



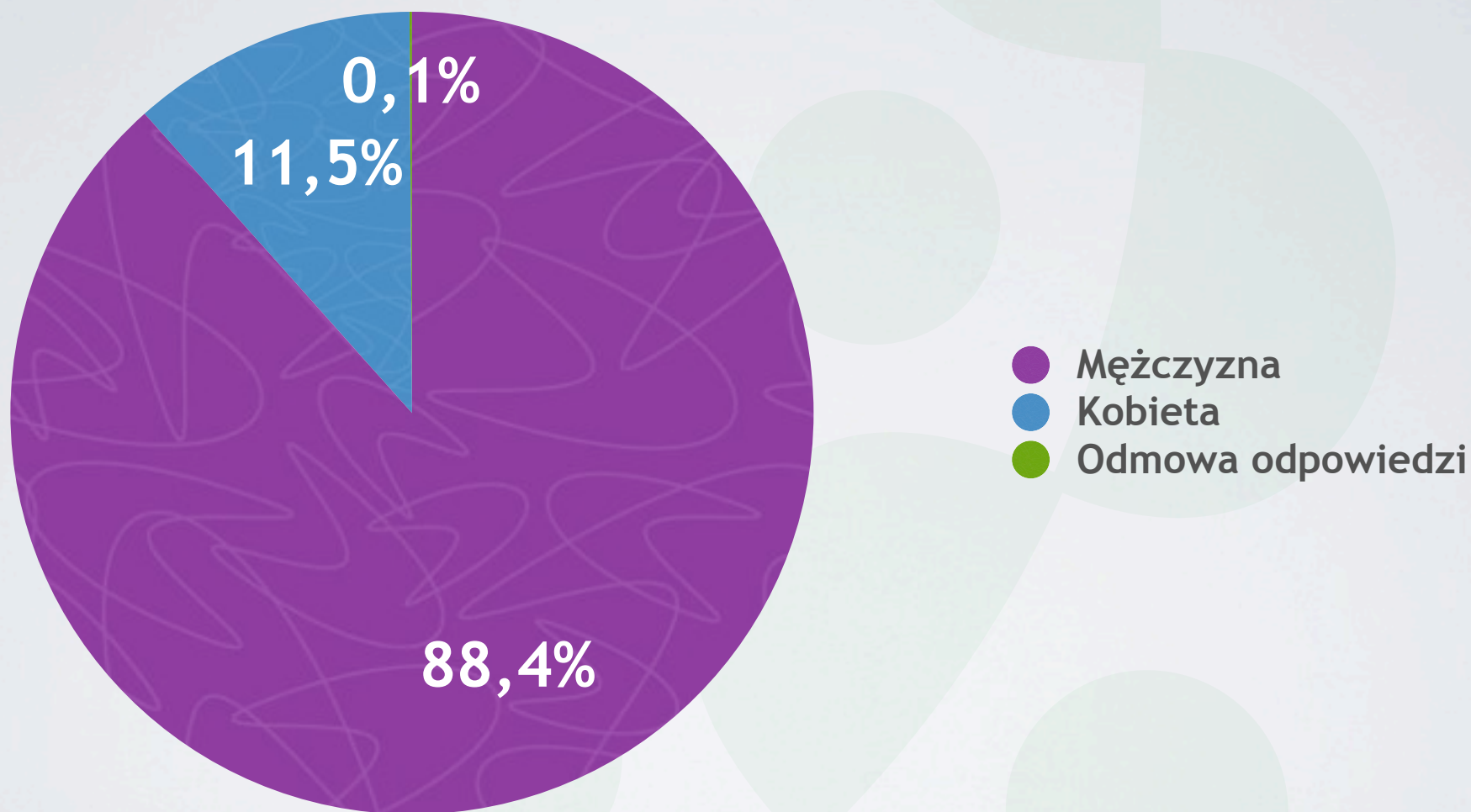
Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych

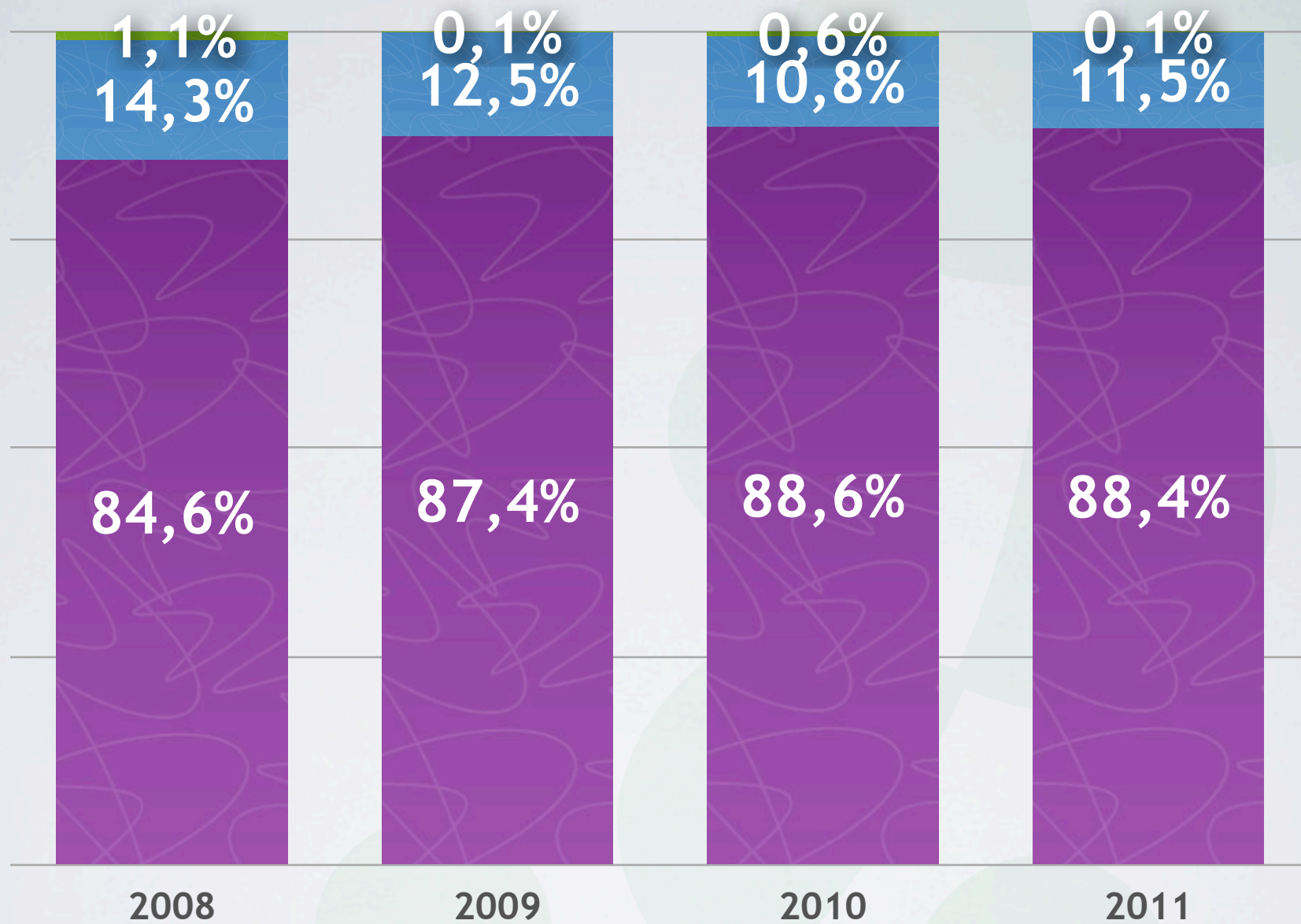


Ogólnopolskie Badanie Inwestorów

Warszawa, 29 listopada 2011 r.

Przeciętny inwestor to tradycyjnie...



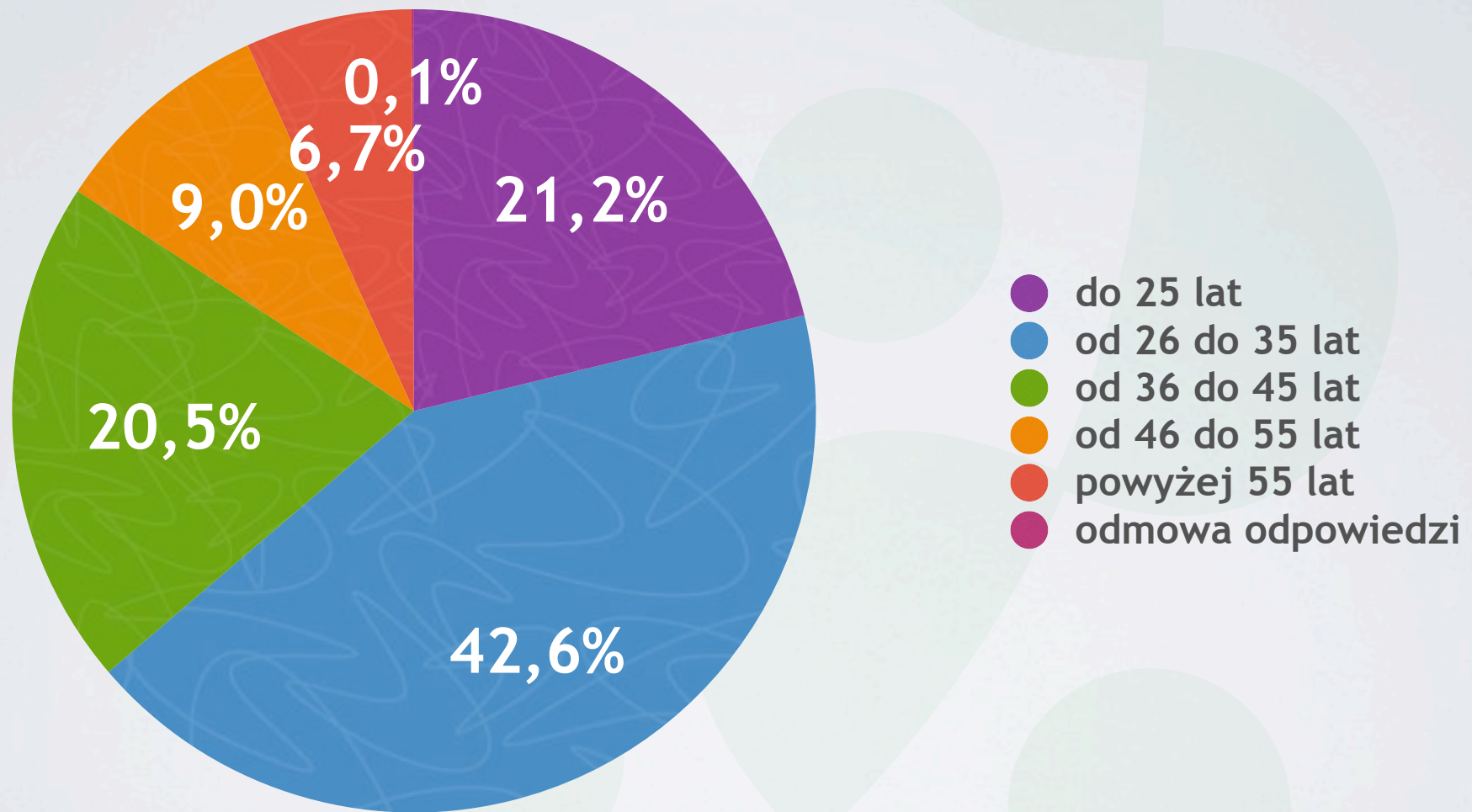


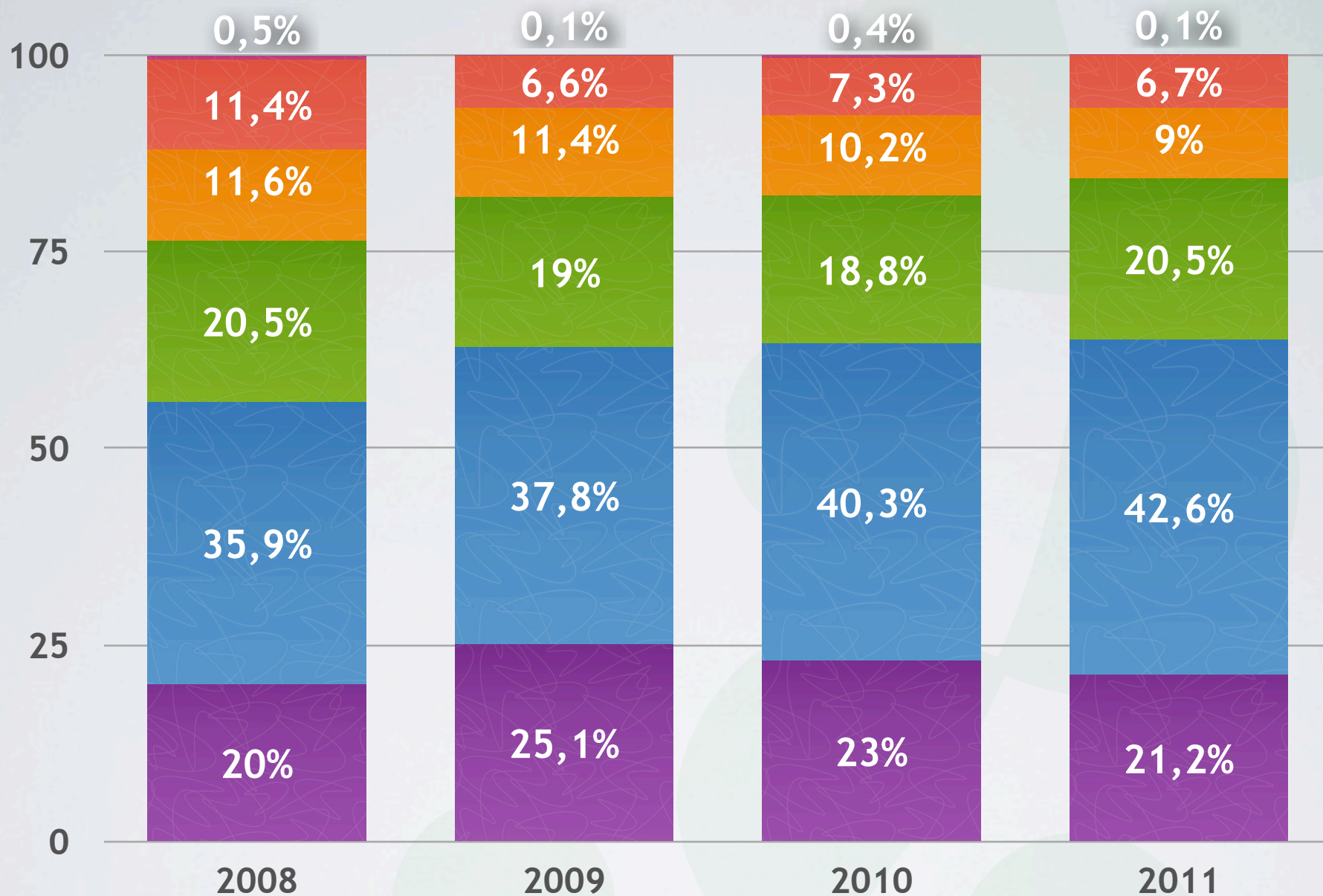
■ Mężczyzna

■ Kobieta

■ Odmowa odpowiedzi

Młodzi dominują





do 25 lat

od 46 do 55 lat

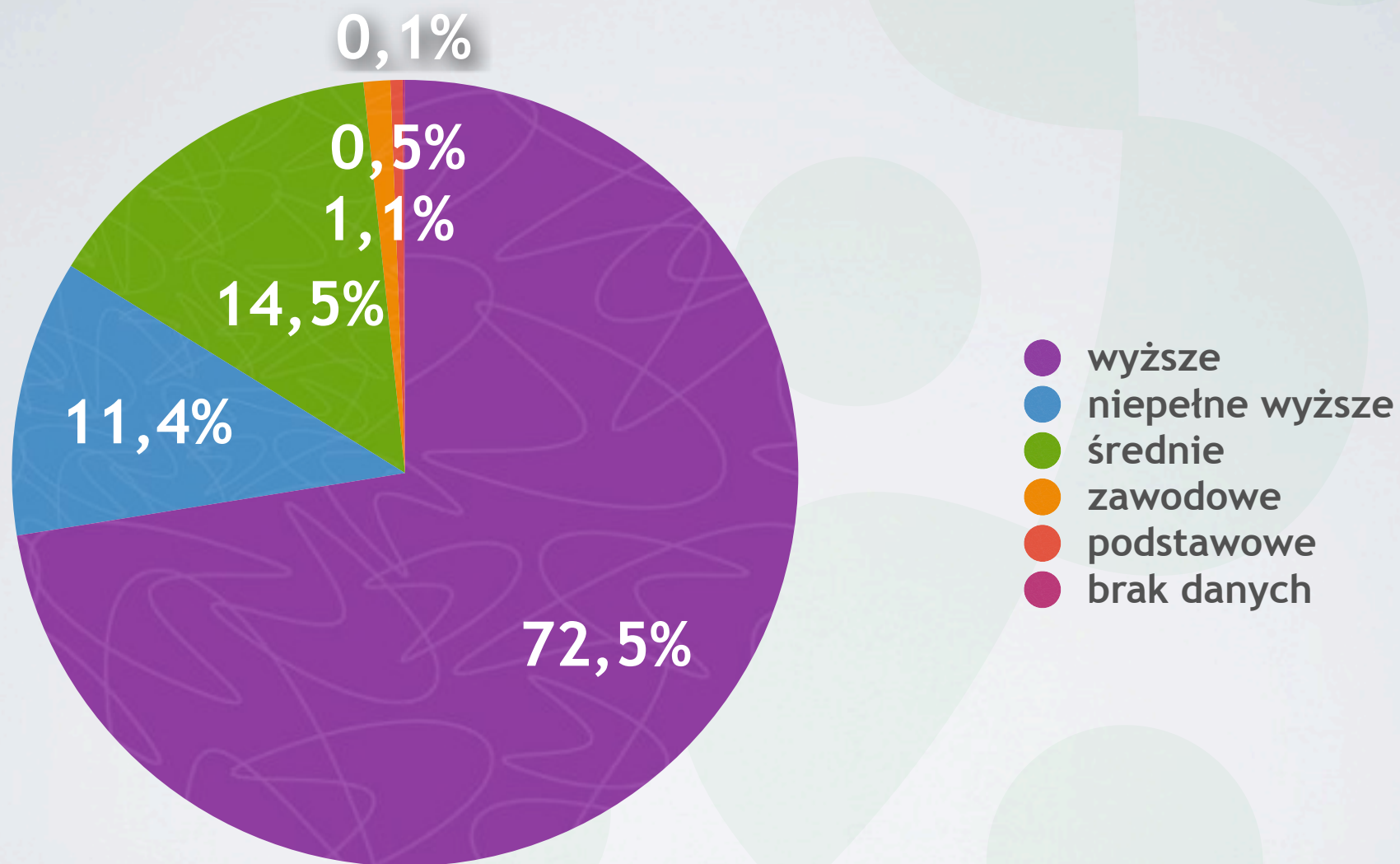
od 26 do 35 lat

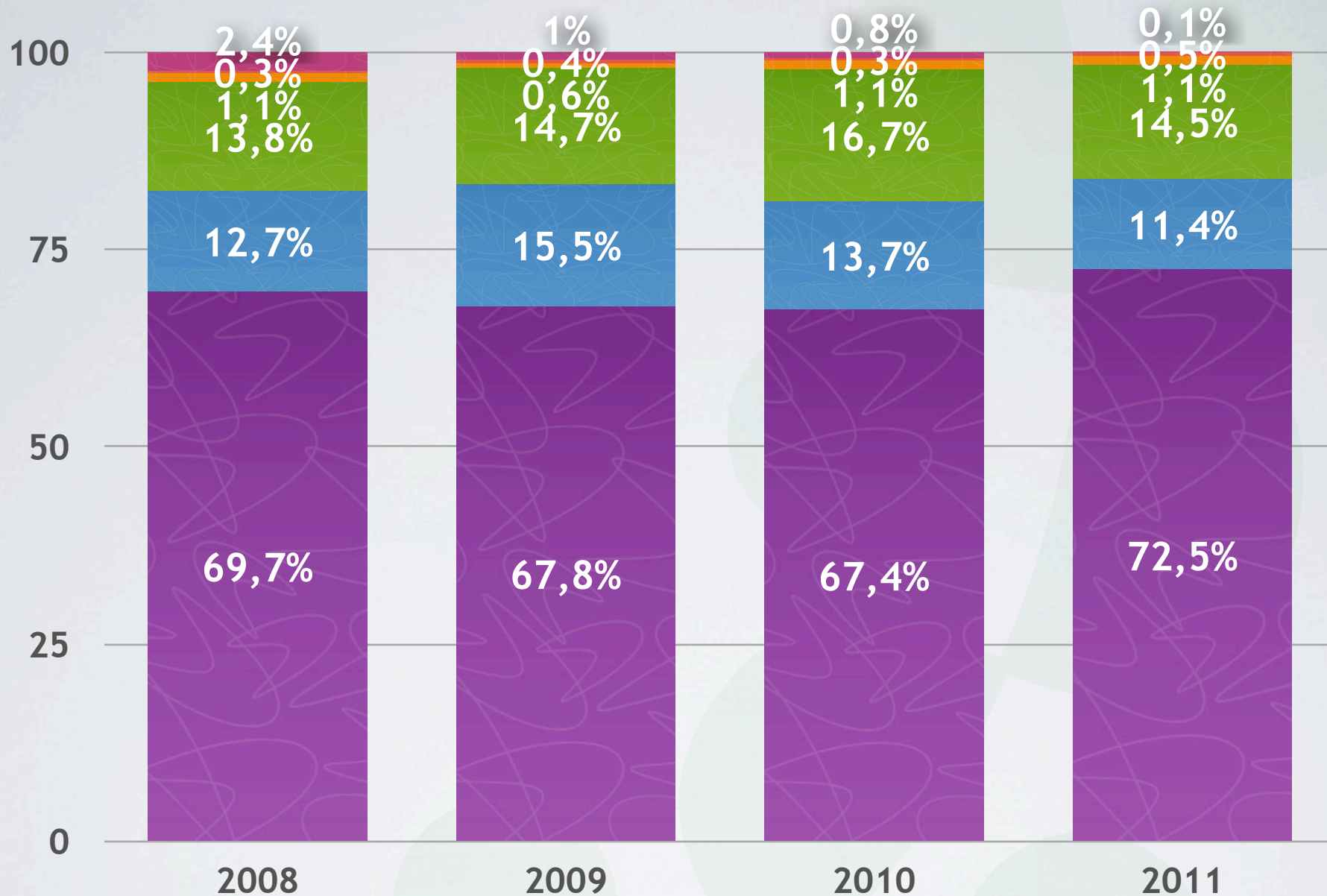
powyżej 55 lat

od 36 do 45 lat

odmowa odpowiedzi

... i są dobrze wykształceni



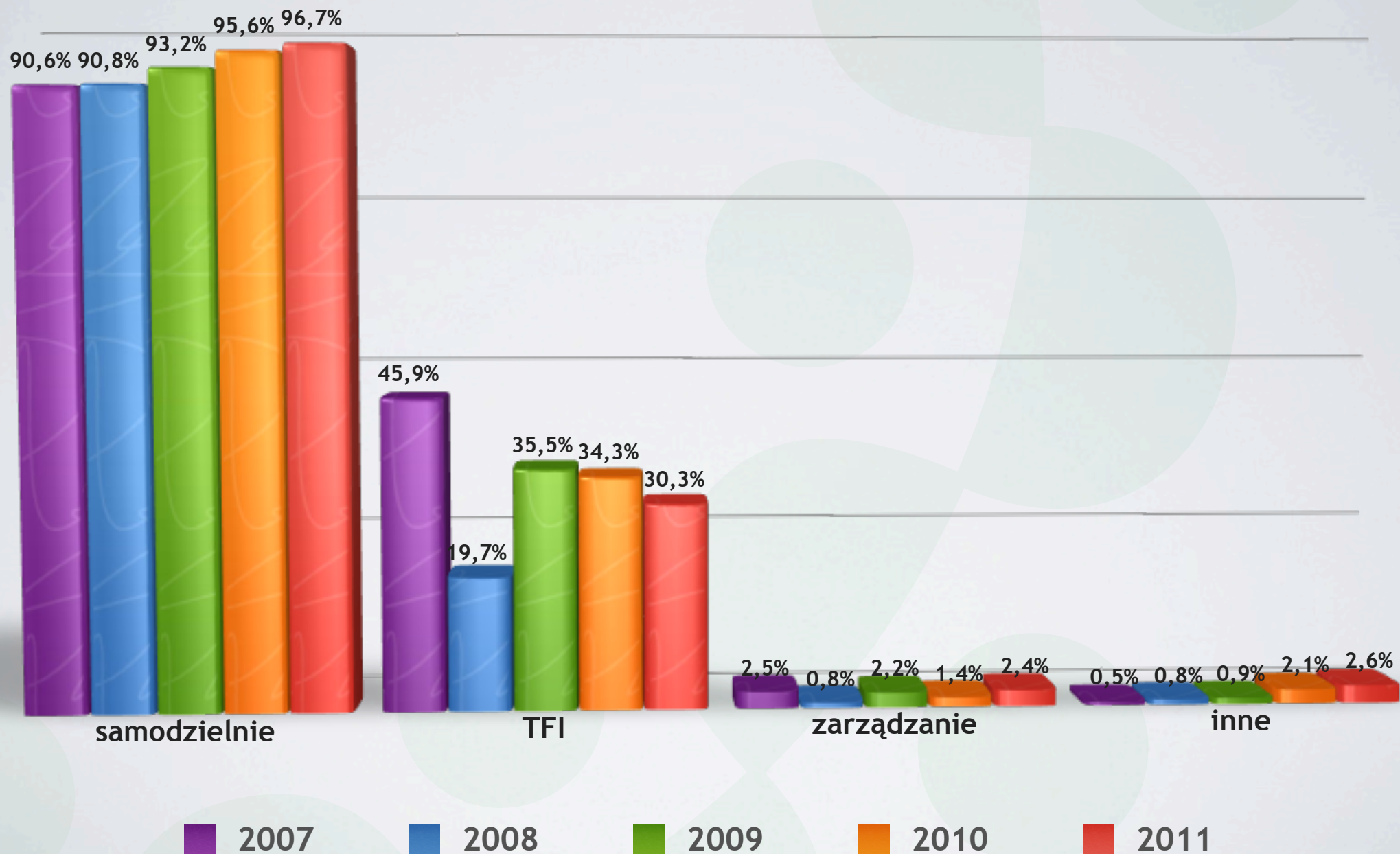


wyższe
zawodowe

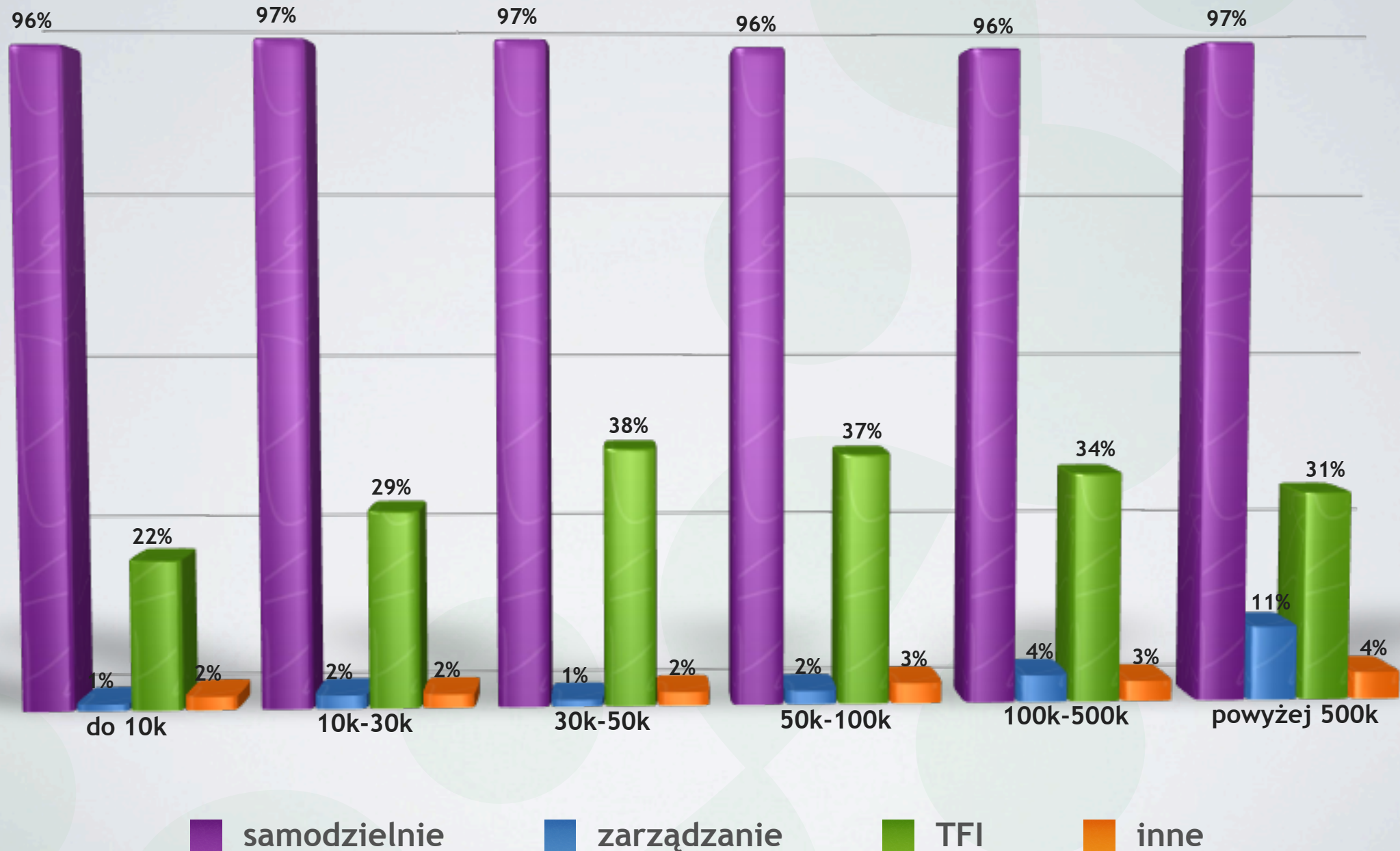
niepełne wyższe
podstawowe

średnie
brak danych

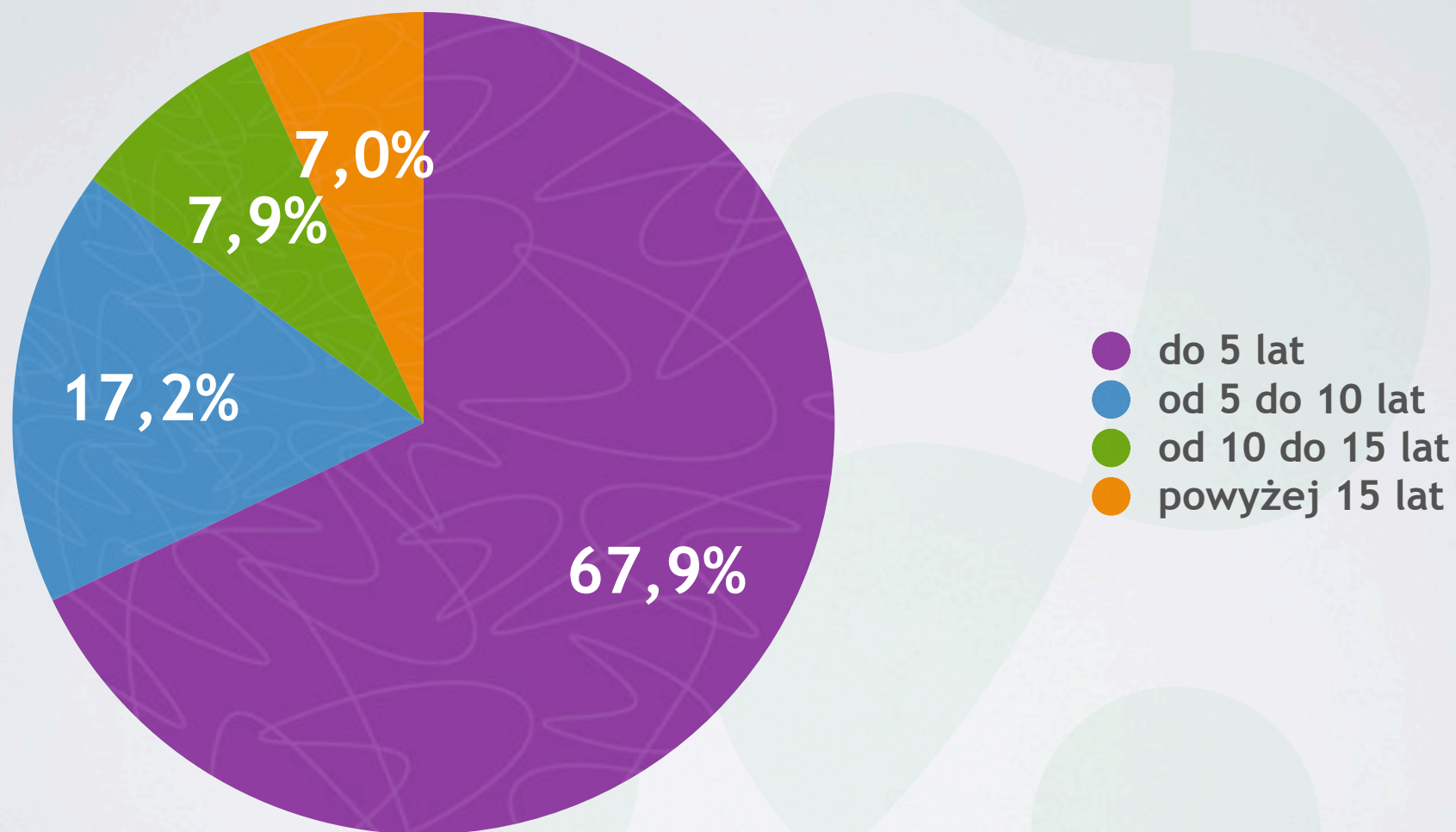
Inwestujemy samodzielnie...

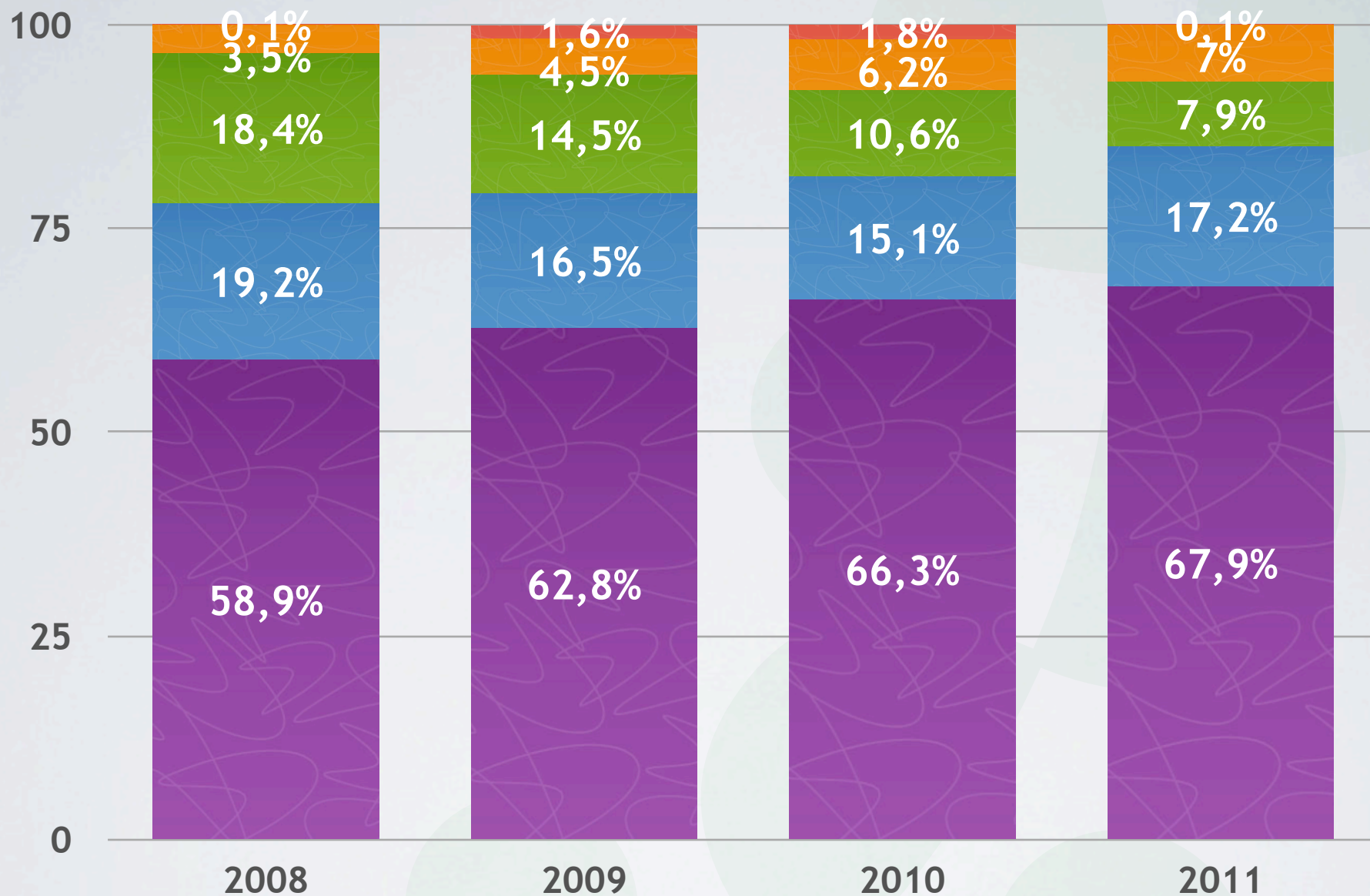


...chyba, że jesteśmy bardzo bogaci



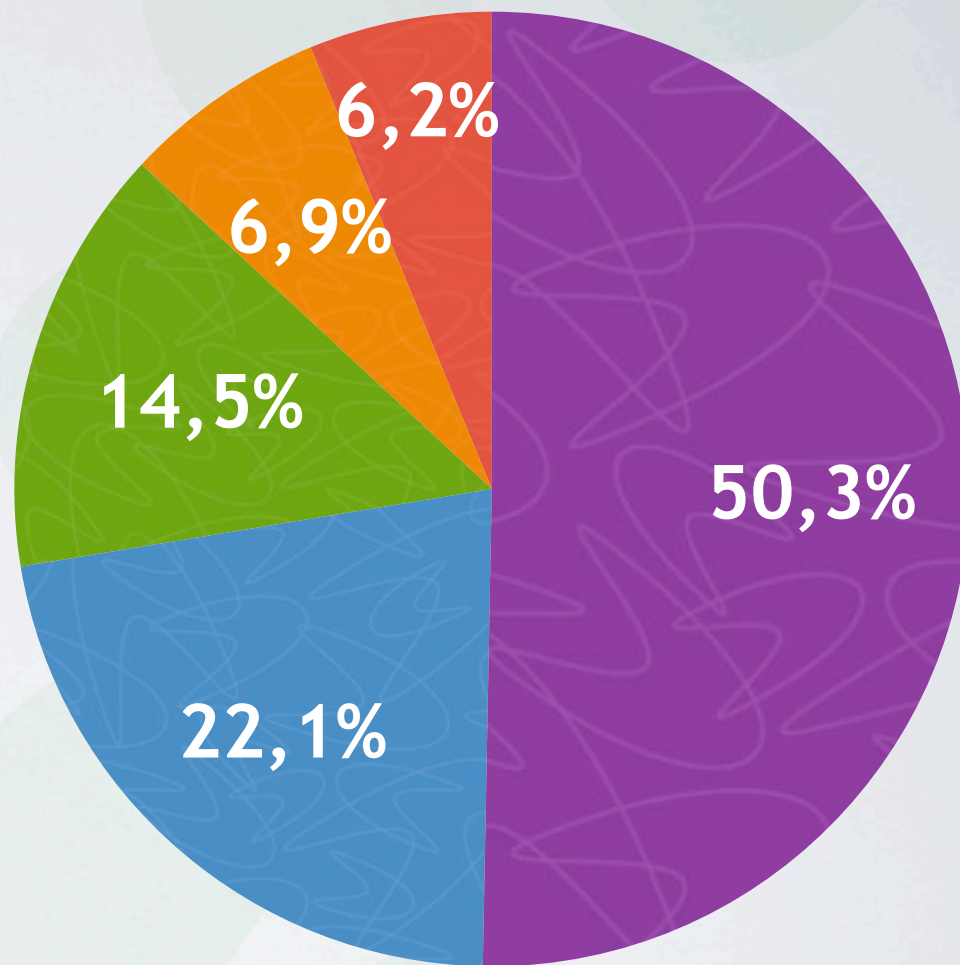
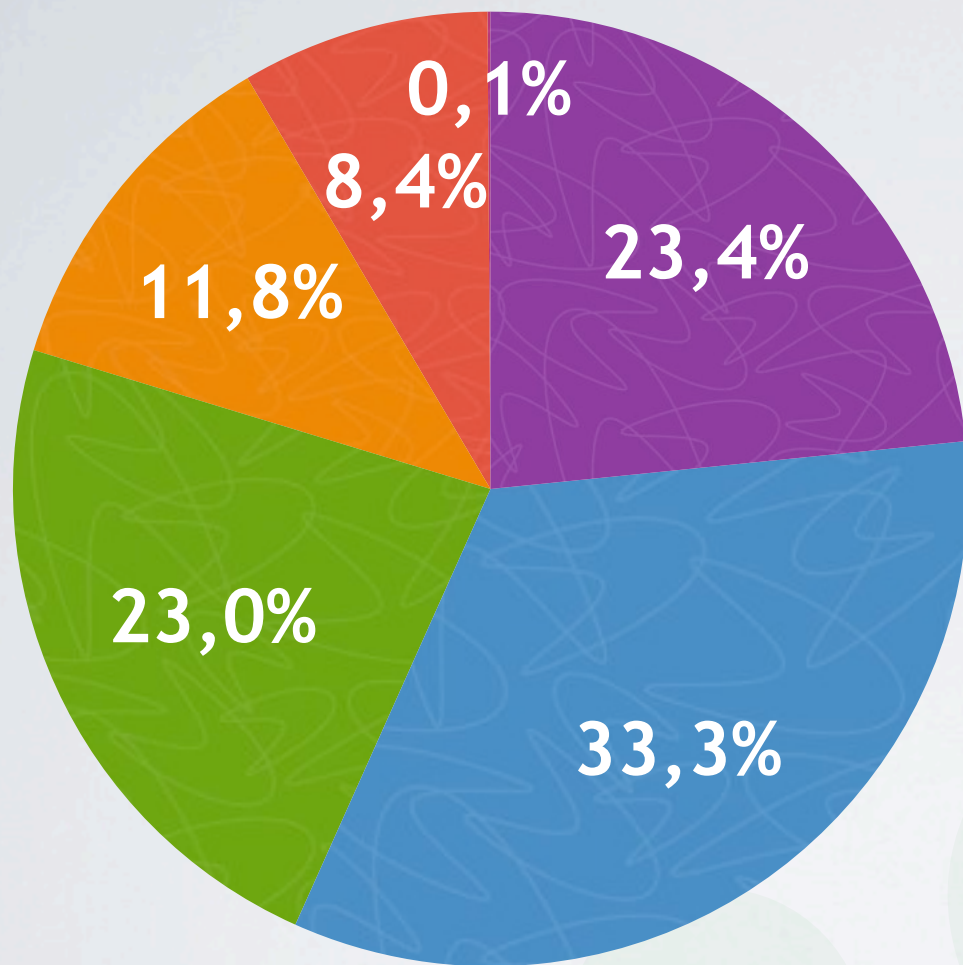
Na giełdzie inwestujemy krótko!





do 5 lat od 5 do 10 lat od 10 do 15 lat
powyżej 15 lat odmowa odpowiedzi

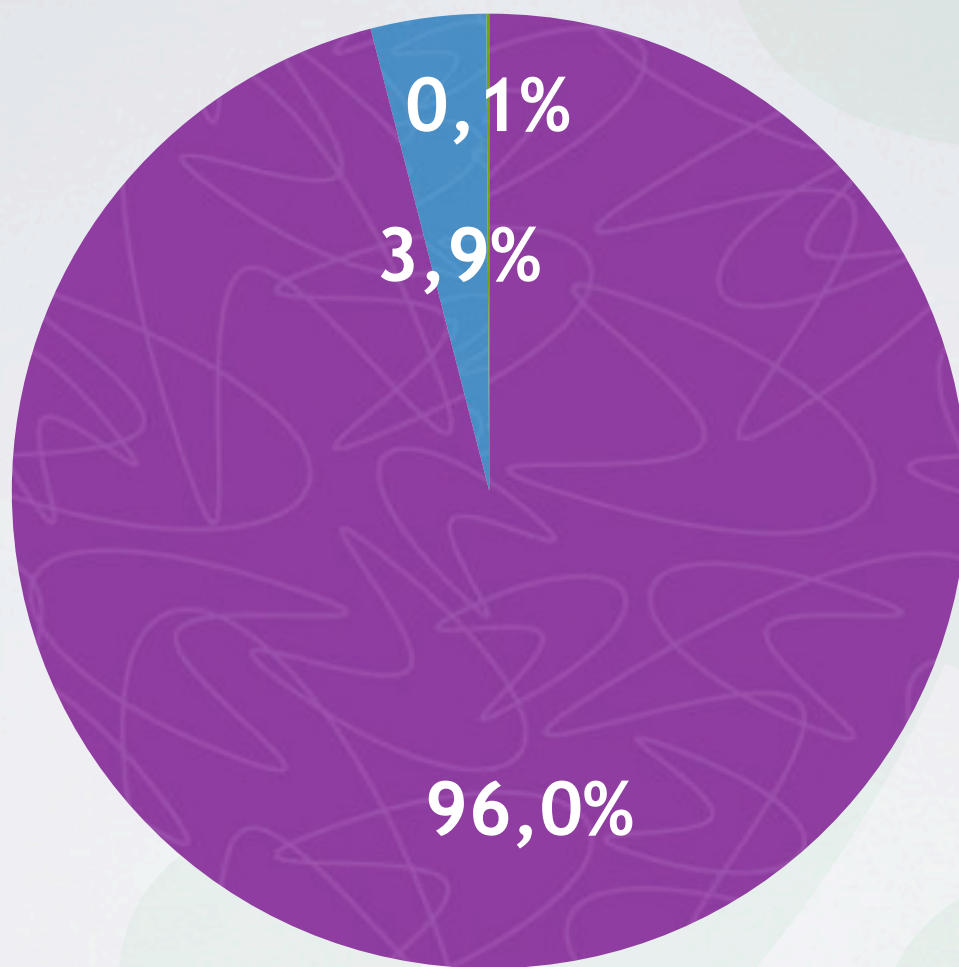
Czas poświęcony na inwestowanie



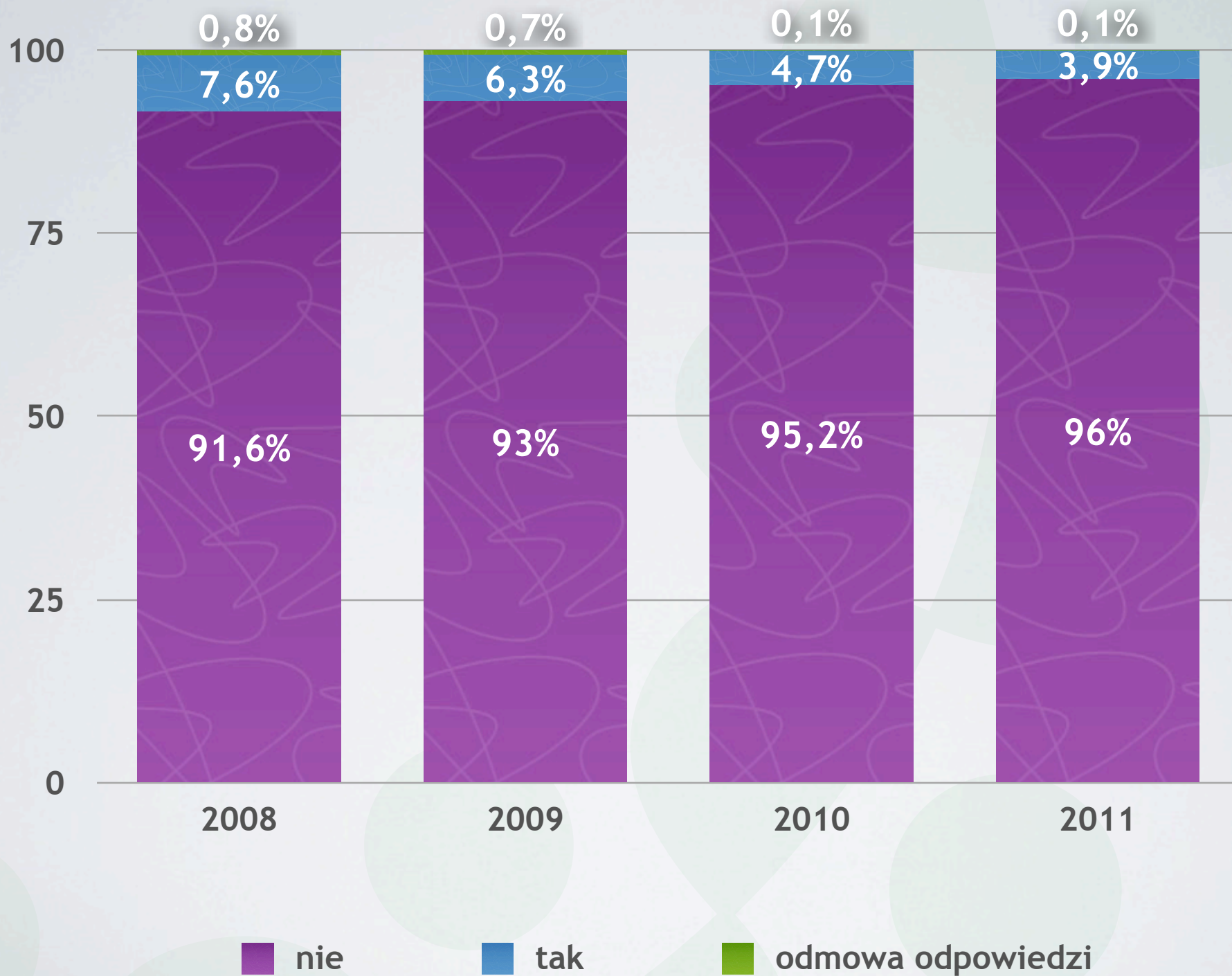
>500k

- wiele godzin dziennie
- do 1 godziny dziennie
- kilka godzin w tygodniu
- kilka godzin w miesiącu
- bardzo mało
- brak odpowiedzi

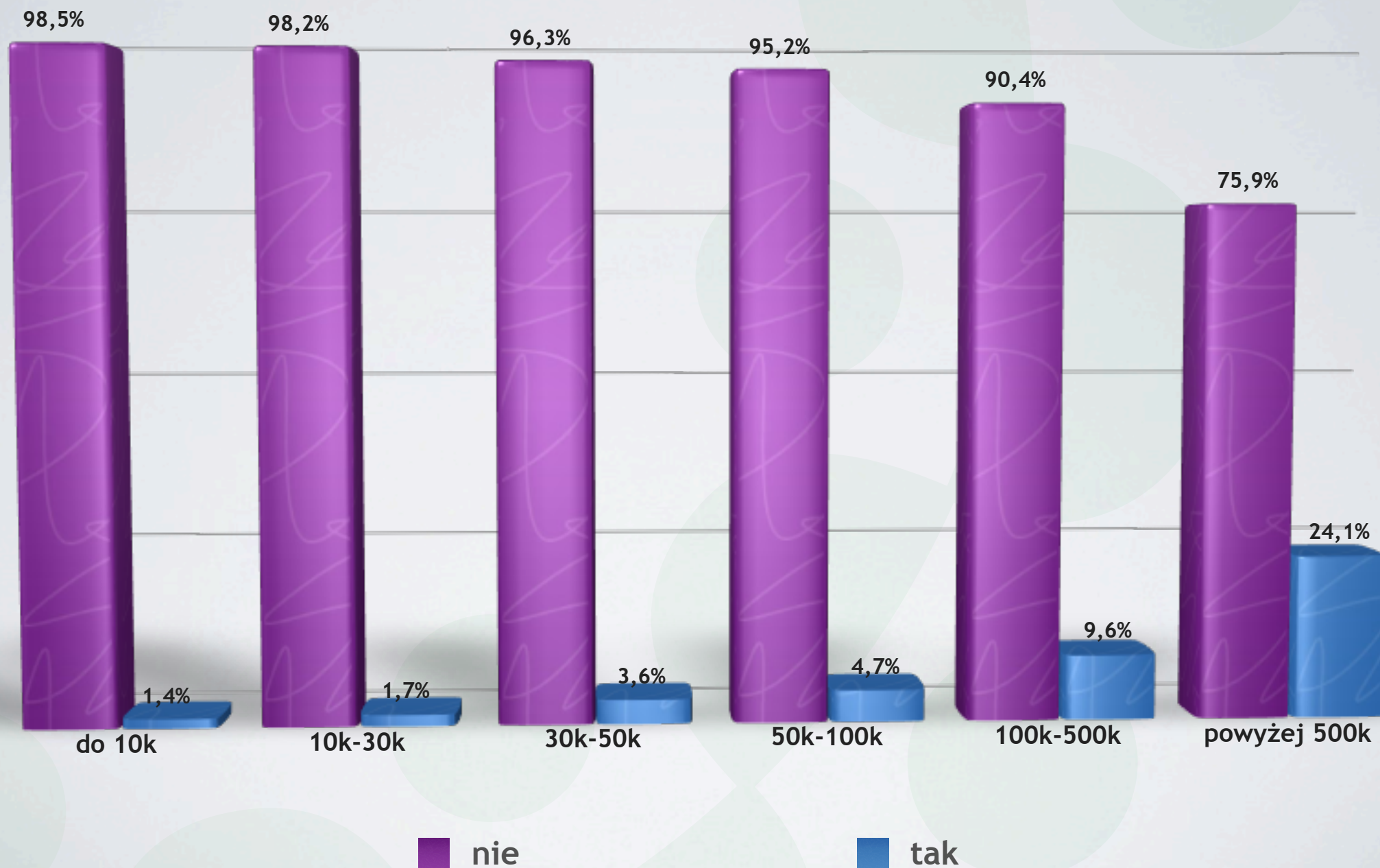
Zawodowi inwestorzy w mniejszości



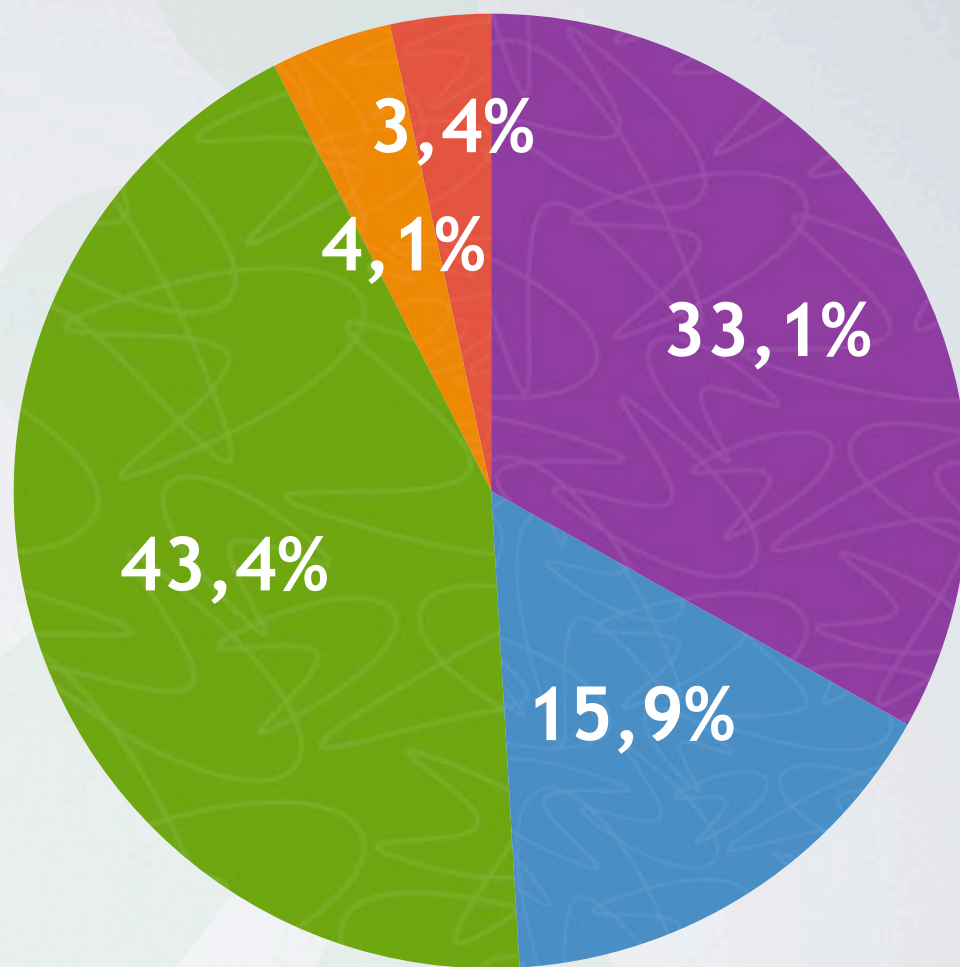
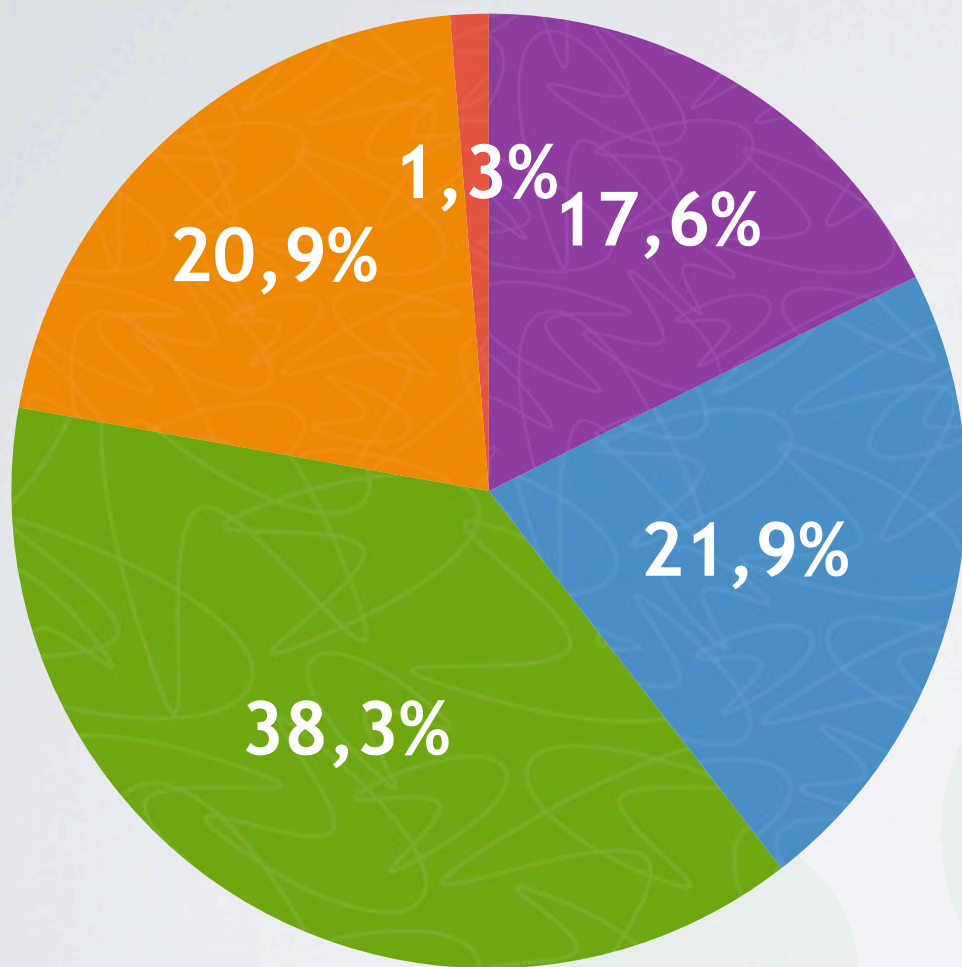
● nie ● tak ● odmowa odpowiedzi



Bogatsi - zawodowi



Co ma największe znaczenie przy analizie instrumentów finansowych?

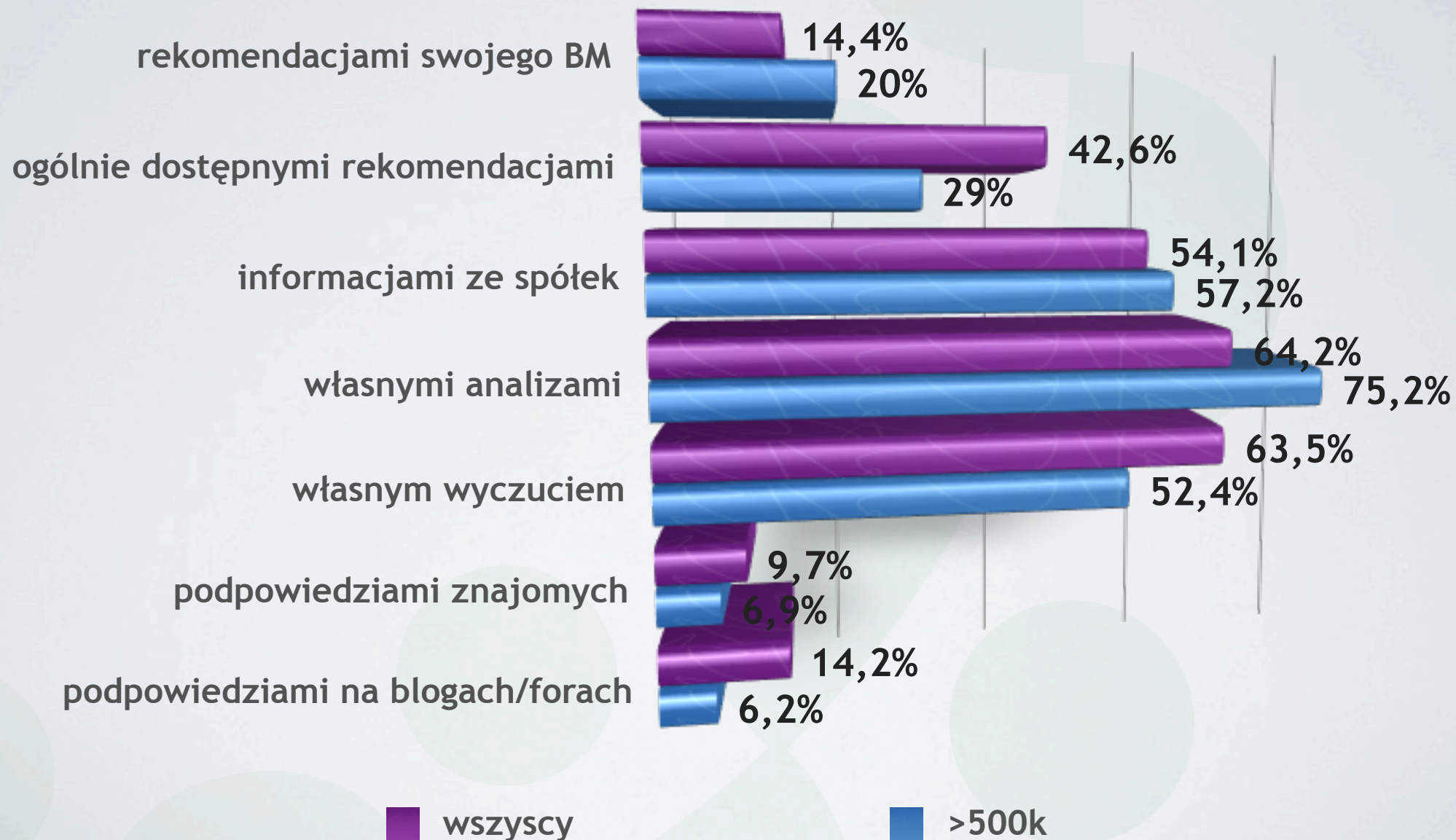


>500k

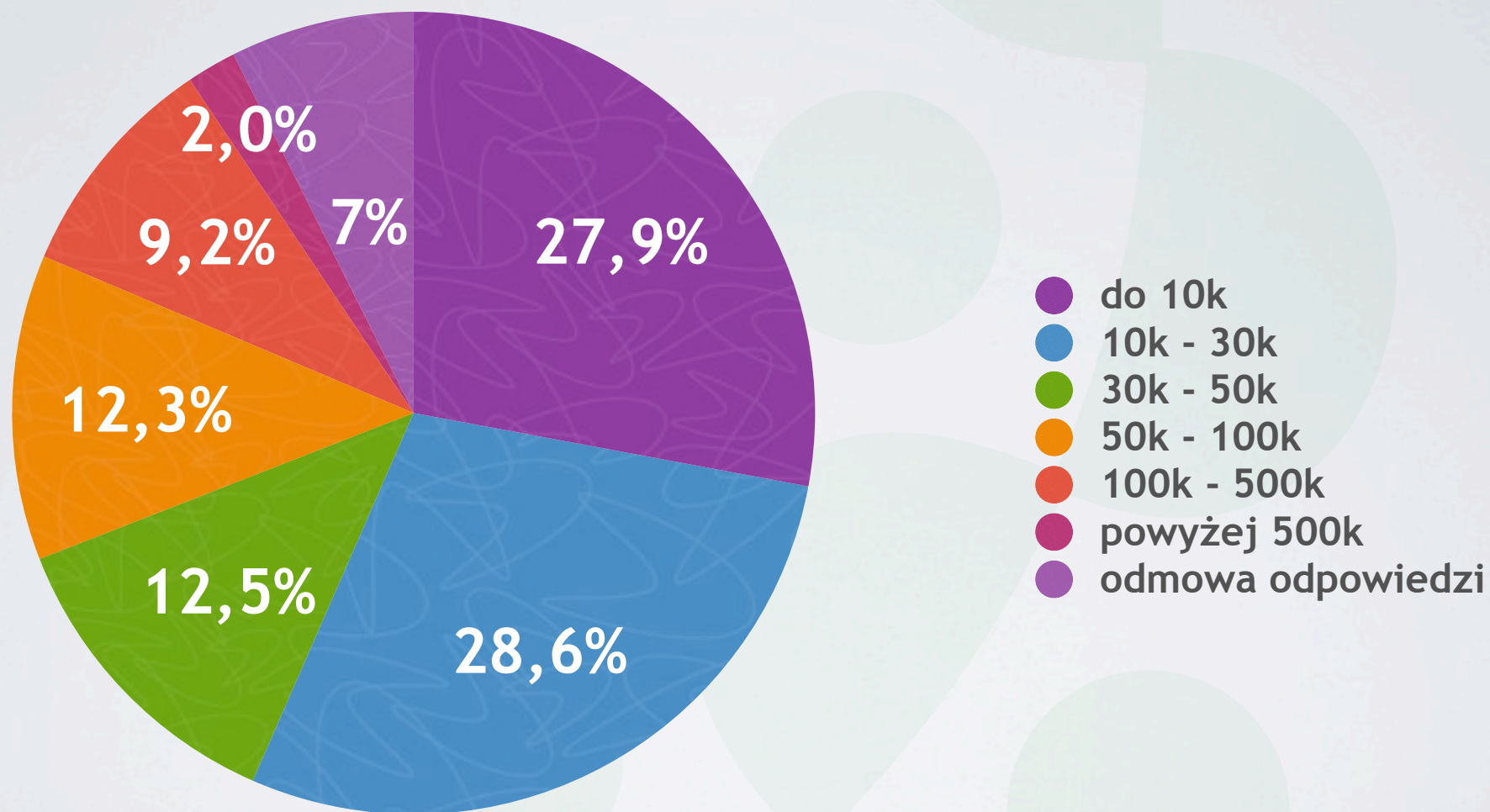
- analiza techniczna
- obie metody łącznie
- inne

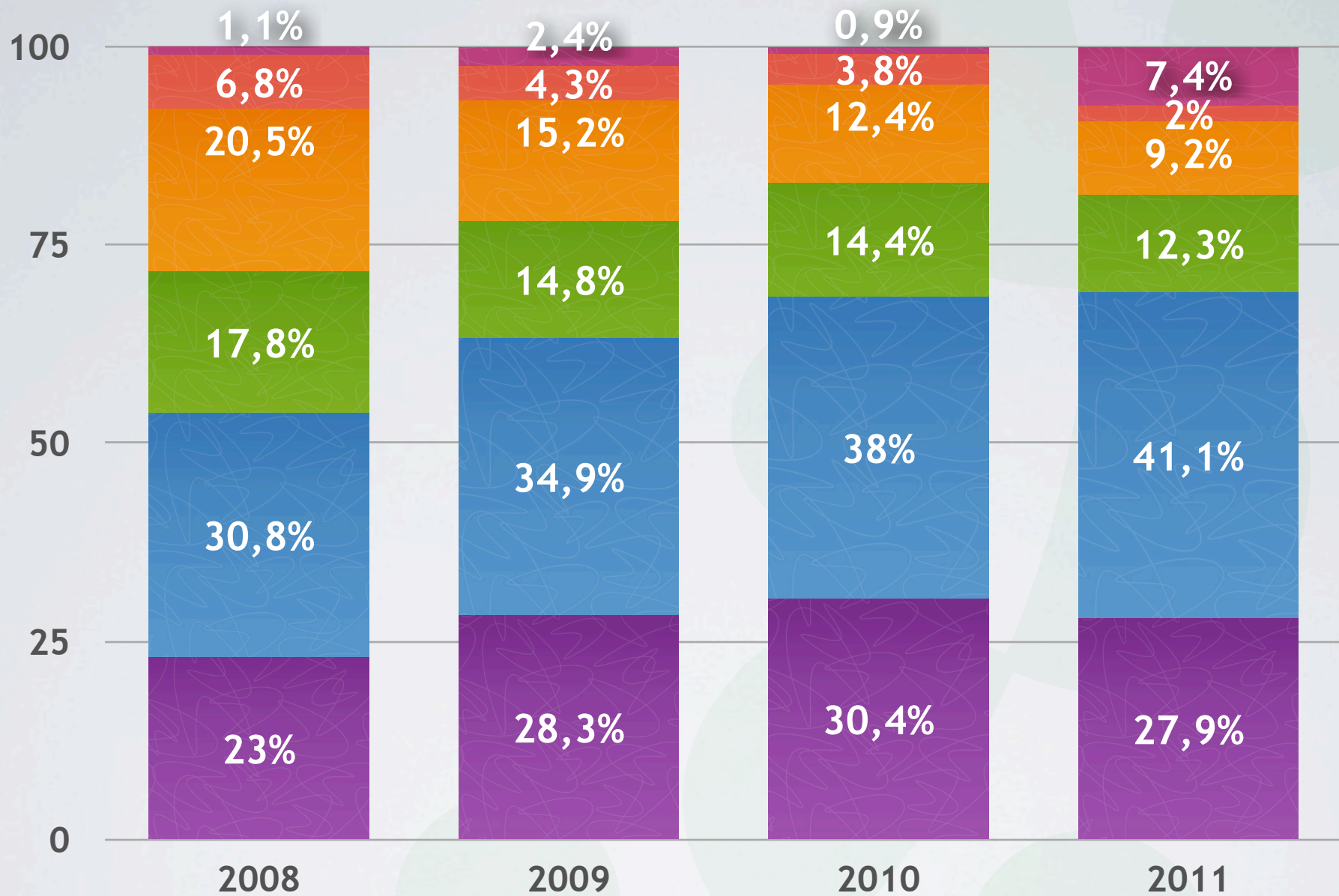
- analiza fundamentalna
- nie potrafię analizować instrumentów

Czym kierujemy się podejmując decyzje inwestycyjne?



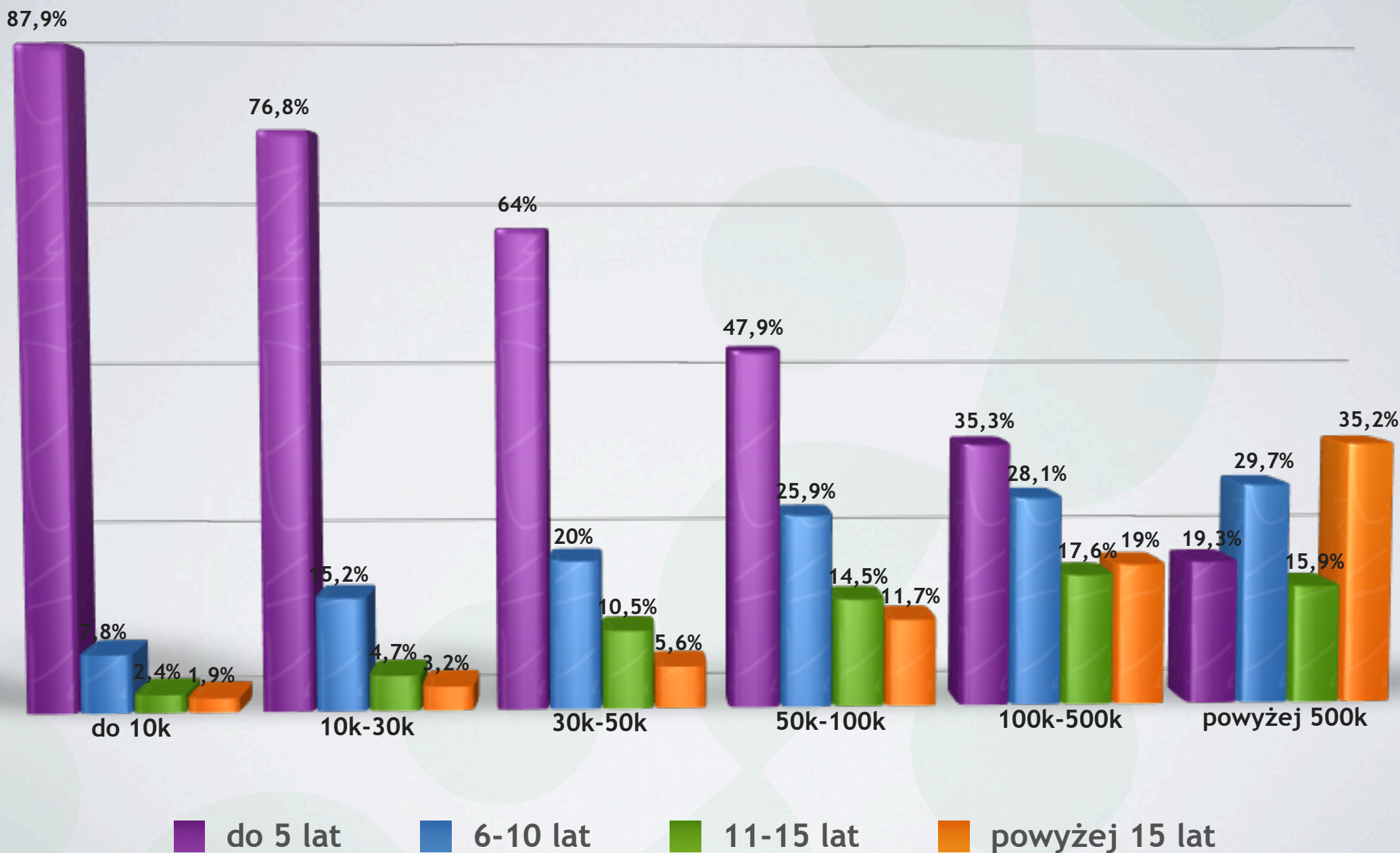
Nasz portfel...



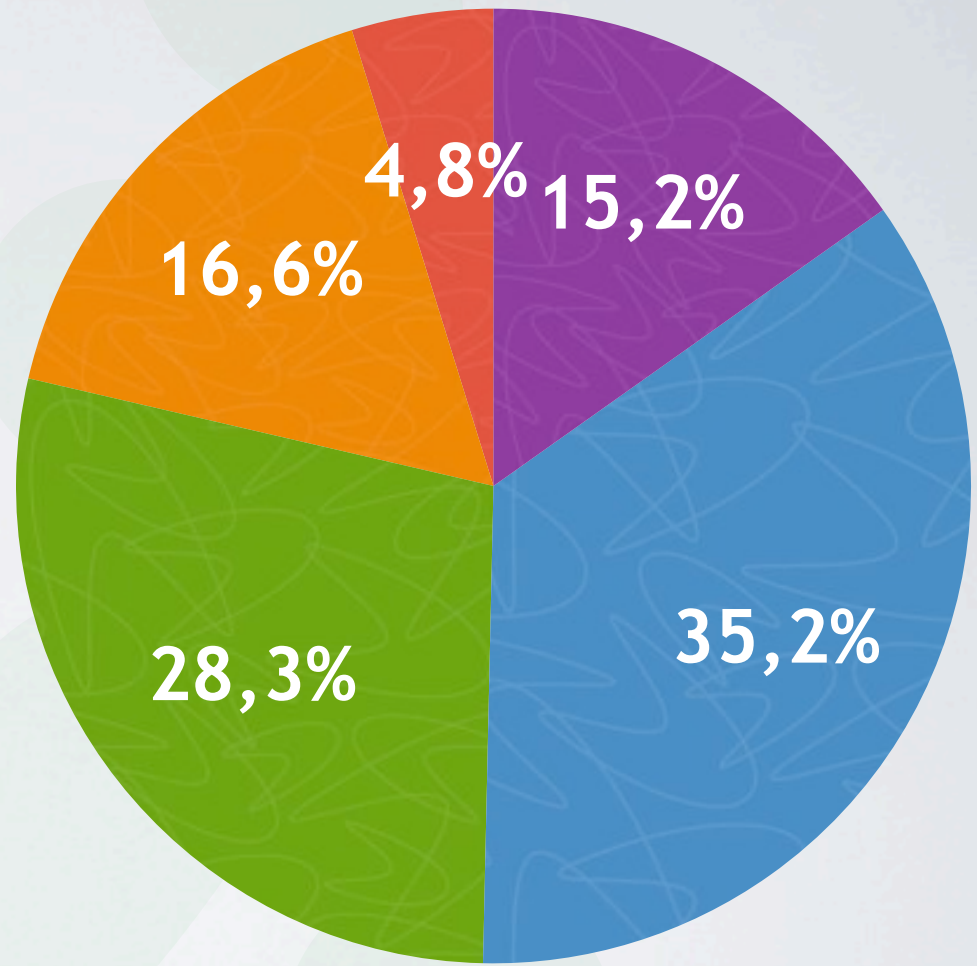
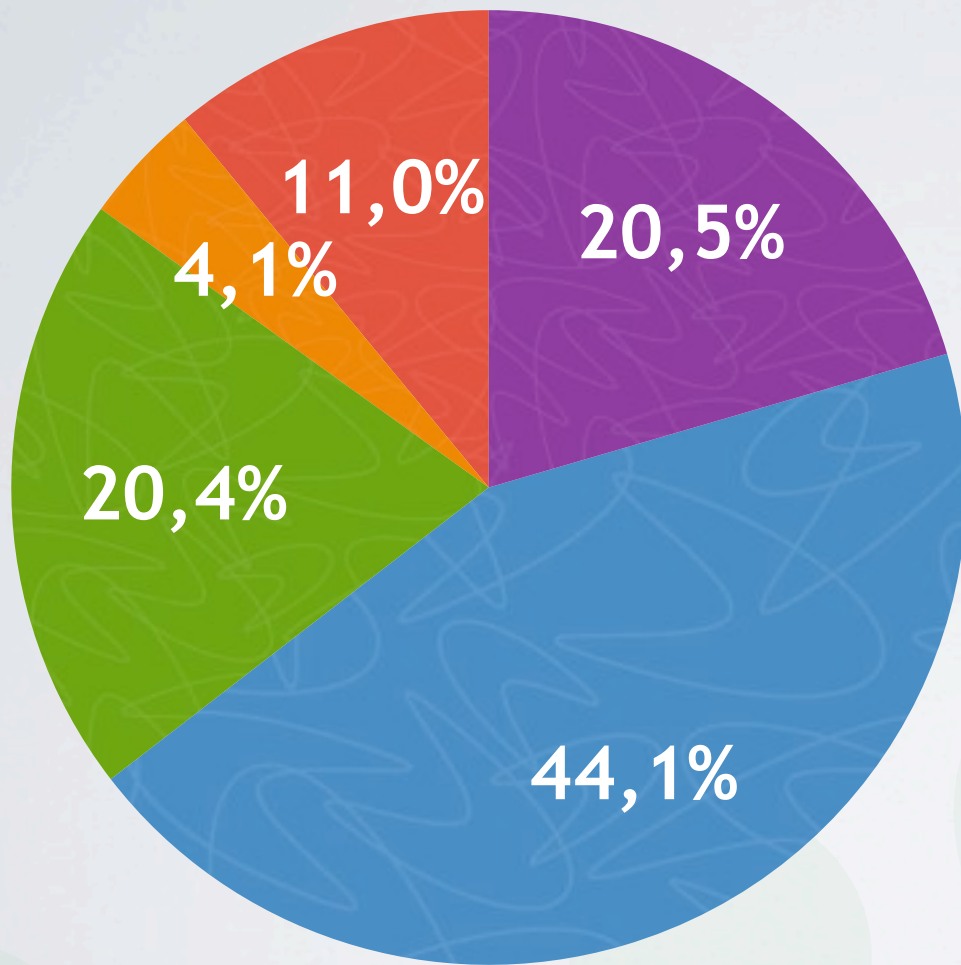


do 10k 10k - 50k 50k - 100k
100k - 500k powyżej 500k odmowa odpowiedzi

Na duży portfel trzeba się napracować



Jak często przeznaczamy nadwyżki finansowe na dopłaty?

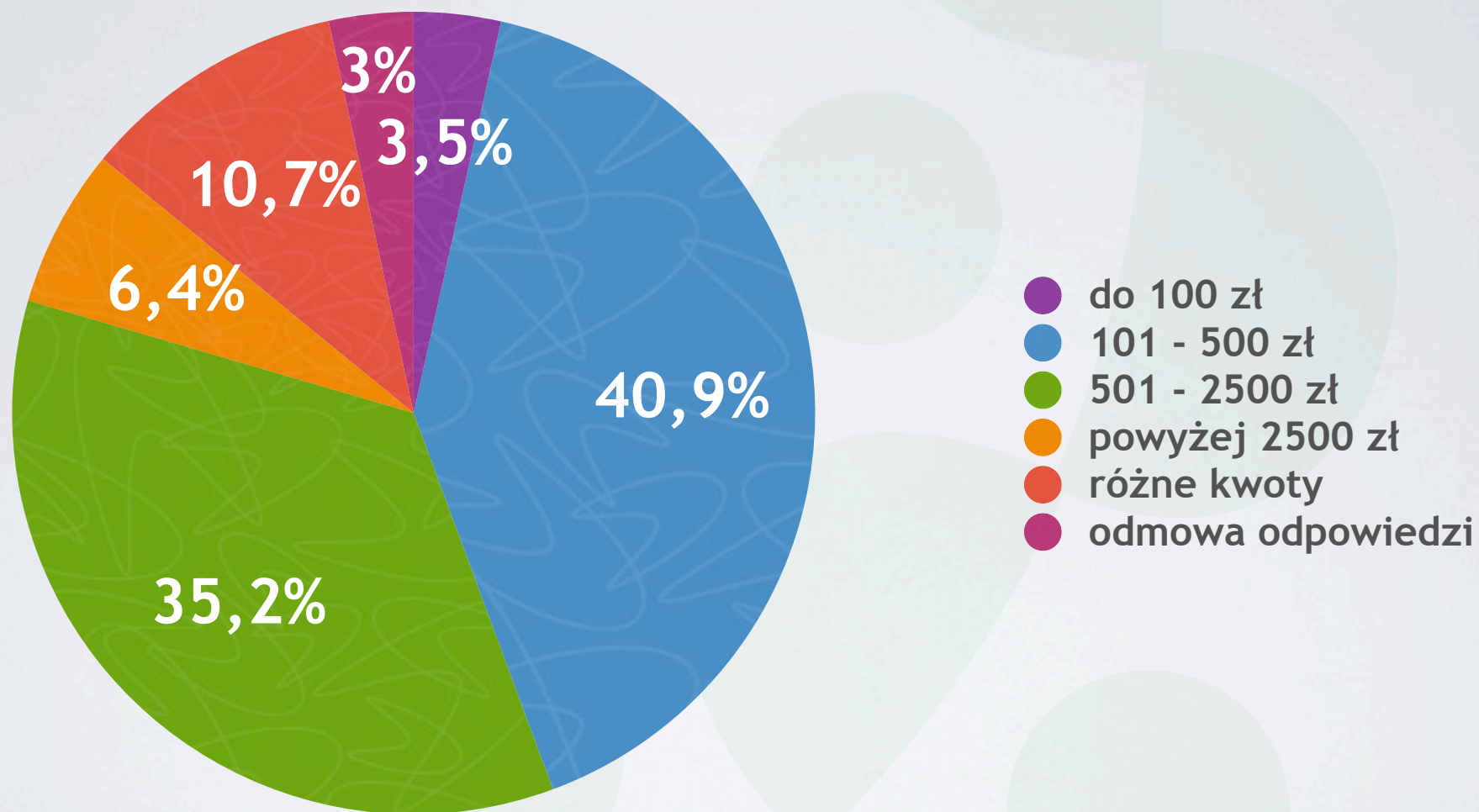


>500k

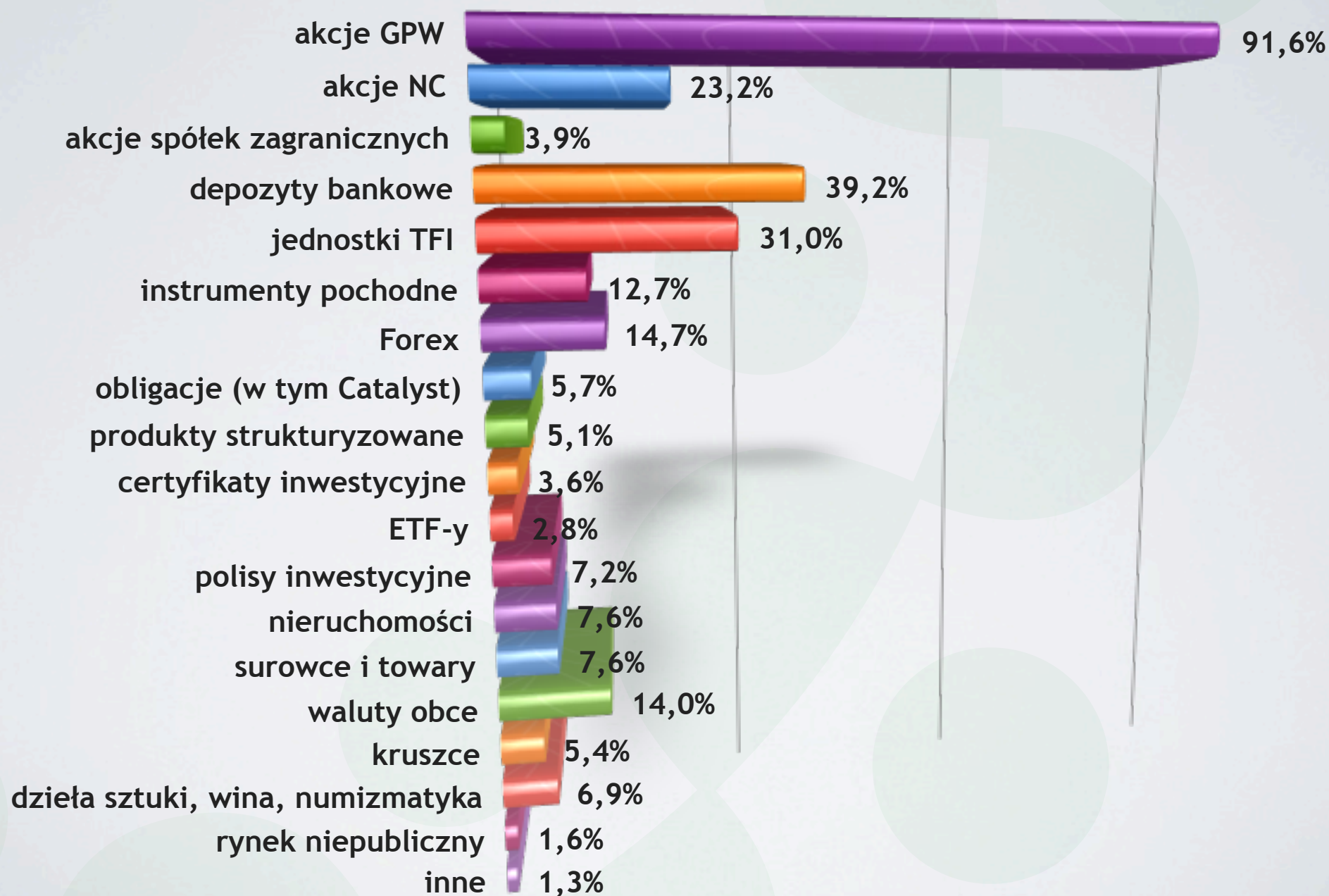
- co miesiąc
- wypłacam środki
- odmowa odpowiedzi
- kilka razy w roku
- nie dopłacam

Jaką kwotę nadwyżek finansowych przeznaczamy przeciętnie na dopłaty?

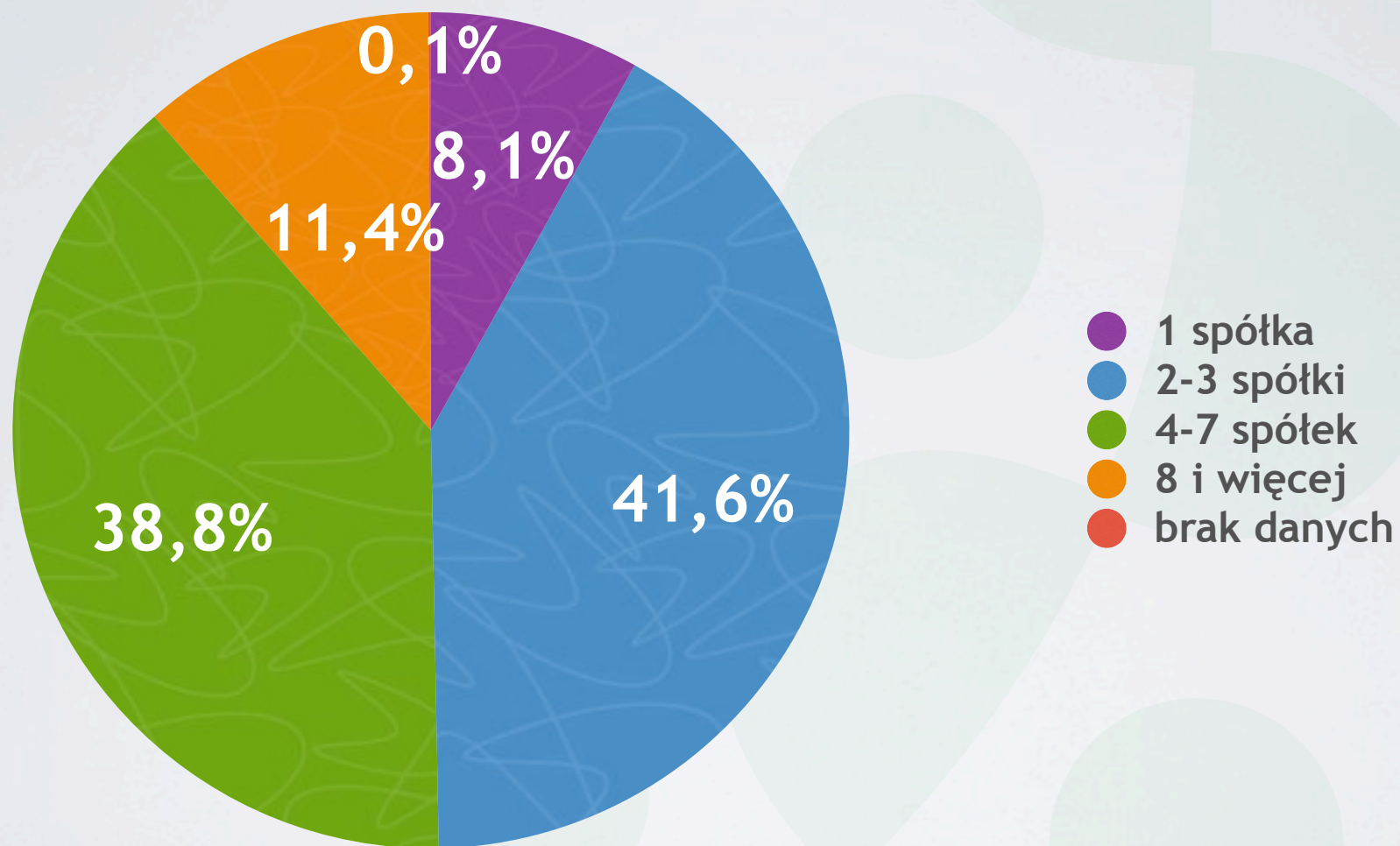
(w przypadku dopłat comiesięcznych)



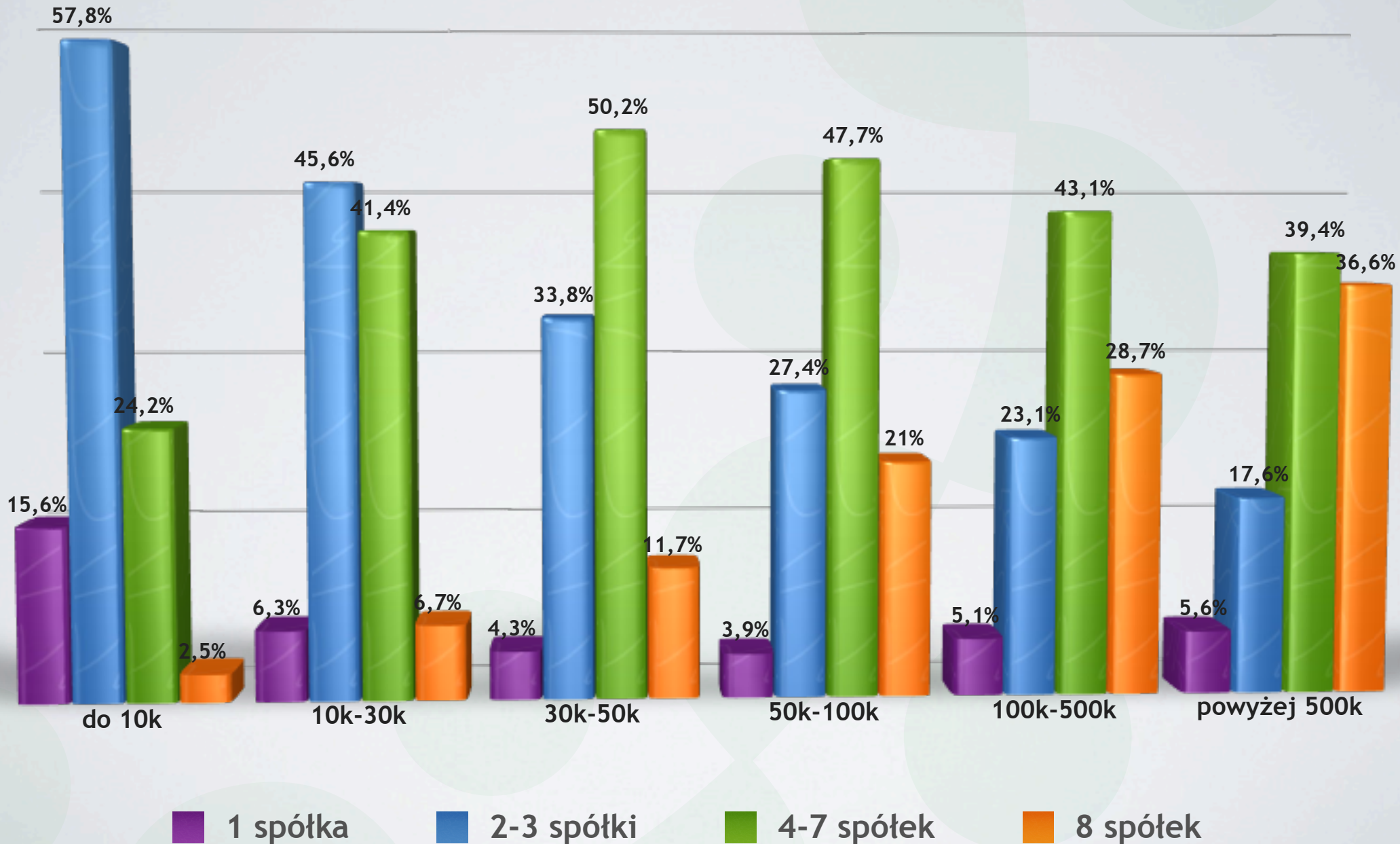
Co mieliśmy w portfelu w ciągu ostatnich 12 miesięcy?



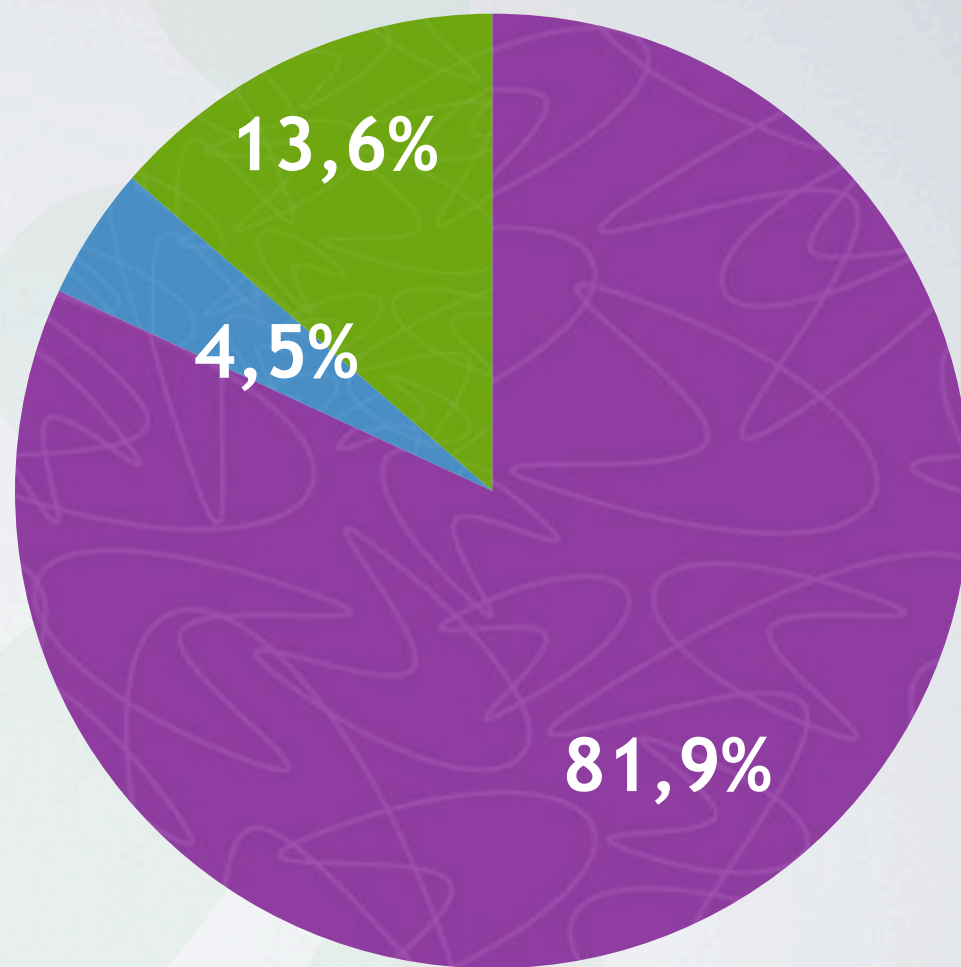
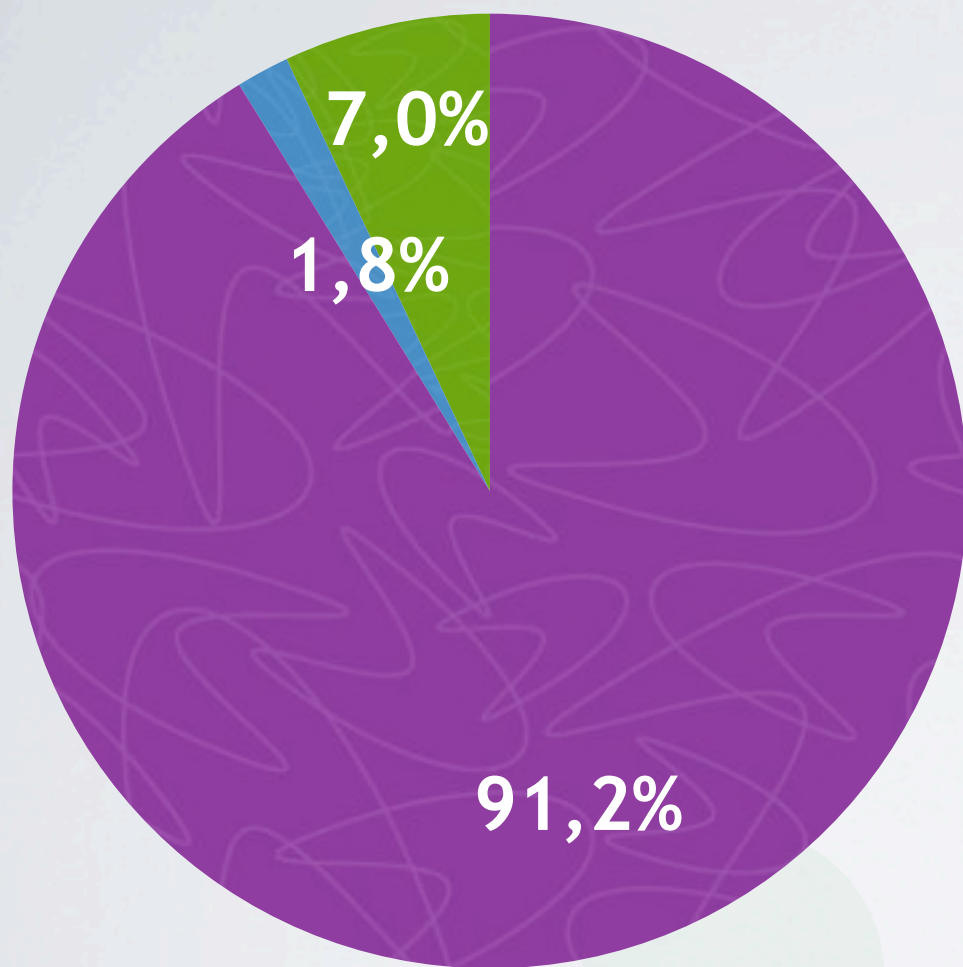
W portfelu mamy niewiele spółek



chyba, że jesteśmy bogaci



W pochodne nie inwestujemy, ale jak już to...



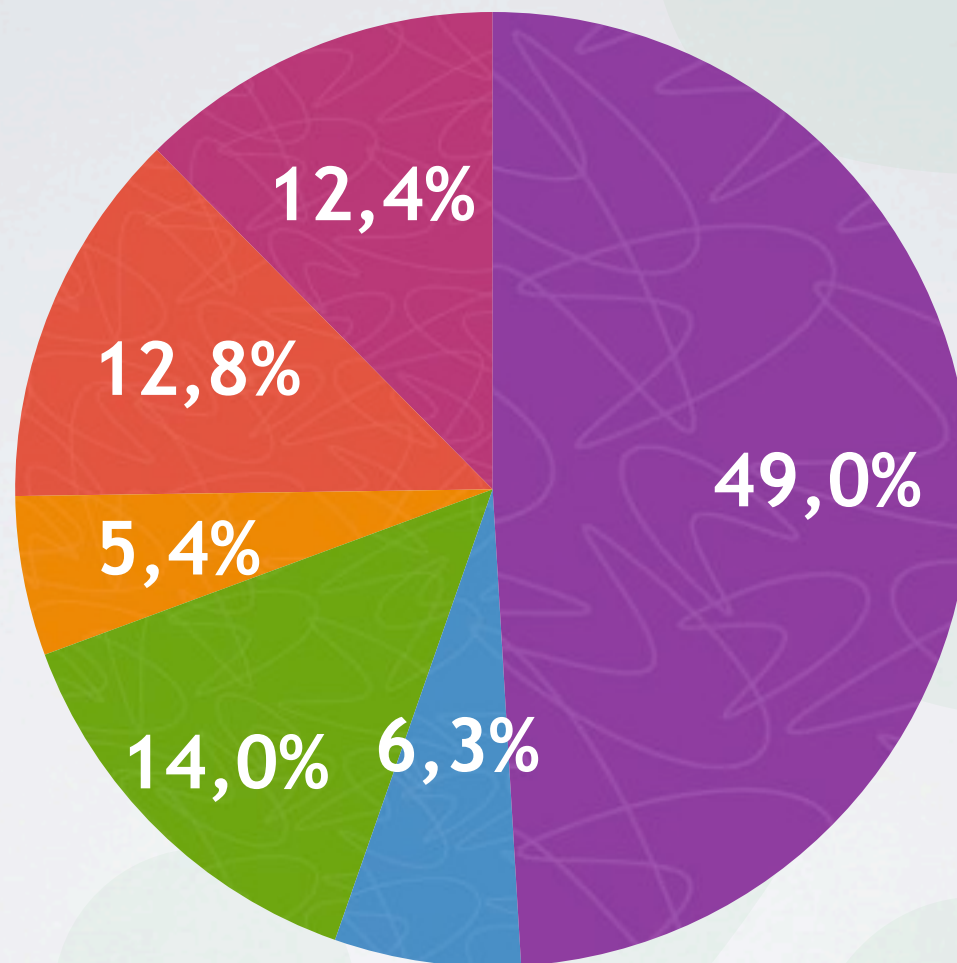
>500k

● spekulacja ● arbitraż ● hedging

Na jaki okres najczęściej lokujemy środki w dane aktywa?

	daytrading	do tygodnia	do miesiąca	do roku	powyżej roku
akcje GPW	3,9%	4,9%	19,4%	46,1%	25,6%
akcje NewConnect	8,0%	10,8%	23,7%	39,3%	18,3%
ETF-y			2,1%	21,1%	76,8%
instrumenty pochodne	54,1%	33,7%	8,4%	3,3%	0,5%

W 2010 roku zarobiliśmy!



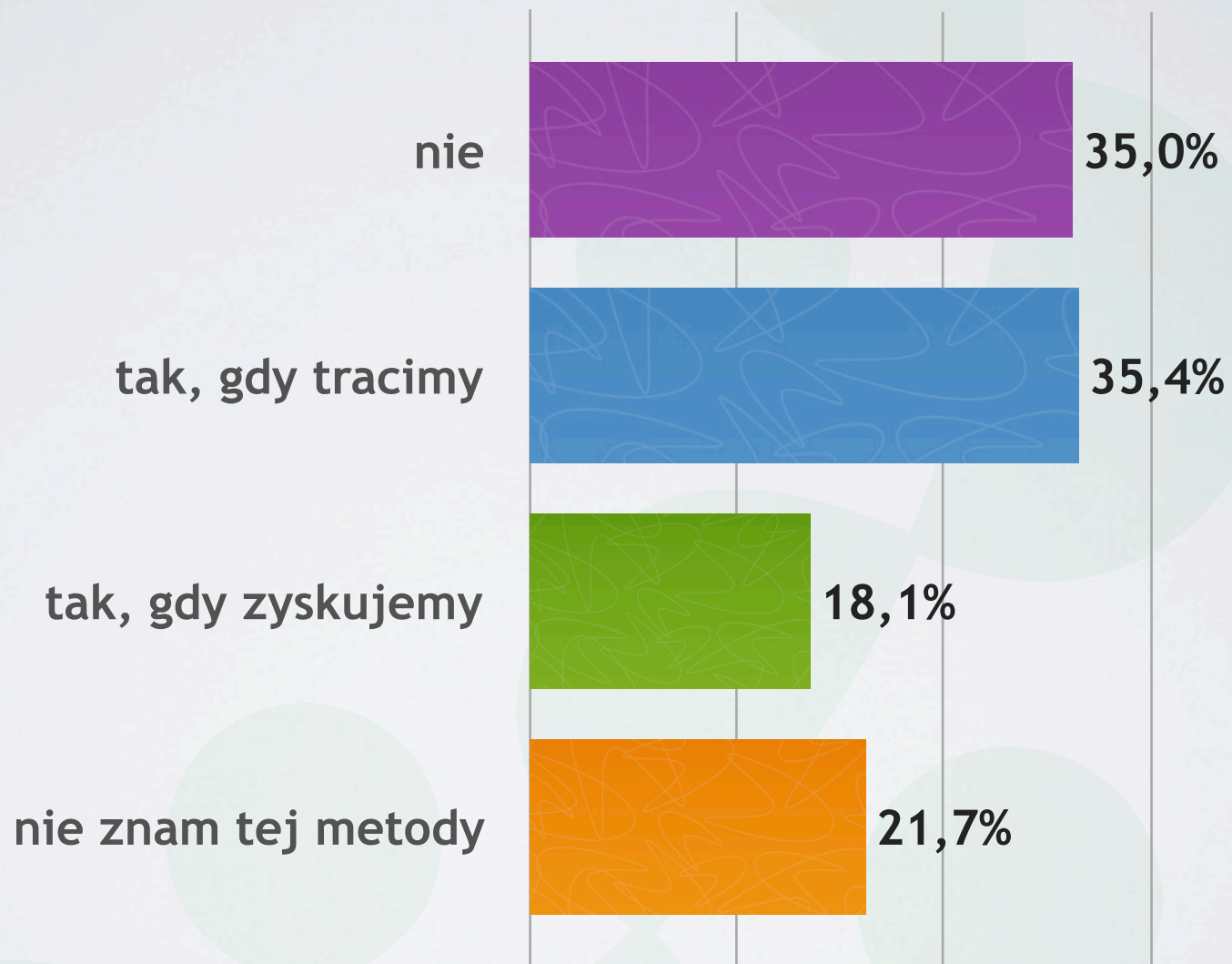
- zysk
- niezrealizowanie zysków/strat w 2010
- nie wiem

- strata
- inwestowanie od 2011
- odmowa odpowiedzi

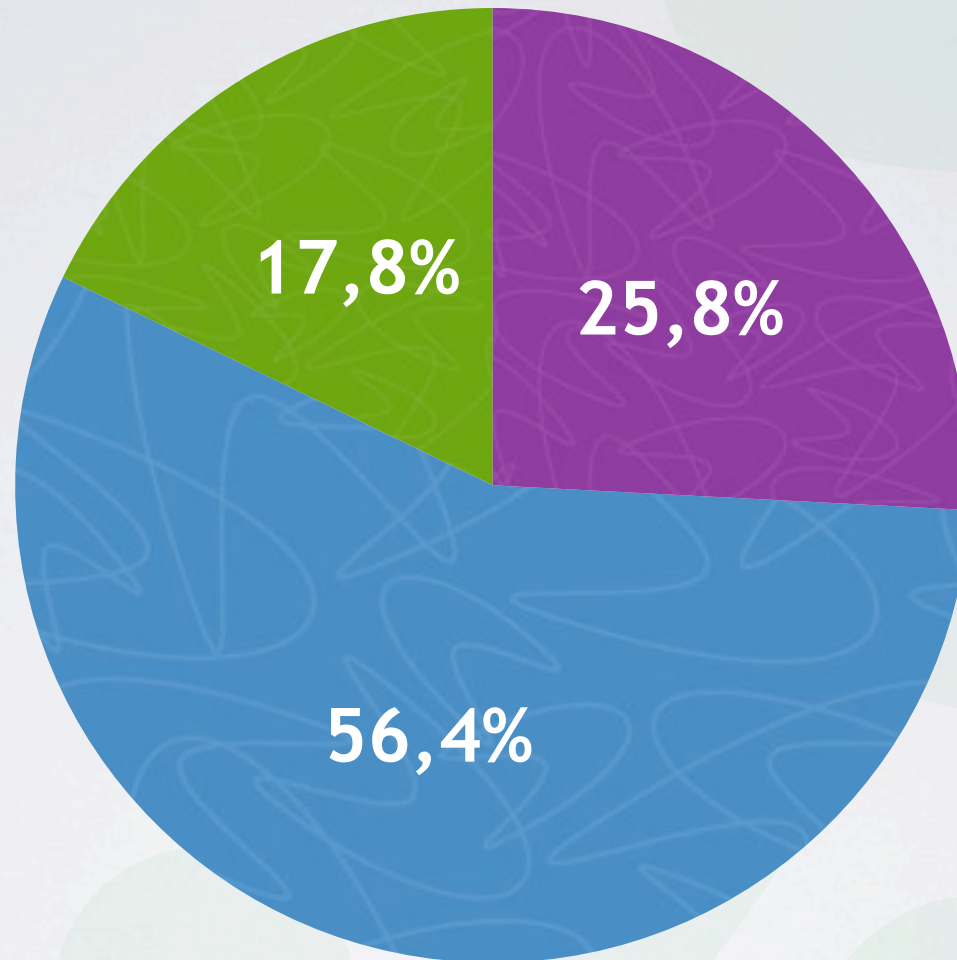
Nasza stopa zwrotu to...

	Średnia stopa zwrotu	Mediana
2006	38%	
2007	24%	21,5%
2008	-1,2%	-0,35%
2009	32%	15%
2010	20,6%	18%

Czy uśredniamy cenę zakupu instrumentów finansowych?

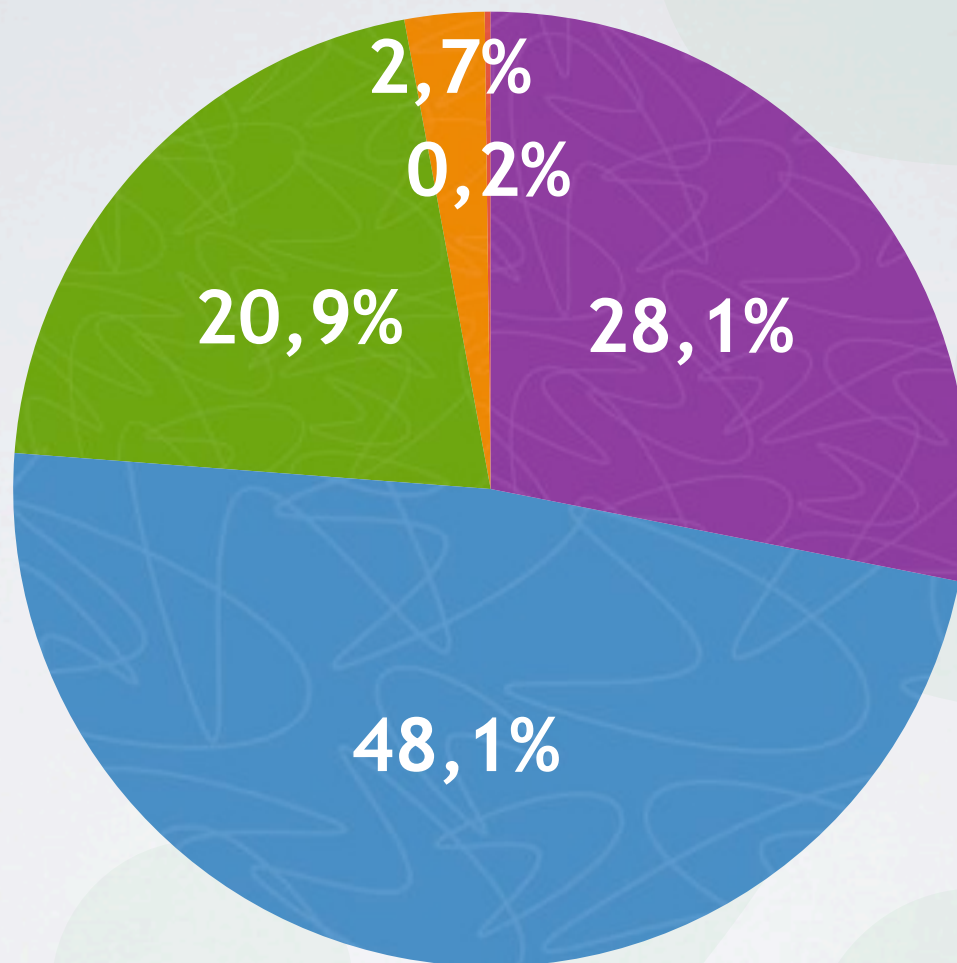


W przypadku stratnych pozycji



- z reguły staram się możliwie szybko zamknąć stratną pozycję
- z reguły nie zamykam stratnych pozycji, tylko czekam na odbicie i wzrost
- trudno powiedzieć

Przy jakiej wielkości straty zamykamy pozycję



● do 5% ● 5 - 10% ● 10 - 20% ● 20 - 50% ● ponad 50%

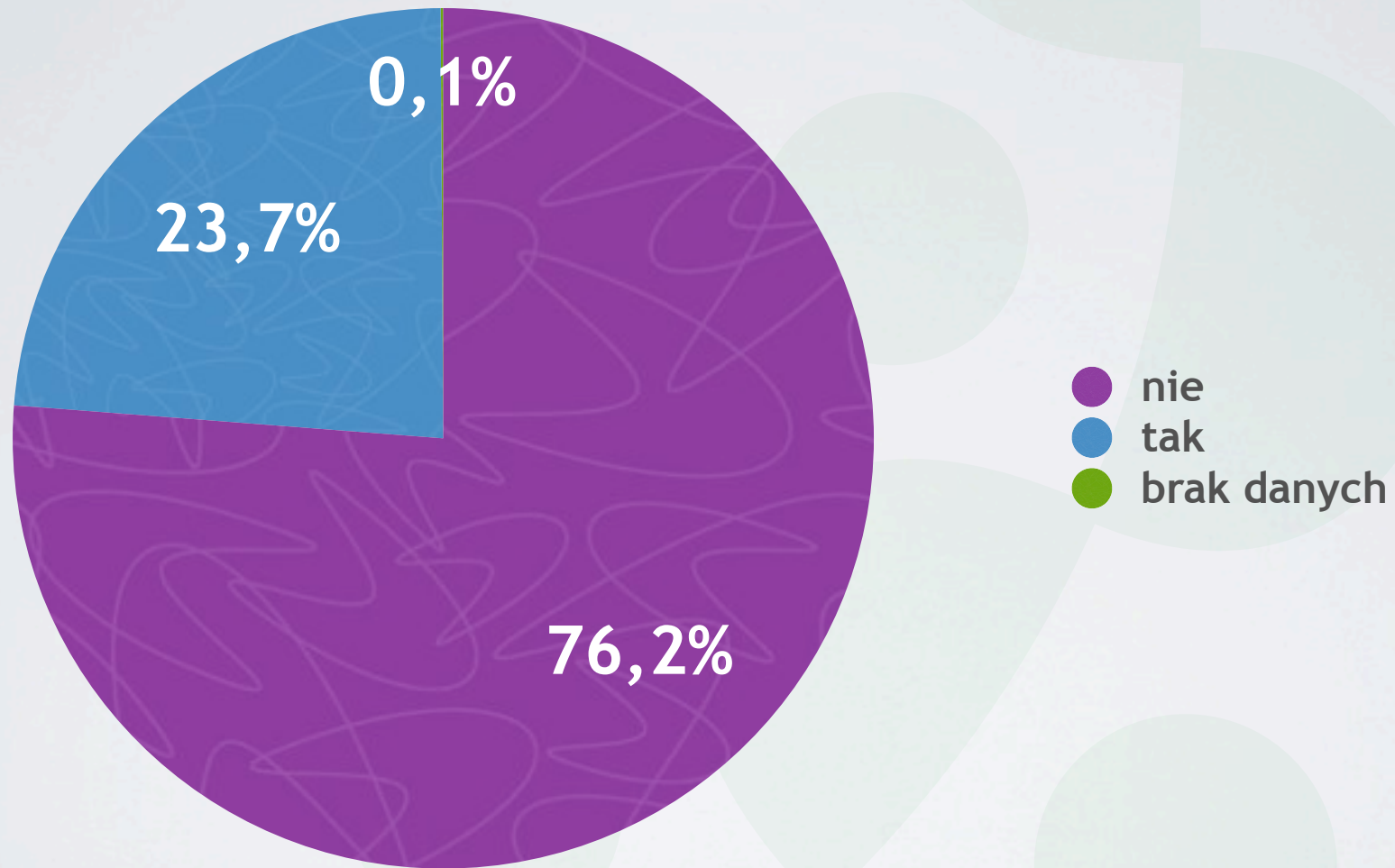


NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

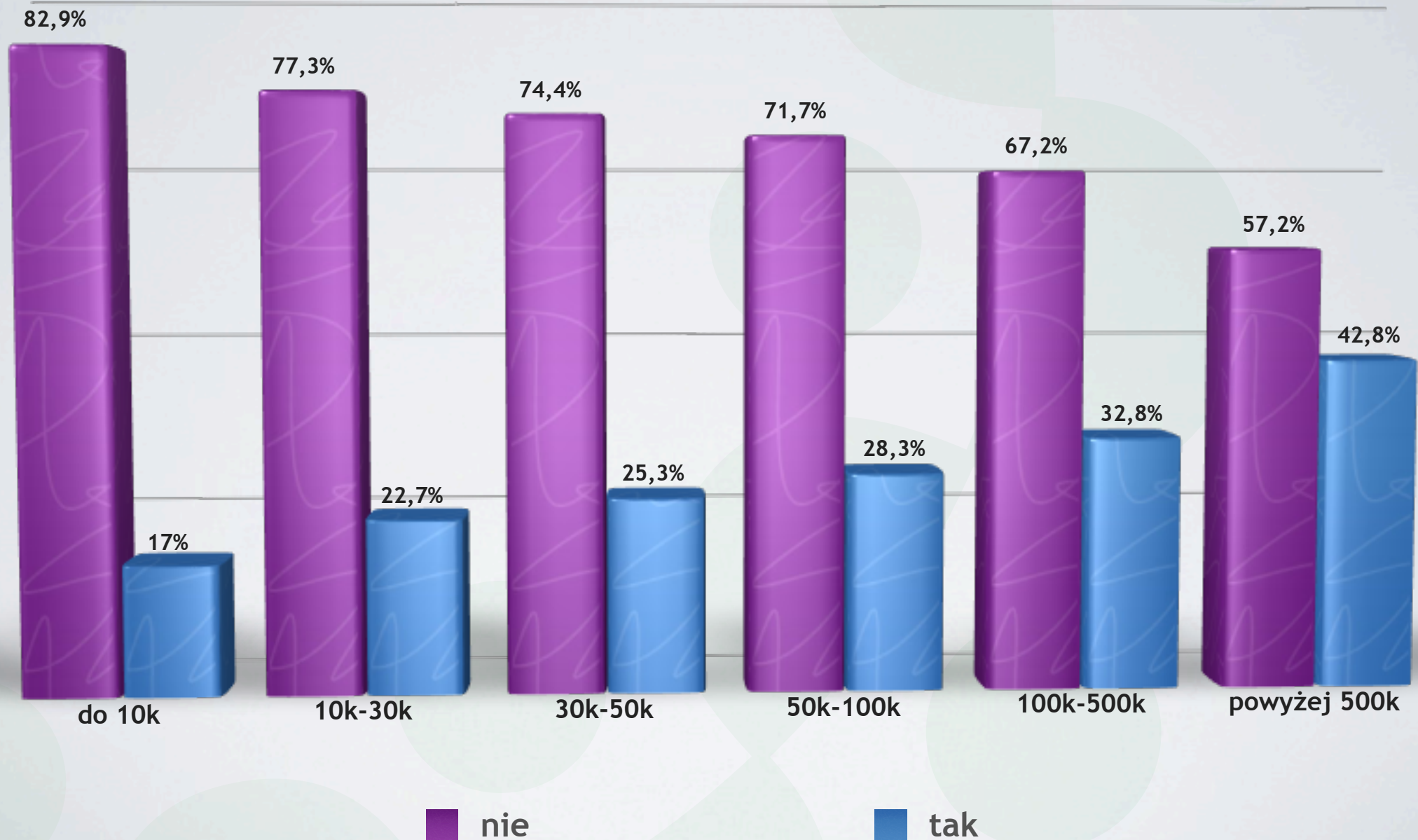


CATALYST
RYNEK OBLIGACJI GPW

Na NewConnect nie inwestujemy



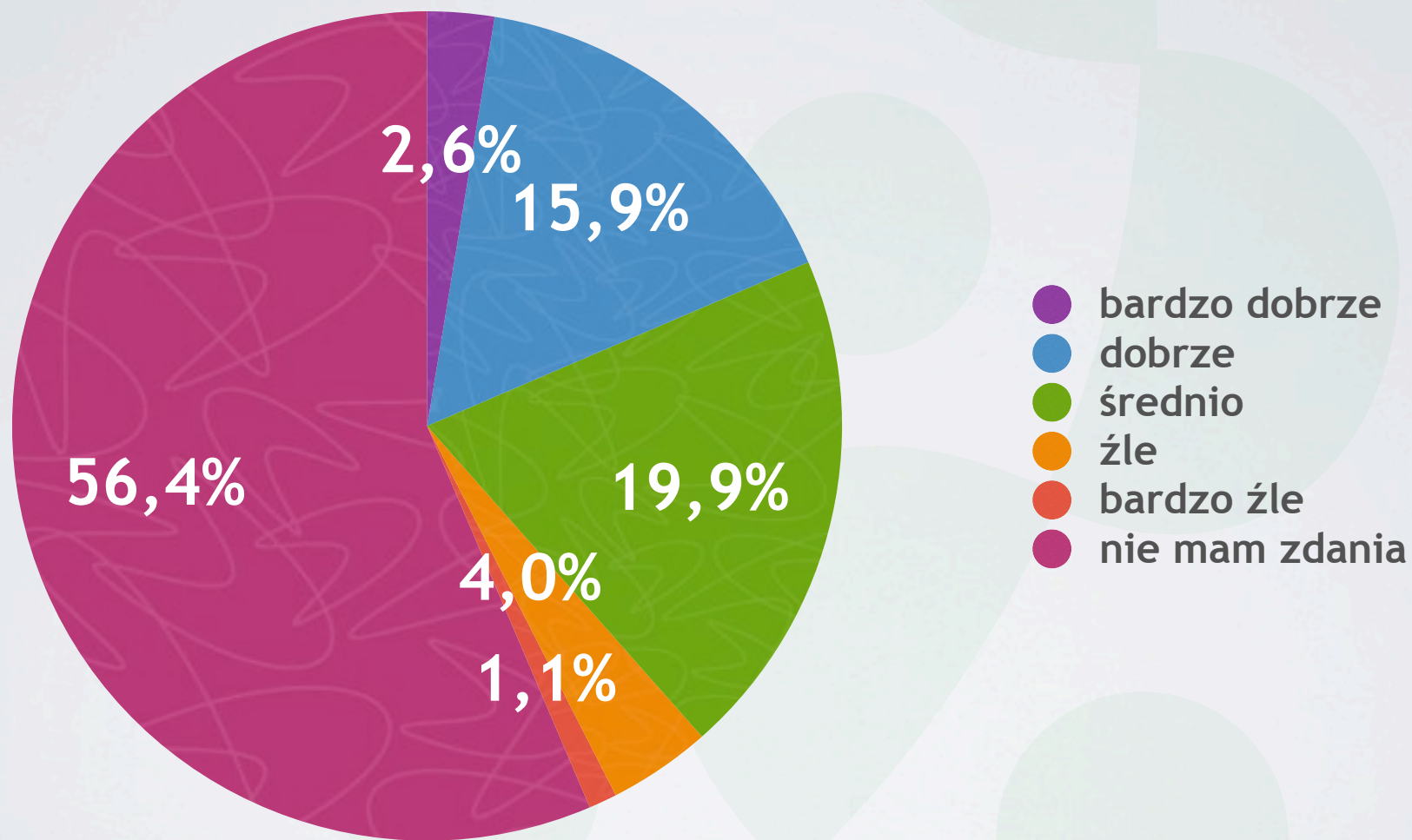
... chyba, że jesteśmy bardzo bogaci



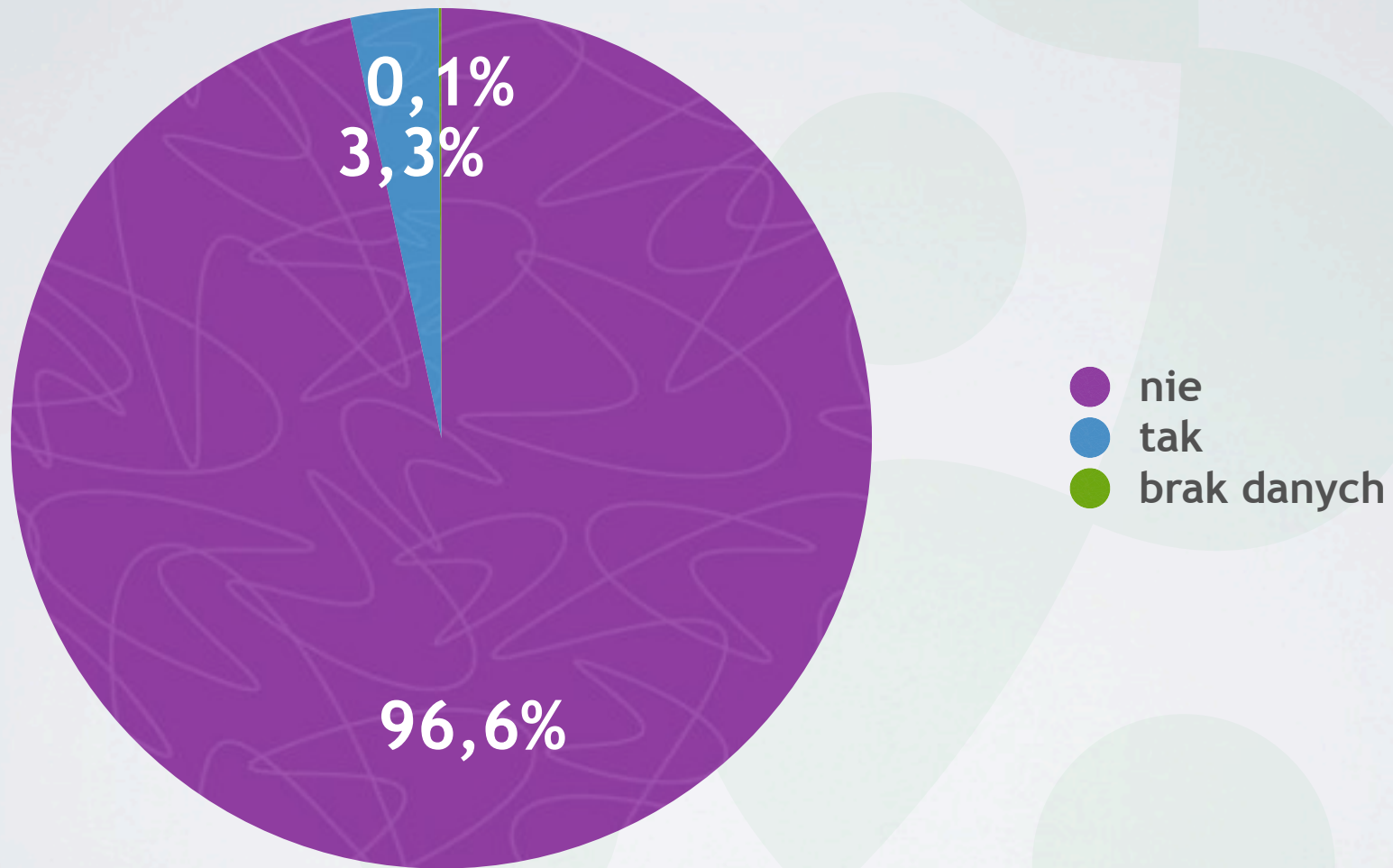
Nie inwestujemy na NewConnect bo...



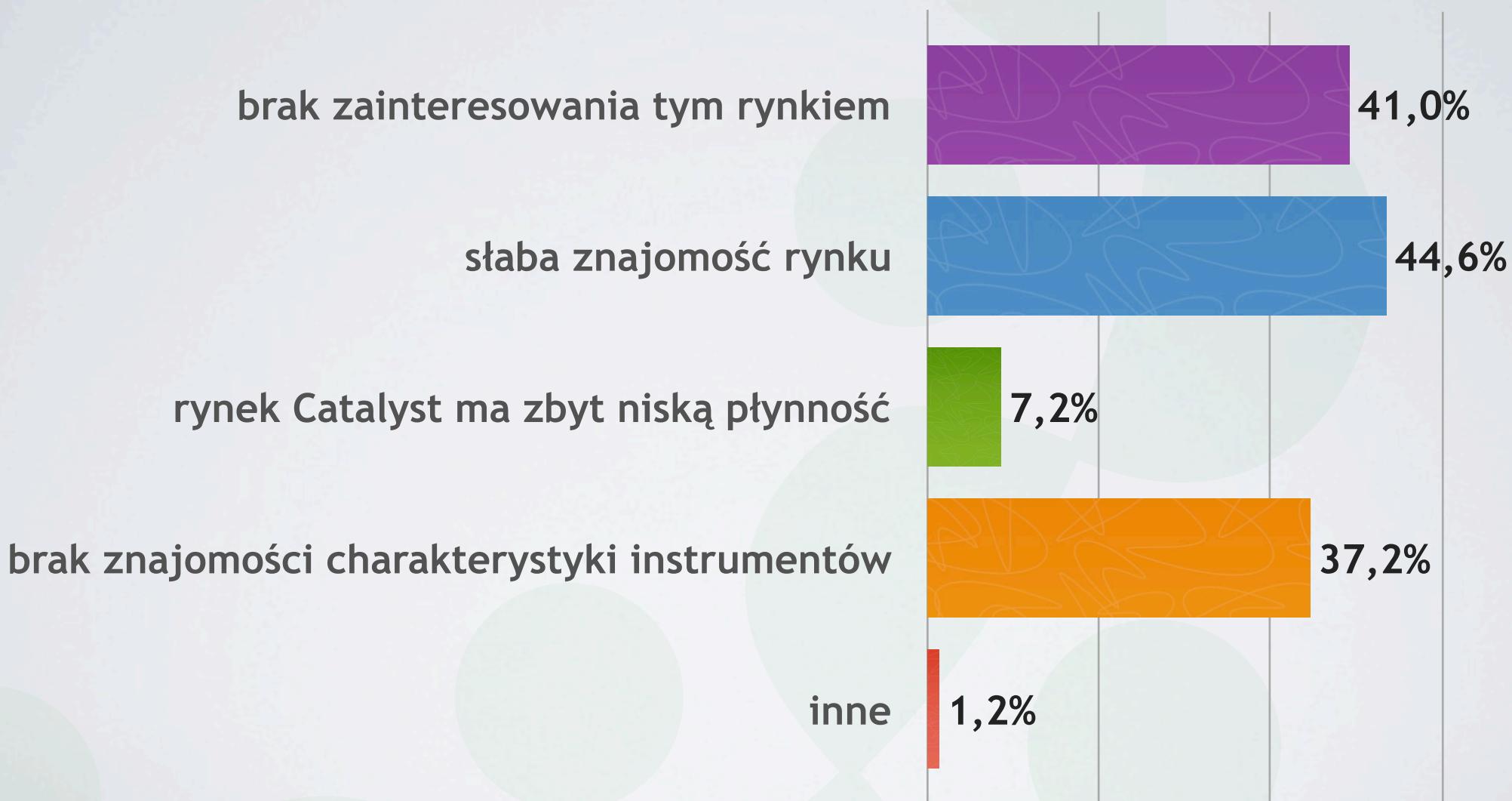
Ocena rynku NewConnect



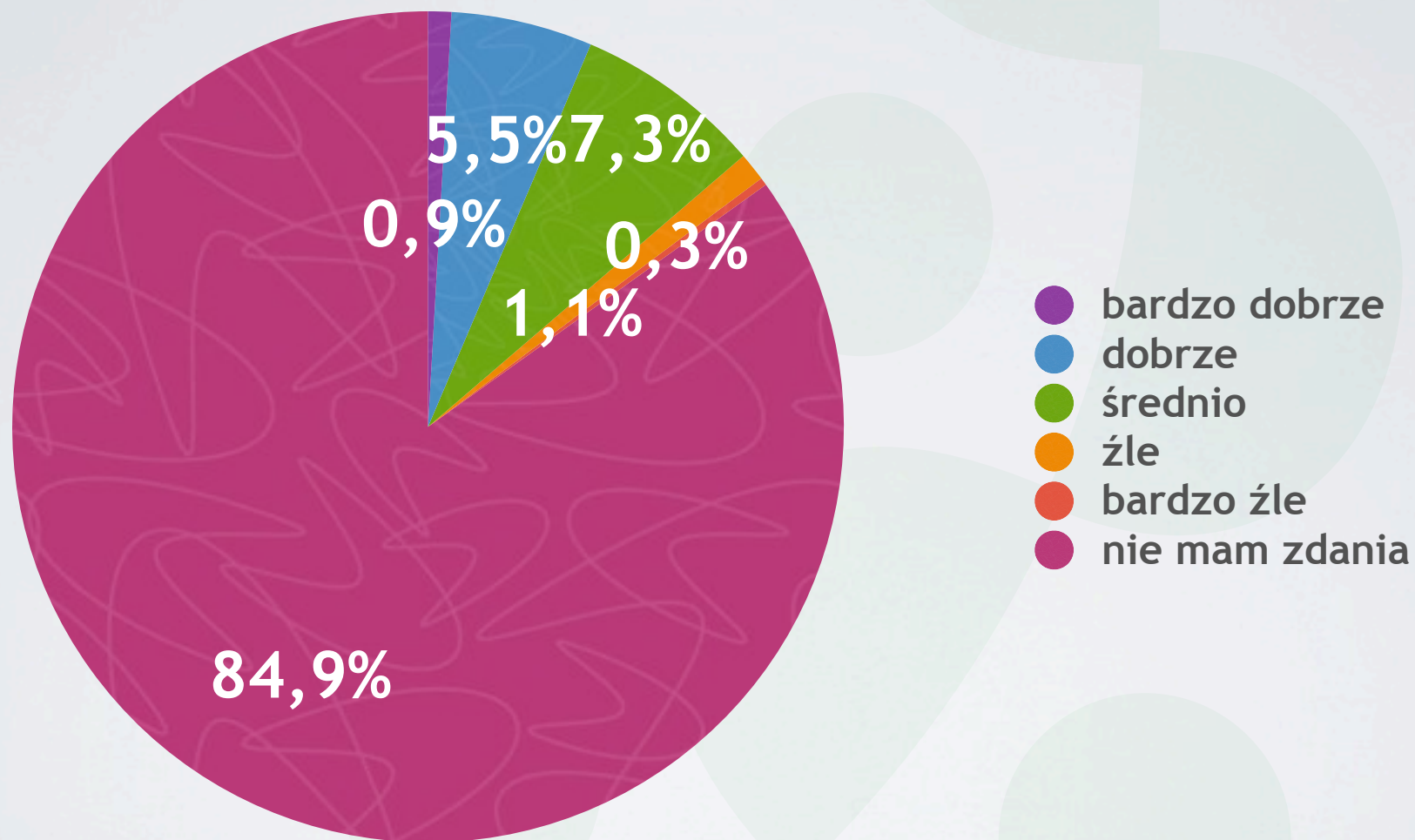
Na Catalyst też nie inwestujemy



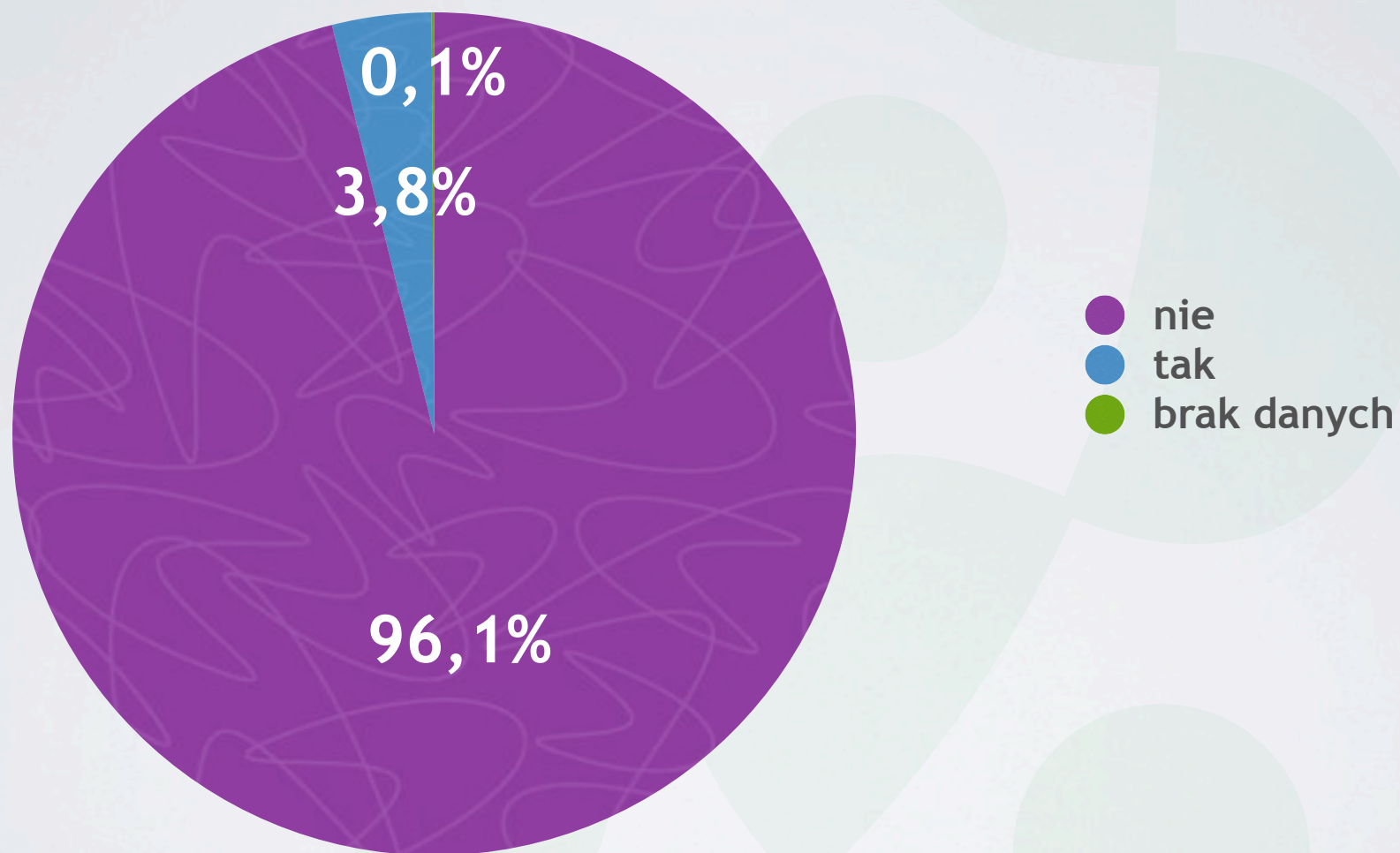
Nie inwestujemy na Catalyst bo...

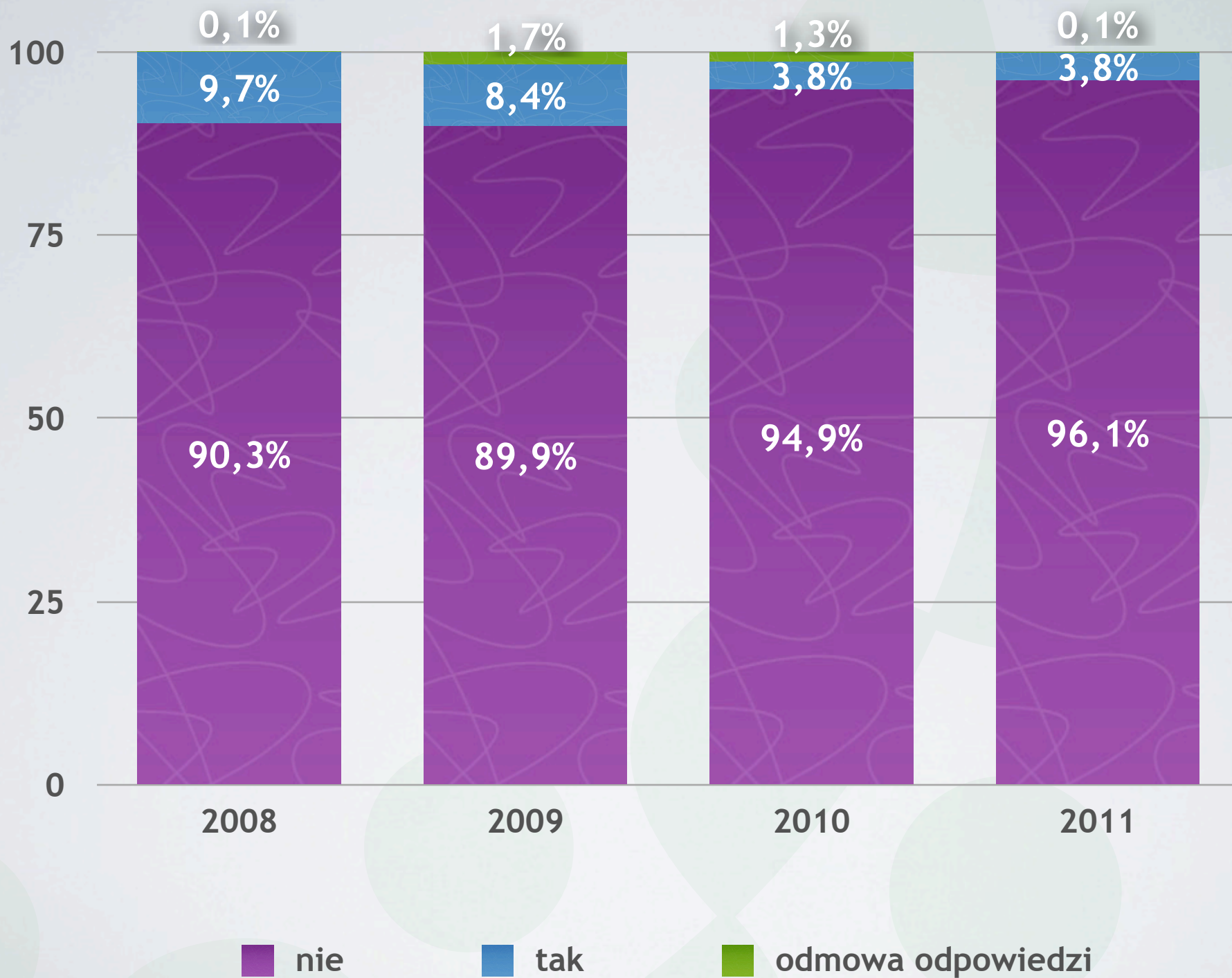


Ocena rynku Catalyst

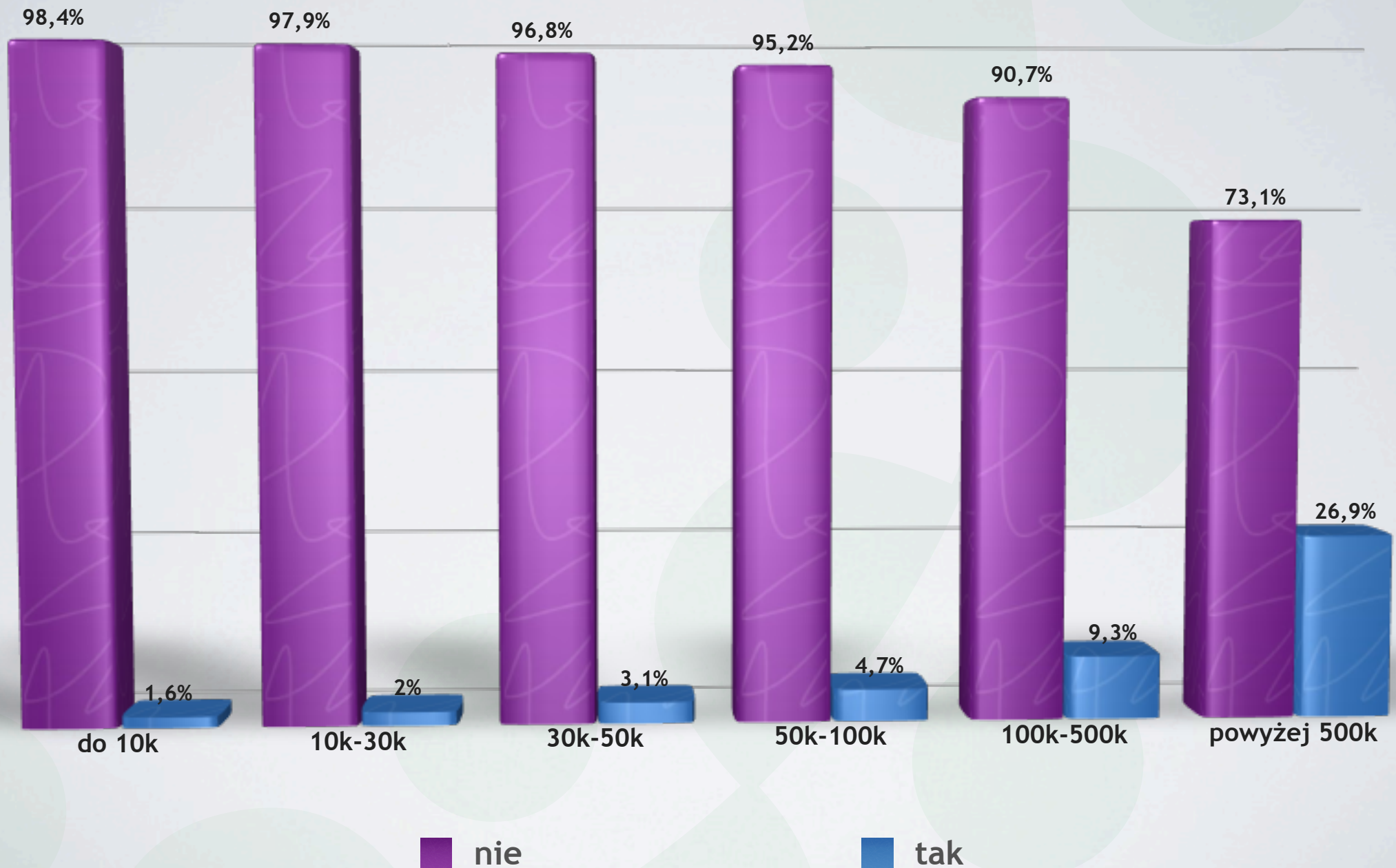


Na Walne nie jeździmy i raczej już jeździć nie będziemy

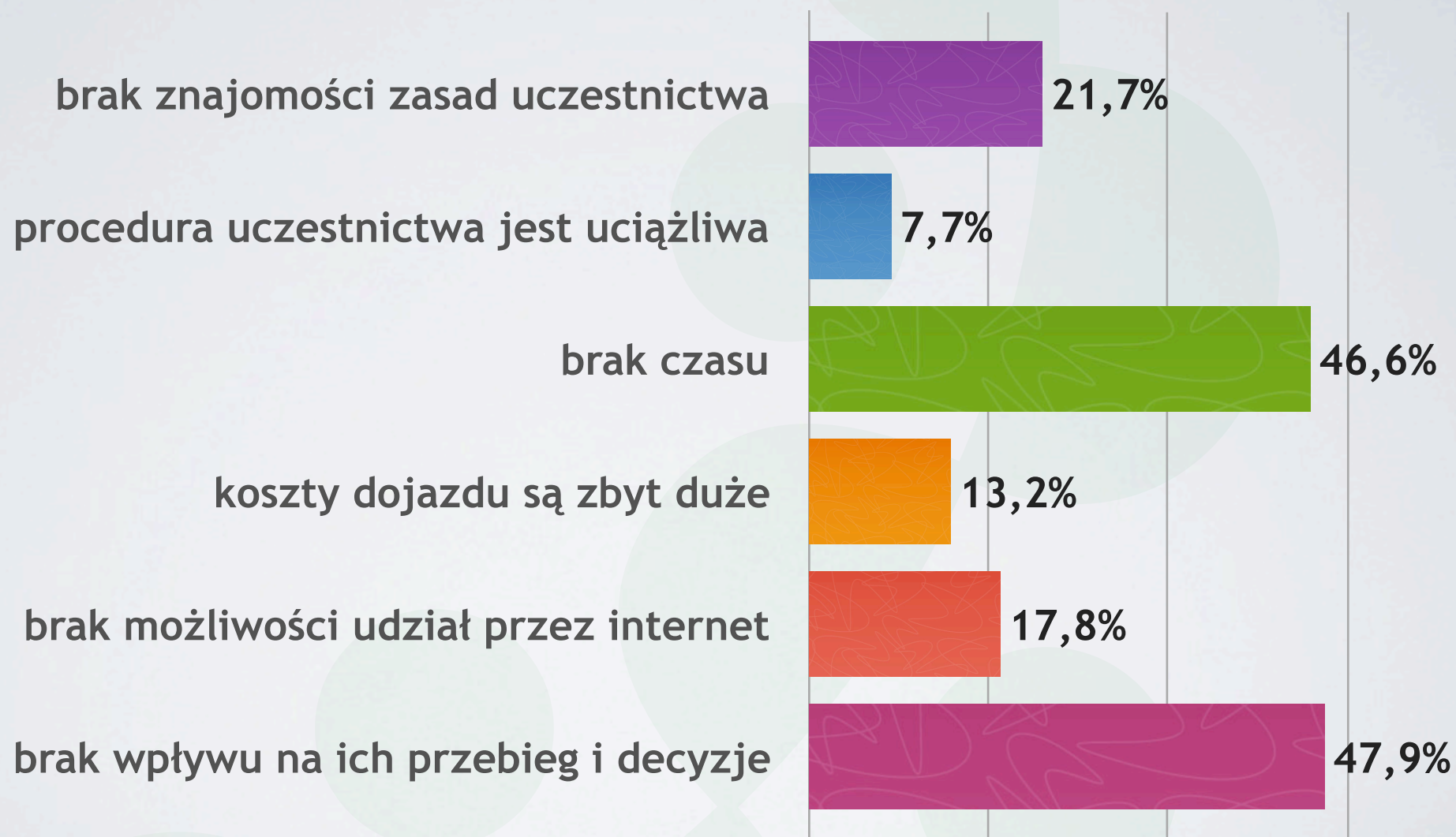




... chyba, że jesteśmy bardzo bogaci



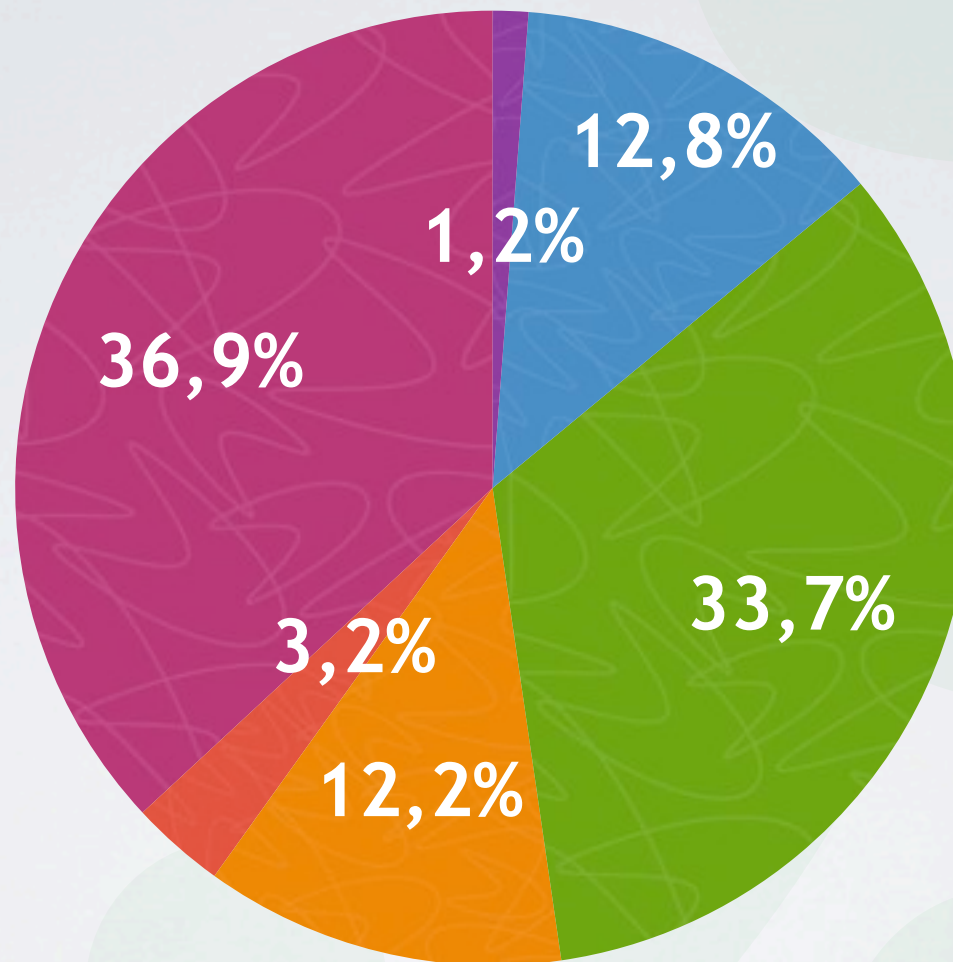
Nie jeździmy na Walne bo...



Słabości polskiego rynku kapitałowego



Spółki nas nie szanują



- bardzo dobrze
- dobrze
- średnio
- źle
- bardzo źle
- nie mam zdania/brak danych

Komisja Nadzoru Finansowego:

Jakie naruszenia przepisów rynku kapitałowego powinny być Pana zdaniem objęte odpowiedzialnością administracyjną (kary mogłyby być nakładane przez KNF, zamiast postępowań karnych z udziałem prokuratury i sądu karnego)?

manipulacje instrumentem finansowym

57,0%

insider trading (wykorzystanie informacji poufnych)

56,5%

naruszenie “okresu zamkniętego”

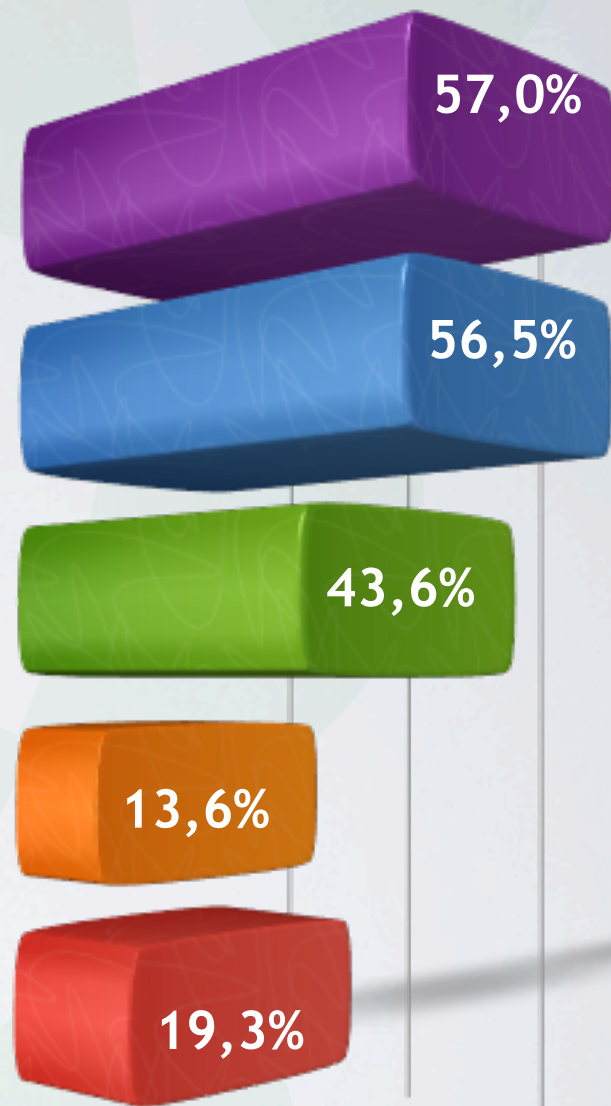
43,6%

ściganiem powinny zajmować się prokuratura i policja

13,6%

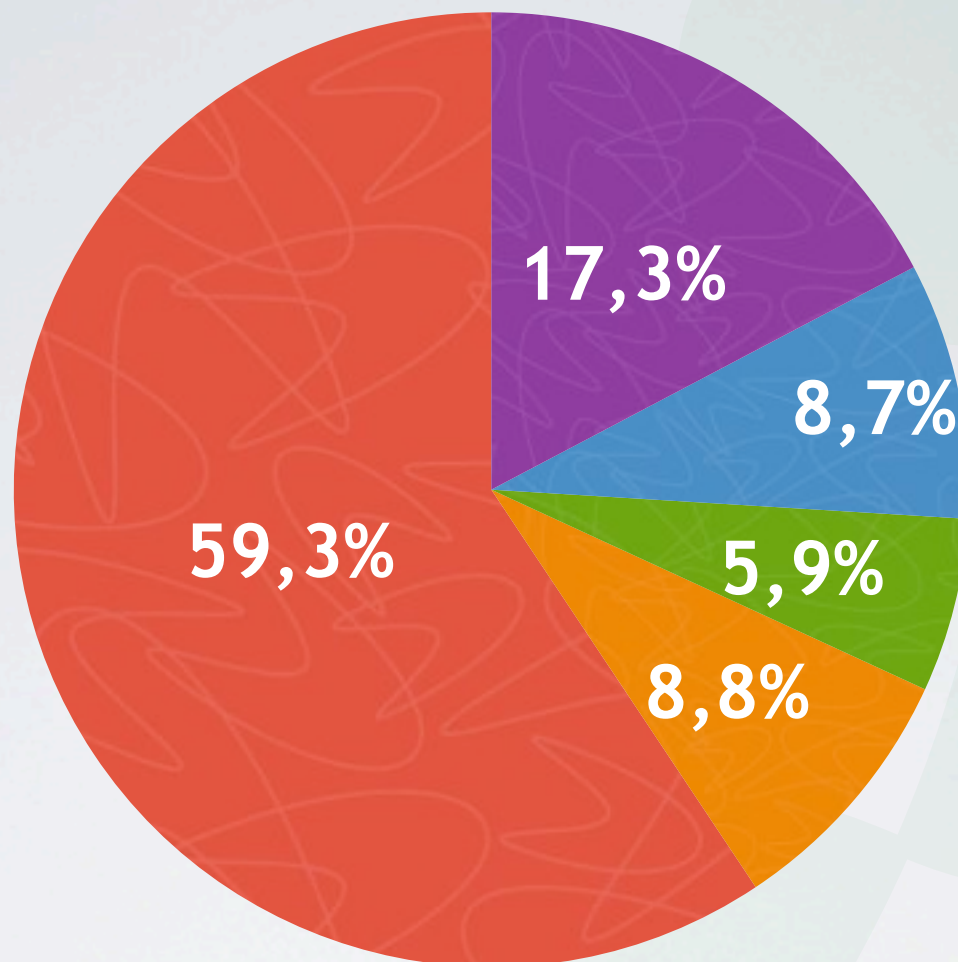
nie wiem/trudno powiedzieć

19,3%



Komisja Nadzoru Finansowego:

Czy Państwa zdaniem powinno się ograniczyć w kodeksie spółek handlowych możliwość określania przez spółkę publiczną w statucie kworum (np. 50%) dla skuteczności przeprowadzenia zgromadzenia akcjonariuszy oraz indywidualnego ustalania osobistych uprawnień wybranych akcjonariuszy?



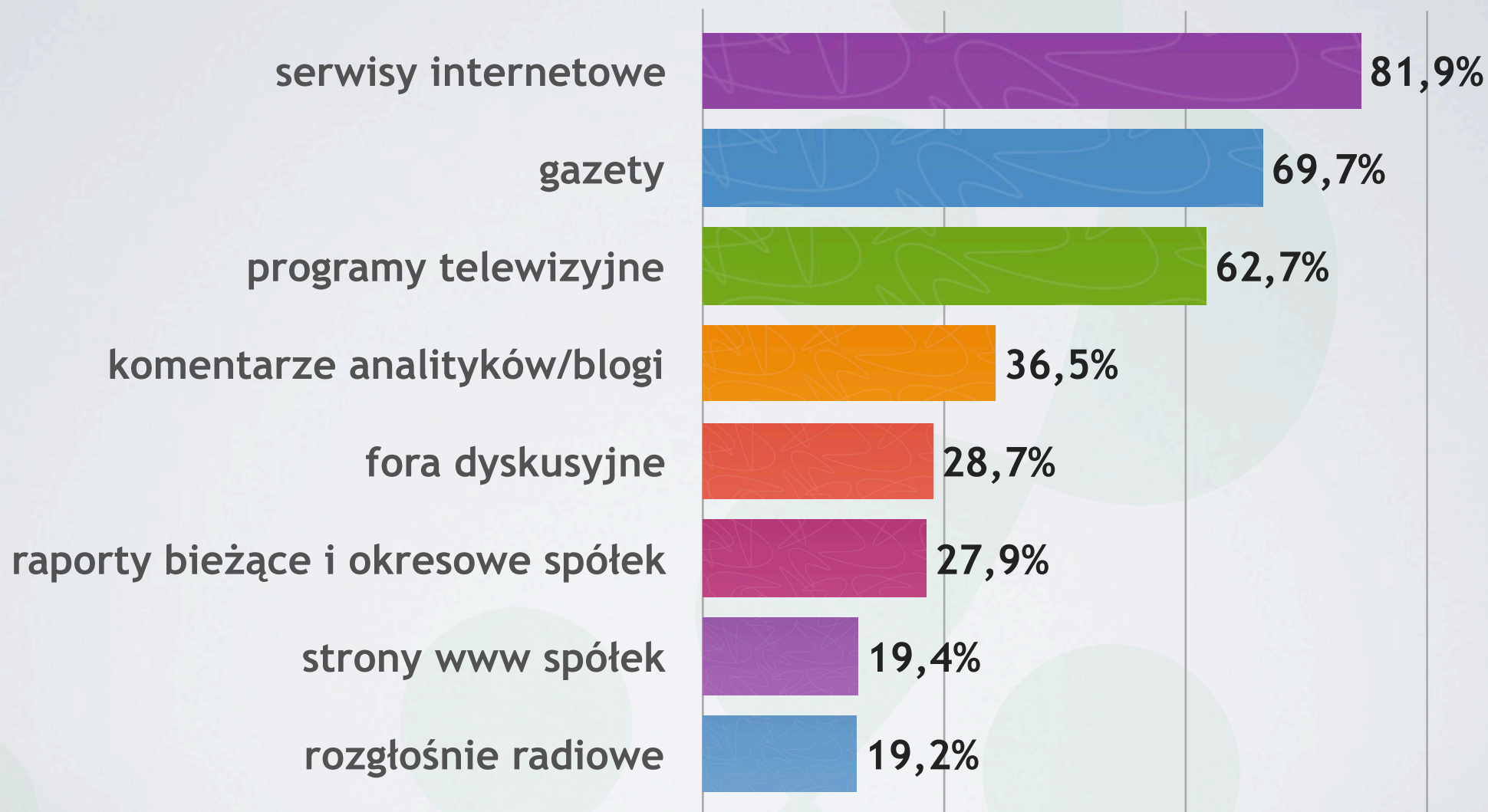
- tak, w obu przypadkach
- tak, tylko w przypadku kworum na WZA
- tak, tylko w przypadku uprawnień wybranych akcjonariuszy
- nie
- nie wiem/trudno powiedzieć

Ocena ważności

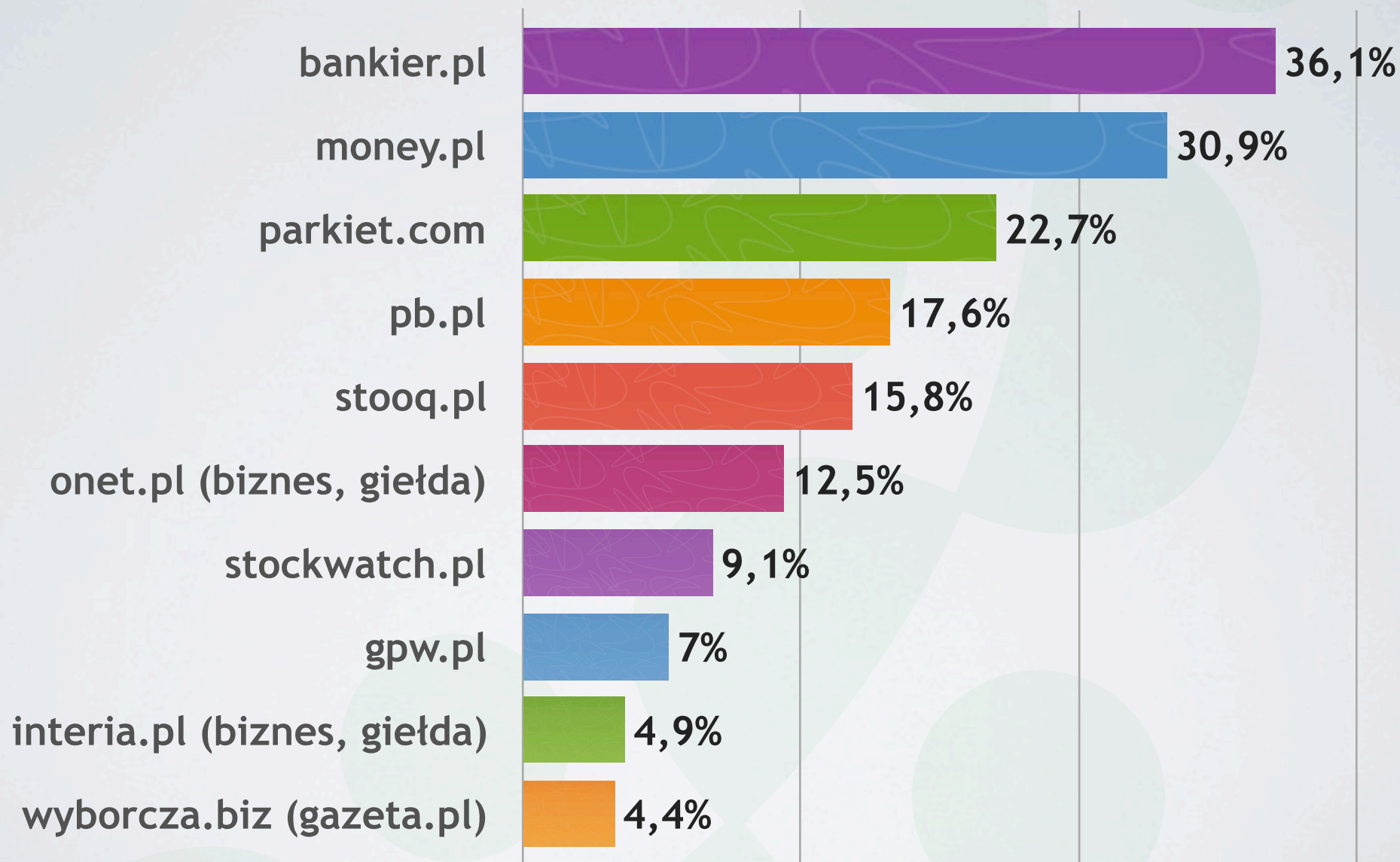
raporty bieżące i okresowe spółek	4,01
serwisy internetowe	3,84
programy telewizyjne	3,18
raporty i komentarze analityków/blogi	3,13
strony www spółek	3,11
gazety	3,02
fora dyskusyjne	2,41
rozgłośnie radiowe	2,17

skala od 1 - nieważne do 5 najważniejsze

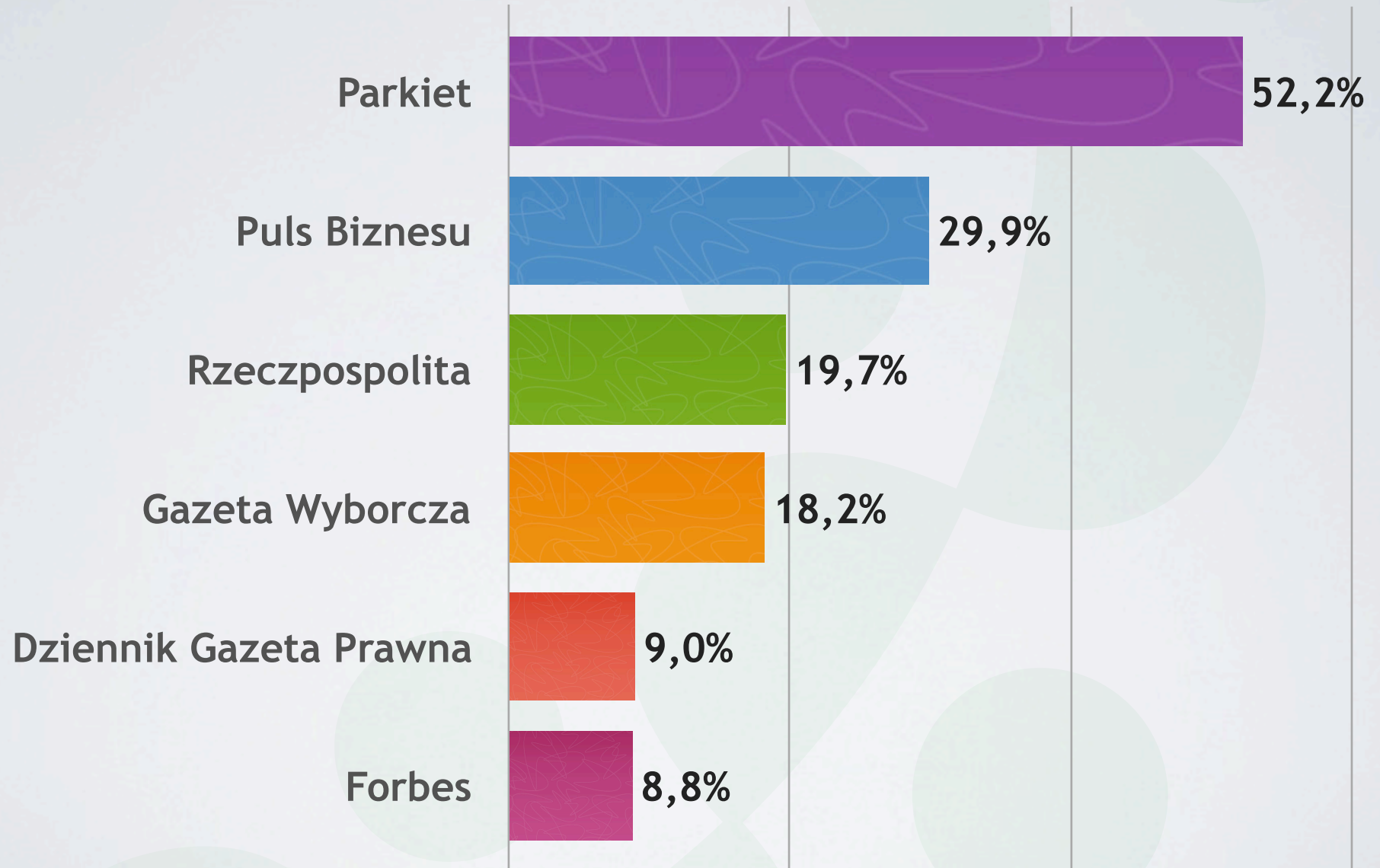
Częstość korzystania



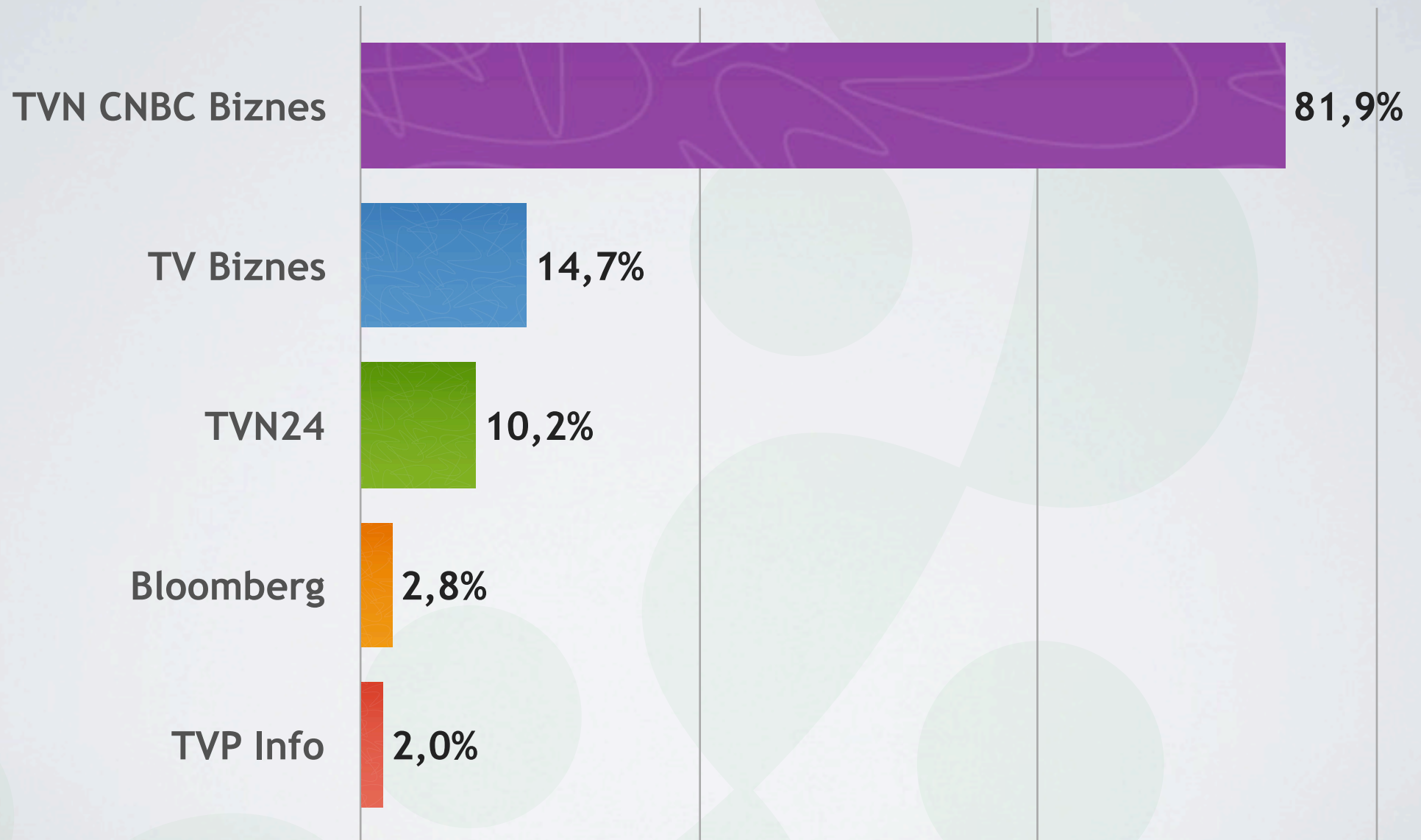
Serwisy internetowe



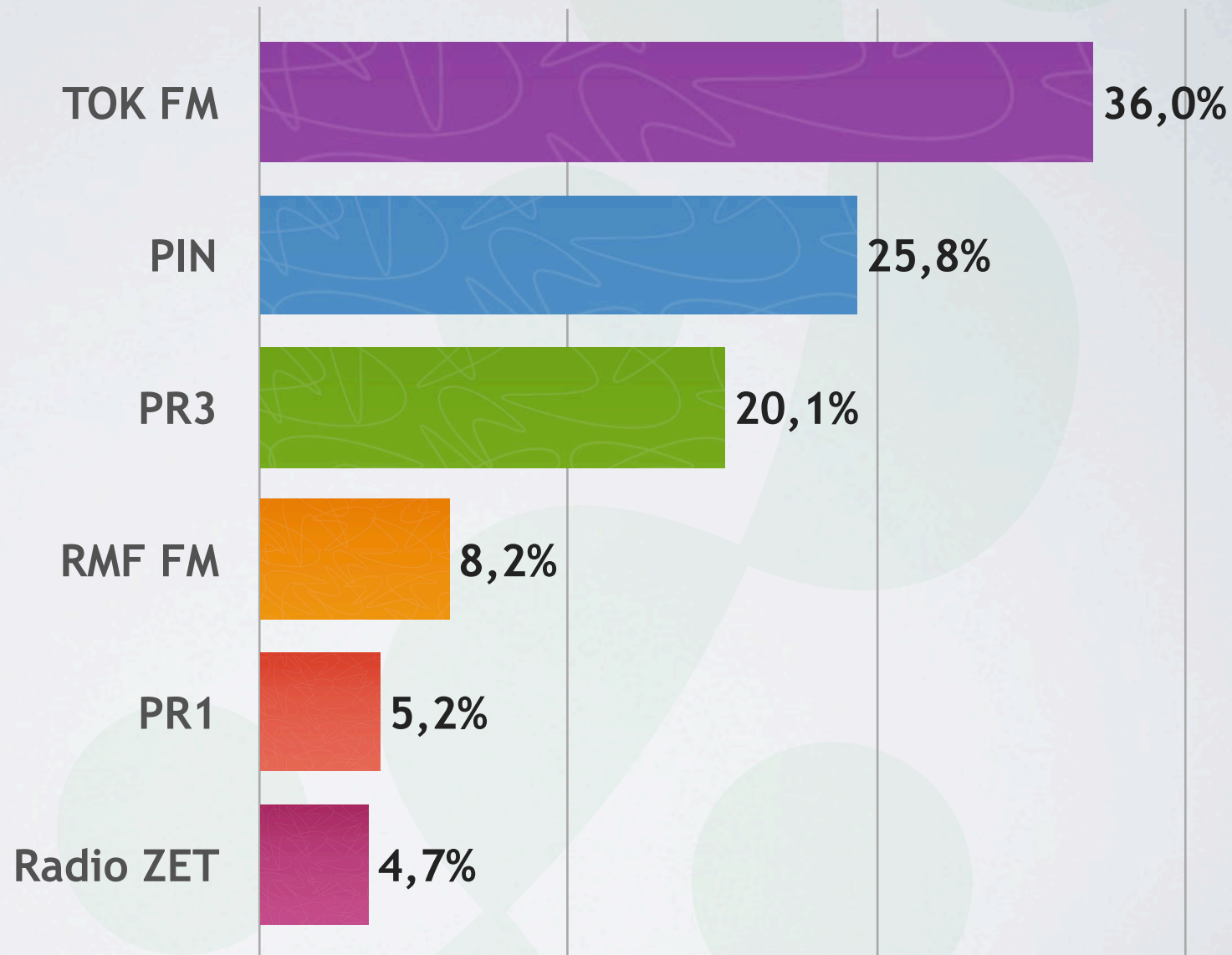
Gazety



Telewizja



Radio





Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych

Michał Masłowski
mmaslowski@sii.org.pl

Łukasz Porębski
lporebski@sii.org.pl

www.sii.org.pl

Partnerzy merytoryczni



Partnerzy strategiczni



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



Partnerzy medialni

