

Spis treści

Wstęp	11
--------------------	-----------

Część I. RYNEK GIEŁDOWY

Rozdział 1. Giełda i jej najbliższe otoczenie	15
--	-----------

Instytucje rynku giełdowego	16
Giełda Papierów Wartościowych	17
Czym zajmuje się KDPW?	23
KDPW_CCP	24
Czym jest KNF, a czym UKNF?	25
Giełda i prawo, czyli na jakich gramy zasadach?	27

Rozdział 2. Domy i biura maklerskie	28
--	-----------

Który dom maklerski wybrać?	29
Kategorie klientów	31
W jaki sposób powinna przebiegać współpraca z domem maklerskim?	32
Kodeks etyczny domów maklerskich	33
Czy ktoś może nam doradzić?	34
Bezpieczeństwo	35

Rozdział 3. Podatki	37
----------------------------------	-----------

Podatek od zysków kapitałowych	37
Podatek od spadków	40
Jeden podatek nie wyklucza drugiego	41
Podatek jest zawsze od zysku	41

Część II. SPÓŁKI PUBLICZNE

Rozdział 4. Akcje i spółki publiczne	45
---	-----------

Papiery wartościowe	46
Spółki akcyjne	46
Jak powstają spółki akcyjne?	47
Skąd się biorą pierwsze akcje?	48
Układ sił w spółce	49

Podstawowe prawa i obowiązki akcjonariusza	50
Walne zgromadzenie akcjonariuszy	52
Dywidendy	53

Rozdział 5. IPO — niełatwe pieniądze i wiele emocji

Czym jest IPO?	60
Wartość spółki, czyli u podstaw IPO	61
Jakie są motywy IPO?	62
Jak przebiega IPO?	64
Informacje dla inwestorów	65
Zapisy na akcje	66
Od czego zależy ostateczna decyzja o przeprowadzeniu IPO?	67
Od czego zależy końcowa cena akcji w IPO?	67
Ile akcji kupimy?	68
PDA i akcje na naszym koncie	69
Debiut	70
Precyzyjnie wyceniona spółka nie powinna nikogo zaskoczyć w debiucie	70
Entuzjazm czyni cuda	72

Rozdział 6. Nowe emisje

Nowe emisje przyciągają uwagę inwestorów	76
Rozwodnienie akcjonariatu	78
Emisja akcji	79
Prawa poboru	80
Dzień ustalenia prawa poboru	83
Dzień odcięcia	84
Prawa do akcji	86

Rozdział 7. Wezwania

Czym jest wezwanie?	88
Rodzaje wezwań	89
Jak przebiega wezwanie?	89
Reakcje rynku	90
Jaka jest cena i dlaczego tak tanio?	90
Od czego zależy powodzenie wezwania?	94
Promocja na czas ograniczony	96
• Czy trzeba sprzedawać akcje w czasie wezwania?	98
Jak wziąć udział w wezwaniu?	99
Gra związana z wezwaniami	100

Rozdział 8. Delisting, czyli pożegnanie z parkietem	102
Zmiany w strukturze akcjonariatu	105
Upadłość lub wycofanie na skutek sankcji KNF	107
Rozdział 9. Akcje w praktyce wczoraj i dziś	109
Jak dziś wygląda handel na giełdzie?	110
Cena na giełdzie	112
Jak zawrzeć transakcję na giełdzie?	117
Jakie są rodzaje zleceń?	117
Sesja giełdowa	125
Harmonogram sesji	126
System ostrzegawczy — notowania i płynność w praktyce	129
Czy można anulować zawartą transakcję?	130

Rozdział 10. Indeksy giełdowe	132
Budowa indeksu	132
Dywidendy	133
Indeksy GPW	134
Indeksy główne	135
Makroindeksy	138
Indeksy regionalne i narodowe	140
Indeksy sektorowe	141
Indeksy strategii	141
Indeksy w praktyce	142
Indeksy obligacji	143

Część III. INSTRUMENTY FINANSOWE

Rozdział 11. Czym są obligacje?	147
Dlaczego obligacje są potrzebne?	147
Podstawowe pojęcia	147
Zysk, czyli rentowność, odsetki i prosty kalkulator	148
Ryzyko	149
Ryzyko stopy procentowej	150
Ryzyko braku płynności	153
Ryzyko kredytowe	153
Ryzyko walutowe	155
Obligacje jako papier wartościowy	155
Emisja obligacji	155
Warunki emisji	155
Odsetki	156

Zgromadzenie obligatariuszy	156
Obowiązki informacyjne	156
Wykup obligacji	157
Szczególne rodzaje obligacji	157
Rodzaje emitentów	158
Listy zastawne	159
Obligacje skarbowe	159
Obligacje komunalne	160
Obligacje spółdzielcze	160
Obligacje korporacyjne	160
Obligacje w praktyce	161
Jak poruszać się na rynku obligacji?	161
Warunki instrumentów	162
Płynność	162
Transakcje	163
Rozdział 12. Certyfikaty inwestycyjne	165
Czym są certyfikaty inwestycyjne?	165
Jak powstają certyfikaty inwestycyjne?	167
Majątek funduszy, czyli ile jest wart certyfikat?	167
Jak inwestują fundusze zamknięte notowane na GPW?	168
W co inwestują fundusze zamknięte notowane na GPW?	169
Certyfikaty na GPW w praktyce	173
Rozdział 13. ETF	175
Jak działa certyfikat ETF?	175
Jakie rynki są dostępne przez instrumenty ETF?	176
Certyfikat ETF, czyli co faktycznie kupuje inwestor?	180
Instrumenty ETF w praktyce	181
Rozdział 14. Kontrakty terminowe	183
Na czym polega kontrakt terminowy?	184
Rynki bazowe	185
Ta nudna matematyka, czyli co należy wiedzieć o kontraktach	186
Kontrakty terminowe w praktyce	194
Rozdział 15. Opcje	198
Wartość nominalna	200
Cena opcji	201
Rozliczenie opcji	203
Przykłady transakcji	204
Opcje na GPW w praktyce	208

Rozdział 16. Produkty strukturyzowane	212
Jak zbudowane są produkty strukturyzowane?	212
Rodzaje produktów strukturyzowanych na GPW	213
Produkty inwestycyjne z ochroną kapitału	214
Certyfikaty inwestycyjne	215
Certyfikaty z dźwignią	220
Produkty strukturyzowane w praktyce	225
Wysoko zawieszona poprzeczka	226

Część IV. ANALIZA

Rozdział 17. Trend czy przypadek?	229
Błądzenie losowe	230
Trend	232
Co decyduje o zmianie cen na giełdzie?	234
Strategie pasywne	237
Strategie aktywne	240
Rozdział 18. Makroekonomia	242
Warunki gospodarcze	247
Polityka monetarna	250
Sytuacja międzynarodowa	253
Makroekonomia w praktyce	254
Rozdział 19. Sektory	256
Rozdział 20. Co wiemy o spółkach giełdowych?	275
Nowe informacje kontra stary model	275
Bariera wiary i intuicji	276
Spojrzenie insidera	276
Jak pokonać barierę?	277
Informacje o spółkach	278
Informacje okresowe	279
Raporty bieżące	282
Specjalne raporty bieżące	283
Jak w praktyce pracować z raportami?	283
Czy publikowane dane są wiarygodne?	285
Standardy raportowania	286

Rozdział 21. Analiza spółki	287
Profil spółki	288
Bilans	297
Rachunek zysków i strat	299
Rachunek przepływów	301
Analiza wskaźników	302
Wskaźniki rentowności	304
Wskaźniki płynności	309
Wskaźniki rotacji	311
Wskaźniki wypłacalności	313
Wskaźniki wyceny	318
Obraz całości	323
Wartość spółki	326
Dlaczego warto poznać bliżej giełdowe spółki?	328

Rozdział 22. Analiza wykresów	331
Cena, wolumen i wykres	334
Horyzont czasowy	339
Trend w praktyce	342
Wskaźniki trendu	345
Podstawowe terminy	350
Wskaźniki momentum i oscylatory	353
Modele zachowania cen	356
Jak kiedyś wyglądały rynki finansowe?	359
Od czasów Dowa wszystko się zmieniło	360
Kiedy analiza techniczna może być skuteczna?	362
Teoria Dowa wymaga rynków takich jak w czasach Dowa	363
Analiza techniczna w praktyce	365

Część V. INWESTYCJE

Rozdział 23. Władza w spółce	371
Kim są i co robią najwięksi akcjonariusze?	372
Układ sił	373
Ochrona akcjonariuszy	376
Rozdział 24. Myśleć jak właściciel	380
Szum informacji	381
Wizja przyszłości	384
Kontrola	386
Inwestowanie w akcje z zupełnie nowej strony	387

Rozdział 25. Jak zrozumieć decyzje innych inwestorów? 390

Kim są inwestorzy na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych?	390
Zrozumieć decyzje innych inwestorów	393
Inwestorzy działają w różnych stylach	394
Globals-i-trendsetterzy	395
Globals-i-followeri	396
Insajds-i-trendsetterzy	397
Insajds-i-followeri	398
Traderzy-trendsetterzy	400
Traderzy-followeri	401
Wszystkie te grupy nie rozumieją się nawzajem	403
Kto ma rację?	404
Strategie	405

Rozdział 26. Ryzyko i dywersyfikacja 408

Ryzyko ma swoją cenę	411
Dywersyfikacja	412
Akcje	413
Obligacje	414
Portfel mieszany	415
Instrumenty z dźwignią finansową	416
Pokonać ryzyko	417

Bibliografia 419

Skorowidz 421