

Adam Zaremba

Wydanie kieszonkowe

 **Raiffeisen
BANK**
Raiffeisen Bank Polska S.A.

GIEŁDA

PODSTAWY INWESTOWANIA



DO ROZWAŻNYCH ZYSK NALEŻY!

- › Na co zwracać uwagę przy wyborze domu maklerskiego?
- › Jak niwelować ryzyko?
- › Czym jest system notowań?
- › Co warto wiedzieć o zleceniach?
- › Jak działają instrumenty rynku kapitałowego?
- › W jaki sposób zarządzać portfelem, aby zarabiać?

 **EXCLUSIVE**

Wszelkie prawa zastrzeżone. Nieautoryzowane rozpowszechnianie całości lub fragmentu niniejszej publikacji w jakiegokolwiek postaci jest zabronione. Wykonywanie kopii metodą kserograficzną, fotograficzną, a także kopiowanie książki na nośniku filmowym, magnetycznym lub innym powoduje naruszenie praw autorskich niniejszej publikacji.

Wszystkie znaki występujące w tekście są zastrzeżonymi znakami firmowymi bądź towarowymi ich właścicieli.

Autor oraz Wydawnictwo HELION dołożyli wszelkich starań, by zawarte w tej książce informacje były kompletne i rzetelne. Nie biorą jednak żadnej odpowiedzialności ani za ich wykorzystanie, ani za związane z tym ewentualne naruszenie praw patentowych lub autorskich. Autor oraz Wydawnictwo HELION nie ponoszą również żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z wykorzystania informacji zawartych w książce.

Redaktor prowadzący: Barbara Gancarz-Wójcicka
Projekt okładki: Jan Paluch

Materiały graficzne na okładce wykorzystane za zgodą iStockPhoto Inc.

Wydawnictwo HELION
ul. Kościuszki 1c, 44-100 GLIWICE
tel. 32 231 22 19, 32 230 98 63
e-mail: onepress@onepress.pl
WWW: <http://onepress.pl> (księgarnia internetowa, katalog książek)

Drogi Czytelniku!
Jeżeli chcesz ocenić tę książkę, zajrzyj pod adres
<http://onepress.pl/user/opinie?giewk>
Możesz tam wpisać swoje uwagi, spostrzeżenia, recenzję.

ISBN: 978-83-246-3976-2

Copyright © Adam Zaremba 2012

Printed in Poland.

- Kup książkę
- Poleć książkę
- Oceń książkę

- Księgarnia internetowa
- Lubię to! » Nasza społeczność



SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	7
I. ZANIM ZACZNIESZ INWESTOWAĆ	
1. Jak wybrać dom maklerski?	11
Na co zwracać uwagę?	12
II. JAK DZIAŁA GIEŁDA?	
2. System notowań? A co to takiego?	19
3. Wszystko, co warto wiedzieć o zleceniach	21
Jak wygląda arkusz zleceń?	21
Zlecenia dostępne na GPW	25
4. Systemy notowań na GPW	39
Notowania jednolite	40
Notowania ciągłe	42
5. Rzut okiem na rynek, czyli indeksy giełdowe	45
Co mierzą indeksy?	45
Puls GPW — indeksy giełdowe	48

III. DO WYBORU, DO KOLORU, CZYLI INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO


6. Instrumenty podstawowe	53
Akcje	54
Obligacje	60
7. Instrumenty pochodne	69
Kontrakty terminowe	70
Opcje	79
Inne instrumenty pochodne	86

IV. JAK INWESTOWAĆ, ŻEBY ZARABIAĆ?

8. Metody zarządzania pieniędzmi	91
Metody zarządzania portfelem	91
9. Analiza fundamentalna	93
Ile naprawdę warta jest firma, czyli idea wartości wewnętrznej	93
Etapy analizy fundamentalnej	95
10. Analiza techniczna	141
Najważniejszy jest trend	142
Skąd analitycy techniczni czerpią informacje? Wykresy giełdowe	145
Formacje liniowe	150
Formacje świecowe	160
Średnie ruchome	165
Wskaźniki analizy technicznej	169
11. Analiza portfelowa	183
Dywersyfikacja i korelacja, czyli budowa portfela akcji	185

DODATKI

I. Podatek od zysków giełdowych	193
Co podlega opodatkowaniu?	193
Co jeszcze można zaliczyć do kosztów?	195
Jak rozliczać straty?	195
Ile wynosi podatek giełdowy?	195
Czy podatki trzeba obliczać samodzielnie?	196
Podsumowanie	196
II. Źródła informacji giełdowej	197



3 > WSZYSTKO, CO WARTO WIEDZIEĆ O ZLECENIACH

W tym rozdziale:

- Arkusz zleceń.
- Rodzaje zleceń na GPW.
- Rozliczenie transakcji.

Jak już wspomniałem, jeżeli inwestor decyduje się sprzedać lub kupić jakiś instrument finansowy, musi złożyć zlecenie, które następnie trafia do tak zwanego arkusza zleceń. I właśnie od przyjrzenia się mu bliżej rozpoczniemy omawianie tego, co należy wiedzieć o zleceniach giełdowych.

Jak wygląda arkusz zleceń?

Gdy inwestor posiadający internetowy rachunek brokerski, a takie obecnie dominują, postanowi sprawdzić notowania swoich akcji, wyświetli mu się tabela przypominająca tę zaprezentowaną poniżej (tabela 3.1).

Tabela 3.1. Przykładowy arkusz zleceń

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
4	1700	58,25	58,35	2300	8
5	4280	58,00	58,40	1873	3
2	1354	57,65	58,45	950	9

Początkowo może to wyglądać na ciąg niezrozumiałych cyfr, ale wbrew pozorom nie jest to nic skomplikowanego. Graficzna prezentacja arkusza zleceń pozwala inwestorowi odczytać, ile i jakie zlecenia znajdują się obecnie w systemie.

Spójrzmy wpierw na dwie środkowe kolumny. Znajdują się w nich ceny, po jakich obecnie inwestorzy chcą kupować i sprzedawać akcje. Lewa kolumna z nagłówkiem „Kupno” informuje nas, że zostały złożone zlecenia kupna po cenach 58,25 zł, 58,00 zł oraz 57,65 zł. Kolumna z nagłówkiem „Sprzedaż” mówi nam o ofertach sprzedaży — giełdowi gracze chcą sprzedawać papiery po cenach 58,35 zł, 58,40 zł i 58,45 zł. Warto zwrócić uwagę, w jakiej kolejności ustawione są oferty. Na najwyższej pozycji zawsze znajduje się oferta najatrakcyjniejsza dla drugiej strony transakcji, a na najniższej najmniej atrakcyjna. I tak zlecenia kupna uporządkowane są od ceny najwyższej do najniższej, a sprzedaży na odwrót.

Ile dokładnie akcji chcą nabyć lub odsprzedać inwestorzy? O tym informuje nas druga i czwarta kolumna tabelki, które to kolumny odnoszą się odpowiednio do zleceń kupna i sprzedaży. Z kolei najbardziej zewnętrzne kolumny mówią nam o tym, ilu konkretnie inwestorów złożyło dane oferty. Tak więc lewą połowę pierwszego wiersza możemy odczytać w następujący sposób: 4 giełdowych graczy chce kupić łącznie 1700 akcji po 58,25 zł. Analogicznie ma się sprawa prawej strony: 8 graczy pragnie sprzedać łącznie 2300 akcji po cenie 58,35 zł.

Nietrudno zauważyć, że w powyższym przypadku nie dojdzie do zawarcia żadnej transakcji. Różnica pomiędzy najlepszą ofertą kupna a sprzedaży wynosi 5 groszy, co oznacza, że ani oferty kupna nie wydają się dość atrakcyjne dla sprzedających, ani oferty sprzedaży dla kupujących. Aby doszło do transakcji, któraś ze stron musi — mówiąc w przenośni — pęknąć i zdecydować się do handlu po odrobinie gorszej cenie. W praktyce możliwości są dwie: albo ktoś postanowi kupić papiery po 58,35 zł, albo ktoś się ich pozbędzie po 58,25. Wówczas nastąpi transakcja. Cena, po której zostanie ona zawarta, to bieżący kurs notowań.

O czym jeszcze informuje arkusz notowań?

W rzeczywistości aplet notowań, który najprawdopodobniej zobaczymy na naszym rachunku, będzie zawierał kilka pozycji więcej. Może on na przykład przybrać następujący kształt (tabela 3.2).

Dla ułatwienia opisu wszystkie kolumny zostały ponumerowane. Z pierwszej kolumny możemy się dowiedzieć, jakiej spółki dotyczą notowania. W tym przypadku jest to ukraiński producent cukru — Astarta. Druga z rzędu informuje nas o kursie odniesienia otwarcia, czyli takim, po którym została zawarta ostatnia transakcja na poprzedniej sesji. Kurs zamknięcia wynosił wówczas 19,90 zł. Trzecia pozycja to kurs otwarcia, czyli poziom notowań, który obowiązywał przy rozpoczęciu sesji — 19,45 zł. Sześć następnych kolumn prezentuje najlepsze oferty kupna i sprzedaży, jakie znajdują się obecnie na rynku. Wyglądają one identycznie, jak to zostało przedstawione przy okazji opisywania poprzedniej tabelki, więc „przeskoczmy” teraz od razu do 10. kolumny. Widać w niej, jaki był kurs ostatniej transakcji — 19,21 zł. W jej trakcie właściciela zmieniło 50 papierów, o czym informuje nas pozycja 11. Nie jest to zbyt dobra informacja dla posiadaczy akcji, ponieważ oznacza, że w stosunku do ceny zamknięcia

Tabela 3.2. Przykładowy aplet notowań

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Nazwa	Kurs odniesienia otwarcia	Kurs otwarcia	[K] Liczba	[K] Wolumen	[K] Limit	[S] Limit	[S] Wolumen	[S] Liczba	[T] Kurs ostateczny	[T] Wolumen	Zmiana (proc.)	[T] Czas	Wolumen	Wartość
Astarta	19,90	19,45	2	1 000	19,20	19,50	175	1	19,21	50	-3,5%	10:30:20	2895	111 845,72

z dnia poprzedniego kurs spadł o 3,5 proc. Możemy to odczytać z następnej kolumny. Z kolumny 13. dowiadujemy się, że transakcja została zawarta o godzinie 10:30 i 20 sekund.

Ostatnie dwie pozycje obrazują, jaki był całkowity obrót na trwającej sesji. Kolumna z nagłówkiem „Wolumen” oznajmia, ile walorów zmieniło dotychczas właściciela. Na ostatniej pozycji znajdujemy wiadomość, jaka była łączna wartość tych transakcji. Warto jednak zauważyć, że zazwyczaj mamy tu do czynienia z kwotą dwukrotnie zawyżoną. Dlaczego? Przypuśćmy, że dwóch inwestorów dokonało transakcji opiewającej na 100 akcji po kursie 1 zł. W praktyce oznacza to, że jeden sprzedał akcje za 100 zł, drugi kupił za 100 zł, co daje razem 200 zł. Właśnie ta kwota pojawi się w arkuszu notowań GPW.

Zlecenia dostępne na GPW

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inwestorom udostępniono całkiem szeroki wachlarz zleceń. Dzięki temu mogą oni stosować dość różnorodne taktyki przy kupowaniu lub sprzedawaniu papierów. Jeżeli próbowalibyśmy w jakiś sposób je poklasyfikować, należałoby dokonać podziału na **zlecenia z limitem ceny** oraz **zlecenia bez limitu ceny**. W tej drugiej grupie wyróżnilibyśmy dodatkowo 3 podtypy:

- **po każdej cenie** (PKC);
- **po cenie rynkowej** (PCR);
- **po cenie rynkowej na otwarcie** (PCRO).

Przyjrzyjmy się im wszystkim po kolei troszkę bliżej.

Zlecenie z limitem ceny

Zlecenie z limitem ceny należy do najczęściej stosowanych na GPW. Używamy go wówczas, gdy wiemy dokładnie, ile akcji i po jakiej cenie chcemy kupić lub sprzedać. Wykonując zlecenie, inwestor musi podać cenę, po jakiej zamierza nabyć papiery lub się ich pozbyć, oraz wskazać, ile ich jest. Zlecenie to zostanie zrealizowane jedynie wówczas, gdy napotka ofertę przeciwną. Oznacza to, że czasami możemy czekać dość długo na jego realizację.

Przykład

Aby łatwiej było zilustrować kolejne przykłady, cały czas będę się posługiwał karnetem zaprezentowanym w tabeli 3.3.

Przypuśćmy teraz, że inwestor postanawia kupić 300 akcji spółki po cenie 58,25. Nowy karnet zleceń będzie wyglądał następująco (tabela 3.4).

Tabela 3.3 Karnet notowań

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
4	1700	58,25	58,35	2300	8
5	4280	58,00	58,40	1873	3
2	1354	57,65	58,45	950	9

Tabela 3.4. Arkusz notowań — zakup akcji po cenie 58,25 zł

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
5	2000	58,25	58,35	2300	8
5	4280	58,00	58,40	1873	3
2	1354	57,65	58,45	950	9

Co się zmieniło? W kolumnie pierwszej zwiększyła się o jeden liczba osób, które złożyły zlecenie, natomiast w kolumnie drugiej zmienił się wolumen ofert kupna o 300 papierów naszego inwestora.

Nietrudno zauważyć, że w tym przypadku nie doszłoby do realizacji zlecenia. Nasz inwestor musiałby cierpliwie poczekać, aż pojawi się ktoś, kto zechce sprzedać papiery po oferowanej przez niego cenie. Co więcej, musiałby czekać naprawdę długo, ponieważ na giełdzie prócz tak zwanego **priorytetu ceny**, który oznacza, że najpierw realizowane są zlecenia z ceną korzystniejszą dla strony przeciwnej, istnieje również **priorytet czasu**. Co kryje się pod tym pojęciem? Zanim nasz inwestor złożył swoje zlecenie, w arkuszu znajdowała się już oferta kupna 1700 akcji po tej samej cenie. Jeżeli ktoś zdecyduje się sprzedać papiery po kursie 58,25 zł, to najpierw kupią je ci inwestorzy, którzy złożyli wcześniej ofertę, a dopiero po zaspokojeniu ich popytu na 1700 papierów kolejne trafią w ręce naszego inwestora.

Jakie jest remedium na powyższy problem? Pewnym środkiem zaradczym jest złożenie zlecenia po cenie minimalnie wyższej niż najlepsza oferta kupna. Przypuśćmy więc, że wspomniany inwestor nie decyduje się kupić akcji po 58,25 zł, ale podbija ofertę o 5 groszy i zleca kupno po 58,30 zł. Nowy arkusz zleceń będzie wyglądał następująco (tabela 3.5):

Tabela 3.5. Arkusz notowań — zakup akcji po 58,30 zł

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
1	300	58,30	58,35	2300	8
4	1700	58,25	58,40	1873	3
5	4280	58,00	58,45	950	9
2	1354	57,65			

Jak widzimy, obecnie nasza oferta jest najlepsza, będzie więc pierwszą, która zostanie zrealizowana. Nadal jednak będziemy zmuszeni czekać, aż pojawi się ktoś chętny do sprzedaży po naszej cenie. Jeżeli chcemy, aby zlecenie było zrealizowane natychmiast, musimy zdecydować się na kupno za przynajmniej 58,35 zł, ponieważ to właśnie przy tym kursie w arkuszu widać najkorzystniejszą ofertę sprzedaży. Po wprowadzeniu takiego polecenia do systemu natychmiast dostalibyśmy upragnione akcje, a karta zleceń przyjęłaby następujący wygląd (tabela 3.6):

Tabela 3.6. Arkusz notowań — zakup akcji po 58,35 zł

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
4	1700	58,25	58,35	2000	8
5	4280	58,00	58,40	1873	3
2	1354	57,65	58,45	950	9

Jak widzimy, jedyna zmiana, jaka nastąpiła, to zmniejszenie się wolumenu sprzedaży do 2000.

Która wersja działań jest korzystniejsza? Lepiej cierpliwie czekać czy też kupować natychmiast po wyższej cenie? Odpowiedź jest dość prosta. Jeżeli spodziewamy się szybkiego, naprawdę gwałtownego ruchu w górę i boimy się, że nie zdążymy kupić papierów, zanim się on rozpocznie, warto kupić po cenie sprzedaży. W praktyce rzadko kiedy możemy sobie jednak pozwolić na tak silne przekonanie, a jeżeli już je mamy, to zwykle jest ono błędne. Dlatego lepiej jako regułę przyjąć, że zawsze powinniśmy składać zlecenia po obecnej cenie kupna lub troszkę wyższej i cierpliwie czekać na jego wykonanie. Jaka jest zaleta takiego postępowania? Oszczędzamy na tak zwanym spreadzie, czyli różnicy pomiędzy najlepszą ofertą kupna a sprzedaży. Jeżeli kupujemy po cenie sprzedaży, spread staje się dla nas dodatkowym kosztem. Jeżeli zdecydujemy się czekać, kupujemy po prostu po lepszej cenie. Cóż, nie jest chyba wielką filozofią stwierdzenie, że zawsze lepiej jest nabyć akcje taniej niż drożej.

Zlecenie „po każdej cenie”

Ten typ zlecenia stosowany jest przede wszystkim, gdy zależy nam na natychmiastowej realizacji — bez względu na cenę. W przypadku PKC nie ustala się w ogóle limitu ceny — nasze polecenie zostaje zrealizowane po takiej cenie, jaka jest dostępna. Ważne będzie jedynie, żeby zdobyć wymaganą przez nas ilość akcji. Możliwe jest nawet, że jeśli po jednym kursie nie będzie wystarczającej ilości akcji, zlecenie zostanie wykonane przy kilku różnych cenach.

Przykład

Posługując się tym samym arkuszem zleceń, przyjmijmy, że inwestor Kowalski postanawia natychmiast kupić 4000 akcji, bez względu na cenę, za jaką tego dokona. Stosuje więc zlecenie PKC.

Używany przez nas arkusz z tabeli 3.3 zmieni się wówczas w następujący sposób (tabela 3.7):

Tabela 3.7. Arkusz notowań — zlecenie PKC

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
4	1700	58,25	58,40	173	1
5	4280	58,00	58,45	950	9
2	1354	57,65			

Potrzebowaliśmy aż 4000 akcji. W karnecie po najkorzystniejszej dla nas cenie dostępnych było 2300 walorów — ten pakiet kupiliśmy cały, a następnie „zgarneliśmy” 1700 papierów po 58,40 zł. Obecna najkorzystniejsza oferta sprzedaży, jaka pozostała w arkuszu, to 173 akcje za cenę 58,40 zł.

Czy opłaca się kupować PKC? Tak, ale tylko wówczas, gdy mamy **bardzo silne** przekonanie o tym, że ceny gwałtownie ruszą w górę lub że później nie uda nam się zrealizować transakcji. W innej sytuacji jest to raczej mało rozsądne. Dlaczego? Ponieważ nie dość, że ponosimy osobiście koszty spreadu, to dodatkowo nierzadko podbijamy jeszcze kurs notowań, tak jak w tym przypadku, kiedy wzrósł do 58,40. W efekcie nierzadko część zlecenia realizujemy po jeszcze wyższej cenie. W praktyce korzystniej jest po prostu poczekać, aż ktoś odpowie na nasze zlecenie wiszące sobie w arkuszu i wówczas to on poniesie koszty wynikające z wielkości spreadu.

Zlecenie „po cenie rynkowej”

Zlecenie PCR jest bardzo podobne w działaniu do zlecenia PKC z jednym wyjątkiem — zlecenia są realizowane tylko i wyłącznie po najlepszej cenie kupna. Oznacza to, że nasze zamówienie może nie zostać wykonane w całości, gdy zażyczymy sobie nabyć więcej akcji, niż wynosi wolumen najlepszej oferty w arkuszu.

W takiej sytuacji niezrealizowana część zlecenia zostanie zapisana po stronie ofert kupna.

Przykład

Wykorzystując dobrze już nam znaną tabelę 3.3, załóżmy, że pan Kowalski decyduje się kupić 1000 akcji PCR. Najkorzystniejsza dostępna oferta kupna posiada cenę 58,35, więc to właśnie po tym kursie otrzymamy papiery. Po wykonaniu zlecenia nowy arkusz zleceń będzie wyglądał następująco (tabela 3.8):

Tabela 3.8. Arkusz notowań — zakup 1000 akcji PCR

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
4	1700	58,25	58,35	1300	8
5	4280	58,00	58,40	1873	3
2	1354	57,65	58,45	950	9

Z najlepszej oferty sprzedaży zniknęło 1000 papierów, które Kowalski posiada teraz w swoim portfelu. Co jednak wówczas, gdy nasz inwestor złoży zlecenie PCR na 3000 papierów? To więcej, niż jest w ofercie po 58,35 zł. Rzućmy okiem, w jaki sposób w takiej sytuacji zmieniły się karnet (tabela 3.9):

Tabela 3.9. Arkusz notowań — zakup 3000 akcji PCR

Ilość	Wolumen	Kupno	Sprzedaż	Wolumen	Ilość
1	700	58,35	58,40	1873	3
4	1700	58,25	58,45	950	9
5	4280	58,00			
2	1354	57,65			

Jak widzimy, kupione zostało jedynie 2300 papierów, ponieważ tyle dostępnych było po najlepszej cenie sprzedaży — 58,35 zł.

Pozostała część zlecenia została umieszczona po stronie kupna. Stąd pojawienie się tam oferty po cenach, za które dokonaliśmy transakcji.

Zlecenie „po cenie rynkowej na otwarcie”

„Po cenie rynkowej na otwarcie” działa w sposób identyczny jak PCR z jedną tylko uwagą — kursem transakcji nie jest najlepsza oferta strony przeciwnej. Wbrew pozorom nie jest nim też jedynie kurs otwarcia. W rzeczywistości istnieją 3 możliwości:

- **kurs otwarcia,**
- **kurs zamknięcia,**
- **kurs ustalony na fixingu notowań jednolitych.**

W jaki sposób dokładnie ustalane są powyższe kursy, wytłumaczone zostanie w części poświęconej systemom notowań. Na razie musimy przyjąć, że zlecenie zostanie zrealizowane identycznie jak w przypadku PCR, jednak po wspomnianych wyżej cenach. Oczywiście, jeżeli popyt lub podaź z naszej strony nie zostaną całkowicie zaspokojone, pozostała część oferty trafia na odpowiednią stronę arkusza zleceń — identycznie jak w przypadku PCR.

Dodatkowe warunki przy składaniu zleceń

Aby umożliwić inwestorom jeszcze szersze możliwości rozwijania swoich taktyk, giełda stworzyła także szereg dodatkowych warunków, które mogą zostać wykorzystane przy składaniu ofert. Obecnie istnieją 3 tego typu elementy:

- **limit aktywacji (LimAkt),**
- **minimalna wielkość wolumenu wykonania (Wmin),**
- **ujawniona wielkość wolumenu (WUJ).**

PROGRAM PARTNERSKI

GRUPY WYDAWNICZEJ HELION



1. ZAREJESTRUJ SIĘ
2. PREZENTUJ KSIĄŻKI
3. ZBIERAJ PROWIZJĘ

Zmień swoją stronę WWW
w działający bankomat!

Dowiedz się więcej i dołącz już dzisiaj!

<http://program-partnerski.helion.pl>

INWESTORZE — UCZ SIĘ SAM!

Ostatnie lata na giełdach papierów wartościowych trudno nazwać tłustymi, jednak nawet w kryzysie wielu mądrych inwestorów zdołało uniknąć poważnych strat. Jeśli jesteś osobą stawiającą pierwsze kroki na rynku kapitałowym, chcesz zapewne nauczyć się inwestować swoje pieniądze tak, aby nie ryzykować ponad miarę, osiągając przy tym satysfakcjonującą stopę zwrotu. Pamiętaj, że skuteczne inwestowanie wymaga ciężkiej i skrupulatnej pracy, silnej psychiki oraz sporej wiedzy.

W tej książce znajdziesz komplet informacji na temat tego, jak wybrać biuro maklerskie oraz otworzyć rachunek inwestycyjny. Poznasz mechanizmy rządzące pracą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Dowiesz się, jakie możliwości daje handel na parkiecie i gdzie najlepiej ulokować pieniądze. Zgłębisz tajniki strategii inwestycyjnych, czyli zdobędziesz precyzyjne informacje o tym, jak skutecznie pomnażać własne oszczędności, unikając niepotrzebnych strat.

- › Porady dla początkujących
- › Zasady funkcjonowania GPW
- › Instrumenty rynku kapitałowego
- › Sposoby zarządzania portfelem akcji
- › Różne rodzaje analiz
- › Przydatne dodatki



Adam Zaremba, FRM, PRM — doradca inwestycyjny (licencja nr 273) i analityk rynków finansowych. Wykształcenie w dziedzinie inwestycji kapitałowych zdobywał między innymi na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, Uniwersytecie Harvarda (USA), London School of Economics and Political Science (Wielka Brytania) oraz Radboud Universiteit Nijmegen (Holandia). Wśród jego publikacji wymienić należy książki: *Giełda. Podstawy inwestowania* (Onepress, 2007), *Zarabiasz jak najlepsi inwestorzy giełdowi* (Gazeta Giełdy „Parkiet”, 2007), *Produkty strukturyzowane. Inwestycje nowych czasów* (Onepress, 2008), *Giełda. Poradnik bez kantów* (Septem, 2009), a także liczne artykuły naukowe i prasowe na temat rynku finansowego w Polsce. Jest samodzielnym inwestorem giełdowym z wieloletnim doświadczeniem.

książki klasy business

Nr katalogowy: 7512



Księgarnia internetowa:
<http://onepress.pl>



Zamówienia telefoniczne:
0 801 339900



0 601 339900

onepress

Sprawdź najnowsze promocje:
• <http://onepress.pl/promocje>
Książki najchętniej czytane:
• <http://onepress.pl/bestsellery>
Zamów informacje o nowościach:
• <http://onepress.pl/nowosci>

Hellon SA
ul. Kościuszki 1c, 44-100 Gliwice
tel.: 32 230 98 63
e-mail: onepress@onepress.pl
<http://onepress.pl>

PARTNER WYDAWNICTWA



**Raiffeisen
BANK**

Raiffeisen Bank Polska S.A.

ISBN 978-83-246-3976-2



9 788324 639762

Cena: 19,90 zł