

Koniec z „konstrukcją cepa” na GPW

Czy rynek kapitałowy może być tak prosty jak zamieszczone w tytule przysłowiowo proste narzędzie rolnicze? Już prawie roczna przeszłość rynków kapitałowych, szczególnie w Polsce, pokazała, że niestety nie. Znakomita większość kupujących jednostki uczestnictwa funduszy akcyjnych za pośrednictwem polskiej GPW w ostatnim kwartale 2007 roku straciła większość zainwestowanego kapitału.

Bardzo wielu dziennikarzy, speców od „rynków”, tak we wrześniu-październiku 2007 roku udawadniała pewność kontynuacji hossy na polskiej GPW, jak w ostatnich 3 miesiącach oznajmia się obywatelom naszego kraju krach ogólno-światowy o ogromie porównywalnym do tego z lat 1929-1933 (Młodzieży przypominam, że był to największy kryzys w dziejach gospodarki rynkowej).

Wygląda jednak na to, że cywilizowany świat z gospodarką rynkową szybko się globalizujący zaczyna sobie z problemem radzić. I to w sposób bardzo nowatorski. Banki centralne największych gospodarek świata wprowadziły politykę trudniejszego pieniądza dla trudniejszych odbiorców (np.: instytucje finansowe), jednocześnie pompując w rynki dziesiątki (setki) mld dolarów (euro, funtów, itp.) w celu utrzymania płynności na dotychczasowym poziomie.

Nie wdając się w próbę tłumaczenia powodów takiego postępowania (kilka Nagród Nobla w dziedzinie ekonomii w ostatnich latach), pobieżny ogląd indeksów giełdowych na świecie i w kraju pozwala na pierwszą ocenę stanu rynków: **STABILIZUJĄ SIĘ**. Ale uwaga!! Nie oznacza to wcale, że będzie rosło jak po sznurku na wzór i podobieństwo hossy z ubiegłych lat. Inwestorzy zawsze będą, ich ilość będzie rosła. Ilość pieniędzy przeznaczonych na inwestycje w Polsce będzie większa, gdyż sytuacja gospodarcza jest doskonała i kraj nasz jest skazany na szybki rozwój i zbliżanie się poziomem do krajów starej Europy.

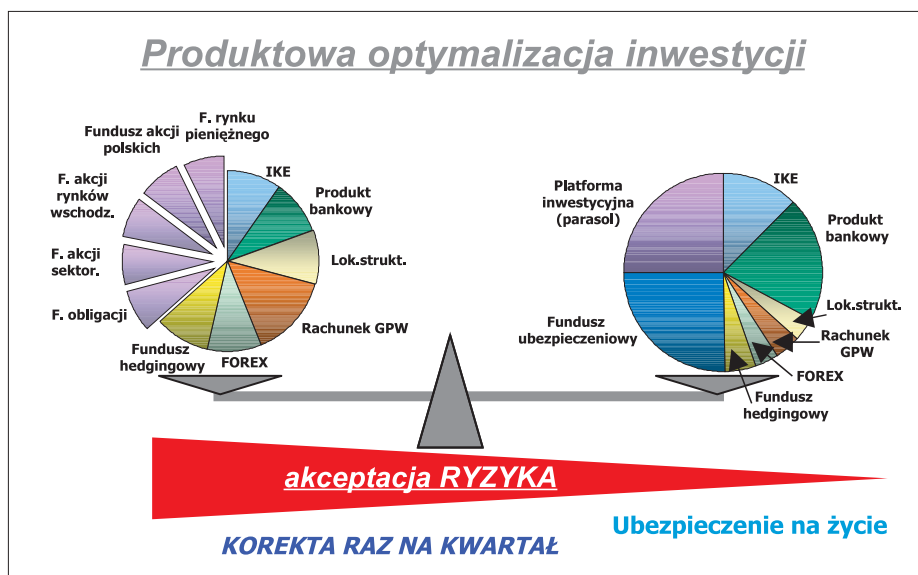
O czym inwestor powinien w pierwszej kolejności zdecydować?

1. Określić horyzont czasowy inwestycji i związek z jej celem inwestowania np:
 - a) 5-10 lat kupno domu, mieszkania, samochodu, opłacenia nauki dziecku,
 - b) 20-30-40 lat – budowanie kapitału na emeryturę
2. Ustalenie strategii inwestycyjnej odpowiedniej do celu inwestycyjnego.
3. **Przy relatywnie niskim stanie cen (TAK JEST DZISIAJ) wspólnie z kompetentnym doradcą układamy portfel inwestycyjny pamiętając o najszerzej z możliwych dywersyfikacji.**

westycyjnego w ujęciu walutowym, geograficznym, rodzaju używanych instrumentów finansowych, podmiotów zarządzających,

- ustal cel inwestowania i wyznacz horyzont czasowy dla każdego celu osobno,
- jeśli wybierasz giełdę papierów wartościowych, naucz się kupować na spadkach a sprzedawać na wzrostach (to też jest trudne),
- **koniecznie współpracuj z kompetentnym doradcą finansowym (zęba sam sobie nie leczysz).**

Niżej przedstawiam schemat dywersyfikacji wielopłaszczyznowej.



kacji. (decyzje za skutki bierze zawsze klient – jego pieniądze)

4. Pamiętajmy o głównych zasadach obowiązujących na rynku.

Doświadczenie 14 lat w praktyce rynkowej nakazuje przypomnieć inwestorom:

- najpierw chroń kapitał, potem myśl o zyskach,
- częścią kapitału szukaj nadzwyczajnych okazji do extra zysków,
- pomyśl o sukcesywnym pomnażaniu kapitału – „kropla drąży skałę”,
- pomyśl o strategiach długoterminowych (10-20 lat),
- **nie podążaj z inwestycjami za tłumem (jest to bardzo trudne),**
- zalecam dywersyfikację portfela in-

Uwierzcie mi Państwo: powyższa waga utrzymująca stan równowagi pomiędzy różnymi klasami aktywów dobrze monitorowana przynosi nadzwyczajne rezultaty.

Ciekawostka: pojawił się na rynku produkt strukturyzowany o bardzo wysokim poziomie dywersyfikacji... W jednym produkcie są: nieruchomości, akcje, waluty, surowce.

Jacek Rembiszewski
14 lat stażu na rynku finansowym