

I 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/ZLECENIA
- RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

II ŚWIADOME INWESTYCJE

- POZNAJ RYNEK NA KTÓRY CHCESZ WEJŚĆ
- CZYM KIEROWAĆ SIĘ PRZY INWESTYCJACH GIEŁDOWYCH (ALOKACJA, DYWERSYFIKACJA...)

Kraków, 2025

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



Specjalna oferta dla studentów-BDM ŻAK

<https://www.bdm.pl/bdm-zak>

Rachunek BDM Żak adresowany jest do młodych ludzi interesujących się rynkiem kapitałowym, pragnących spróbować swoich sił na giełdowym parkiecie. Pełnoletnim uczniom i studentom którzy nie ukończyli 26 roku życia **oferujemy**:

- + prowadzenie rachunku inwestycyjnego - **0 zł**
- + dostęp do notowań on-line (BDM on-line, BDM Mobile) - **0 zł**
- + dostęp do serwisu BDM News - **0 zł**
- + oprocentownie rachunku - **0 zł**
- + korzystanie z odroczonego terminu płatności (lewar do 800%) - **0 zł**

Niskie prowizje:

- akcje - **0,24%**,
- obligacje - **0,15%**,
- kontrakty na indeksy - **7,90 zł**,
- kontrakty na akcje - **1,90 zł**,
- opcje - **1,99%**.

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

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.



Dom Maklerski BDM S.A.

Inwestycje giełdowe a inne formy lokowania oszczędności

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

Inwestycje giełdowe

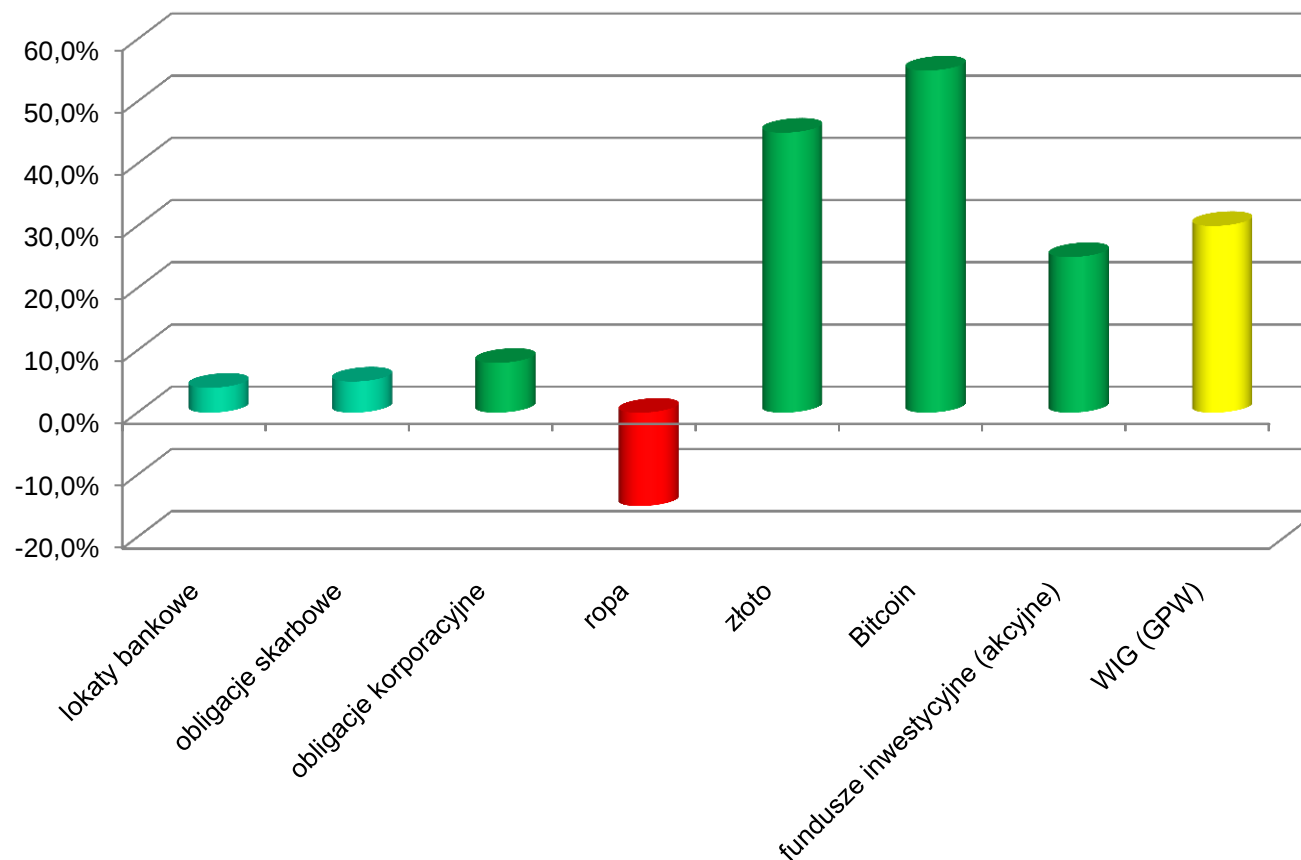
➤ **Rachunek inwestycyjny**

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

Inne formy lokowania oszczędności

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

Rentowność roczna inwestycji





Dom Maklerski BDM S.A.

Jak założyć rachunek maklerski

➤ **Osobiście w Punkcie Obsługi Klienta biura maklerskiego** (dowód osobisty, konto bankowe, US)

➤ **Elektronicznie/Korespondencyjnie (strona internetowa biura)**

1. **wypełniamy elektroniczny formularz rejestracyjny na stronie internetowej wybranego biura**
2. **czekamy na komplet dok. wysłany przez biuro maklerskie**
3. **podpisujemy komplet dokumentów (np. ePuap)**
4. **odsyłamy dokumenty wraz z kopią dokumentu tożsamości do biura maklerskiego**
5. **rozpoczynamy inwestycje**
 - **drogą tradycyjną (osobiście, telefon)**
 - **drogą internetową (aplikacje online/mobile)**

www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you

Jak wybrać rachunek maklerski (na co zwracać uwagę?)

- **Koszty**, czyli za co możesz zapłacić:
 - Założenie rachunku (najczęściej bezpłatne)
 - Prowadzenie rachunku (większość biur pobiera opłaty w wysokości kilkudziesięciu złotych w skali roku)
 - Realizacja zleceń (**provizja** „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 (waluty)

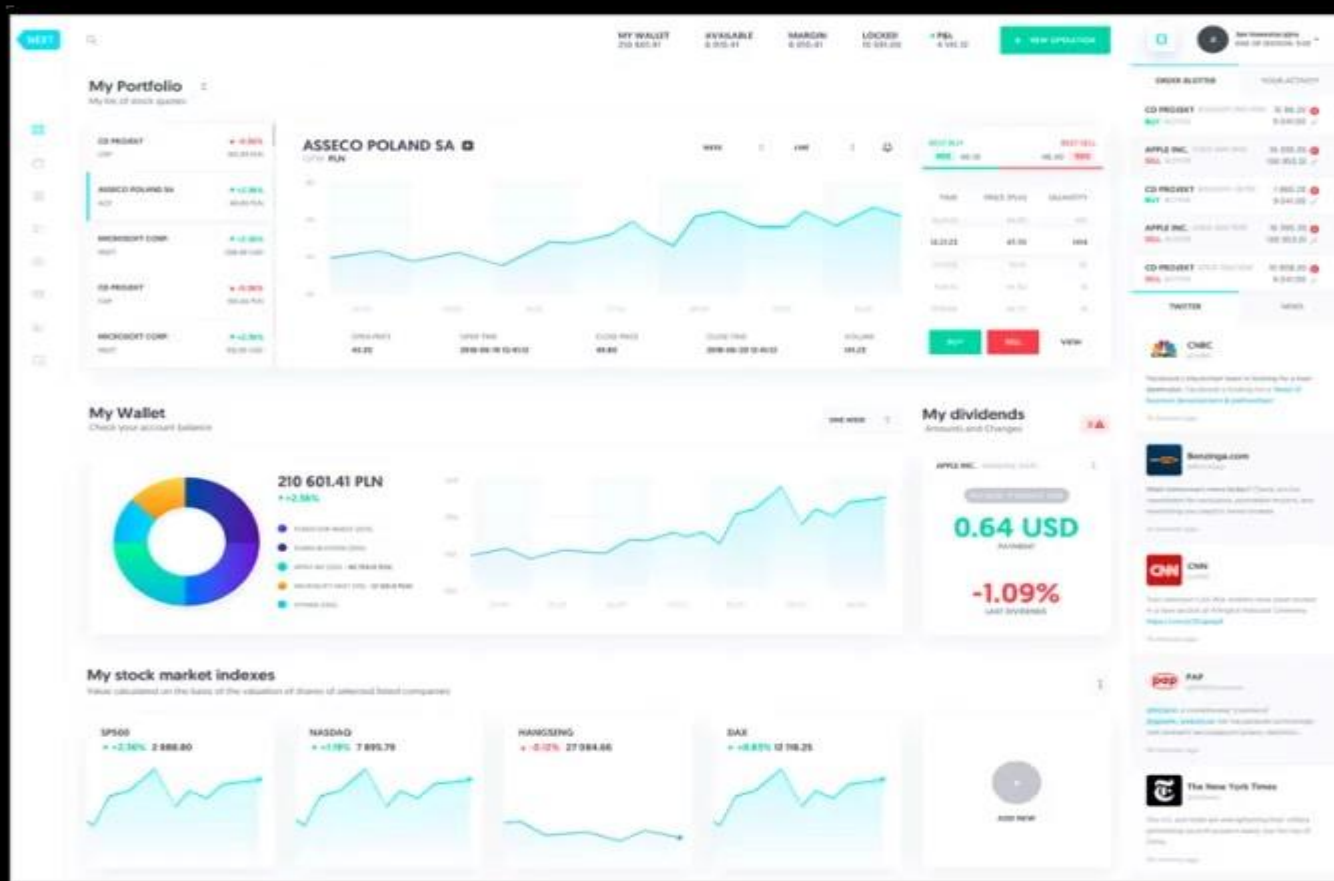
Jak wybrać rachunek maklerski (na co zwracać uwagę?)

➤ **Ergonomia i dodatkowe możliwości**

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



Dom Maklerski BDM S.A.

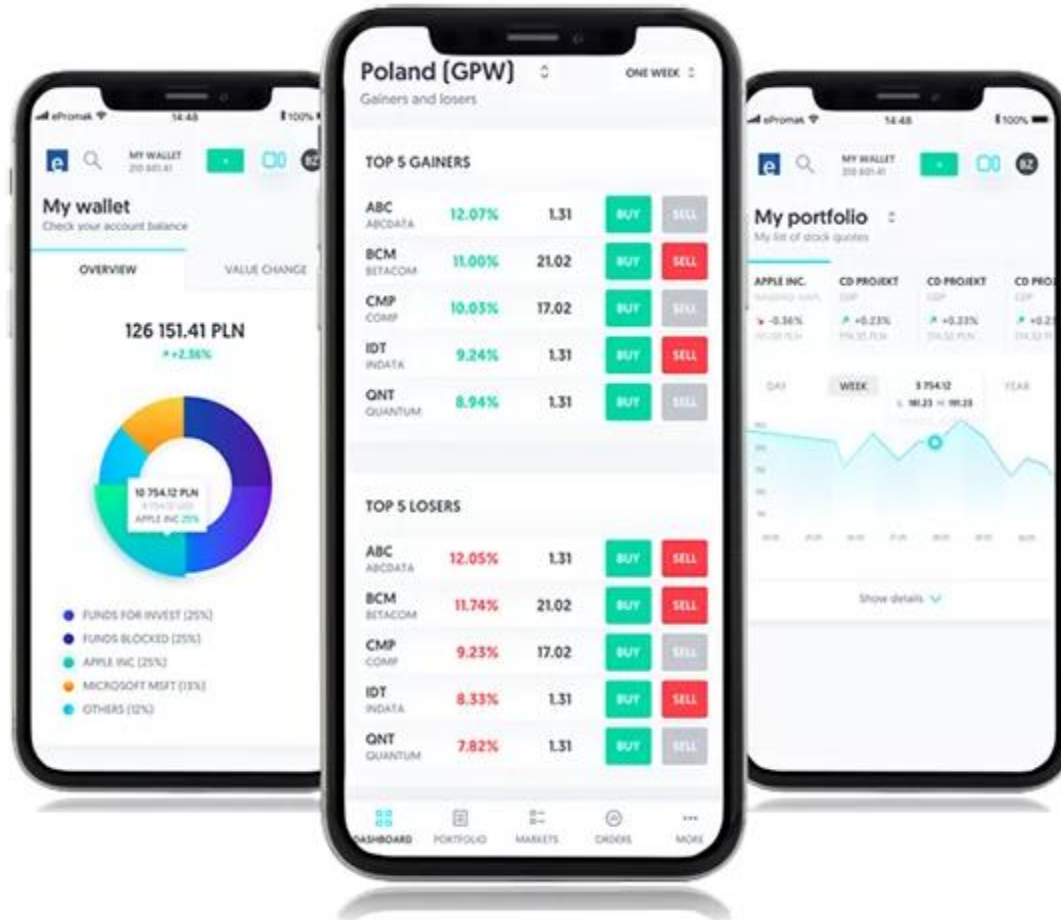


www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you



Dom Maklerski BDM S.A.



www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you



Dom Maklerski BDM S.A.



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



CATALYST
RYNEK OBLIGACJI GPW

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

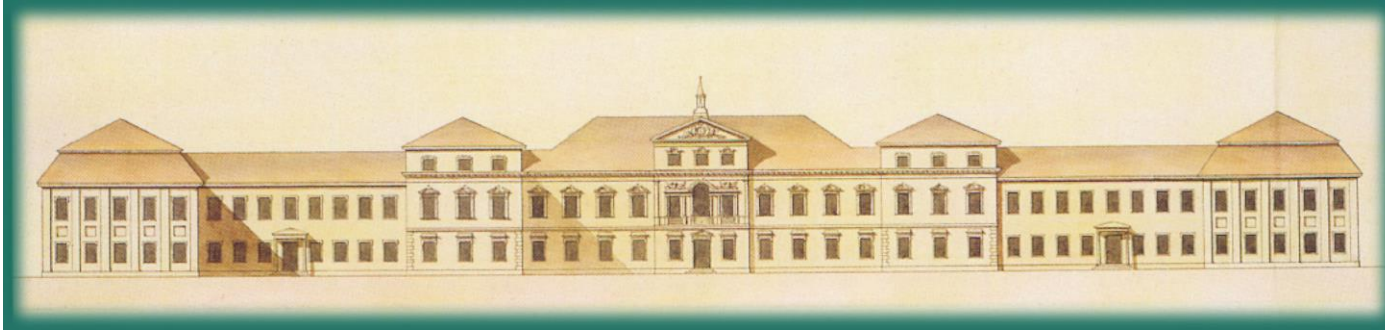
„Uważam robienie interesów za relaksujące. Wyczekuję
każdego dnia, aby udać się do biura”

LAURENCE TISCH

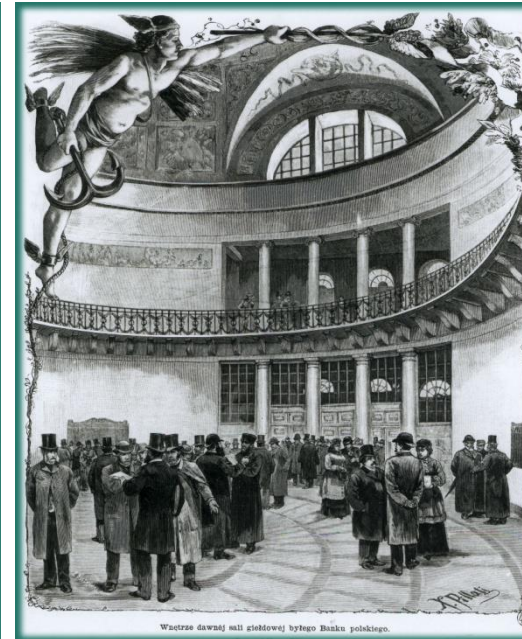
www.bdm.pl

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

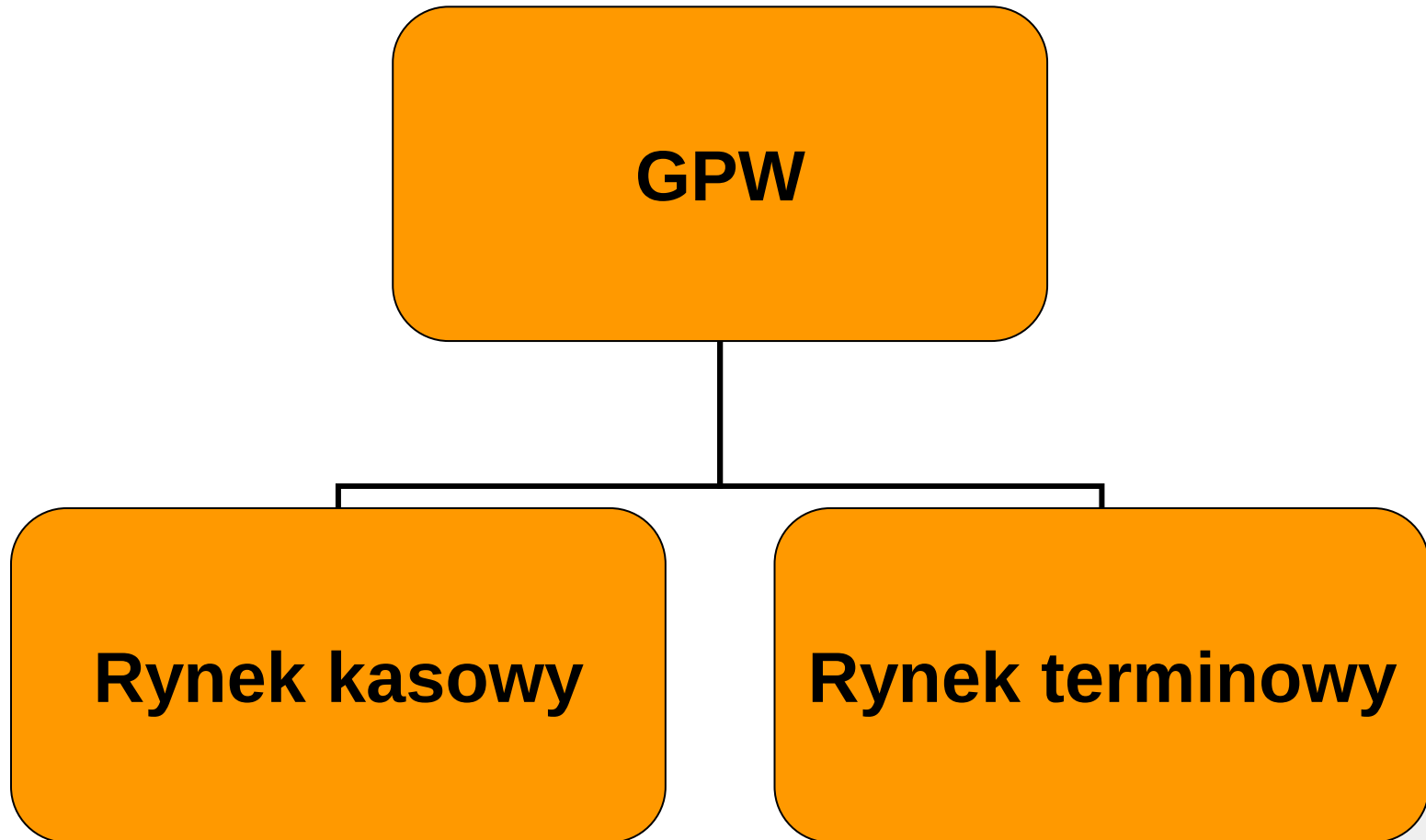
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) jest spółką akcyjną utworzoną przez Skarb Państwa na mocy Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (obecnie uchylonej).

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

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.



RYNEK KASOWY (łączna kapitalizacja ok. 2,1 bln zł)

- ❖ Akcje (**GPW**) – 400 spółek, w tym 18 zagranicznych (AGROTON, CEZ, MOL, ASSECOSLO, KERNEL, HUUUGE...)
- ❖ Akcje (**NewConnect**) - ponad 350 spółek
- ❖ Akcje GlobalConnect – ponad 30 spółek (ADDIDAS, APPLE, BMW, NIKE.)
- ❖ Obligacje (**Catalyst**) – ponad 300 serii (ponad 150 emitentów):
 - Skarbowe
 - Korporacyjne (BGK, PKN, PZU, KRUK, PCC Rokita, ECHO, ATAL...)
 - Komunalne (Warszawa, Elbląg, Rybnik...)
 - Spółdzielcze (Limanowa, Piaseczno, Tychy, ...)
- ❖ PDA (prawa do akcji)
- ❖ Prawa poboru (PP)
- ❖ Certyfikaty inwestycyjne – ponad 50 (zamknięte fundusze inwestycyjne)
- ❖ Produkty strukturyzowane – ponad 300 (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

Dom Maklerski BDM S.A.

RYNEK TERMINOWY

❖ Kontrakty terminowe

Indeksy (WIG20, MWIG40)

akcje – ponad 30 spółek: ALIOR, ASSECO POL, BOGDANKA, BORYSZEW, CCC, CDPROJEKT, CYFRPOLSAT, GPW, JSW, PKN, KGHM, PKO, PEKAO, PGE, PZU, TAURONPE, ŻABKA...

waluty (USD/PLN, EUR/PLN, CHF/PLN, GBP/PLN)

❖ Opcje

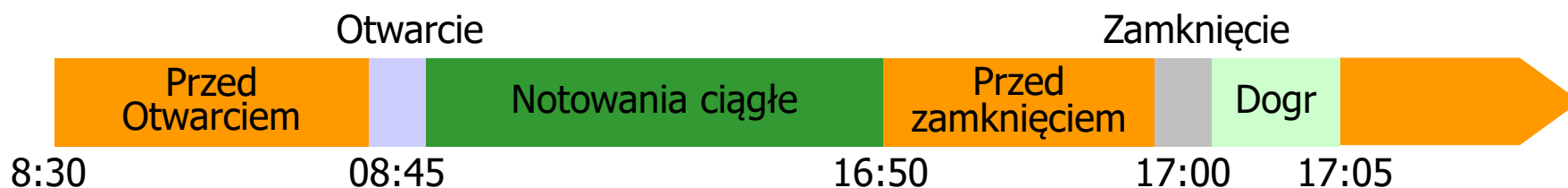
Indeks WIG20 (debiut 22.09.2003)

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

-od 4 lipca 2007 zawieszono obrót serami opcji na akcje

❖ Jednostki indeksowe MiniWIG20

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

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



GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dom Maklerski BDM S.A.

Złóż nowe zlecenie



KGHM

WWA KGH 187,75 PLN ▼ 1,83%

Top kupno 361 187,75 PLN

Top sprzedaż 3 093 187,80 PLN

Kup

Sprzedaj

☐ PKC

☐ OTP

☐ POD

Ilość *

Typ limitu

Limit ceny *

Limit PEG

Limit aktywacji

^
v

LIMIT

▼

Ilość ujawniona

Ilość min

Na sesję *

Ważność

Data ważności

^
v

^
v

20-10-2025

📅

Dzień

▼

20-10-2025

📅

Przewidywana wartość (bez prowizji)

- Prowizja

Blokada

- Procent prowizji

OTP

-



Przelicz wartość zlecenia

Wyślij zlecenie

INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO

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

Fundusze Indeksowe – ETF (na GPW)

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.

ETFDAX, ETFSP500, ETFNATO, ETFBW20TR, ETFBM40TR, ETFBS80TR, ETFBDIVPL, ETFBCASH, ETFBTBSP

ETFBNDXPL (NASDAQ 100-PLN HEDGED)

ETFBSPXPL (S&P 500-PLN HEDGED)

ETFBNQ2ST (Nasdaq-100 2x Short Total Return Index)

ETFBTCPL (BITCOIN – kryptowaluty)

ETCGLDRMAU (złoto)

RYNKI ALTERNATYWNE GPW



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 (alokacja-dywersyfikacja)**
- PROCENT SKŁADANY**
- PODSTAWY ANALIZY FUNDAMENTALNEJ**
- WSTĘP DO ANALIZY TECHNICZNEJ**
- PODSUMOWANIE**

Kraków, 2025

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 (rachunki: 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”

„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”

Dom Maklerski BDM S.A.

1. Inwestowanie jest zabawne, ekscytujące i niebezpieczne – o ile nie prowadzisz żadnych przygotowań.
2. Jeśli inwestujesz w firmy i branże na których się znasz, masz szansę osiągać lepsze wyniki od specjalistów.
3. Giełda została zdominowana przez inwestorów profesjonalnych. To daje szansę na ignorowanie tłumów i wyprzedzanie giełdy.
4. Za każdymi akcjami stoi jakaś firma. Ustal, czym się zajmuje.
5. Cierpliwość popłaca, podobnie jak posiadanie akcji dobrych przedsiębiorstw.
6. Trzeba wiedzieć, jakie akcje się posiada i dlaczego.
7. Dalekie strzały prawie zawsze są chybione.
8. Inwestor amator nie musi mieć w portfelu więcej niż 5 spółek na raz, i nie musi śledzić działalności więcej niż 12 firm, by odnieść sukces.
9. Jeśli nie znajdujesz spółek, które wydają się atrakcyjne, włóż pieniądze do banku i poczekaj, aż takie spółki znajdziesz.
10. Nigdy nie inwestuj w spółkę, jeśli nie znasz jej kondycji finansowej.
11. Unikaj modnych akcji z modnych branż.
12. W małe spółki inwestuj dopiero wtedy, gdy okażą się zyskowne.
13. Kupuj spółki, które mają potencjał, by przetrwać trudne czasy.
14. Posiadając zbyt wiele akcji, tracisz przewagę, jaką daje koncentracja.
15. Spostrzegawczy amator ma szansę dostrzec ciekawą firmę na długo przed profesjonalistami.
16. Czas korekty stwarza możliwość okazjnych zakupów.
17. Do zarabiania pieniędzy na giełdzie nie potrzeba wyjątkowych zdolności intelektualnych, tylko nerwów ze stali.
18. Sprzedawaj akcje, bo źle wypadają w analizie fundamentalnej, a nie dlatego, że niebo ma się zawalić.
19. Unikaj prognoz, patrz co się dzieje w firmach których akcje posiadasz.
20. Na giełdzie zawsze można znaleźć niespodzianki, czyli dobre spółki, których osiągnięcia są ignorowane przez rynek.
21. Jeśli nie prowadzisz rozpoznania firm, to inwestując na giełdzie grasz w pokera.
22. Jeśli kupujesz akcje znakomitych przedsiębiorstw, czas stoi po twojej stronie.
23. Jeśli masz nerwy ze stali, ale nie masz czasu na analizy, zainwestuj w fundusze akcji stosujące różne style inwestycyjne.
24. Inwestując w fundusze można korzystać z dynamicznego wzrostu gospodarek wschodzących.
25. Na dłuższą metę, nawet portfel kiepsko dobranych akcji wypadnie lepiej od pieniędzy schowanych w skarpecie.

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

„ *Praca tradera jest prosta, rynek może pójść w górę, w dół, lub się nie zmienić. Inwestowanie może być proste.*”

✓ 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 z inwestowanej sumy, kwotę do której dążymy) pomoże również w wyborze rynku na którym inwestor powinien podjąć wysiłki (obligacje, akcje, ETF, kontrakty?).
- **ILE MOGĘ STRACIĆ? (10%, 20%, 30%...?) – dopuszczalne osunięcie kapitału**
- **Jaki jest HORYZONT moich inwestycji?** Najlepszym rozwiązaniem jest zainwestowanie środków, których inwestor nie będzie potrzebował przez okres przynajmniej kilku miesięcy, lat. Zapobiegnie to sytuacji, kiedy trzeba zamknąć pozycje w najgorszym z możliwych momentów.
- **Ile CZASU poświęcę na analizy swoich inwestycji?**

✓ **SYSTEM (własne reguły, inne typu Doradztwo Inwestycyjne)**

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 firmy/sektora, 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 rosnąć? Po prostu, współpracuje z rynkiem, odczytując jego sygnały.



Dom Maklerski BDM S.A.

Inwestowanie krótko i długoterminowe -STRATEGIA

✓ SYSTEM

2. **Kiedy i jak zamykać pozycje?** , KIEDY ZMIENIA SIĘ TREND NA GIEŁDZIE?
STRAMY SIĘ INWESTOWAĆ ZGODNIE Z TRENDDEM, NIDGY PRZECIW TRENDOWI!

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.

Gramy dla Ciebie
We play for you

STOSUJ: STOP LOSS, TAKE PROFIT, LINIE OBRONY !(Procentowe/kapitał)

✓ **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- (alokacja część ryzykowna-część bezpieczna) pozwoli "przeżyć" na rynku**".

Cześć ryzykowna (np. akcje, surowce, fundusze ETF indeksowe/tematyczne, kryptowaluty...)

Cześć bezpieczna (np. obligacje skarbowe/korporacyjne, fundusze ETF obligacyjne, złoto...)

PRZYKŁADOWE/KLASYCZNE METODY:

- **Portfel 60/40** (60% akcje, 40% obligacje – umiarkowane ryzyko)
- **Portfel 60/20/20** (60% akcje, 20% obligacje, 20% złoto)
- **Reguła 100 minus wiek** (odejmij swój wiek od 100 – tyle % inwestujesz w akcje)

✓ **SYSTEM – zarządzanie portfelem**

3. Jaką część kapitału przeznaczyć na otwarcie pozycji? (**zarządzanie pieniędzmi**)

PRZYKŁADOWE METODY CD:

- ✓ **Równe pozycje** (łatwość stosowania, czas, ale brak elastyczności)
- ✓ **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 5-10%. 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.

STOSUJEMY REBALANCING CO 6 MIESIĘCY/CO ROK
(PRZYWRACAMY ALOKACJĘ DO ZAŁOŻONEJ STRATEGII)

✓ **SYSTEM zarządzanie portfelem**

3. Jaką część kapitału przeznaczyć na otwarcie pozycji? (zarządzanie pieniędzmi)

PRZYKŁADOWE/KLASYCZNE METODY:

✓ **DYWERSYFIKACJA**

„...Dywersyfikacja służy za ochronę przed niewiedzą..., ale daje życie”

... **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 sektora lub 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** cd.
- **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),



Dom Maklerski BDM S.A.

Inwestowanie krótko i długoterminowe – horyzont inw.



PROCENT SKŁADANY

Procent składany to mechanizm, w którym odsetki (lub zyski) od inwestycji są reinwestowane, co pozwala generować zyski nie tylko od początkowego kapitału, ale także od wcześniej zarobionych odsetek. To kluczowy element długoterminowego inwestowania, który znacząco zwiększa wartość portfela w czasie.

Kluczowe cechy procentu składanego:

Effekt kuli śnieżnej: Zyski rosną wykładniczo, ponieważ odsetki generują kolejne odsetki. Im dłuższy okres inwestycji, tym większy efekt.

Znaczenie czasu: Nawet niewielkie różnice w stopie zwrotu lub czasie inwestycji mogą prowadzić do dużych różnic w wyniku końcowym.

Przykład: 10 000 zł przy 7% przez 20 lat da 38 696,84 zł, a przez 30 lat – 76 122,55 zł.

Częstotliwość kapitalizacji: Częstsza kapitalizacja (np. miesięczna zamiast rocznej), cykliczne dopłaty miesięczne/kwartalne, zwiększają zyski w czasie.

Procent składany to potężne narzędzie w budowie portfela inwestycyjnego, które wymaga czasu, regularności i dyscypliny. Kluczowe jest wczesne rozpoczęcie inwestowania, reinwestowanie zysków, regularne dopłaty i wybór aktywów o odpowiedniej stopie zwrotu przy akceptowalnym ryzyku.



Dom Maklerski BDM S.A.

PROCENT SKŁADANY

Kwota początkowa (PLN)

20 000

Comiesięczna wpłata (PLN)

1000

Oprocentowanie

7%

Horyzont czasowy

25 Lat

Suma Oszczędności

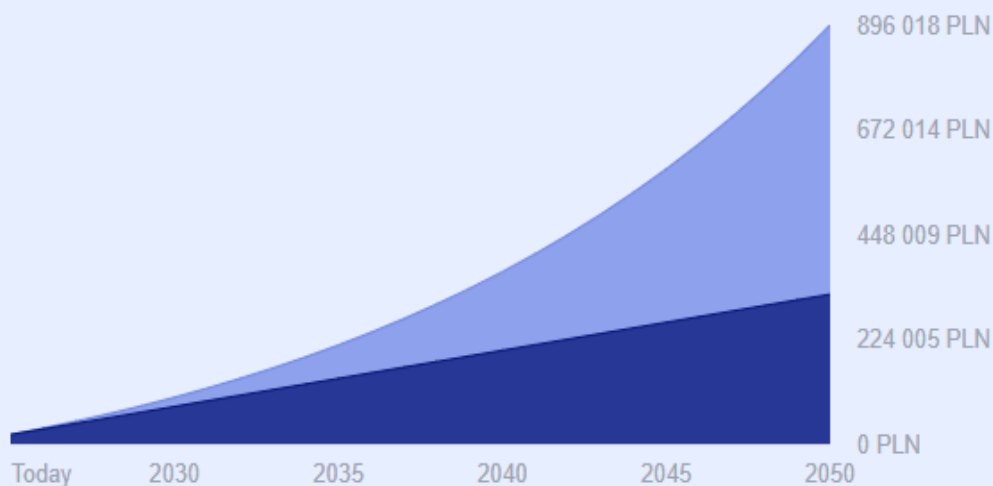
896 018 PLN

● Odsetki

576 018 PLN

● Suma depozytów

320 000 PLN



PROCENT SKŁADANY - IKE

Ile wyniesie moja emerytura z IKE?

Mój miesięczny dochód brutto wynosi

Chcę wpłacać

Średni miesięczny limit wpłat na IKE w 2025 roku wynosi 2 168,25 zł.

Mam obecnie

Mam zamiar oszczędzać do

Będę wypłacać emeryturę z IKE przez

Zakładam roczny zysk na poziomie

Moja emerytura z IKE

Po 25 latach inwestycji na IKE będziesz mieć **957 366 PLN**

Zaoszczędzony podatek od zysków kapitałowych **124 899 PLN**

Twoja miesięczna emerytura z IKE wyniesie **7 978 PLN**

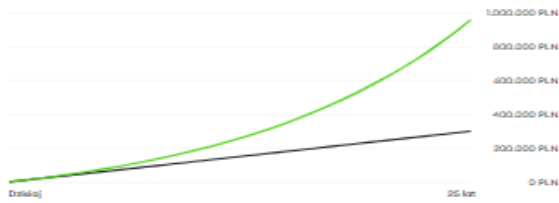
Twoja łączna emerytura z ZUS i IKE wyniesie **11 978 PLN**

Zacznij odkładać na emeryturę już dziś! [Załącz IKE →](#)

Szczegóły inwestycji

Łączna kwota wpłacona w okresie 25 lat **300 000 PLN**

Przewidywany zysk **+219,12%** **657 366 PLN**



● Wartość wpłat ● Wynik inwestycji

Wzrost emerytury	Wzrost emerytury
Szacowana emerytura z ZUS	Dodatkowa emerytura z IKE
4 000 PLN	7 978 PLN

Twoje obecne wynagrodzenie 10 000 PLN

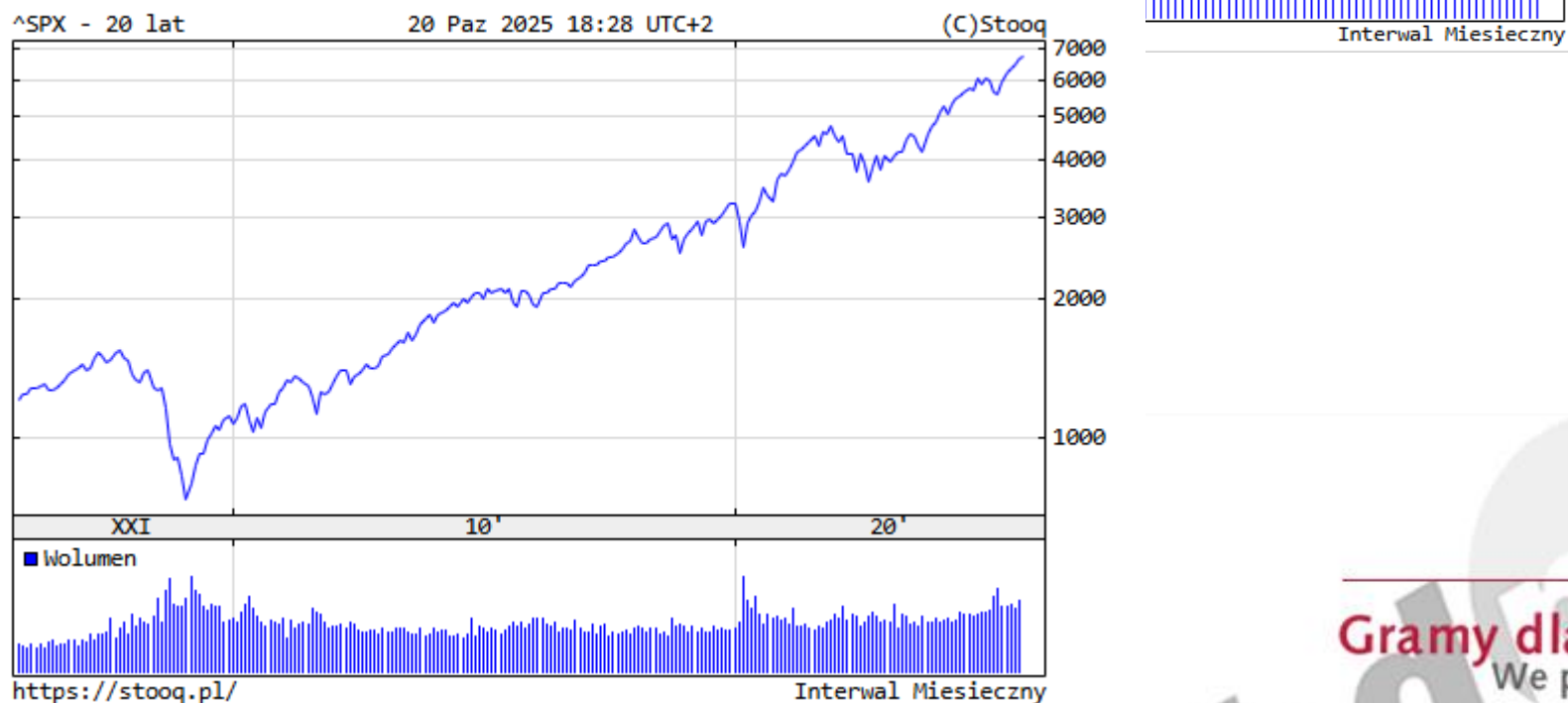


Dom Maklerski BDM S.A.

Stopy zwrotu: 10 lat: +231.36%, YTD: +14.41%



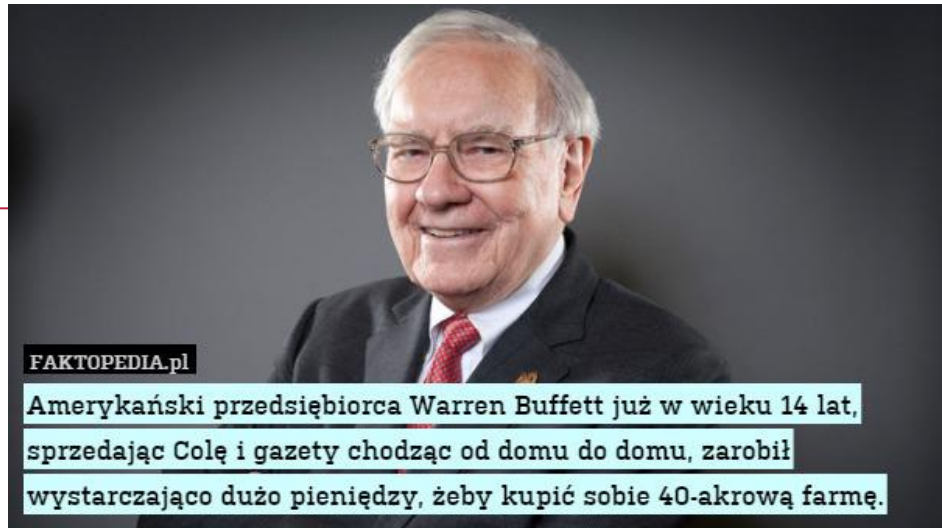
Stopy zwrotu: 20 lat: +471.43%, YTD: +14.43%



Gramy dla Ciebie
We play for you

PODSTAWY ANALIZY FUNDAMENTALNEJ





FAKTOPEDIA.pl

Amerykański przedsiębiorca Warren Buffett już w wieku 14 lat, sprzedając Colę i gazety chodząc od domu do domu, zarobił wystarczająco dużo pieniędzy, żeby kupić sobie 40-akrową farmę.

Znakomite wypowiedzi Warrena Buffeta ...

...O ZARABIANIU: „Nigdy nie polegaj na pojedynczym dochodzie. Inwestuj w siebie z zamiarem stworzenia drugiego źródła, potem trzeciego, potem czwartego.”

...O WYDAWANIU: „Jeśli kupujesz rzeczy, których nie potrzebujesz, prędzej czy później będziesz musiał sprzedać rzeczy, które potrzebujesz.”

...O OSZCZĘDZANIU: „Nie oszczędzaj tego, co zostaje po wszystkich wydatkach, lecz wydawaj, co zostaje po odłożeniu oszczędności.”

...O PODEJMOWANIU RYZYKA: „Nie sprawdzaj głębokości rzeki obiema nogami.”

...O INWESTOWANIU: „Nie wkładaj wszystkich jajek do jednego koszyka.”

...O PRZEWIDYWANIU: „Szczerość to drogi dar. Nie oczekuj jej od tanich ludzi.”

Dom Maklerski BDM S.A.:

Czas jest przyjacielem znakomitego przedsiębiorstwa, a wrogiem miernego.

Drżysz, gdy inni są zachłanni. Bądź zachłanny, gdy inni drżą.

- Dużo lepiej jest kupić wspaniałą firmę za przeciętną cenę, niż przeciętną firmę za wspaniałą cenę.
- Jeśli interes pójdzie dobrze, to akcje być może też.
- **Jeśli nie masz pojęcia o diamentach, poznaj jubilera.**
- Naszym ulubionym okresem trzymania akcji jest wieczność.
- Nigdy nie próbuję zarabiać na giełdzie. Kupuję z założeniem, że następnego dnia mogą zamknąć giełdę i nie otworzą jej przez pięć lat.
- Ryzyko bierze się z niewiedzy o tym co robisz.
- Wielkie okazje inwestycyjne pojawiają się, gdy wspaniałe spółki są dotknięte przez niespodziewane okoliczności, które powodują przecenę akcji.
- Zasada nr 1: Nigdy nie trać pieniędzy. Zasada nr 2: Zawsze pamiętaj o zasadzie nr 1.
- Jeśli potrafisz powiedzieć, kim są Twoi bohaterowie, będę mógł powiedzieć, co osiągniesz w życiu.
- **Nigdy nie inwestuj pieniędzy w biznes, którego nie rozumiesz.**
- Staram się kupować akcje firm, które są na tyle wspaniałe, że nawet idiota może nimi pokierować. Prędzej czy później do tego dojdzie.
- Nie ważne jak duży talent bądź wkładany wysiłek, niektóre rzeczy wymagają czasu.
- Zapładniając jednocześnie dziewięć kobiet nie sprawisz, że w ciągu miesiąca urodzi się dziecko.
- Większość ludzi zaczyna się interesować akcjami kiedy robią to wszyscy inni. Cały wic polega na tym, by zrobić to kiedy nikt inny nie jest zainteresowany. Nie da się kupić czegoś popularnego i dobrze na tym wyjść.
- **Bogata osoba powinna zostawić swoim dzieciom wystarczająco, aby coś robić, ale nie wystarczająco, aby nie robić nic.**
- Dwadzieścia lat trwa budowanie reputacji, a 5 minut jej zrujnowanie. Gdy o tym pomyślisz będziesz postępował inaczej.
- Kamieniem węgielnym naszego stylu inwestowania jest ospałość granicząca z gnuśnością.
- Patrz na rynkowe zmiany raczej jak na przyjaciela, a nie wroga – korzystaj z szaleństwa, ale nie bierz w nim udziału.
- Po prostu staramy się być lękliwi, kiedy inni są chciwi, a staramy się być chciwi, kiedy inni są lękliwi.

"Someone is sitting in the shade today because someone planted a tree a long time ago."
- Warren Buffett



YouTube – HBO
Documentary 2017

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.

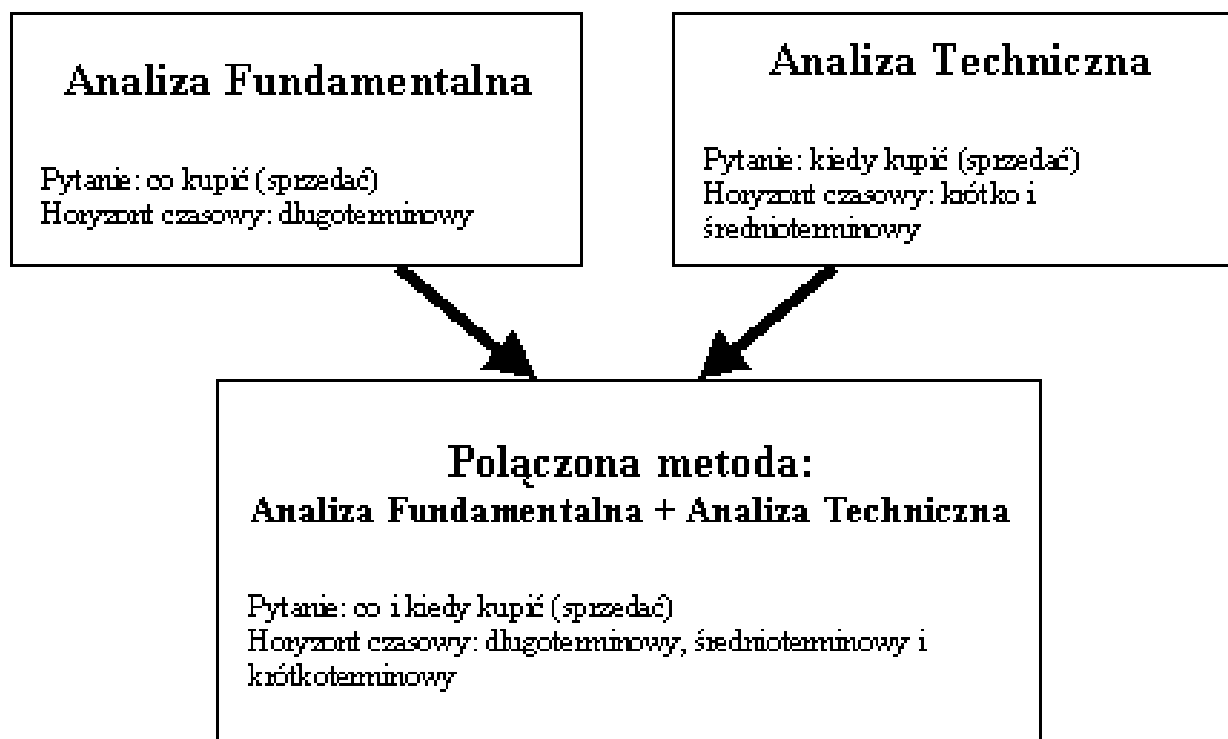
Połączona technika - analiza techniczna i analiza fundamentalna

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



WSTĘP DO ANALIZY TECHNICZNEJ

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

PETER LYNCH

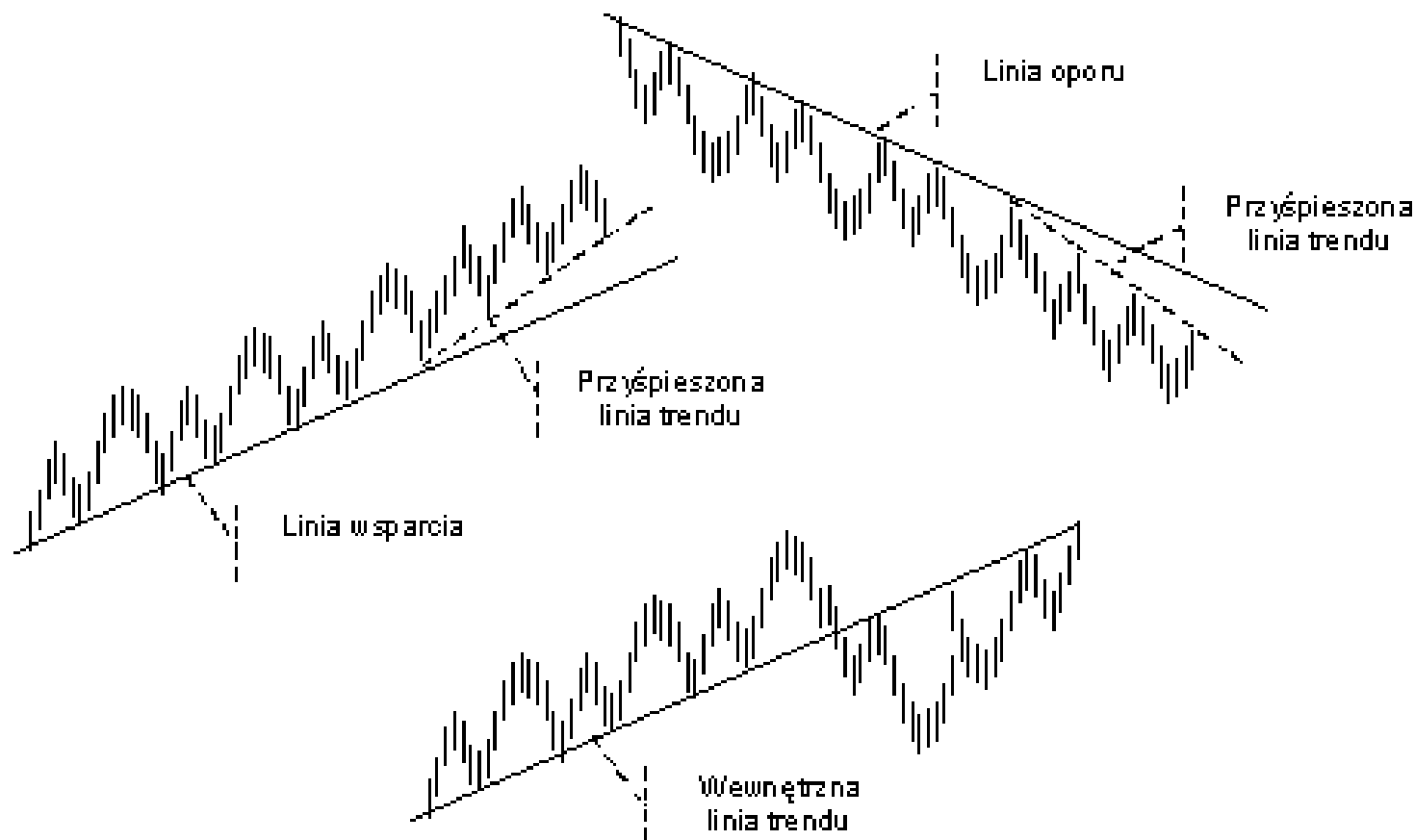
Analiza techniczna to badanie zachowań rynku, przede wszystkim przy użyciu wykresów, którego celem jest przewidywanie przyszłych trendów cenowych.

Filozofia analizy technicznej:

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

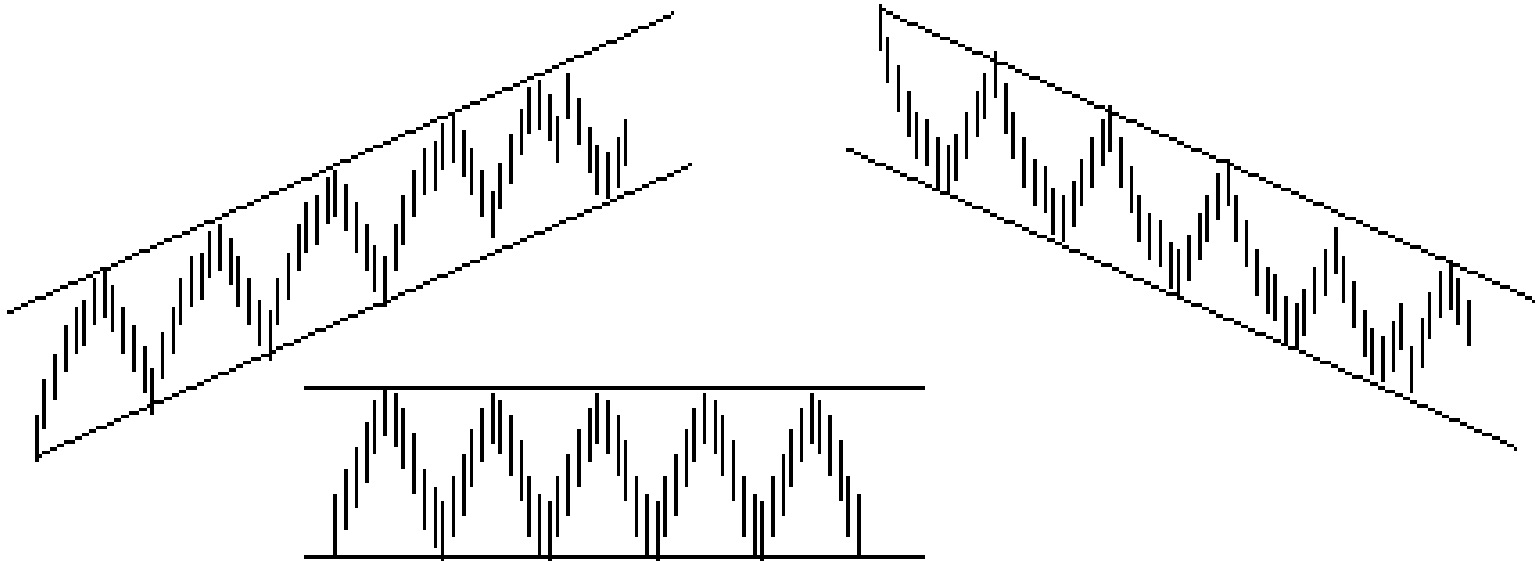
ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Linie trendu



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

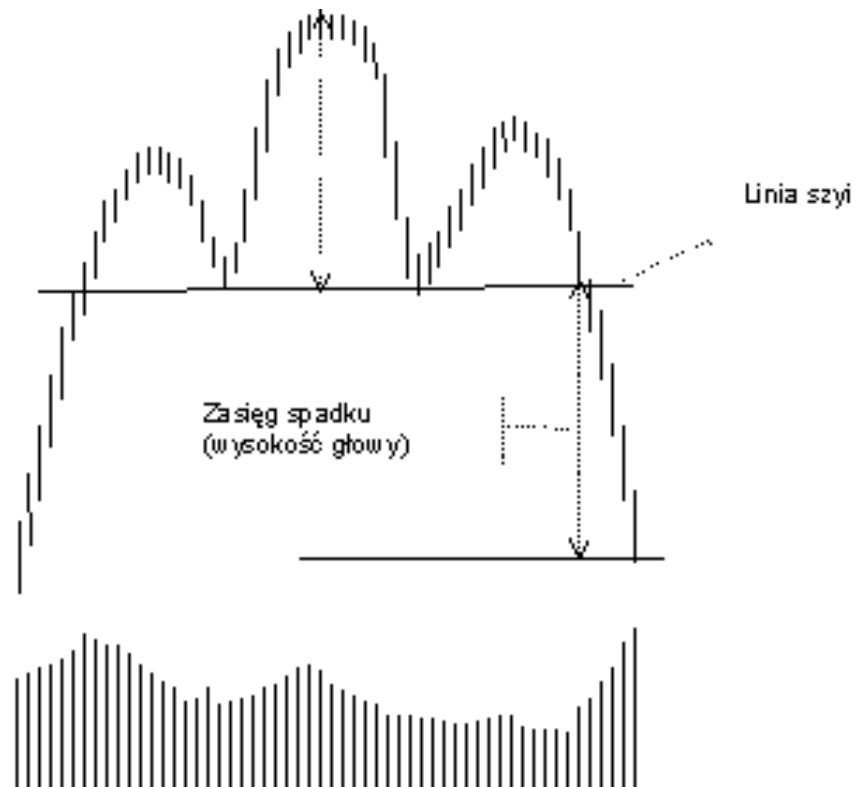
Kanały trendowe



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

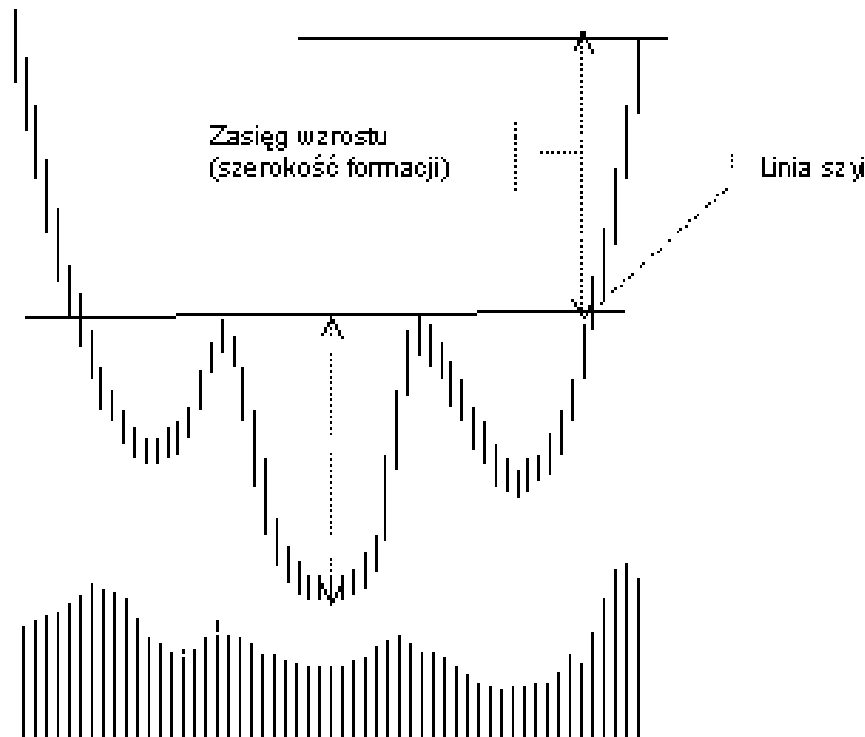
Głowa i ramiona



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

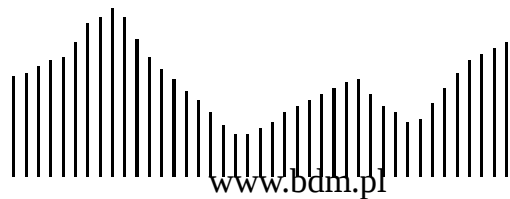
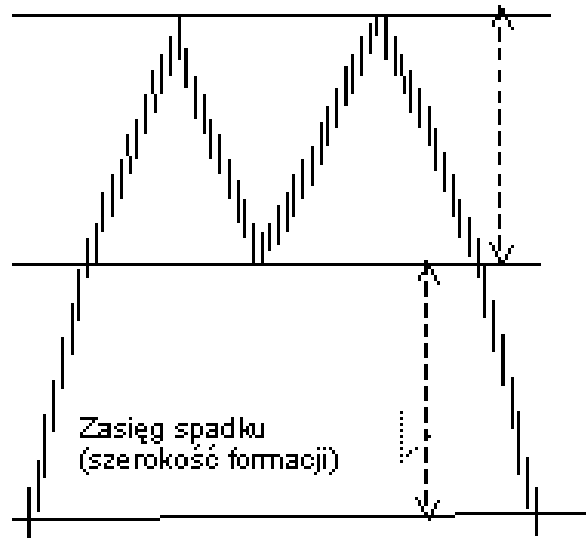
Odwrócona głowa i ramiona



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

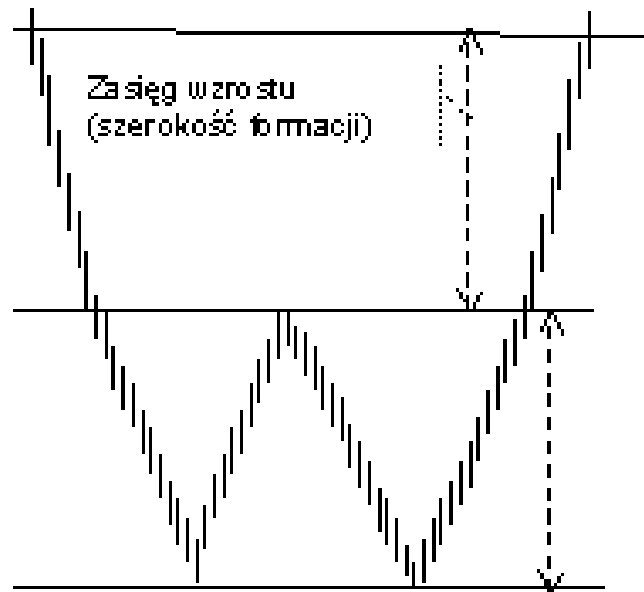
Podwójny szczyt



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

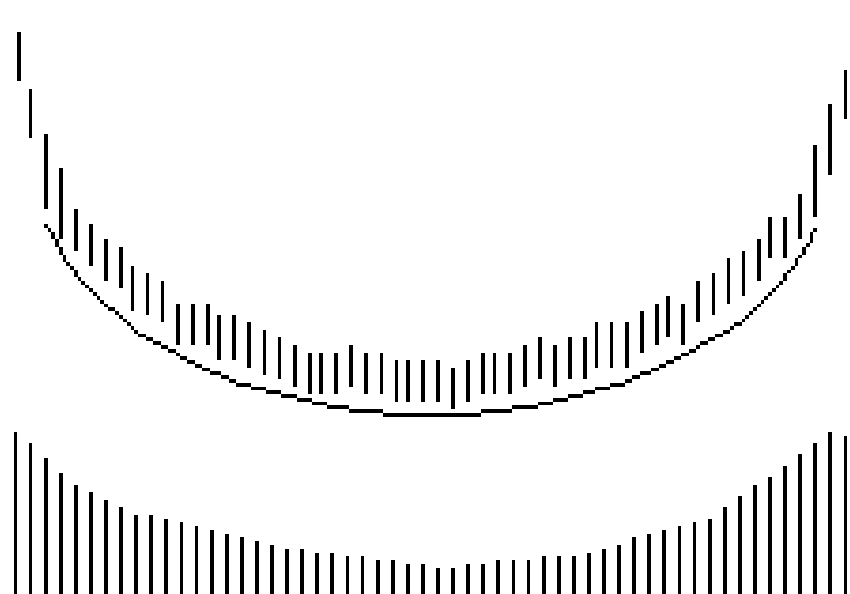
Podwójne dno



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

FORMACJE ODWRÓCENIA TRENDU

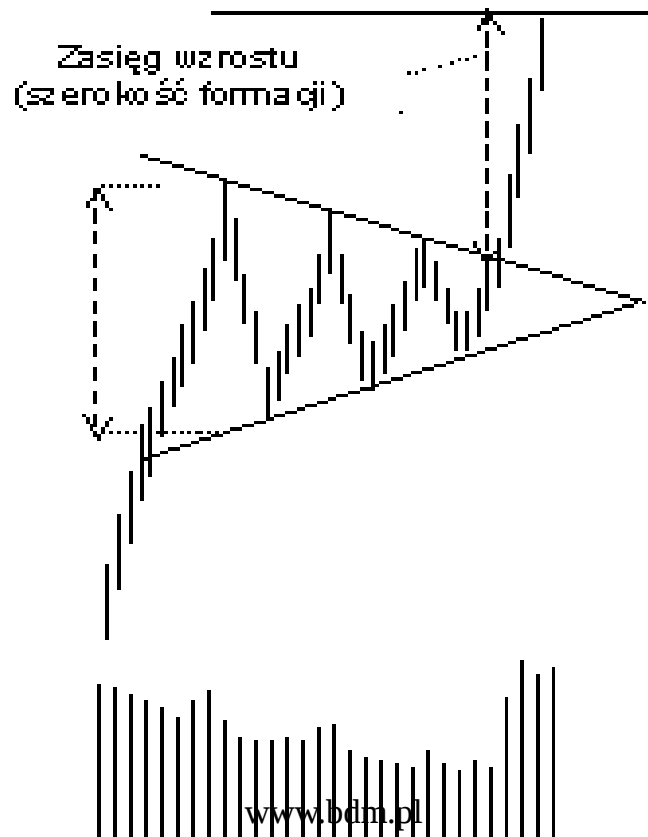
Spodek



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

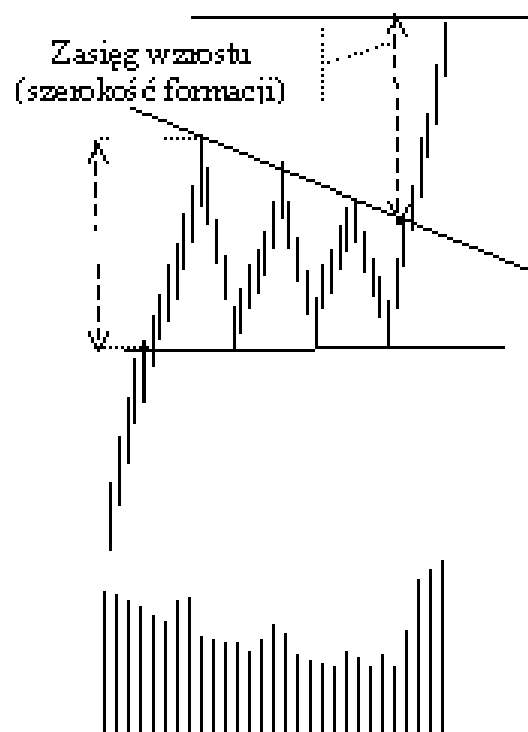
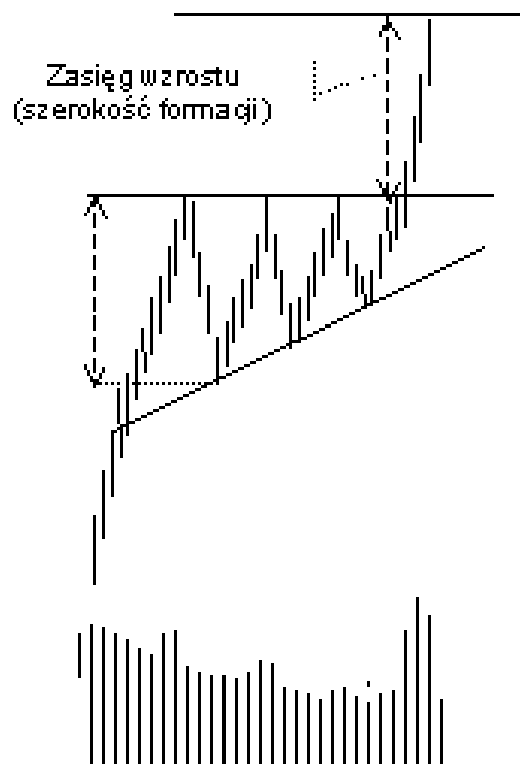
Trójkąt równoramienny



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

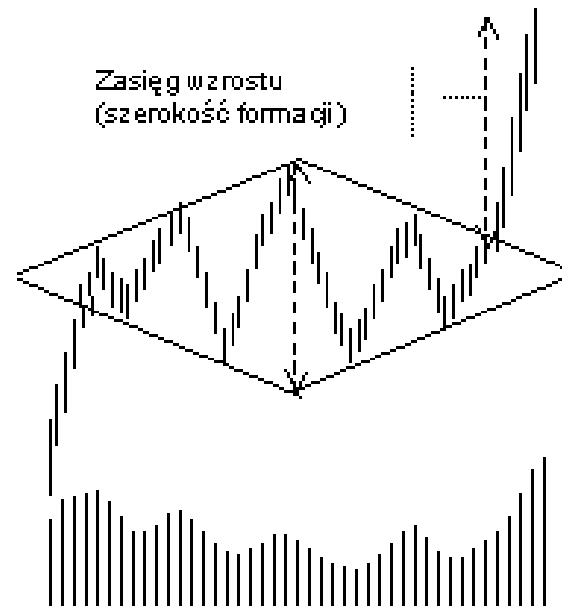
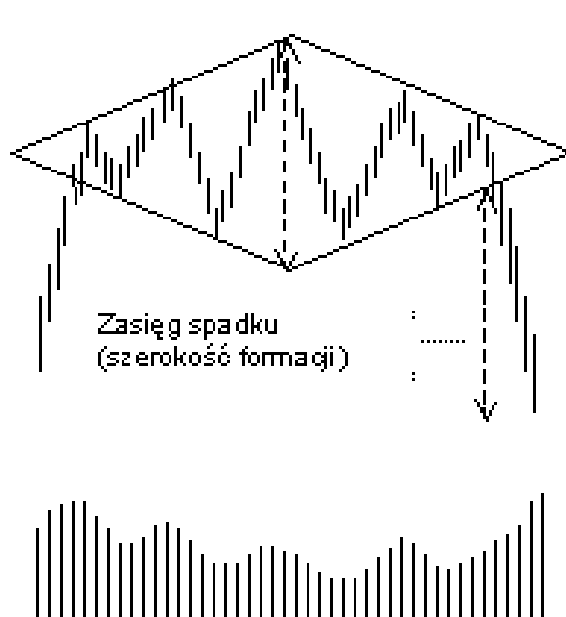
Trójkąty prostokątne



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje ODWRÓCENIA lub KONTYNUACJI

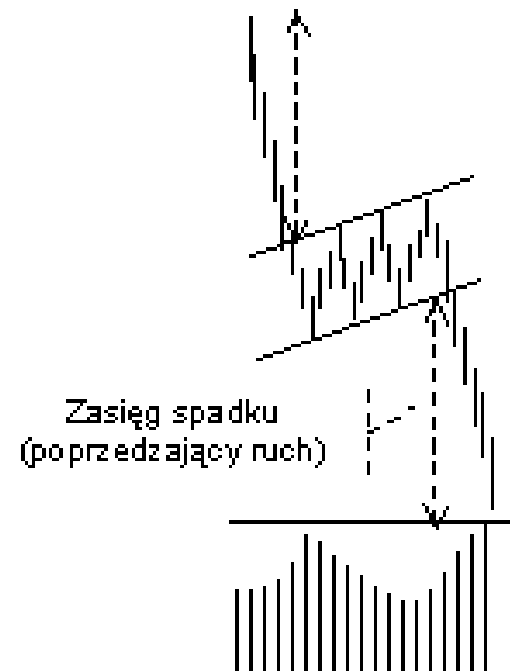
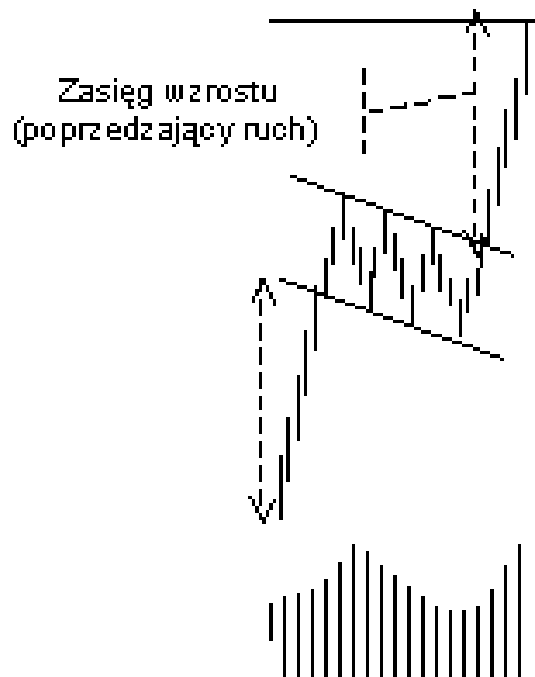
Diamant



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

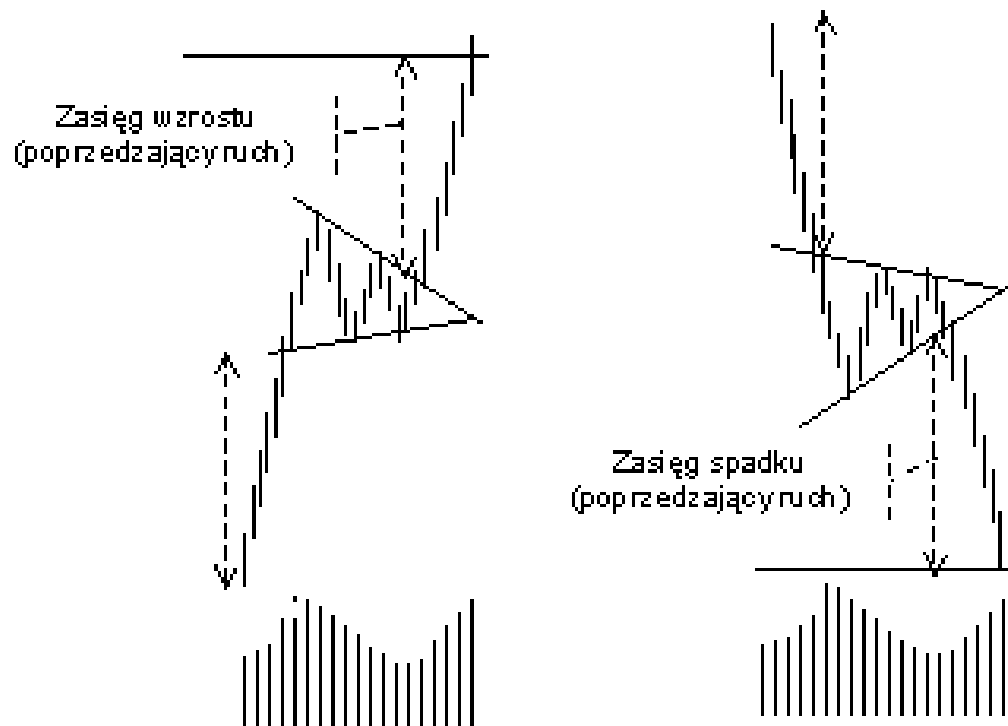
Flagi



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

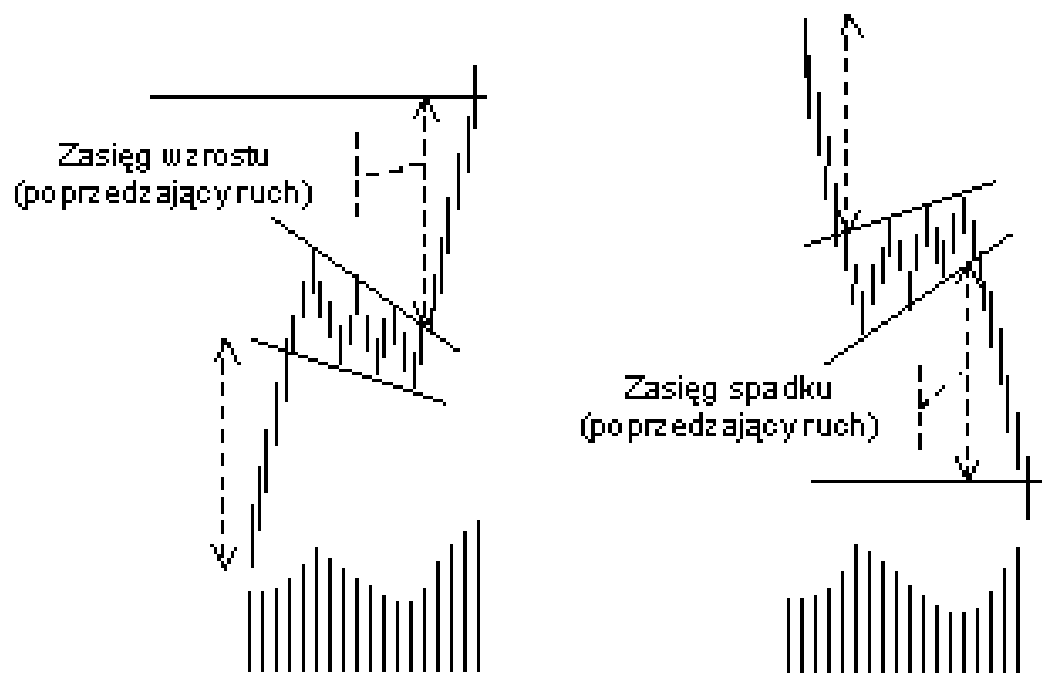
Chorągiewki



ANALIZA TECHNICZNA-formacje liniowe

Formacje KONTYNUACJI TRENDU

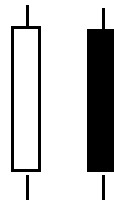
Kliny



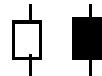
ANALIZA TECHNICZNA-formacje świecowe

Rodzaje świec

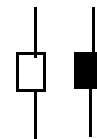
Wysokie
korpusy



Niskie
korpusy



Szpulki



Doji



Doji na
wysokich
nogach



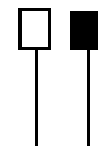
Ważka



Nagrobek



Parasolki



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

WIG20



www.bdm.pl

70



WIG20: Dane pobrane

Kupno na dole kanału trendowego

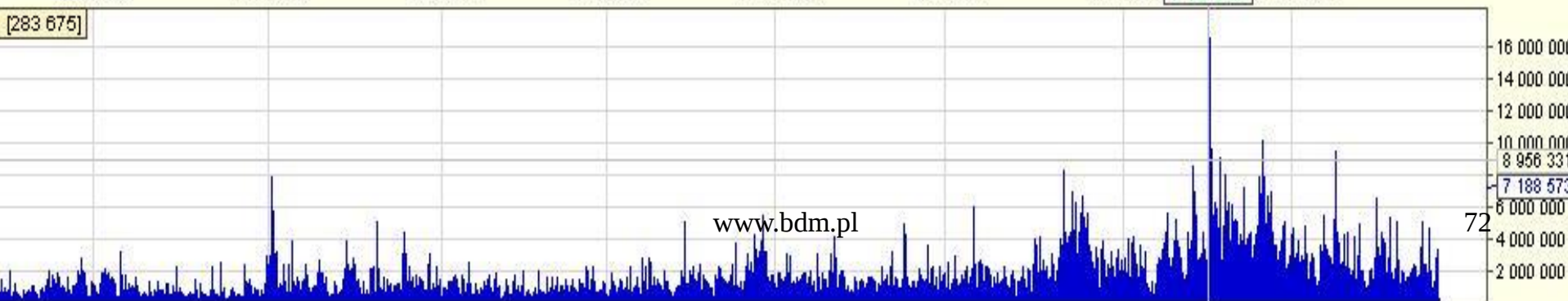
Sprzedaż na górze kanału trendowego

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%)



www.bdm.pl

Gramy dla Ciebie
We play for you



Dom Maklerski BDM S.A.



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

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 rosnąć 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

Bezpłatne otwarcie i prowadzenie rachunków w DM BDM

- ✓ **BDM ŻAK**
- ✓ **BDM IKE** (Indywidualne Konto Emerytalne), jeżeli interesują Cię długoterminowe inwestycje, chcesz uniknąć płacenia podatku od zysków kapitałowych i dbasz o swoją emeryturę
- ✓ **BDM IKZE** (Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego), jeżeli chcesz zapłacić mniejszy podatek już w tym roku i zadbać o swoją emeryturę
- ✓ **BDM Obligacje**, jeżeli inwestujesz w obligacje



Dom Maklerski BDM S.A.

POK-i

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



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