

## Podstawowe terminy

StrongBuy- Zdecydowanie kupić  
AggressiveBuy– agresywny zakup  
Recommended List - Wykaz spółek zalecanych na zakup  
Top pick - Wykaz informacji zaleca się zakup  
Buy - do kupienia  
SpeculativeBuy- spekulacyjny zakup  
Near Term Buy - zakup krótkoterminowy  
Long Term Buy - zakup długoterminowy  
Accumulate - kumulacja papierów  
Add - dokupować  
Near Term Accumulate– krótkoterminowa akumulacja  
Long Term Accumulate – długoterminowa akumulacja  
Attractive - Atrakcyjne  
Long Term Attractive–atrakcyjne w długim terminie  
Hold - Wstrzymać  
Neutral - Neutralny  
MaintainPosition - Utrzymanie pozycji  
Maintain- Utrzymanie pozycji  
Reduce – redukcja pozycji w portfelu  
Unattractive - nieatrakcyjne  
Source Of Funds- źródła finansowania  
Sell- Sprzedam  
StrongSell –mocne zalecenie sprzedaży

## Rekomendacje względne

Outperform- rozwój akcji przekracza ogólny rozwój rynku  
Market Outperform- rozwój cen akcji przekracza ogólny rozwój rynku  
Market Perform- kierunek działania będą opracowywane zgodnie z ogólnym rozwojem rynku  
Perform in line- cena akcji wzrośnie zgodnie z ogólnym rozwojem rynku  
Underperform- rozwoju cen akcji będzie tyle ogólny rozwój rynku  
Market Underperform- Rozwój kursu akcji będzie tyle ogólny rozwój rynku

A

AMEX - American Stock Exchange – giełda amerykańska założona w 1921, do 1928 działała pod

nazwą New York Curb Exchange

Askprice- Cena oferowana przez sprzedającego walutę lub inny instrument finansowy

AverageWorkweek- średniego tygodniowego czasu pracy

Akcje - Papiery wartościowe potwierdzające, że ich posiadacz (akcjonariusz) jest właścicielem części majątku spółki akcyjnej. Jako współwłaściciel spółki, każdy akcjonariusz ma wynikające z tego prawa, które nie mają żadnego czasowego ograniczenia, bowiem akcje emitowane są na czas nieokreślony. Wśród praw, do których uprawniają akcje, zalicza się m.in. : prawo udziału w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, prawo głosu, prawo do udziału w masie likwidacyjnej, a także na podstawie uchwały akcjonariuszy może przysługiwać prawo poboru, prawo do dywidendy.

Akcje imienne - Akcje dla których w dokumencie akcji wskazany jest akcjonariusz będący ich właścicielem, a ponadto ich posiadacze wpisywani są do księgi akcyjnej. Często do zbycia akcji imiennych konieczna jest zgoda zarządu lub rady nadzorczej spółki.

Akcje na okaziciela - Akcje dla których w dokumencie akcji nie jest wskazany akcjonariusz będący ich właścicielem. Wszystkie akcje dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Centralnej Tabeli Ofert muszą być akcjami na okaziciela. Ich zbywalność nie może być ograniczona w jakikolwiek sposób.

Akcje uprzywilejowane - Akcje o szczególnych uprawnieniach, które mogą dotyczyć: prawa głosu, udziału w dywidendzie, podziału majątku w razie likwidacji spółki. Rodzaje uprzywilejowania muszą być zapisane w statucie spółki, zaś ich granice określa Kodeks spółek handlowych.

Akcjonariusz - Właściciel akcji. Nazwisko właściciela akcji imiennych jest uwidocznione na samym dokumencie akcji. Akcje mogą mieć postać zapisu elektronicznego na rachunku inwestycyjnym akcjonariusza (zdematerializowane akcje).

Analiza fundamentalna - Metoda wyceny papieru wartościowego polegająca na analizie finansowej spółki (wskaźniki: rentowności, płynności, zadłużenia i aktywności), jej pozycji na tle branży, mocnych i słabych stron spółki, opanowania (penetracji) rynku.

Analiza techniczna - Metoda polegająca na obserwacji przeszłego kształtowania się cen instrumentów finansowych, przebiegu trendów i wyciągania wniosków o możliwych ruchach cen w przyszłości. Polega przede wszystkim na analizie samego rynku papierów wartościowych (wykresu kursu, wolumenu obrotu i wskaźników technicznych).

B

B2B - Business-to-business -to nazwa relacji występujących pomiędzy firmami, określana często mianem "klasycznego" e-biznesu.

B2C - Business-to-customer ( to nazwa relacji występujących pomiędzy firmą a klientem końcowym, często realizowanych za pomocą Internetu, choć nie tylko. Stroną inicjującą transakcje jest firma.)

Beta - współczynnik statystyczny, ustalający stopień korelacji pomiędzy zwrotem z inwestycji w akcje danej spółki, a hipotetycznej inwestycji w indeks rynku lub z określonego pakietu akcji różnych spółek.

Bid price– Cena oferowana przez kupującego walutę lub inny instrument finansowy (cena oferty kupna).

Bilans handlowy

Bond - Obligacje - Papier wartościowy, za pośrednictwem którego emitent zaciąga pożyczkę (zwykle w wysokości nominalnej wartości obligacji). Nabywca obligacji staje się w ten sposób wierzycielem emitenta i najczęściej pobiera z tego tytułu odsetki naliczane od wartości nominalnej obligacji.

Bony skarbowe

BuildingPermits–Pozwolenia na budowę

Buy - Zakup

Buy to Cover- zamknięcie krótkiej pozycji

Blue chips - Nieformalne określenie spółek notowanych na Giełdzie o stabilnej pozycji rynkowej i silnej podstawie fundamentalnej, których kurs nie podlega gwałtownym wahanom

Bookbuilding - Proces budowy tzw. książki popytu, który wspomaga ustalanie ceny emisyjnej papieru wartościowego. Jest on przeprowadzany przez spółkę wśród przyszłych, potencjalnych akcjonariuszy, dzięki któremu spółka poznaje skalę zainteresowania jej akcjami przy różnych poziomach ceny.

Pozwala to na ustalenie optymalnej ceny emisyjnej zapewniającej powodzenie emisji, aczkolwiek w praktyce nie zawsze osiąga się pożądaný efekt.

C

Call Option Contract - opcją zakupu -to kontrakt, w którym wystawca opcji gwarantuje nabywcy opcji możliwość dokonania w przyszłości transakcji kupna od wystawcy (*writer*)instrumentu bazowego danej opcji po cenie ustalonej przez obie strony w chwili zawarcia kontraktu opcyjnego.

CapacityUtilization- stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych

Consumer Confidence Index – Indeks Zaufania Konsumentów

Corporatebonds- Obligacje korporacyjne

Cena emisyjna - Cena akcji spółki obowiązująca w ofercie publicznej na rynku pierwotnym.

Certyfikaty inwestycyjne - Papiery wartościowe emitowane przez zamknięte lub mieszane fundusze inwestycyjne. Są one potwierdzeniem uczestnictwa w funduszu. Certyfikat inwestycyjny jest niepodzielny, certyfikaty danej emisji reprezentują równe prawa majątkowe.

CME (Chicago Mercantile Exchange) - Giełda towarowa z siedzibą w Chicago. CME została założona w 1898 jako Chicago Butter and Egg Board (Giełda masła i jajek w Chicago). 12 lipca 2007 CME połączył się z CBOT. Na CME notowane jest kilka typów instrumentów finansowych: kontrakty na stopę procentową, akcje, waluty i towary. Notowane są również derywaty pogodowe.

CPI (Consumer Price Index) -Miara inflacji, indeks wzrostu cen usług i towarów.

CPI ex - wskaźnik cen konsumpcyjnych po wyłączeniu cen żywności i energii

D

Dług publiczny - papiery dłużne Skarbu / obligacje /

DurableGoodsOrders- Zamówienia na dobra trwałego użytku

E

EBC - Europejski Bank Centralny

EPS – zysk w przeliczeniu na jedną akcję

Exchange - wymiana

F

FDA - Federalny Urząd ds. Żywności i Leków

FED - System Rezerwy Federalnej

FOMC - Komitet ds. nadzoru otwartego rynku

G

Godzinowe zarobki - Średnia stawka godzinowa

Good 'Till - Rodzaj zamówienia handlowego

H

Housing Starts - Rozpoczęcie budowy domów

I

Indeks Chicago PMI - Indeks Stowarzyszenia menadżerów z Chicago

Index - wskaźnik rozwoju rynku giełdowego, przemysłu i innych.

IPO / Initial Public Offering / - oferta publiczna papierów wartościowych

L

Limit Order – Zlecenie z limitem

Listedstocks- Akcje notowane

Long - pozycja długa

M

M2 - agregat pieniężny M2, szersza podaż pieniądza

Market Order - zlecenie rynkowe

Opłata za zarządzanie - Opłaty dla firm zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych

Municipalbonds – Obligacje emitowane przez poszczególne miasto

N

NAPM Index - Indeks Krajowego Stowarzyszenia Pośredników w Handlu

Nasdaq- pozagiełdowy, regulowany rynek akcji w Stanach Zjednoczonych

NonfarmPayrolls- Liczba zatrudnionych poza rolnictwem

NYMEX, New York Mercantile Exchange – Nowojorski Indeks Wymiany Handlowej

NYSE, The New York Stock Exchange – Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych

## O

Obligacje skarbowe

Obligacje rządowe

Kurs otwarcia

Opcje - umowa opcyjna

ORI / Online Retail Index / - Strona prowadzona internetowej sprzedaży detalicznej

## P

PKB - Produkt krajowy brutto

P / E - stosunek ceny akcji i zysku spółki

PCE - Osobiste wydatki konsumpcyjne

PPI / Producer Price Index / - Indeks cen producenta

Prospekt emisyjny

Put Option - opcja z prawem sprzedaży.

## R

Real Estate Investment Trust - amerykański inwestycyjny fundusz zamknięty, specjalizujący się w nieruchomościach lub inwestycjach hipotecznych.

Retail Sales – Sprzedaż detaliczna

Retail Sales ex-auto - Sprzedaż detaliczna bez samochodów

## S

SEC /Securities and Exchange Commission/ / - amerykańska komisja papierów wartościowych i giełd.

Sell - Sprzedaj

SellShort – sprzedaż na krótko

Settlement Day - dzień rozliczeniowy

Short - krótka pozycja

S & P 500 / Standard & Poor's 500 - jest indeksem w skład którego wchodzi 500 firm o największej kapitalizacji, notowanych na New York Stock Exchange i NASDAQ

Stopa bezrobocia

## T

Ticker- symbol akcji na indeksie.

## U

Underwriter – ekspert ubezpieczeniowy od oceny ryzyka.

## Z

Zero kuponowe obligacje - obligacje rządowe bez kuponu

## Informacje dla inwestorów

### I. Wprowadzenie

Rynek kapitałowy (bliżej odróżniany jako rynek akcji) pozwala inwestować inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym. Każdy z nich ma konkretny pomysł i czegoś oczekuje. Jednak pewne zasady są takie same dla obu typów inwestorów i tym samym mogą ograniczyć minimalny zakres i rodzaj informacji wymaganych dla każdego procesu podejmowania decyzji w zakresie inwestycji.

Banki, firmy ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne i inwestycyjne na całym świecie zatrudniają najlepszych specjalistów, których zadaniem jest zaproponowanie i wdrożenie skutecznych inwestycji. Dlatego też transakcja zakupu i sprzedaży musi mieć już kilka określonych parametrów (np. wydajność, ryzyko, warunki płatności) i to głównie od rodzaju instrumentu inwestycyjnego.

Przez inwestorów indywidualnych (jeśli nie jest pewne doświadczenie w inwestowaniu w papiery wartościowe) lub mniej, może być wymagane z wyprzedzeniem określić dokładne parametry inwestycji w niezbędne struktury. Każdy inwestor ma pomysł o tym, gdzie i jak długo inwestować pieniądze. Sam musi poświęcić należytą uwagę w zainwestowane pieniądze, choć specjalistycznej opieki i nadzoru powinny zapewnić mu jego makler papierów wartościowych posiadający wymagane zezwolenie od Komisji Papierów Wartościowych.

Ten proces na rynkach akcji wymaga starannego monitorowania informacji ze wszystkich możliwych źródeł. Jednakże, musi być badane i wykryta różne strategie działania na rynkach kapitałowych i zgodnie z ustawą.

### II. Portfolio

Uwzględniając podstawowy przegląd informacji ze źródeł publicznych z rynku w USA, można stworzyć portfel inwestycyjny z dwóch części: konserwatywnej oraz agresywnej. Pierwsza część może zawierać papiery wartościowe o stabilnym zysku np. obligacje, aby zapewnić ochronę inwestycji przed inflacją oraz zmianami stóp procentowych. Na rynku dostępne są odpowiednie papiery wypuszczone przez największe międzynarodowe przedsiębiorstwa, które są notowane na głównych światowych indeksach (np. Dow Jones IndustrialAverage, FTSE, Nikkei 225, DAX 30, CAC 40, itd.). Część agresywna portfela powinna zawierać papiery wartościowe których przewidywany zysk jest większy przy odpowiednio zwiększonym ryzyku inwestycyjnym.

### Pakiet niektórych zasad inwestowania

Bardzo trudno jest zdefiniować pewne ściśle określone wspólne zasady inwestowania lub wykorzystania pieniędzy na rynkach kapitałowych, ponieważ każdy inwestor jest inny, ma różne cele, różne podejście do ryzyka i zysków.

Oznacza to, że możemy inwestować czysto spekulacyjnie (aby zmaksymalizować dochody) lub z odpowiednim rozproszenia ryzyka, tj. dywersyfikacja ryzyka. Ważną rolę odgrywa rozwój rynku, który może spowodować, że inwestorzy zmienią swoje zachowanie i zasady.

Dobrze jest, aby zachować niektóre "przykazania", aby umożliwić inwestorowi wdrożenie funduszy inwestycyjnych na rynek wedle własnego zdania.

1. Badanie cech osobistych. Przed każdym inwestowaniem pieniędzy zaleca się analizę wszystkich predyspozycji inwestora. Są to: zawód, wiek, dochód i sytuacja finansowa, a także dotychczasowe doświadczenie inwestycyjne.
2. Cel inwestycji powinien być jasny, głównie to co ma być osiągnięte poprzez inwestowanie pieniędzy.
3. Czas inwestycji musi być ogólnie ustalony.
4. Ocena sytuacji podatkowej.
5. Biorąc pod uwagę spodziewane wyniki, trzeba ustalić priorytety. Jakie kryteria mają pierwszeństwo? Bezpieczeństwo, rentowności, płynność? Inwestor nie może oczekiwać wszystkiego na raz w jednej opcji.
6. W ramach tego dokonać przesunięcia kapitału - alokacja aktywów. Podział poszczególnych kwot inwestycyjnych nie powinien być zbyt rozdrobniony.
7. Informacje od specjalistów. Bezstronne porady z Domu Maklerskiego zawsze będą przydatne. Po pierwsze dowiedz się, a następnie inwestuj.

Waloryzacja inwestycji na rynkach akcji w USA (konkretne przykłady)

Zasadnicza zmiana na rynku akcji w USA (w jego ramach poszczególnych sektorów, a zwłaszcza poszczególnych akcji) w horyzoncie poprzedniego roku, można zaobserwować w indeksach wzrost, do połowy marca 2003 r. . W szczególności, Dow Jones Industrial Index (DJIA) wzrósł z około 7500 punktów, do prawie 10.750 punktów, a technologiczny NasdaqComposite Index osiągnął w tym samym okresie z około 1250 punktów na obecne 2150 punktów.

Siła, płynności i przejrzystości rynku świadczy fakt, że wydajność poszczególnych zasobów zawartych w dwóch indeksach głównych. Poniżej wymienione są akcje, które na przełomie lutego 2003 – luty, wzrosły najbardziej (TOP 3), oraz te które najbardziej spadły (FLOP 3).

Indeks Dow Jones Industrial Average

TOP 3:

Intel +93,10%

McDonald's +82,50%

Caterpillar +76,20%

Intel (symbol INTC) – największy na świecie producent chipów półprzewodnikowych. Działa w trzech głównych segmentach - architektura komputera (mikroprocesor i zębki - Pentium), komunikacja bezprzewodowa (produkcja procesorów i chipów w urządzeniach komórkowych) i prywatnym segmencie komunikacji (Ethernet, żetony kontroli i optyczne). 82% przychodów spółki są z działu architektury komputera. Istnieje około 80.000 pracowników na całym świecie. Kurs akcji to 31 USD, czyli prawie dwa razy wyżej niż kurs dla tego samego okresu roku ubiegłego.

McDonald's (symbol MCD) - światowej sławy sieci restauracji fast food, działając na podstawie odrębnych umów franchisingowych z franchisobiorcami na całym świecie. Jej jakość, asortyment usług i dobre wyniki spowodowały znaczny wzrost w ramach indeksu DJIA. Obecnie wynosi ona około 26 USD, kapitalizacja rynkowa wynosi 33 mld USD.

Caterpillar (symbol CAT) - głównym przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja, sprzedaż maszyn i urządzeń budowlanych. Działa w trzech obszarach - maszyn (budowlanych, górniczych, rolniczych i leśnych), produkcji silników (silniki elektryczne do samochodów ciężarowych, lokomotyw, statków) i produktów finansowych (ubezpieczenia na leasing finansowy, pożyczki.). Spółka zatrudnia około 69.000 pracowników, a głównym źródłem dochodu jest dochód począwszy od inżynierii po produkcję rowerów. Cena akcji to 77,50 USD, co stanowi około 76% wzrostu cen akcji w zeszłym roku.

FLOP 3:

Merck Co - 13,20%

Eastman Kodak - 5,60%

Johnson and Johnson - 0,1%

Merck Co (Ticker MRK) - znana firma farmaceutyczna w okresie - luty 2003 - luty 2004 r. wśród spółek indeksu DJIA charakteryzowała się największymi spadkami. Firma działa w dwóch segmentach, farmaceutyki (profilaktyczny i terapeutyczny) i MedcoHealth Products tj. sprzedaży leków na receptę w programie leczenia (w 2003 r. połączyła się z firmą MedcoHealth Solutions). Kurs akcji w tej chwili jest 48 USD, kapitalizacja spółki w rynku wynosi 107 mld USD.

Eastman Kodak (symbol EK) - główną działalnością jest rozwój, produkcja i sprzedaż towarów konsumpcyjnych, produktów fotografii medycznej, materiałów i usług. Program produkcji firmy składa się z kilku segmentów: fotografia medyczna, wyświetlacze komercyjne i inne. W 2003 roku firma połączyła się z Trophy Radiologie, Laser Pacific Media Corp. oraz Algotec Systems. Kapitalizacja rynkowa spółki wynosi 8,2 mld USD, a cena akcji oscyluje około 28,50 USD.

Johnson and Johnson (symbol JNJ) - farmaceutyczny gigant, który wytwarza szeroką gamę produktów, leków oraz innych farmaceutyków dla dzieci i dorosłych. W latach 2002-2003 firma połączyła się z Fibotec-Virco NV, Obtech Medical AG, Orquest Inc, 3-D Pharmaceutical Inc, Scios Inc, Link Spine Group. W obserwowanym okresie jednego roku cena akcji w zasadzie nie uległa zmianie i wynosi obecnie 53,50 USD, kapitalizacja spółki jest ogromna - 159 mld USD.

Indeks Nasdaq 100

TOP 3:

Research in Motion +558,90%

ATI Technologies +263,10%

Sanmina Corp 254,40%

Research in Motion (symbol RIMM) - spółka należy do branży technologii komunikacyjnych, a jego głównym przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja i sprzedaż nowatorskich, bezprzewodowych rozwiązań dla rynku telefonii komórkowej. Jest platformą do informacji wrażliwych na opóźnienia, takich jak. e-mail, SMS, internet, itp.. Spółka zatrudnia około 2000 pracowników,

kapitalizacja rynkowa wynosi 6,5 mld.USD. Tempo wzrostu w ubiegłym roku było wielkie. Minimalna cena to 10,76 USD, a maksymalna cena na koniec stycznia 2004 r. na 91,50 USD.

ATI Technologies Inc (Ticker ATYT) - firma należy do branży półprzewodników i firm technologicznych. Główne działania - projektowania i produkcji grafiki 3D i multimediiów cyfrowych rozwiązań. Działa w Ameryce Północnej, Europie i na Pacyfiku. Kapitalizacja rynkowa spółki sięga 3,9 mld USD, cena minimalna akcji to 3,72 USD w lutym 2003 r. zaś maksymalna 18,45 USD na koniec stycznia 2004 roku. Obecnie firma zatrudnia 2000 pracowników.

SanminaCorp (Ticker SANM) - spółka zajmuje się produkcja elementów elektrycznych, urządzeń, oraz niestandardowych zintegrowanych podzespołów do maszyn elektronicznych. Usługi firmy polegają na projektowaniu, produkcji oraz obsłudze posprzedażowej. Główni klienci firmy to IBM i HPQ. Wartość kapitalizacji spółki osiągnął 6,7 mld USD, natomiast liczba pracowników 45.000 osób. Kursy rozwoju akcji spółki to: z 3,43 USD (na początku lutego 2003 r.) do poziomu 15,51 USD pod koniec stycznia 2004 roku.

FLOP 3:

MedImmune -19,90%

HldgsRyanair. - 16,50%

First Health Group - 16,00%

MedImmune (symbol MEDI) - spółka biotechnologiczna zatrudniająca około 1500 pracowników. Specjalizuję się przede wszystkim w rozwoju i sprzedaży produktów w zakresie zapobiegania chorobom zakaźnym układu immunologicznego, onkologii i medycyny transplantacyjnej. W 2002 roku firma połączyła się z Aviron. Kapitalizacja na rynku to 6 mld USD. Maksymalna wartość akcji w czerwcu 2003 r. wynosiła 42,09 USD a minimalna - 20,77 USD pod koniec stycznia tego roku.

HldgsRyanair. (Ticker RYAAY) - linia lotnicza z siedzibą w Dublinie, Irlandia, specjalizująca się niskimi cenami lotów. W 2003 roku firma odprawiła 11.100.000 klientów przy dyspozycji 41 samolotów. Na początku lutego tego roku rozwój firmy został spowolniony ze względu na politykę ekologiczną UE. Maksymalna stawka akcji spółki w ujęciu rocznym była w połowie stycznia 2004 r. - 58,23 USD, najmniejsza natomiast 32,28 USD na początku lutego Firma zatrudniała około 1500 osób.

First HealthGroupCorp (Ticker FHCC) - spółki handlowe oferujące usługi zdrowotne i zarządzanie szpitalami. Firma współpracuje z rządem poprzez Medicaid zintegrowany system usług zdrowotnych w kraju (ubezpieczenie zdrowotne, odszkodowania, administracja, monitoring usług). Usługi te są realizowane w sieci 4200 szpitali i klinik. W 2003 r. połączyła się z Health Net Employer Services, Dale WinterBrookHealthCare Management, LLC i PPO Oklahoma. Obecnie zatrudnia 5500 pracowników. Kapitalizacja rynkowa na poziomie 1,9 mld USD. Kurs rozwoju akcji był nieco negatywny - z maksimum w kwietniu 2003 r. 29,34 PLN, do minimum na początku listopada 2003 roku 17,90 PLN. Obecnie dostępne akcje warte są około 20 USD.

Ustalenia faktycznych możliwości inwestycyjnych na rynku akcji

1. Co może być wprowadzane do obrotu

2. Przegląd pobieżny obecnej sytuacji finansowej poprzez analizowanie wydarzeń historycznych: polityka kryzysu w Rosji w lecie 1998 r. i wzrost zainteresowania rosyjskimi obligacjami rządowymi po upadku Enronu i spadkach na rynku akcji. Waloryzacja na amerykańskich i europejskich giełdach około trzech lat po korekcie.

3. Poglądy inwestorów: nierealistyczne oczekiwania na ogromne zyski, niechęć, a czasami niezdolność do przyjmowania ryzyka:” nie ma zysku bez ryzyka!!!”. Niektórzy potencjalni klienci czekali, aby usłyszeć zdanie: ryzyko jest minimalne, a zysk - 100% rocznie.
4. Realne szanse na rynku: rynek pozwala na uzyskanie stopy zwrotu rzędu 5% jak i 1000% w skali roku w zależności od poziomu ryzyka. Można spekulować co do wzrostu i spadku z zachowaniem bezpieczeństwa.
5. Rynki amerykańskie : USA jako największa ekonomika na świecie, charakteryzująca się ciągłym wzrostem wydajności i zysku. Jednak atak na Amerykę może łatwo prowadzić do upadku amerykańskich rynków kapitałowych.
6. Podstawą inwestowania jest analiza techniczna i jej wykorzystanie, jednak teoria nie zawsze przekłada się w praktyce. Zwycięstwo na rynkach kapitałowych jest sztuką intuicji. Przepis na danie jest taki sam w każdej książce kucharskiej, ale nie każdy kucharz robi je dobrze. Istnieje wiele samowzwańczych teoretyków i analityków, specjalistów i najlepszych brokerów ciałem i duszą - a nawet więcej.
7. Rynki kapitałowe to sztuka wyboru, ponieważ te same dane i parametry dwóch różnych firm, nie zawsze przekładają się na wynik.
8. Szansa na rynkach kapitałowych nie są istotne, zawsze lepiej jest być przygotowanym na najgorsze. Wymaga to jasno postawionych celów, czego oczekujemy od swoich inwestycji jakie jest tego ryzyko, oraz jakie straty jesteśmy w stanie zaakceptować.
9. Duże domy maklerskie nie interesują się drobnymi inwestorami.
10. Gwarancja zysku można oczekiwać przy kwotach rzędu dziesiątek lub setek milionów dolarów. Przy tych kwotach jest możliwość ubezpieczenia transakcji, ale to jest niezwykle kosztowne.

Relacje i formy wejścia na rynek

#### I. Powody wejścia na rynek kapitałowy

Powodem przeprowadzania transakcji na rynku kapitałowym może być dążenie do zwiększenia aktywów finansowych i nieruchomości, konieczność ubezpieczenia od strat, na przykład, ze względu na inflację, chęć uzyskania funduszy na rozpoczęcie lub rozwój działalności gospodarczej. Dzisiaj inwestorzy (głównie instytucjonalni) mają charakter międzynarodowy, mogą wybrać strategię inwestycyjną, która zależy tylko od nich.

To, że nie tylko inwestorzy, ale także każde przedsiębiorstwo może wybrać swoją własną strategię, w sytuacji, w której muszą być pozyskane środki na dalszy rozwój zgodnie z przyjętą polityką korporacyjną. Obecnie przedsiębiorstwa nie muszą opierać się tylko na kredytach bankowych i pożyczkach ale również mogą pozyskiwać środki poprzez emisję papierów wartościowych.

#### II. Obecność przedsiębiorstw na rynku kapitałowym poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych

Podstawą emisji papierów dłużnych, jest uzyskanie kredytu do spłaty w ustalonym okresie, wraz z odsetkami, które są płacone regularnie. Zaletą jest to, że wierzyciele nie mają prawa do wpływania na decyzje dotyczące zarządzania przedsiębiorstwem. Wadą może być to, że warunki spłaty pożyczki mogą pokrywać się z okresem tymczasowym "słabości finansowej" przedsiębiorstwa, które może prowadzić do dalszych problemów.

#### III. Obecność przedsiębiorstw na rynku kapitałowym poprzez emisję akcji

Rozważmy jeszcze jeden przykład, kiedy firma podjęła decyzję o emisji akcji (IPO – pierwsza oferta publiczna lub w formie privateplacement). Ta firma nie powinna niepokoić się koniecznością zwrócenia wartości nominalnej papierów wartościowych i nie była nawet zobowiązana do wypłaty dywidendy. Wszystko zależy oczywiście od przyszłej struktury akcjonariuszy.

Firma może być w dalszym ciągu de facto prywatną spółką z ograniczoną liczbą akcjonariuszy lub przystąpić do rozbudowy i uzyskania szansy stania się spółką publiczną i w ten sposób pozyskać więcej środków na rozwój i plany inwestycyjne w ramach publicznej sprzedaży wszystkich

wyemitowanych akcji, lub tylko ich część. Decyzja o publicznym obrocie papierami wartościowymi ma także inne aspekty. Właściciele nowo nabytych udziałów mogą zyskiwać na znaczeniu i dzięki czemu aktywnie wpływać na wszystkie procesy w firmie. Jest to podstawowy efekt tej formy uczestnictwa w rynku kapitałowym (najbardziej aktywny). Ta ogólna zasada czasem prowadzi do kilku zależności, ściśle związanymi z efektywnym funkcjonowaniem całego przedsiębiorstwa. To znaczy: zakłócenie istniejących relacji z dostawcami lub klientami, a nawet sprzedaż udziałów kontrolnych konkurencji, itp. Dlatego też, firma powinna być bardzo ostrożna w wyborze swoich akcjonariuszy, którzy będą sprzedawać akcje (lub ewentualnie kogoś, kto na rynku bardzo interesuje się tymi akcjami) i czy w ogóle kierują się na publiczny rynek kapitałowy ze wszystkimi związanymi alternatywami.

#### Rynek kapitału dłużnego

Poprzez emisję obligacji, emitent kieruje za pośrednictwem rynku kapitałowego do ogółu społeczeństwa - właścicieli kapitału, którzy są chętni do inwestowania pieniędzy w papiery wartościowe emitenta. Sprzedam części lub całości emisji obligacji w zakresie udzielania pożyczek lub kredytów bankowym (w przypadku banków zaangażowanych w ten proces). W zależności od emitenta, w celu kredytu, jego bezpieczeństwa i innych warunków rozróżnia różne rodzaje obligacji. Obligacje korporacyjne emitowane przez przedsiębiorstwa. Finanse ich podstawowych aktywów, długoterminowy popyt na aktywa płynne i pożyczek jest również przeznaczony na spłatę krótkoterminowych i długoterminowych kredytów zaciągniętych wcześniej. Oczywiście, w tym przypadku nie chodzi tylko o najbardziej efektywny sposób korzystać z nowej emisji obligacji. Kredyty mogą być zabezpieczone zobowiązaniami na gruntach i nieruchomościach.

Obligacje bankowe – nie skarbowe papiery dłużne emitowane przez banki, notowane na rynku pozagiełdowym w grupie instrumentów dłużnych. Są to walory niezabezpieczone, co oznacza, iż nie obejmują ich przepisy funduszy gwarancyjnych.

Obligacja municypalna (komunalna) – denominowany w PLN lub walucie obcej papier wartościowy, potwierdzający zobowiązanie emitenta do wypłacenia w określonych terminach posiadaczowi obligacji odsetek naliczonych wg określonej stopy procentowej oraz wypłacenia kwoty nominalnej obligacji w dacie jej wykupu. Obligacje municypalne są emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, zgodnie z obowiązującymi przepisami w drodze emisji publicznej bądź niepublicznej. Okres zapadalności z reguły waha się od 3-10 lat. Oprocentowanie obligacji jest najczęściej zmienne i oparte o średnią rentowność bonów skarbowych lub o odpowiednią stawkę stóp międzybankowych (np. WIBOR, LIBOR lub EURIBOR).

W celu zaangażowania banków i innych instytucji finansowych podmioty zaczęły emitować obligacje indeksowe. obligacje, dla których odsetki a czasem również wartość otrzymywana przez obligatariusza przy wykupie powiększana jest o procent wynikający ze zmiany pewnego indeksu, z reguły stopy inflacji

Celem jest zmotywowanie zyskiem podmioty zakupujące obligacje udziałem w zyskach. Emitent chce pozyskać dodatkowy kapitał, ale nie chce pozbywać się posiadanych udziałów. Właściciel obligacji pozostaje pożyczkodawcą i nie staje się współwłaścicielem.

Obligacje indeksowane chronią właściciela przed pogorszeniem warunków pożyczki, która ma miejsce, gdy wzrasta inflacja. Emitent zobowiązuje się do zwiększenia wartości nominalnej obligacji o wskaźnik inflacji. Zwiększa to wydajność nominalna odsetek od obligacji.

Przy obligacjach o zmiennym oprocentowaniu emitent zobowiązuje się zapłacić odsetki według bieżących stóp procentowych na rynku pieniężnym i rynku kapitałowym.

Obligacje wymienne na dają obligatariuszowi prawo do zamiany obligacji na inne instrumenty finansowe. Odsetki od tych obligacji są zazwyczaj nieco niższa, ponieważ kupujący obligacje ma szczególne przywileje, tj zamiana ich na akcje lub udziały.

JunkBonds (obligacji ryzykowne) są bardzo ryzykowne obligacje, które mogą emitować firm o słabej sytuacji finansowej oraz spółki przejmującej firmy. Wykorzystywane również do finansowania ryzykownych inwestycji. Cena emisyjna obligacji jest znacznie poniżej wartości nominalnej.

Wierzyciele obligacje mają dodatkowe zabezpieczenie. Dotyczy w szczególności roszczeń wierzyciela do praw własności, w przypadku likwidacji spółki (dłużnika). Alternatywnie, mogą one mieć prawo do wypłaty odsetek na wzrost aktywów obligacji w terminie zapadalności.

Obligacje zerokuponowe - to obligacje gdzie w momencie zakupu inwestor kupuje obligacje z pewnym z góry ustalonym dyskontem tzn. płacąc za nią cenę niższą od jej wartości nominalnej, a w momencie jej wykupu otrzymuje kwotę równą wartości nominalnej takiej obligacji. Obligacje takie nie posiadają żadnych kuponów, a zyskiem inwestora jest jedynie różnica pomiędzy ceną zakupu a ceną nominalną obligacji.

Przed wszystkim poszczególne rodzaje obligacji nie są na poszczególnych rynkach kapitałowych reprezentowane w równym stopniu. Zainteresowanie instrumentów kredytowych innowacje w różnych terminach, miejscach i sytuacjach, a także w celu dostosowania do indywidualnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej emituje się inne rodzaje obligacji.

## 11. 10 rad dla inwestora

1. W dalekosiężnym horyzoncie zysk akcji przebił wszystkie inne inwestycje.

Od 1926 do 1997 r. średni roczny zysk na akcję wynosił 10,9 proc. Z innych pozycji najbardziej dochodowych aktywów - obligacji - w tym samym okresie uzyskaliśmy 5,2%.

2. Krótkoterminowa perspektywa inwestowania w akcje często może być powodem nadmiernego ryzyka.

3. Ryzykowne inwestycje na ogół zarabiają więcej niż mniej ryzykowne.

Inwestorzy oczekują wyższych zysków jeżeli podejmują większe ryzyko. Akcje są bardziej ryzykowne niż obligacje, a zatem oczekiwany zwrot z akcji jest wyższy niż z obligacji. Ten fakt wyjaśnia, dlaczego rentowność długoterminowych obligacji jest wyższa niż krótkoterminowych. Im dłużej inwestor musi czekać na płatności obligacji, tym większe prawdopodobieństwo, że niektóre nieoczekiwane zdarzenia spowodują spadek wartości inwestycji.

4. Najważniejszym wyznacznikiem cen akcji jest ich rentowność.

Z krótkoterminowej perspektywy na ceny akcji wpływa wiele czynników - stopa procentowa, o dziwo na zachowanie inwestorów duży wpływ mają warunki klimatyczne. Z długoterminowej perspektywy, jednak główny wpływ na ceny zwrot z inwestycji .

5. Zły rok dla obligacji jest dobrym rokiem dla Akcji.

W roku 1994 , który był jednym z najgorszych lat w obligacjach, papiery dłużne rządu przy średnim czasie spadły o 1,8%. W następnym roku odbił się i osiągnął 14,4%. Dla porównania - w czasie spadku Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych (NYSE) w latach 1973-74 i jej największy Index Dow Jones IndustrialAverage spadł o 44%. Jego pierwotny poziom udało się osiągnąć już po trzech latach.

6. Wzrost stóp procentowych odbija się negatywnie na cenach obligacjach.

Wraz ze wzrostem stóp procentowych ceny zaczynają obligacji spadać. Nabywca będzie musiał zapłacić więcej za istniejące obligacji o stałym oprocentowaniu 6 procent, a nie zainteresuje się nowymi z oprocentowaniem 7% lub więcej.

7. Inflacja grozi przede wszystkim inwestycjom długoterminowym.

Inflacja, zmniejszając wartość pieniędzy w ciągu roku średnio o około 3,2 procent, uderza przede wszystkim w mało zyskowne i konserwatywne inwestycje (Lokaty, Obligacje).

8. Długoterminowe obligacje Amerykańskiego Rządu Federalnego (amerykańskie obligacje skarbowe) są najbezpieczniejszą inwestycją.

Prawdą jest, że nie jest możliwe do osiągnięcia sytuacja, w której rząd USA nie może spłacić swoich należności. Częściowo dlatego, że gospodarka USA w całej swojej historii zawsze była wystarczająco silna, częściowo dlatego, że rząd może w każdej chwili, jeśli to konieczne, drukować pieniądze.

Obligacje te są uznane za wolne od ryzyka i dlatego mają najniższe stawki oprocentowania.

Możliwość zarobku każdego z kolejnych rodzaju inwestycji o stałym dochodzie, rośnie wprost proporcjonalnie do stopnia ryzyka.

9. Zdywersyfikowany portfel jest mniej ryzykowny niż portfel skoncentrowany w jednym rodzaju inwestycji.

Dywersyfikacja oznacza dystrybucję pieniędzy w różnego rodzaju inwestycje, tym samym zmniejszając ryzyko. Mimo, że wartość jednych inwestycji może spaść, inne w tym czasie mogą rosnąć.

10. Fundusze inwestujące w indeksy często mają wyższą wartość niż aktywnie zarządzanych funduszy giełdowych.

Jeśli fundusz działający na indeksie osiągnął lepszy wynik niż aktywnie kierowane, to dlatego, że bardzo rzadko aktywnie zarządzany fundusz może osiągnąć lepsze wyniki niż cały rynek, ponieważ zwykle ma wyższe opłaty handlowe.

## 12. Historia firm.

Krótką historią znanych firm i obecny rozwój ich akcji, udziałów w nich.

Myślę o historii, znanych dziś spółek notowanych na najbardziej prestiżowych giełdach (Nowy Jork, Frankfurt, Londyn), często mamy kilka interesujących faktów i zależności. W historii tych firm liczy się ogromna wartość marki oraz miejsce jakie od lat zajmuje. Poniżej podajemy kilka przykładów, poprzez dodanie informacji na temat ich aktualnego przebiegu rozwoju.

### Nike

Założyciele spółki Bill Bowerman (trener lekkiej atletyki, innowator w dziedzinie szkolenia University of Oregon) i jego partner Phil Knight. Wymyślili kilka ciekawych haseł, takich jak. "Każdy, kto ma ciało, jest sportowcem." Zaczęli z pomysłem produkcji butów do biegania, z taką funkcjonalnością i jakością wykonania, żeby były w stanie przyczynić się do osiągnięcia jeszcze lepszych wyników sportowych przez sportowców ale nie tylko. W 1962 r. rozpoczął import obuwia z Japonii przez firmę Blue Ribbon Sport. Niestety, bez powodzenia, a zatem rozpoczął rozkręcanie własnej produkcji. Marka Nike pojawiła się na rynku dopiero w 1972 roku, produkcja obuwia sportowego i akcesoriów powoli ale sukcesywnie postawiła ją na najwyższym światowym poziomie. Logo Nike oznacza szum powiązanie ruchu, szybkości i dynamiki. Akcje spółki Nike są notowane na New York Stock Exchange (NYSE), a ruchy cen oscylują około 76 USD. Ticker (podcięcia ISIN) akcji jest NKE. Roczny zysk na ceny akcji (w porównaniu do stopy we wrześniu 2002 r. / 03) wyniósł w tym wypadku około 61%.

### Sony

Historia firmy zaczęła się w 1946 roku w Japonii, gdzie dwóch młodych inżynierów właśnie ukończyło Uniwersytet. Morita i Ibuki podjęła decyzję o utworzeniu spółki. Zależało im aby w oparciu o badania technologiczne stać się lepszym od konkurencji. Pierwszą nowinką był elektryczny dzbanek do gotowania ryżu, który jednak nie był w pełni funkcjonalny. Stopniowo jednak, dzięki ich entuzjazmowi i ciężkiej pracy, zaowocowało tym że ich produkty stały się znane i cenione za prostą obsługę, design i jakość. Nazwa firmy pochodzi od łacińskiego słowa Sonus - dźwięk. Dwóch wynalazców było nawet nazywanych Sonnyboys. Akcje spółki notowane na Sony Tokyo Stock Exchange i NYSE, gdzie pod ticker SNE obecnie wart około 32 USD. W skali roku stopa dywidendy wynosi około 50%.

### Procter & Gamble

Procter & Gamble to globalna grupa kapitałowa wytwarzająca dobra konsumpcyjne, głównie kosmetyki i środki higieny osobistej. Jej wartość szacuje się na ok. 63,1 miliarda USD, co czyni ją jednym z największych przedsiębiorstw świata. Zatrudnia 127 tysięcy pracowników. Procter & Gamble jest jednym z największych przedsiębiorstw na świecie. Sprzedaje 40 kategorii produktów w

ponad 180 krajach świata, posiada 60 fabryk na całym świecie oraz zatrudnia blisko 180 000 pracowników. Firma posiada 23 marki, których wartość rocznej sprzedaży (każdej z osobna, nie łączna), przekracza miliard dolarów . P&G znajduje się w grupie 10 największych firm amerykańskich i 30 światowych (wg The Business Week, Global 1000). Roczne nakłady na badania i rozwój nowych produktów przekraczają 1 miliard USD. Od 2009 roku szefem przedsiębiorstwa jest Robert Macdonald. Akcje spółki notowane są na NYSE (New York Stock Exchange). Ticker PG, wartość akcji około 60 USD.

#### Johnson & Johnson

Ten światowej sławy koncern farmaceutyczno-kosmetyczny powstał pod koniec 19. wieku, a dokładnie w 1886 roku. Na początku była to 15 osobowa firma i mieściła się w New Brunswick, New Jersey. Rok później firma otrzymała obecną nazwę. BAND-AID® Brand Adhesive Bandages, wymyślone przez pracownika Earle Dickson w 1920 roku zostają wprowadzone na rynek. Są to pierwsze komercyjne opatrunków dla małych ran, które konsumenci mogą sami stosować. Stopniowy wzrost produkcji, wzrost konkurencyjności i ekspansji międzynarodowej, oczywiście, wymaga utworzenia silnej pozycji międzynarodowej. Odbywa się to w roku 1932, kiedy zostaje utworzony oddział w Wielkiej Brytanii. W 1932 roku dyrektorem przedsiębiorstwa zostaje RW Johnson i rozpoczyna decentralizację oddziałów i zaczyna dużą ekspansję międzynarodową. Kapitalizacja rynkowa wynosi 149 mld dolarów.

Johnson & Johnson jest przedmiotem obrotu na NYSE.

#### Nokia

Najbardziej znanym światowym liderem w produkcji telefonów komórkowych z siedzibą w Finlandii rozpoczął swoją historię już w 1865 roku. W tym czasie jednak, zajmowała się produkcją z papieru i tektury, która przyniosła jej duży sukces. Handlowała z Rosją, Francją i Anglią, a później z Chinami. Doprowadziło to do rozgałęzienia sieci dystrybutorów. Na przełomie XIX i XX wieku zostało wyodrębnione w ramach spółki przedsiębiorstwo produkujące buty gumowe i przenośniki taśmowe. W roku 1912, Nokia kupiła większościowe udziały w Finnish Cable Works. Zaczęła sprzedaż kabli telefonicznych i dostaw energii elektrycznej. W latach 60. i 70. ubiegłego wieku, firma skupiła się na cyfrowej komunikacji. Od 1992 r. Nokia skupiła się na badaniach poświęconych nad telekomunikacji mobilnej. Jej akcje notowane są na Helsińskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, ale także na NYSE.

#### Adidas

Obecnie jeden z najbardziej znanych firm produkujących sprzęt sportowy, butów i odzieży (obok Nike, Reebok, Puma). Jej historia sięga początku 20 wieku i jest związana z nazwiskiem Adolf Dassler (nick Adi). W latach 20. założył pierwszą fabrykę obuwia sportowego Inu asnil. Osiągnął sukces już w 1928 roku, gdy sportowcy odbyły się Letnich Igrzyskach Olimpijskich w Amsterdamie, gdzie po raz pierwszy sportowcy używali butów Dasslera. W połowie lat 30. w swojej fabryce produkował 30 różnych modeli obuwia. Po II wojnie światowej jako pierwszym zaczął produkować obuwie sportowe z

gumy i płótna. 1948 rok uznany jest za rok powstania marki Adidas, czyli tzw. nicki imienia i nazwiska Adolf Dassler.

Akcje spółki są przedmiotem obrotu głównie na rynkach europejskich, gdzie są jednym z tzw. Blue Chip.

Gillette

The Gillette Company została założona w 1901 roku przez Kinga C. Gillette'a. Siedziba firmy mieściła się w Bostonie w stanie Massachusetts w Stanach Zjednoczonych. Pierwszy zakład mieści się w małym domku. W 1905 roku wraz z uzyskaniem patentu na wymienne wkłady do golarki firma przeniosła się do własnej fabryki, która stopniowo rozszerzała produkcję. W 1954 roku firma kupiła spółkę Mate co pozwoliło na dalszy rozwój oferty produktowej. Następnie, w 1967 roku Gillette połączyła się z niemiecką firmą Braun i zaczęła się rozwijać swoją ofertę w kierunku maszynek elektrycznych. Od 2005 roku jest częścią koncernu Procter&Gamble.

## 8. Dywersyfikacja portfela i teorii

Dywersyfikacja

Dywersyfikacja oznacza tworzenie takiego portfela, który obejmuje papiery wartościowe różnego rodzaju. Dotyczy to nie tylko akcji. Należy inwestować w różne instrumenty. Ceny obligacji mają tendencję do wzrostu, gdy cena akcji spada, dzięki czemu można stworzyć portfolio, które zawiera pewien procent akcji i obligacje o oprocentowaniu stałym.

Innym sposobem na dywersyfikację jest na zakup papierów wartościowych tego samego rodzaju, ale z różnych dziedzin. Na przykład, rozrywka, usługi, supermarkety, linie lotnicze. W zależności od koniunktury, poszczególne branże mogą się rozwijać w różnym tempie. Dzięki takiej konstrukcji portfela istnieje możliwość osiągnięcia więcej niż przeciętnych zysków. Lub minimalizacji strat.

Dywersyfikacja nie wyklucza ryzyka. Jest tylko narzędziem, które je ogranicza.

Blue chipy

Akcje gigantów przemysłowych, uznawane jako barometr rozwoju rynku, są zazwyczaj uwzględniane w bazach danych poszczególnych indeksów. Ich właściciele regularnie otrzymują dywidendy, aczkolwiek niższe, ale jest to równoważone przez stosunkowo stabilne ceny tych papierów wartościowych.

Cykliczne akcje

Takie papiery wartościowe, mają największy wpływ na dynamikę rynku. Czasami ich wartość gwałtownie spada, lub wzrasta, znacznie szybciej niż sam rynek. Są to przede wszystkim akcje producentów samochodów, koncernów metalurgicznych, linii lotniczych.

Stabilne akcje

są to akcje przedsiębiorstw, które dostarczają produkty, lub usługi codziennego użytku tj. niezależne od sytuacji gospodarczej. Są to akcje firm z branży spożywczej, telekomunikacyjnej,

telekomunikacyjnej. Tworzenie portfela zawierającego akcje z powyższych segmentów, pozwala zmniejszyć ryzyko inwestycyjne do minimum.

Różnicowanie w kapitalizacji

Kapitalizacja rynkowa spółki, tj. ich aktualna wartość rynkowa pozwala na ich podział na trzy kosze - duże, średnie i małe.

Obejmuje większość dużych firm, których akcje są notowane na S&P 500. Mały kosz zawiera nowo utworzone przedsiębiorstwa dotychczas nie notowane na żadnym rynku. Inwestowanie w nie stwarza duże zagrożenie. Średni koszyk zbiera praktycznie wszystkie inne spółki. Poszczególne sektory przemysłu są umieszczone w trzecim koszu.

Teoria portfela

portfolio stabilne (ochrona dochodów)

Jest to model przeznaczony dla inwestorów z niską tolerancją ryzyka i wolatylności ( zmienności ) rynku.

Struktura:

20% akcji

Akcji i obligacji 60% certyfikatów

Dostępność 20%

Profil inwestora portfelowych:

Dla takich inwestorów ważniejsza jest stabilność portfela, niż wysokość zysku pochodząca z inwestycji.

"Konstruktywne" portfolio (budowniczy bogactwa)

"Budynek" portfolio (budowniczy bogactwa) Jest to model przeznaczony dla długoterminowych inwestorów poszukujących szybkiego wzrostu i waloryzacji środków pieniężnych.

Struktura:

75% akcji

Akcji i obligacji 20% certyfikatów

Dostępność 5%

Agresywne tempo wzrostu portfela (agresywnego wzrostu)

Jest to model przeznaczony dla inwestorów pragnących inwestować na dłuższy okres i mających wysoką tolerancję dla ryzyka. Chwilowe dochodu jest dla nich ważne. Są oni również w stanie zaakceptować wyższy stopień ryzyka, rekompensowany możliwością wyższych zysków.

Struktura:

90% akcji

Obligacji i 5%

Dostępność 5%

9. Operacje i zamówienia

Każdy inwestor może wykonać dwie podstawowe operacje. Kupno i sprzedaż nie wymaga szczegółowego wyjaśnienia, ale już krótka sprzedaż i odpowiednio. buyback (krótka sprzedaż i kupowanie na pokrycie) oraz transakcje margines – już tak.

krótka sprzedaż

W tej strategii, inwestor osiąga korzyści ze spadku wartości akcji. Mówimy o spekulacji na spadek kursu. Zasada jest taka, że akcie podlegające transakcji nie są własnością inwestora, a brokera / dealera. Inwestor pożyczka akcje, aby zaraz je sprzedać na giełdzie. Następnie czeka na spadek ich ceny na rynku (jeśli np. zakłada spadki). Wtedy je kupuje i oddaje. Różnica pochodząca z tej transakcji stanowi jego zysk.

Głównym zagrożeniem jest wzrost cen, a tym samym straty dla inwestora.

Margines transakcji

Ta metoda handlu pozwala inwestorowi na zakup papierów wartościowych bez dostępnych funduszy własnych do ich zakupu w całości. Oczywiście, tutaj istnieje niebezpieczeństwo, że zamiast oczekiwanego wzrostu cena spadnie, a inwestor poniesie stratę.

Zamówienia

Rozróżnienie rodzajów zamówień: rynek, cena z limitem, zlecenia stop limit.

Zlecenie (kolejność rynku) – zamówienie na zakup, lub sprzedaż akcji.

zlecenie z limitem – zlecenie, które gwarantuje sprzedaż akcji po cenie wskazanej przez inwestora.

#### 4. NYSE - New York Stock Exchange

New York Stock Exchange (NYSE) z siedzibą w Nowym Jorku, na rogu Broad Street i Wall Street, a dokładniej 18 Broad Street.

Organizacja ta, często określane jako "Wall Street" czy "Big Board" Jest to największa pod względem kapitalizacji giełda w USA, oraz na świecie. Są na niej prowadzone notowania ponad 3 tysięcy spółek amerykańskich, oraz zagranicznych. Codziennie zmienia tam właściciela 800 mil. Sztuk akcji, za kwotę ponad 35 mld dolarów. Notowania trwają w dni robocze, od 9:30 do 16:00 czasu wschodniego US. Giełda posiada stronę internetową internetową - [www.nyse.com](http://www.nyse.com), służącą do obrotu, oraz rejestracji firm.

Handel odbywa się poprzez przedstawicieli strony podaźowej i popytowej, którzy występują jako przedstawiciele klientów indywidualnych i instytucjonalnych.

Firma starająca się o rejestrację na NYSE musi spełnić szereg kryteriów. Jest również zobowiązana do okresowego informowania swoich akcjonariuszy o swojej sytuacji rynkowej.

k

#### 5. Nasdaq Stock Market

The Nasdaq Stock Market jest wiodącym amerykańskim i światowym elektronicznym rynkiem kapitałowym, jest spółką zależną od Narodowego Association of Securities Dealers – największego regulatora przemysłu akcji w USA. Nasdaq w Stanach Zjednoczonych rozlicza ponad połowę wszystkich transakcji na rynku akcji. Ze względu na szybką adaptację nowych technologii, należy do najszybciej rozwijających się rynków na świecie.

Notowania trwają w dni robocze od 9:30 do 16:00. Strona internetowa [www.nasdaq-amex.com](http://www.nasdaq-amex.com).

Nasdaq rozpoczął działalność w 1961 roku, kiedy Kongres USA zwrócił się do amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission, SEC), o przeprowadzenie specjalnego badania rynku akcji w USA.

W 1968 roku rozpoczęto tworzenie zautomatyzowanego systemu OTC znanego jako Automatic Oferta National Association of Securities i automatyczne Cytat (National Association of Securities Dealers Automated ofertowe, NASDAQ).

System zaczął działać 8 lutego 1971 roku, w tej chwili prowadzone są tam notowania ponad dwóch tysięcy walorów.

W 1982 roku postanowiono stworzyć nowy rynek - Nasdaq National Market. Wymagał on wprowadzenia bardziej szczegółowych zasad dopuszczenia do obrotu akcji spółek. Od tego czasu również zaczęto przekazywać informacje giełdowe w czasie rzeczywistym.

W roku 1984, Nasdaq wprowadza automatyczne wykonywanie małych zamówień (Small Order Execution System, geografii), który przyspiesza wzrost wymiany handlowej i potencjału handlowego.

W 1986 r. Biuro Rezerwy Federalnej wydało dla Nasdaq zezwolenie na udzielanie kredytu na zakup akcji tzw. marginesu. Od tego czasu klienci mogą pożyczać pieniądze od swoich pośredników na zakup akcji.

W roku 1990, Nasdaq oficjalnie zmienił nazwę na The Nasdaq Stock Market ". W 1991 r. liczba papierów wartościowych w Nasdaq National Market jest równa kwocie z New York Stock Exchange i Amex.

W roku 1992, Nasdaq International Service wprowadza usługi w celu umożliwienia obrotu papierami wartościowymi na rynku Nasdaq National Market rano, po otwarciu rynków finansowych w Londynie.

W 1994 r. roczny wolumen transakcji na Nasdaqu przekracza wielkość obrotu na Exchange New York Stock Exchange.

W 1997 r., SEC przychyliło się do wniosku Nasdaq aby rozpocząć notowania kursów akcji, których cena jest wyższa niż 10 dolarów.

30. Października 1998 NASD formalnie włączono do rodziny wymiany AMEX, drugim co do wielkości Board Options Exchange w Stanach Zjednoczonych.

## 6. Rodzaje inwestycji amerykańskiego rynku kapitałowego

Na rynku w Stanach Zjednoczonych istnieje kilka rodzajów papierów wartościowych, które mogą być inwestowane. Dla europejskich inwestorów są one obarczone ryzykiem kursowym, co należy brać

pod uwagę. Istnieją dwa główne rodzaje papierów wartościowych dostępnych dla inwestorów - akcje, które reprezentują prawa własności części przedsiębiorstwa, oraz dłużne papiery wartościowe, które są formą kredytu udzielanego przez inwestora danemu przedsiębiorstwu, albo rządowi. Każda kategoria ma odmienne cechy i związane z nimi zalety i wady, w zależności od potrzeb i celów inwestora.

Najpopularniejszą formą inwestowania jest zakup akcji. Wówczas inwestor staje się właścicielem „udziału” w firmie, akcje której kupił. Jeśli firma odnosi sukcesy, cena akcji wzrasta, co oznacza zysk dla inwestora. Na cenę akcji mają wpływ zarówno czynniki rynkowe, ekonomiczne, czy branżowe. Wiele przedsiębiorstw przeznaczają część swojego zysku dla inwestorów w formie dywidendy (zwykle co kwartał).

Obligacje korporacyjne - najczęstszą formą korporacyjnych papierów dłużnych jest Bond. Jest to forma zobowiązania zapłaty inwestorowi pewnej sumy, w określonym czasie. Ze swej strony firma zobowiązuje się do zapłaty określonej sumy, jako odsetki. Posiadacze obligacji nie są właścicielami spółki, nie mają prawa do dywidendy, ani prawa głosu. Zwrot z inwestycji nie zależy od sukcesu handlowego firmy.

Obligacje komunalne są emitowane przez państwa, miasta lub niektóre agencje samorządu terytorialnego. Ważną cechą tych obligacji jest to, że zainteresowanie nimi nie jest przedmiotem opodatkowania federalnego. Ważną zaletą tych obligacji, jest to że nie podlegają one opodatkowaniu federalnemu. Pod warunkiem jednak, że posiadacz obligacji mieszka w miejscu podlegającym terytorialnie jurysdykcji organu wydającego. Ze względu na korzyści podatkowe i ryzyko niskie, ich kurs jest niższy niż w przypadku obligacji korporacyjnych.

rządowych papierów dłużnych (rządu Securities)

Rząd USA wydał kilka papierów dłużnych. Są to bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa. Inwestorzy mogą je nabywać bez żadnych opłat, bezpośrednio od Banku Rezerw Federalnych, albo Prezydium długu publicznego.

Opcje na akcje (Stock Options) opcje są znormalizowanym, zbywalnym prawem do kupna, bądź sprzedaży w przyszłości akcji spółek. Podzielić na dwie kategorie - "wzywa", uprawniające inwestora na zakup 100 akcji jednego rodzaju w cenach po stałej cenie i "stawia", uprawniające inwestora do sprzedaży 100 akcji tego samego rodzaju po ustalonej cenie w określonym okresie.

Firmy inwestycyjne (Investment Companies) przedsiębiorstwa lub trusty, które na ogół inwestują w akcje. Znane są jako fundusze inwestycyjne. Często dywersyfikują swoje inwestycje w różne akcje i dłużne papiery wartościowe w celu osiągnięcia pewnych celów inwestycyjnych.

Umowy komandytowe inwestorzy czasami zbierają pieniądze na wspólne przedsięwzięcie prowadzone przez osobę trzecią w celu osiągnięcia zysku. Jest to po prostu umowa inwestycyjna. W umowach tego typu inwestor posiada akcje przedsiębiorstwa, ale nie może uczestniczyć w jej zarządzaniu.

Investment Trust nieruchomości (Real Estate Investment Trust - REIT) są to papiery inwestycyjne emitowane w celu budowy, lub kupna nieruchomości.

IPO (Initial Public Offering – jest to proces, w którym spółka po raz pierwszy oferuje swoje akcje dla ogółu inwestorów. Są to zwykle akcje mniejszych, lub początkujących firm, które w ten sposób poszukują kapitału na dalszy rozwój. IPO jest związane z ryzykiem, jednak jest równocześnie szansą na bardzo duże zyski.