodziejstw, jakie dają nowe produkty.

Akcje, fundusze inwestycyjne, fundusze funduszy, lokaty dwuwalutowe, lokaty z funduszem, złoto, jednostki Mini WIG20, kontrakty terminowe, forex, private banking, asset management - lista dostępnych usług finansowych jest ogromna.

Pisząc niniejszego ebooka, starałem się możliwie najdokładniej przybliżyć funkcjonowanie wielu produktów finansowych i rozwiązać jednocześnie otaczające je mity. Począwszy od tego, że inwestowanie na GPW jest zarezerwowane dla nielicznych i trzeba mieć do tego duży kapitał, a kończąc na wyjaśnieniu, czym jest forex.

Mam nadzieję, że po lekturze tych blisko 190 stron zyskasz wiedzę i wykorzystasz ją do zwiększenia zysków z posiadanych oszczędności w sposób bardziej efektywny niż najpopularniejsze lokaty terminowe.

Zapraszam

**RYNEK FINANSOWY  
- KORZYSTAJ  
Z MOŻLIWOŚCI,  
JAKIE CI STWARZA**

## Pojęcie oszczędzania i inwestowania - wpływ historii

Podejmując się tematu oszczędzania, trzeba zadać sobie pytanie: Czy w Polsce przez ostatnie dziesięciolecia były warunki ekonomiczne i socjologiczne do oszczędzania? Odpowiedź może być tylko jedna i brzmi: **Nie**.

Od zakończenia II Wojny Światowej do lat 90-tych oszczędzanie miało się z celem. Chory system gospodarczy i monetarny obowiązujący w tym okresie skutecznie uniemożliwiał oszczędzanie. Wymieniano nam i drukowano puste pieniądze, utrzymując inflację na wysokim poziomie, co powodowało, że pieniądź tracił szybko na wartości. Pieniądź sam w sobie był zresztą nic nie wart, bo bardziej liczył się towar i możliwość jego wymiany. Funkcję waluty wymiennej pełnił dolar amerykański USD albo marka niemiecka DM. Biorąc pod uwagę brak jakichkolwiek instrumentów finansowych, były one jedyną poważną alternatywą dla oszczędzających.

Samo posiadanie walut obcych i ich wymiana były też nie do końca legalne. Właściciele kantorów stali się w tamtym okresie załączkiem drobnego biznesu. Gotówka była najczęściej wymieniana na towary i to w nich trzymano oszczędności. Dużego znaczenia nabrało złoto, które zaczęło uchodzić za pewną lokatę kapitału. Państwo swoimi działaniami dokładało starań, abyśmy zawsze mieli minimalne dochody. Funkcjonował model pełnego zatrudnienia, w którym wydajność i solidność w pracy nie przekładała się w żadnym stopniu na wysokość wynagrodzenia. To spowodowało w nas beztroskę i brak

odpowiedzialności za samych siebie. Swój los oddaliśmy w ręce państwa. Taka mentalność pozostała nam do dziś. Stąd beztroška w wydawaniu na bieżąco wszystkich dochodów, brak motywów do oszczędzania u większości naszych obywateli. Nauczeni doświadczeniem poprzednich pokoleń nie umiemy oszczędzać. Mamy wręcz do oszczędzania awersję.

Przez 50 lat nie było w Polsce na tyle stabilnego i długiego okresu wolnorynkowej gospodarki, abyśmy poczuli korzyści z oszczędności. Niska inflacja występuje od 2-3 lat, stabilna gospodarka od lat kilku, szerokie możliwości lokowania oszczędności od ok. 8 lat. Prawie nikt z nas do tej pory nie myślał o oszczędzaniu w perspektywie 10 lat, bo tak długi okres stabilności gospodarczej w Polsce nie występował. I tak naprawdę do niedawna nie musieliśmy za bardzo brać za siebie odpowiedzialności. Nawet obecne zabezpieczenia socjalne mamy bardzo rozbudowane, jak na tak biedny kraj. Wraz z upływem czasu nasilają się problemy, które kiedyś nie miały miejsca. Problemy bezrobocia, postępu technologicznego i idącego wraz z nim wzrostu wydajności pracy oraz niekorzystne zmiany demograficzne przemawiać będą do nas coraz głośniejsze. To nieunikniona konieczność wolnego rynku. Im szybciej to zrozumiemy, tym lepiej.

**PRZEGLĄD  
DOSTĘPNYCH  
FORM OSZCZĘDZANIA  
I INWESTOWANIA**

## 1. Doradca finansowy nie zastąpi Twojej wiedzy

Firmy doradztwa finansowego jak Expander, Open Finance czy Xelion pomagają swoim klientom w zaciągnięciu kredytu lub korzystnym ulokowaniu oszczędności. To ich rola i wypełniają ją dobrze. Czy jednak zaspokajają w pełni potrzeby wszystkich?

### Najważniejszy jest człowiek

Niezależnie od tego, do której firmy doradztwa finansowego się udamy, nasze zadowolenie w dużym stopniu zależy od tego, jak zostaniemy obsłużeni. Profesjonalna obsługa skłania klientów do polecenia firmy znajomym. Co ciekawe, doradca dzięki swojemu profesjonalnemu podejściu i wczuciu się w potrzeby klienta, może nas przekonać do swojej oferty, która po dokładnym porównaniu z konkurencją może okazać się nieco mniej korzystna. To potwierdza, jak wiele zależy od czynnika ludzkiego.

### Zasada ograniczonego zaufania

Doradca może nam pomóc, ale najlepiej pocujemy się mając własną wiedzę finansową. Dzięki niej możemy często dokonać takiego samego, a nawet lepszego wyboru. Jeśli komuś zaufasz, nie zawsze wyjdiesz na swoje. Nie sugeruję w żadnym razie, że doradca Cię oszuka. On zwyczajnie wykonuje swoją pracę. Może mu się nie chce wybierać spośród kilkunastu ofert banków. Idzie na skróty. Wszak to nie jego pieniądze, tylko Twoje. Oczywistym jest, że liczą się warunki kredytu, a nie ładny uśmiech pani doradcy.

Firmy doradztwa finansowego służą za źródło cennych, szczegółowych informacji, które mogą mieć decydujące znaczenie dla naszego wyboru,

---

## 1. Doradca finansowy nie zastąpi Twojej wiedzy

a dotyczą np. obniżki prowizji, promocji oprocentowania, możliwości prolongaty spłat na 3 miesiące od przyznania kredytu itp.

Sam spotkałem się nieraz z niezbyt dużą wiedzą i kompetencją pracowników instytucji finansowych, więc wiem, co piszę. Oni nie lubią, jak ktoś zadaje zbyt dużo pytań, a jak już wie więcej od nich i potrafi wprawić ich w zakłopotanie, wtedy łatwo wpadają w irytację.

Trzeba lubić swoją pracę i mieć powołanie do tego, co się robi. Nie każdy może być dentystą czy mechanikiem. Nie każdy powinien być doradcą finansowym. Jeden wykonuje minimum obowiązków, drugi wczuwa się w potrzeby klienta i stara możliwie najlepiej pomóc. Nigdy nie wiadomo, na kogo trafisz. Jeśli ktoś został doradcą zwabiony wizją wysokich zarobków, a nie czuje swojej pracy, nie wróżę mu sukcesów. O losie klientów nawet nie wspomnę.

### **Rośnie zakres usług doradczych**

W pierwszych latach działalności firmy doradztwa finansowego były kojarzone z pomocą w zaciągnięciu kredytu, najczęściej mieszkaniowego. Klient, zamiast chodzić od banku do banku, mógł zdać się na pomoc doradcy, który w jednym miejscu przedstawiał mu kilka ofert.

Obecnie zakres usług znacznie się rozszerzył i obejmuje nie tylko pomoc w zaciągnięciu kredytu, ale również doradztwo w zainwestowaniu oszczędności. Oprócz kredytów mieszkaniowych dostępne są: gotówkowe, refinansowe, konsolidacyjne. Firmy doradztwa oferują również fundusze inwestycyjne zarówno krajowe, jak i liderów światowych, jak Franklin Templeton i Merrill Lynch. U doradcy można zakupić polisę ubezpieczeniową lub założyć tradycyjne konto osobiste

(Xelion). Powstają również produkty z własną nazwą, np. typu karta kredytowa Visa Expander.

Xelion, a wkrótce Noble Bank, swoją ofertę kierują do bardziej zamożnych osób (aby stać się ich klientem, trzeba mieć 100 000 zł oszczędności) i proponują plany zarządzania finansami oparte na kilku produktach oszczędnościowo-inwestycyjnych.

### **Niezależność - czy aby na pewno?**

Hasłem reklamowym firm doradztwa finansowego jest niezależność. Jeśli jednak kilka firm powołuje się na te same hasła, a poznamy bliżej ich powiązania kapitałowe, to niezależność w pełnym tego słowa znaczeniu traci na wartości. Wyróżnik, który jest kojarzony z danym produktem lub usługą, trafia do pamięci klientów przez lata. Kto z nas nie zna skojarzeń typu: Volvo to bezpieczeństwo, Toyota - niezawodność, BMW - radość z jazdy. Dziś odebranie Volvo statusu samochodu super bezpiecznego jest praktycznie niemożliwe, ale czy to znaczy, że np. Toyota nie daje radości z jazdy, a BMW jest mało bezpieczne, choć przyjemnie się je prowadzi? Nie. Każda z tych marek jest liderem swojego segmentu, a swoją pozycję buduje m.in. na skojarzeniach.

W przypadku firm doradztwa finansowego nie mamy takich skojarzeń. Warto zatem wiedzieć, że firmy te w zdecydowanej większości są powiązane z dużymi instytucjami finansowymi: Expander z GE Bankiem, Open Finance, Noble Bank i Fiolet z Getin Bankiem, a Xelion z Pekao S.A. W większym lub mniejszym stopniu może to powodować naciski ze strony właściciela na sprzedaż tych, a nie innych produktów. Pomimo iż w ofercie firmy jest 15 banków, doradcy mogą oferować 2-3 jako „najlepsze“ dla klienta. To już jednak kwestia etyki firmy.

## Konkurencja rośnie

Rynek doradców finansowych jest doceniany przez coraz większą ilość instytucji finansowych.

Udział w tym rynku ogłosił Noble Bank - nowo powstały podmiot z grupy Getin Banku, który ma być bezpośrednią konkurencją dla Xeliona. Na jesień 2006 zapowiadane jest również wejście na polski rynek AWD - niemieckiego potentata w doradztwie finansowym, który obsługuje kilka milionów klientów w Europie.

Najważniejszym plusem powstania firm doradztwa finansowego jest z całą pewnością szeroka oferta w jednym miejscu. Klient może liczyć na fachową pomoc i indywidualne podejście, czego często brakuje w przypadku banków. Firm doradztwa finansowego przybywa z każdym rokiem, co najlepiej świadczy o tym, iż jest zapotrzebowanie na tego typu usługi. Polsce daleko jeszcze do standardów, jakie panują w krajach zachodnich. Polacy są nieporównywalnie mniej zamożni od mieszkańców krajów starej Unii i o wiele mniej osób korzysta u nas z usług bankowych. Na szczęście ta sytuacja się zmienia, co sprawia, że rynek doradztwa finansowego przez najbliższe lata będzie bardzo atrakcyjny.

Na rynku pozostaną ci, którzy zdołają przyciągnąć klientów zarówno ofertą, jak i poziomem obsługi klienta. W branży, która jest coraz bardziej konkurencyjna, to właśnie kontakty z klientami mogą decydować o sukcesie.