






Najlepszy
**DOM
MAKLERSKI**
2022
Home&Market



Jak wybrać Dom Maklerski? Wbrew pozorom nie jest to prosta sprawa. Nie tylko ze względu na wielość podmiotów obecnych na rynku, ale też przez wzgląd na specyfikę ich działalności. Jakie kryteria zatem przyjąć, by wybrać dobrze? Jedną z zaproszonych na nasze łamy ekspertek sugeruje, że na początek należy odpowiedzieć sobie na pytanie, jakim jesteśmy inwestorem. Kiedy już to określimy, będzie nam łatwiej poszukiwać właściwego dostawcy usług. Na naszych łamach przedstawiamy Państwu Domy Maklerskie, które w ocenie kolegium redakcyjnego zasługują na wyróżnienie. Ich wieloletnie doświadczenie, a także oferta budowana na głębokiej analizie i znajomości rynku, to gwarancja profesjonalizmu. Zapraszamy do zapoznania się z naszymi wyborami, a także do lektury tekstów przygotowanych przez zaproszone na nasze łamy ekspertów. Inspirującej lektury.



Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego

UZASADNIENIE

Za otwartość na nowoczesne technologie. Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego daje możliwość w pełni zdalnego otwarcia i obsługi konta, także na urządzeniach mobilnych.

ING Bank Śląski jest obecny na polskim rynku od 1989 r., a od 1994 r. jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych. W ciągu ponad trzydziestu lat swej działalności ING Bank Śląski zdobył pozycję jednego z największych banków w Polsce. Od 2016 r. detaliczna działalność maklerska prowadzona jest w ramach wydzielonej jednostki organizacyjnej - Biura Maklerskiego ING Banku Śląskiego. Cała grupa obsługuje łącznie

5,0 mln klientów poprzez rozbudowaną sieć placówek oraz nowoczesne kanały zdalnej obsługi. BM ING Banku Śląskiego udostępnia swoim klientom pełną ofertę produktową dostępną na Giełdzie Papierów Wartościowych, w skład której wchodzi: akcje (polskie i zagraniczne w ramach rynku GlobalConnect), ETFy, obligacje skarbowe i korporacyjne, kontrakty terminowe (na akcje, indeksy czy waluty) i produkty strukturyzowane.

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów indywidualnych (na dzień 30.11.2022 r.): 177 000

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów instytucjonalnych (na dzień 30.11.2022): 0

Dostępne instrumenty finansowe: akcje (polskie i zagraniczne w ramach rynku GlobalConnect), ETFy, obligacje skarbowe i korporacyjne, kontrakty terminowe (na akcje, indeksy czy waluty), produkty strukturyzowane.

Innowacje w usługach: integracja z bankowością elektroniczną ING Banku Śląskiego, usługa odroczonego terminu płatności (OTP Trader), prosty proces zakupu obligacji z gwarancją skarbu państwa, możliwość w pełni zdalnego otwarcia i obsługi konta, także na urządzeniach mobilnych.



Biuro Maklerskie Pekao

UZASADNIENIE

Za umiejętne dopasowywanie się do zmieniającego się rynku, potrzeb i wymagań klientów. Koncentracja na rozwoju oferty i zwiększaniu wydajności i efektywności usług Biura Maklerskiego sprawia że BM Pekao zwiększa swą atrakcyjność dla klientów wyróżniając się na tle konkurencji dynamiką zmian.

Ponad 30 letnie doświadczenie oraz zespół wykwalifikowanych ekspertów zapewnia Klientom wsparcie na najwyższym poziomie przy wyborze produktów i usług inwestycyjnych.

Cykliczny udział w wydarzeniach rynkowych i edukacyjnych, dzielenie się wiedzą i wspieranie projektów edukacyjnych w całej Polsce wpływa na zwiększenie świadomości ekonomicznej społeczeństwa, począwszy od najmłodszego pokolenia.

Biuro Maklerskie Pekao posiada 30 letnie doświadczenie na polskim rynku kapitałowym. To jedno z największych biur maklerskich w Polsce o silnej pozycji rynkowej i uznaniu inwestorów. Oferuje łatwy i wygodny dostęp do polskich i zagranicznych instrumentów finansowych oraz usług dodatkowych wspierających wygodne inwestowanie. Biuro zapewnia swoim klientom dostęp do wiedzy i doświadczenia doradców klienta, analityków i maklerów.

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów indywidualnych (na dzień 30.11.2022 r.): 203 000

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów instytucjonalnych (na dzień 30.11.2022): 800

Dostępne instrumenty finansowe: akcje, obligacje, derywaty, produkty strukturyzowane, zagraniczne instrumenty finansowe, fundusze inwestycyjne (polskie i zagraniczne).

Innowacje w usługach: Obligacje Skarbu Państwa dostępne online, możliwość otwarcia rachunku inwestycyjnego online, szeroka oferta rynków zagranicznych z atrakcyjnym poziomem prowizji, dostęp do rachunku inwestycyjnego przez aplikację mobilną.



Bank Pekao
Biuro Maklerskie

30
LAT

**BIURA
MAKLERSKIEGO
PEKAO**

**HO, HO, HO,
HOSSY NA
ŚWIĘTA!**

**TWOJA INWESTYCJA
- NASZE DOŚWIADCZENIE**

Spokojnych **Świąt Bożego Narodzenia**
oraz udanych inwestycji z **Biurem Maklerskim Pekao**
przez cały 2023 rok.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia produktów inwestycyjnych i ma charakter reklamy świadczonych usług, z którymi związane jest ryzyko inwestycyjne. Szczegółowe informacje o usłudze, w tym opis kosztów oraz ryzyka związanego z inwestowaniem oraz informacje nt. sprzedaży krzyżowej usług maklerskich świadczonych przez Biuro Maklerskie Pekao, w tym opis ryzyk oraz wskazanie kosztów i opłat związanych z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem poszczególnych umów, zawarte są w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Biuro Maklerskie Pekao, Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego Pekao oraz Pakiecie informacyjnym dostępnym na stronie <https://www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie>. Materiał nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i nie powinien być podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-844 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000014843, NIP: 526-00-06-841, REGON: 000010205 – **Biuro Maklerskie Pekao**, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa.



Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska

UZASADNIENIE

DM BOŚ sukcesywnie poszerza swoją ofertę o innowacyjne rozwiązania. Oferuje klientom wysokiej jakości produkty z obszaru zabezpieczenia emerytalnego IKE/IKZE oraz wspiera inwestorów licznymi szkoleniami, analizami, rekomendacjami oraz komentarzami ekspertów.

DM BOŚ jest jednym z najdłużej działających domów maklerskich w Polsce. Na rynku istnieje od ponad 25 lat. Jest członkiem grupy kapitałowej BOŚ. Wieloletni lider rynku kontraktów terminowych nagradzany przez prezesa GPW za aktywność na tym

rynku. Wielokrotnie nagradzany za swoją działalność przez opiniotwórcze media branżowe. Od 16 lat zajmuje miejsce na podium w rankingu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych w kategorii Dom Maklerski Roku.

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów indywidualnych (na dzień 30.11.2022): 117 600

Liczba rachunków maklerskich założonych dla klientów instytucjonalnych (na dzień 30.11.2022): OFE i TFI krajowe

Dostępne instrumenty finansowe: akcje, obligacje, ETF, kontrakty terminowe, giełdy zagraniczne, rachunki IKE/IKZE, supermarket funduszy inwestycyjnych, pozagiełdowy rynek OTC, rynki energii i rolno-spożywczy, rynek pierwotny - emisje akcji i obligacji, doradztwo inwestycyjne, zarządzanie aktywami.

Innowacje w usługach: bossaStaticaTader - unikalna Statica z modułem transakcyjnym i notowaniami zagranicznymi/niebawem zlecenia; bossaInfo - nowy serwis informacyjny dla klientów DM BOŚ; bossaMoblie z notowaniami zagranicznymi.

O KRYTERIACH WYBORU DOMU MAKLERSKIEGO I WŁAŚCIWYCH NARZĘDZIACH INWESTYCYJNYCH

Rachunek maklerski jest niewątpliwie jednym z ciekawszych narzędzi służących inwestowaniu. Ze względu na dość szeroką ofertę tego typu narzędzi dostępnych na rynku, warto wybrać opcję dopasowaną do swoich potrzeb.



ELIZA DĄBROWSKA

dyrektor ds. rozwoju usługi doradztwa inwestycyjnego, Noble Securities

W Polsce działa około kilkudziesięciu podmiotów, które zajmują się prowadzeniem rachunków maklerskich. Instytucje finansowe są podmiotami nadzorowanymi i ich oferta może sprawiać wrażenie mocno wystandaryzowanej, lecz w ramach poszczególnych cech charakterystycznych tego

typu rachunków warto przyjrzeć się różnicom między nimi.

Cel i horyzont inwestycyjny

Pierwszym pytaniem, na które powinien sobie odpowiedzieć przyszły inwestor, to pytanie o cel i horyzont inwestycyjny. Jeśli interesuje nas regularne oszczędzanie i inwestowanie z myślą o emeryturze, to być może należy rozważyć otwarcie maklerskiego rachunku IKE lub IKZE. Wiele podmiotów zdecydowało się już na prowadzenie rachunków maklerskich w takich formach i cieszą się one rosnącym zainteresowaniem wśród inwestorów. W przypadku inwestycji o krótszym lub bardzo krótkim horyzoncie inwestycyjnym być może warto poszukać oferty dla day traderów.

Rodzaj instrumentów, w które zamierzamy inwestować

Ważny jest również rodzaj instrumentów, w które zamierzamy inwestować za pośrednictwem rachunku maklerskiego. Należy odpowiedzieć sobie na pytanie, czy interesują nas inwestycje w akcje na rodzimej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW), czy dodatkowo jesteśmy zainteresowani obligacjami z Catalyst, a może w grę wchodzi jeszcze inne instrumenty dostępne na GPW i czy podmiot prowadzący dany rachunek maklerski będzie miał dostęp do tego typu instrumentów. Dostęp do ofert z rynku pierwotnego akcji i obligacji również może mieć znaczenie. W ostatnich latach spora rzesza klientów postanowiła rozszerzyć swoje spektrum inwestycyjne o instrumenty notowane na rynkach zagranicznych. Wiele domów i biur maklerskich zdecydowało się poszerzyć swoją ofertę o dostęp do nich. Niektórzy oferują również dostęp do funduszy inwestycyjnych.

Koszty

Kluczową kwestią przy wyborze odpowiedniego rachunku maklerskiego są koszty. Możemy je podzielić na dwie kategorie. Pierwsza z nich to koszty związane z ewentualnym otwarciem, prowadzeniem i zamknięciem rachunku. Druga – dotyczy prowizji – inaczej tak zwanych kosztów transakcyjnych. Wiele biur i domów maklerskich nie pobiera opłat za otwarcie i prowadzenie rachunków, jednak zdarzają się wyjątki i warto mieć tego świadomość. Prowizje pobierane przez biura i domy maklerskie nie są



PRZED WYBOREM RACHUNKU MAKLERSKIEGO WARTO JESZCZE ZWRÓCIĆ UWAGĘ NA JAKOŚĆ SERWISU PROPONOWANEGO PRZEZ DANYCH DOM LUB BIURO MAKLERSKIE. MOŻNA SPRAWDZIĆ, CZY DANA INSTYTUCJA MA DOSTĘPNĄ APLIKACJĘ MOBILNĄ, CZY WSZYSTKIE KWESTIE ZWIĄZANE Z OBSŁUGĄ RACHUNKU MOŻNA ZAŁATWIĆ ZDALNIE, CZY JEST MOŻLIWY ŁATWY KONTAKT Z PRACOWNIKIEM.

zbyt dużym kosztem w całości inwestycji, lecz ich wysokość przy większych wolumenach inwestycji może mieć znaczenie. Oprócz przejrzania tabel prowizji i opłat warto skontaktować się bezpośrednio z pracownikiem biura maklerskiego i zapytać o możliwość negocjacji indywidualnej stawki.

Jakość serwisu

Przed wyborem rachunku maklerskiego warto jeszcze zwrócić

uwagę na jakość serwisu proponowanego przez danych dom lub biuro maklerskie. Można sprawdzić, czy dana instytucja ma dostępną aplikację mobilną, czy wszystkie kwestie związane z obsługą rachunku można załatwić zdalnie, czy jest możliwy łatwy kontakt z pracownikiem. Niektóre podmioty w ramach prowadzonej działalności oferują również dostęp do usługi doradztwa inwestycyjnego, w ramach której można uzyskać konkretne wskazówki dotyczące potencjalnych inwestycji. Nie bez znaczenia jest także dostęp do narzędzi ułatwiających podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Biura maklerskie konkurują ze sobą, oferując dostęp do analiz, dodatkowe serwisy informacyjne, specjalistyczne oprogramowanie do tworzenia wykresów, czy dostęp do notowań instrumentów finansowych, a także dodatkowe materiały edukacyjne dla swoich klientów. ■



EWOLUCJE POTRZEB I PREFERENCJI INWESTYCYJNYCH POLAKÓW

W ciągu minionych miesięcy świat finansów niejednokrotnie przebijał się na czołówki gazet. Inflacja, stopy procentowe, wysokość raty kredytu to tematy odmieniane przez wszystkie przypadki, a ich popularność i wpływ na codzienne życie skłania wielu Polaków do refleksji, sprawiając, że tematy finansowe nabierają jeszcze większego znaczenia.



PIOTR LANGNER

doradca inwestycyjny w zespole zarządzania aktywami, WealthSeed

Wzrost świadomości finansowej odgrywa istotną rolę w kształtowaniu potrzeb i preferencji inwestycyjnych. Inwestowanie nie jest

już dla wielu osób tematem tabu, a Polacy aktywnie szukają rozwiązań, które pozwolą zrealizować wyznaczone cele (uniknięcie utraty wartości pieniądza w wyniku inflacji, godna emerytura, zakup własnej nieruchomości, środki na przyszłość i edukację dzieci etc.). Badania przeprowadzone w Polsce jednoznacznie wskazują, że następuje ewolucja, która z jednej strony jest konsekwencją rozwoju rynku i rozszerzenia spektrum dostępnych instrumentów, a z drugiej odpowiedzią na oczekiwania Polaków.

Hipotezę o ewolucji profilu inwestora i podejściu do inwestowania w Polsce potwierdzają dane z WealthSeed, nowej polskiej aplikacji do inwestowania i zarządzania finansami. Aż 69 proc. klientów to osoby poniżej 35 roku życia, 51 proc. to kobiety, a 77 proc. aktywów użytkowników platformy jest ulokowanych w ETF-y. Te dane stoją w dużym kontraście ze stereotypem polskiego inwestora, jaki znamy z wielu ankiet: mężczyzny, zazwyczaj po 35 roku życia. Zatem przyjrzyjmy się uważnie zachodzącym zmianom i ich przyczynom. Czy Polska idzie w ślady takich krajów jak USA, Wielka Brytania czy Niemcy, gdzie obserwujemy demokratyzację inwestycji, a coraz większa część populacji deklaruje korzystanie z przynajmniej jednej aplikacji inwestycyjnej?

Częściej inwestujemy długoterminowo lub na emeryturę

Rozwój polskiej gospodarki w trakcie ostatnich dekad wpłynął na wzrost zamożności społeczeństwa. Rosnący odsetek osób posiadających wolne środki finansowe przekłada się na większą popularność inwestowania, jednak nie jest to zjawisko powszechne. Wedle wyników badania IZFiA¹ z 2021 r., tylko 20 proc. Polaków inwestuje wolne środki, a 50 proc. ma zamiar podjąć takie działania w przyszłości. Analogiczne badanie przeprowadzone przez WealthSeed i aplikację płatniczą mPay² wśród jej użytkowników pokazało, że 35 proc. osób już inwestuje swoje środki, a kolejne 25 proc. planuje to zrobić w najbliższej perspektywie.

Wstrzeźliwość inwestycyjna wynika przede wszystkim z braku wolnych środków do zainwestowania oraz braku wystarczającej wiedzy.

Zmieniające się uwarunkowania gospodarcze i społeczne kształtują potrzeby i zachowania inwestorów. Świadomość i odpowiednia wiedza inwestycyjna sprawiają, że główną rolę zaczynają odgrywać cele długoterminowe. Z Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022³ wynika, że podstawową motywacją inwestorów jest gromadzenie środków na emeryturę (41,50 proc.). Pokazuje to ogromną metamorfozę wśród Polaków. Wystarczy wspomnieć, że w 2014 r. zaledwie 1,50 proc. osób lokowało swoje środki, by zgromadzić odpowiedni kapitał

na lata życia po osiągnięciu wieku emerytalnego.

Biorąc pod uwagę obniżającą się stopę zastąpienia, która według Instytutu Emerytalnego zbliża się do poziomu 40 proc.⁴, taki cel inwestycyjny jest jak najbardziej uzasadniony. Strategiczne podejście do gromadzenia środków w perspektywie długoterminowej pozwala na osiąganie również innych wyznaczonych celów jak zabezpieczenie środków na przyszłość dzieci czy osiągnięcie wolności finansowej.

Dominacja celów długookresowych znajduje potwierdzenie w podejściu inwestycyjnym. Zgromadzenie środków na zabezpieczenie przyszłości wymaga cyklicznych dopłat do portfela. Na podstawie wyników Ogólnopolskiego Badania Inwestorów



REKLAMA

bossaStatica Trader

- bST nowoczesna platforma transakcyjna
- możesz wypróbować w pakietach **Zielonych**
- rynkowa klasyka w wersji transakcyjnej
- Statica z modułem zleceń
- koszyk zleceń – oneClickTrading
- formatka zleceń – wersja jasna i ciemna



BOŚ | DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

STANDARD DLA WYMAGAJĄCYCH

Centrala: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, T: (+48) 22 50 43 104 / www.bossa.pl Nasze Oddziały: Gdańsk / Katowice / Kraków / Łódź / Poznań / Rzeszów / Warszawa / Wrocław / Agent DM: Bielsko-Biała / Koszalin / Olsztyn / Szczecin

BOSSA **BOSSAFX** **BOSSAFUND**



Informacje zamieszczone powyżej mają charakter reklamowy i promocyjny. Informacje te nie są materiałem mającym charakter zindywidualizowany i nie stanowią rekomendacji sugerującej określone zachowania inwestycyjne oraz zobowiązania, że klient osiągnie zysk lub zmniejszy swoje straty. DM BOŚ S.A. nie gwarantuje osiągnięcia określonego wyniku oraz nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestora podjęte w oparciu o informacje zamieszczone powyżej, w tym za jakiegokolwiek szkody będące rezultatem wykorzystania tych informacji. Informacje zamieszczone powyżej nie stanowią oferty (w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny) sprzedaży lub kupna instrumentów finansowych ani też nie stanowią porady inwestycyjnej lub doradztwa inwestycyjnego, nie są też wskazaniem, iż jakiegokolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestycje w instrumenty finansowe obciążone są ryzykiem inwestycyjnym. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranych przez DM BOŚ S.A. opłat związanych z korzystaniem z poszczególnych pakietów określone zostały w „Tabełi opłat i prowizji maklerskich Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. - rynek kasowy”, natomiast warunki promocji pakietu Zielony 1 znajdują się w Zarządzeniu nr 1 Dyrektora Domu Maklerskiego BOŚ S.A. z dnia 09 marca 2022 r. Zasady korzystania z Aplikacji bossaStaticaTrader określone zostały w „Warunkach korzystania i bezpieczeństwa Aplikacji bossaStaticaTrader”. Więcej informacji o instrumentach finansowych i ryzyku z nimi związanym, w tym wyżej wymienione dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bossa.pl

2022⁵ można wysnuć wniosek, że inwestorzy doskonale rozumieją tę strategię: 38,20 proc. deklaruje, że dopłaca środki do portfela co miesiąc, natomiast 41,20 proc. robi to kilka razy w roku. Nadrzedną wartością jest deklaracja aż 84,10 proc. osób biorących udział w badaniu, wskazująca na horyzont inwestycyjny powyżej 1 roku. Najlepszym odzwierciedleniem rynkowego trendu jest przytoczenie analogicznej wielkości z roku 2014, kiedy to odsetek inwestorów cechujących się czasem trwania inwestycji powyżej 1 roku wynosił 47,70 proc.

Globalne inwestycje zdobywają popularność

Doświadczenia ostatnich lat na polskim parkiecie giełdowym wskazują dość dobitnie o wartości inwestycji globalnych. Stopy zwrotu znacząco odbiegające od wyników światowych indeksów giełdowych to tylko jeden z argumentów przemawiających za inwestowaniem za granicą. Kolejną korzyścią płynącą z lokowania

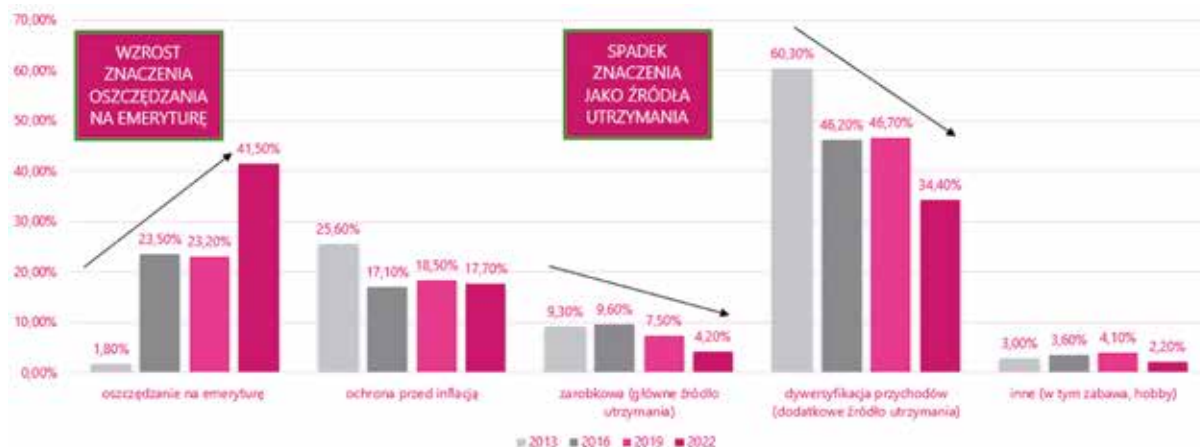
ŚWIADOMOŚĆ I ODPOWIEDNIA WIEDZA INWESTYCYJNA SPRAWIAJĄ, ŻE GŁÓWNA ROLA ZACZYNAJĄ ODGRYWAĆ CELE DŁUGOTERMINOWE. Z OGÓLNOPOLSKIEGO BADANIA INWESTORÓW 2022⁶ WYNIKA, ŻE PODSTAWOWĄ MOTYWACJĄ INWESTORÓW JEST GROMADZENIE ŚRODKÓW NA EMERYTURĘ (41,50 PROC.).

kapitału na rynkach światowych jest możliwość ograniczenia ryzyka oraz uniezależnienia się od rynku lokalnego dzięki dywersyfikacji geograficznej naszych inwestycji. Jeszcze kilka lat temu inwestycje globalne dla polskich inwestorów były nie lada wyzwaniem. Trudność znalezienia partnera gwarantującego dostęp do szerokiej gamy instrumentów czy wysokie koszty transakcyjne były barierami nie do pokonania. Globalny charakter rynków finansowych i rozwój usług spowodował, że instytucje finansowe odpowiedziały na potrzeby inwestorów i w coraz większej

skali umożliwiają inwestowanie na światowych giełdach.

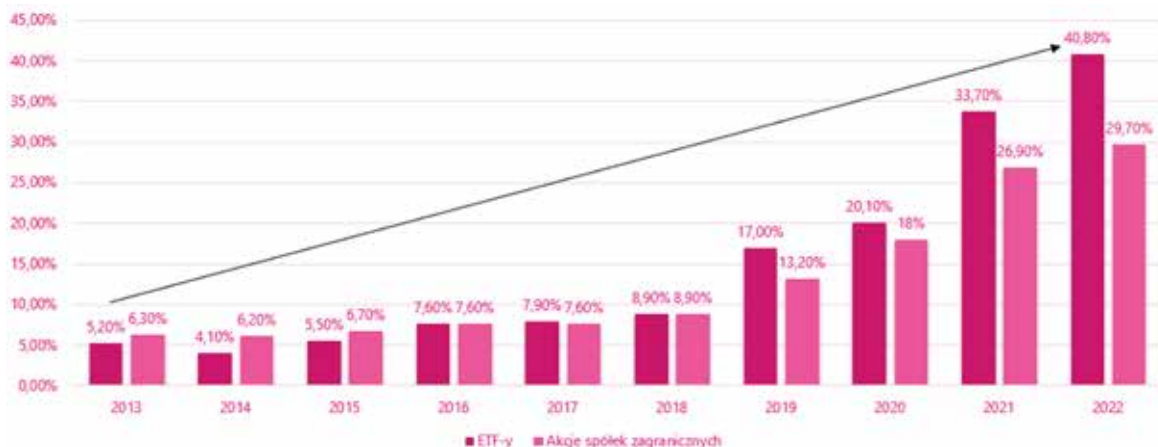
Szereg niezaprzeczalnych korzyści płynących z inwestycji globalnych spotkał się z rosnącym zainteresowaniem Polaków. Wyniki Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022⁶ wskazują, że ETF-y czy akcje zagraniczne w 2013 r. znajdowały się w portfelach odpowiednio 5,2 proc. oraz 6,3 proc. inwestorów. W 2018 r. nastąpił przełom i od tego momentu notowane są dynamiczne przyrosty, czego efektem jest bieżący udział portfeli z ETF-ami i akcjami zagranicznymi na poziomie 40,80 proc. i 29,70 proc.

ETF-y to instrumenty cechujące się relatywnie krótką historią, jednak tempo, w jakim podbijają światowe rynki, jest imponujące. Wystarczy wspomnieć, że 2021 r. okazał się rekordowy dla tego segmentu rynku pod względem napływów, które kształtowały się na poziomie 1,22 bln dolarów, a globalna wartość aktywów po raz pierwszy przekroczyła poziom 10 bln dolarów. Rewolucja, która



Wykres 1. Co jest główną motywacją inwestorów?

Źródło: Opracowanie własne na podstawie wyników Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych



Wykres 2. ETF-y i akcje spółek zagranicznych w portfelach inwestorów

Źródło: Opracowanie własne na podstawie wyników Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

na globalnych rynkach widoczna jest od wielu lat, z opóźnieniem dociera do Polski, jednak efekt i odzew inwestorów jest równie entuzjastyczny. Prosta konstrukcja, brak konieczności posiadania specjalistycznej wiedzy, niskie koszty i dywersyfikacja w ramach jednego instrumentu to niewątpliwie zalety doceniane przez typowego inwestora. W rezultacie, na platformie WealthSeed, skierowanej przede wszystkim do nowych inwestorów, wśród pięciu najbardziej popularnych inwestycji pod względem wartości zainwestowanych aktywów, aż cztery to fundusze ETF. W szczególności, na pierwszych dwóch pozycjach znajdują się fundusze ETF odzwierciedlające zdywersyfikowany portfel inwestycyjny zbudowany z wielu klas aktywów od wiodących światowych graczy: produkt z rodziny Vanguard Life Strategy oraz produkt z rodziny BlackRock Multi-Asset Portfolio.

Ewolucja, która rozpoczęła się w ciągu ostatnich lat, będzie mieć katalizatory do kontynuacji trendu. Inwestycje na rynkach

zagranicznych z wykorzystaniem ETF-ów to domena młodych inwestorów, których świadomość kształtowana jest przez wiele instytucji finansowych, promujących szeroko zakrojoną wiedzę inwestycyjną. Możliwość zakupu akcji globalnych koncernów i stania się współwłaścicielem firm znanych na całym świecie, napędzających rozwój gospodarczy i innowacyjność, to niejednokrotnie wystarczająca zachęta do inwestycji.

Jaka czeka nas przyszłość?

Trendy zapoczątkowane wśród polskich inwestorów w ostatnich latach z dużym prawdopodobieństwem będą kontynuowane w przyszłości. Przechylenie się wahadła w kierunku inwestycji nastawionych na osiągnięcie celów długoterminowych wiązać się będzie z rosnącym znaczeniem kierunków globalnych, do których dostęp gwarantują ETF-y. Wsparciem w ewolucji potrzeb i preferencji inwestycyjnych Polaków będzie rosnąca świadomość finansowa i wejście na rynek mło-

dych inwestorów, którzy z większą przychylnością patrzą na nowe możliwości inwestycyjne. Wysoce prawdopodobne jest podążanie za globalnymi trendami i przyspieszenie zjawisk, które uwidoczniły się w ciągu ostatnich lat. Takim rozwojowi wydarzeń sprzyać będzie powszechny, tańszy i bardziej przystępny dostęp do inwestycji na rynkach zagranicznych, zapewniający jednocześnie dywersyfikację i ograniczenie ryzyka. Niewykluczone, że w perspektywie kilku lat inwestycje na rynkach zagranicznych będą elementem dominującym w składzie portfeli inwestycyjnych, a lokalne aktywa będą tylko ich uzupełnieniem. ■

1 Badanie wiedzy, postaw wobec inwestowania oraz funduszy inwestycyjnych, IZFiA, czerwiec 2021

2 Nowe badania mPay i WealthSeed pokazują wzrost zainteresowania inwestycjami, październik 2022

3 Inwestorzy otwierają się na zagranicę. Wyniki Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, grudzień 2022

4 Stopa zastąpienia – czy Polska spełnia standardy Międzynarodowej Organizacji Pracy?, Instytut Emerytalny, luty 2021

5 Inwestorzy otwierają się na zagranicę. Wyniki Ogólnopolskiego Badania Inwestorów 2022. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, grudzień 2022

6 Tamże

CZASEM WIĘCEJ OZNACZA LÉPIEJ

Na koniec sierpnia 2022 r. mieliśmy na rynku 44 firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską. Dziewięć z nich to banki, a trzydzieści pięć niezależne domy maklerskie. Inwestor indywidualny, który chce wejść na rynek lub nawet już się na nim znajduje, bez wątpienia ma z czego wybierać. Na początek powinien odpowiedzieć sobie na kilka pytań, a na samym końcu nie zamykać się na posiadanie rachunków maklerskich w kilku instytucjach.

MARTA BLOCH

Marketing Manager,
Michael / Ström Dom Maklerski

Podstawowym pytaniem, nierozzerwalnie łączącym się z kolejnymi istotnymi kwestiami, jest – jakim typem inwestora jestem? Czyli po prostu charakterystyka nas jako inwestorów. Czy szukamy wysokich stóp zwrotu przy akceptacji wysokiego ryzyka (instrumenty pochodne, akcje, surowce)? Czy chcemy żyć z odsetek i mieć legendarny status rentiera? A może chcemy zacząć budować naszą poduszkę emerytalną albo inwestować niewielkie nadwyżki finansowe? Odpowiedzi na te pytania płynnie łączą się z naszymi wiekiem, poziomem akceptowanego ryzyka, doświadczeniem inwestycyjnym, wysokością aktywów, celami i potrzebami inwestycyjnymi. Kiedy określimy nasz „profil inwestycyjny” możemy zwrócić się do konkretnych domów maklerskich, których specjalizacje odpowiadają naszym

potrzebom/naszej charakterystyce inwestycyjnej. Konkretnie specjalizacje firm inwestycyjnych będą omówione poniżej.

Odpowiedz sobie na pytania

Odpowiedź na pierwsze pytanie będzie determinowała instrumenty finansowe, w które będziemy inwestować. Każdy z domów maklerskich ma inną ofertę i specjalizuje się w innych usługach. Tutaj musimy odpowiedzieć sobie na pytanie, czy chcemy inwestować w akcje polskie, amerykańskie, globalne? Czy chcemy inwestować w nie bezpośrednio czy poprzez fun-

**INWESTOR, KTÓRY CHCE
POSIADAĆ ZDYWERSYFIKOWANY
PORTFEL INWESTYCYJNY OPARTY
O RÓŻNE GRUPY AKTYWÓW,
A PRZY TYM JAK NAJLEPIEJ
ZOPTYMALIZOWANY KOSZTOWO
PRZY TRANSPARENTNYM
SYSTEMIE TRANSAKCYJNYM
I Z JAKOŚCIOWĄ OBSŁUGĄ
MAKLERSKĄ, POWINIEN
POSIADAĆ CO NAJMNIEJ DWA/
TRZY RACHUNKI MAKLERSKIE.**

duze? Czy te fundusze mają być pasywnymi ETF-ami i odzwierciedlać dany indeks, czy aktywne zarządzanymi funduszami inwestycyjnymi?

W przypadku IPO (pierwszych emisji akcji) Emitent wybiera zazwyczaj konkretną grupę domów maklerskich, które mają uplasować emisję. Tutaj trudno przewi-





dzień gdzie konkretnie dostępna będzie możliwość zapisów i w takich sytuacjach konieczna będzie możliwość założenia dodatkowego rachunku maklerskiego w tym określonym celu.

Te same kwestie dotyczą również obligacji skarbowych oraz korporacyjnych. Tutaj dodatkowo dochodzi kwestia oszczędności-

wych obligacji skarbowych (np. popularnych indeksowanych inflacją cztero-latek), które można nabyć jedynie w PKO BP i Pekao.

Obligacje korporacyjne

W podstawowym rozróżnieniu emisje obligacji korporacyjnych dzielimy na publiczne i skierowane do ograniczone-

go grona 149 osób. W przypadku emisji publicznych, zazwyczaj prowadzonych w konsorcjum (grupa kilku domów maklerskich), inwestor może łatwo zapoznać się z emisją oraz bez większych kłopotów złożyć zapis w jednej z firm inwestycyjnych. W tej sytuacji warto obserwować,



które domy maklerskie regularnie biorą udział w emisjach publicznych i założyć rachunek maklerski w jednym z nich. Grupa ta jest dosyć stała więc nie powinno być to problematyczne. Są również Emitenci, którzy od lat współpracują z konkretnymi domami maklerskimi i głównie za ich pośrednictwem emitują obligacje. W przypadku ofert obligacji skierowanych do 149 inwestorów, emisje takie przeprowadzane są zazwyczaj przez konkretny dom maklerski i tylko za jego pośrednictwem otrzymamy zindywidualizowaną propozycję.

Struktura i wysokość opłat i kosztów

Kolejną kwestią, którą należy rozważyć przy wyborze domu maklerskiego, jest struktura i wysokość opłat i kosztów związanych z naszymi inwestycjami. Obecnie standardem jest brak opłat za samo założenie i prowadzenie rachunku maklerskiego. Kwestia ta łączy się również

PODSTAWOWYM PYTANIEM, NIEROZERWALNIE ŁĄCZĄCYM SIĘ Z KOLEJNYMI ISTOTNYMI KWESTIAMI, JEST – JAKIM TYPEM INWESTORA JESTEM? CZYLI PO PROSTU CHARAKTERYSTYKA NAS JAKO INWESTORÓW. CZY SZUKAMY WYSOKICH STÓP ZWROTU PRZY AKCEPTACJI WYSOKIEGO RYZYKA (INSTRUMENTY POCHODNE, AKCJE, SUROWCE)? CZY CHCEMY ŻYĆ Z ODSETEK I MIEĆ LEGENDARNY STATUS RENTIERA? A MOŻE CHCEMY ZACZAĆ BUDOWAĆ NASZĄ PODUSZKĘ EMERYTALNĄ ALBO INWESTOWAĆ NIEWIELKIE NADWYŻKI FINANSOWE?

z instrumentami finansowymi, w które inwestujemy. Jeżeli chcemy inwestować głównie w akcje poszukajmy domu maklerskiego z najniższą prowizją w tym zakresie, analogicznie w zakresie obligacji czy funduszy. W przypadku obligacji prowizje są, a przynajmniej powinny być niższe. W przypadku emisji na rynku pierwotnym zdarzają się domy maklerskie, które w ogóle nie pobierają prowizji za zakup. Jeżeli chodzi o klasyczne fundusze inwestycyjne warto zwrócić uwagę, że większość z nich ma znacznie wyższe koszty zarządzania niż np. ETF-y. Dodatkowo przy funduszach otwartych dochodzi często opłata za wejście w inwestycję. Akurat tej ostatniej można uniknąć nabywając fundusz samodzielnie w tzw. Marketach funduszy dostępnych niektórych domach maklerskich.

Platforma transakcyjna, jakość obsługi i inne

Po wyborze klasy aktywów i najdogodniejszej struktury kosztów przychodzi czas na samą platformę transakcyjną. Prostota obsługi, transparentność i intuicyjność to podstawowe zalety takiej platformy. Zdarzają się domy maklerskie, które w tej materii pozostały w latach 90'. Jednak większość uaktualnia i modernizuje swoje systemy transakcyjne na bieżąco.

Kluczowa może się okazać także jakość obsługi domu maklerskiego. To czy w naszym mieście znajduje się stacjonarny oddział firmy inwestycyjnej i osoba, z którą możemy się spotkać to dla wielu istotna kwestia. Dodatkowo

PRZY FUNDUSZACH OTWARTYCH DOCHODZI CZĘSTO OPŁATA ZA WEJŚCIE W INWESTYCJĘ. AKURAT TEJ OSTATNIEJ MOŻNA UNIKNĄĆ NABYWAJĄC FUNDUSZ SAMODZIELNIE W TZW. MARKETACH FUNDUSZY DOSTĘPNYCH NIEKTÓRYCH DOMACH MAKLERSKICH.

to czy mamy swojego maklera/doradcę jest nawet istotniejsze. Są domy maklerskie, które przydzielają swoich pracowników do każdego rachunku maklerskiego, ale są też takie, które czynią to od określonego poziomu aktywów. Niezależnie od tego jakość obsługi i merytoryczność pracowników to jedne z podstawowych kwestii przy wyborze domu maklerskiego.

Podsumowując, inwestor, który chce posiadać zdywersyfikowany portfel inwestycyjny oparty o różne grupy aktywów, a przy tym jak najlepiej zoptymalizowany kosztowo przy transparentnym systemie transakcyjnym i z jakościową obsługą maklerską, powinien posiadać co najmniej dwa/trzy rachunki maklerskie. Rachunki prowadzone przez domy maklerskie odpowiadające jego potrzebom oraz wyspecjalizowane w określonych obszarach rynku. Wszyscy chcemy mieć jak najwięcej rzeczy w jednym miejscu, ale czy warto czynić to kosztem jakości? Sądzę, że absolutnie nie, a posiadając dostęp do oferty kilku domów maklerskich, mamy pełen obraz krajobrazu inwestycyjnego poparty odrębnymi analizami, wnioskami i ludźmi. Być może w tym przypadku więcej oznacza lepiej! ■