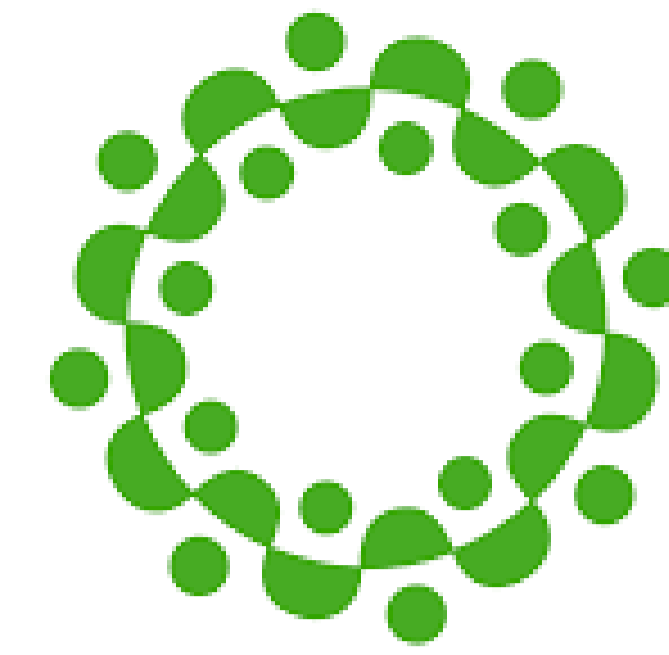




Izba Domów Maklerskich  
*od 20 lat*



Stowarzyszenie  
Inwestorów  
Indywidualnych

**Potrzeby Polski  
a silny krajowy rynek finansowy.**

**Rola i znaczenie rynku OTC  
w kształtowaniu komplementarności  
inwestycyjnej.**



**WallStreet**  
konferencja



**Izba Domów Maklerskich**

*od 20 lat*

**Jarosław Dominiak** – Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

**Maciej Kurzajewski** – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego, Komisja Nadzoru Finansowego

**Piotr Sobków** – Członek Zarządu, Izba Domów Maklerskich

**Grzegorz Zawada** – Członek Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju

**Marek Wołos** – Ekspert, Izba Domów Maklerskich

Moderator – **Piotr Rożek**, Zastępca Redaktora Naczelnego Redakcji Ekonomicznej Polskiej Agencji Prasowej



**Izba Domów Maklerskich**

*od 20 lat*

**Rynek OTC/FX**

**oczami aktywnych inwestorów  
(wyniki badania IDM i SII)**



**Izba Domów Maklerskich**

*od 20 lat*

**Badanie ankietowe, styczeń – marzec 2017 r.**

**Badanie pod patronatem Izby Domów Maklerskich  
oraz Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych**

**Kilkuset uczestników**

**Badanie zrealizowane wśród aktywnych inwestorów posiadających  
otwarte rachunki w trzech największych polskich domach maklerskich  
wyspecjalizowanych w usługach na rynku OTC, tj.:**

- **Dom Maklerski BOŚ S.A.**
- **Dom Maklerski TMS Brokers S.A.**
- **X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.**

**Pierwsza prezentacja wyników: Konferencja WallStreet 21**

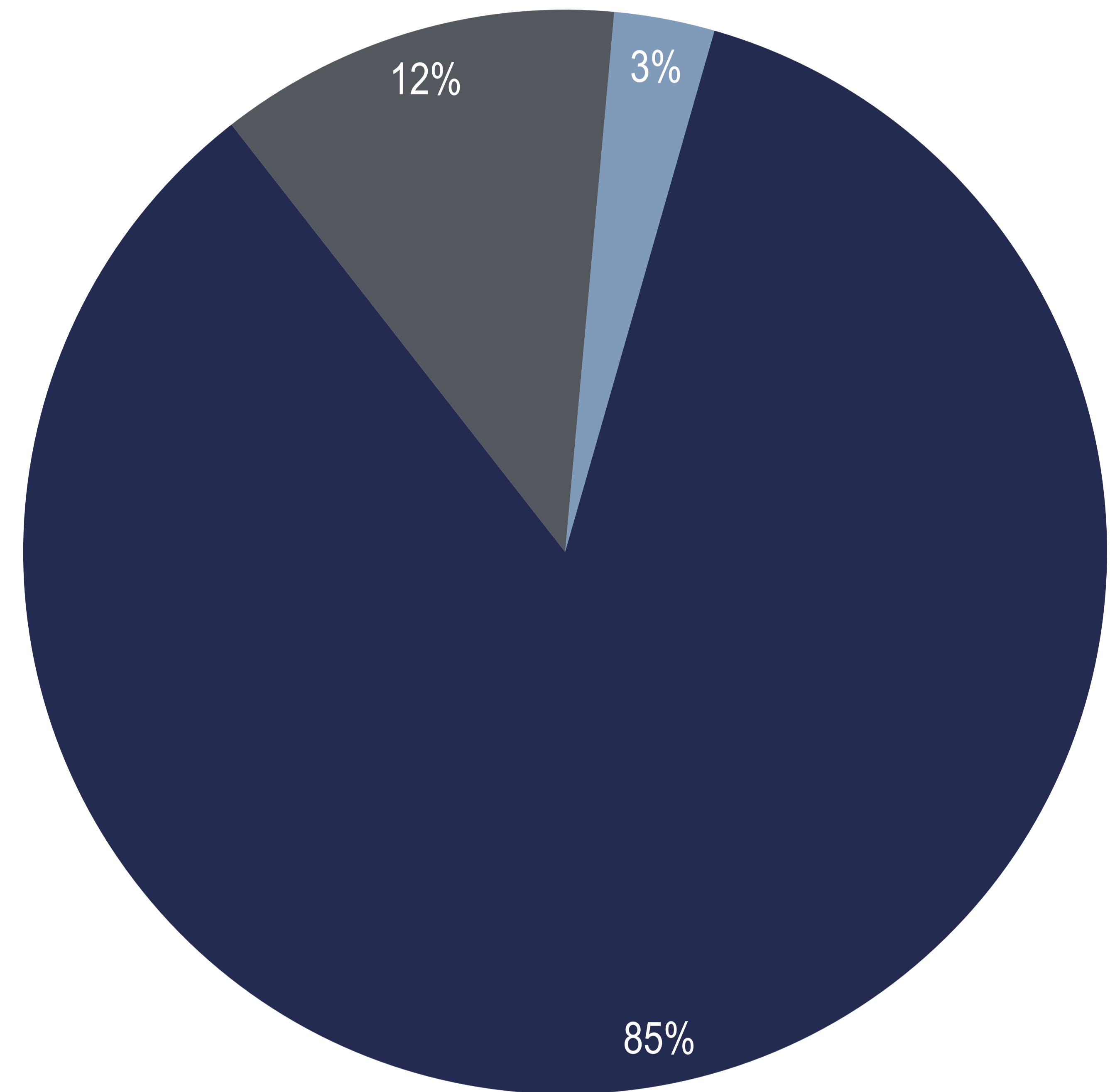


Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

Czy według Pana(i) wiedzy instrumenty rynku CFD/FX należą do grupy instrumentów finansowych obciążonych wysokim ryzykiem?

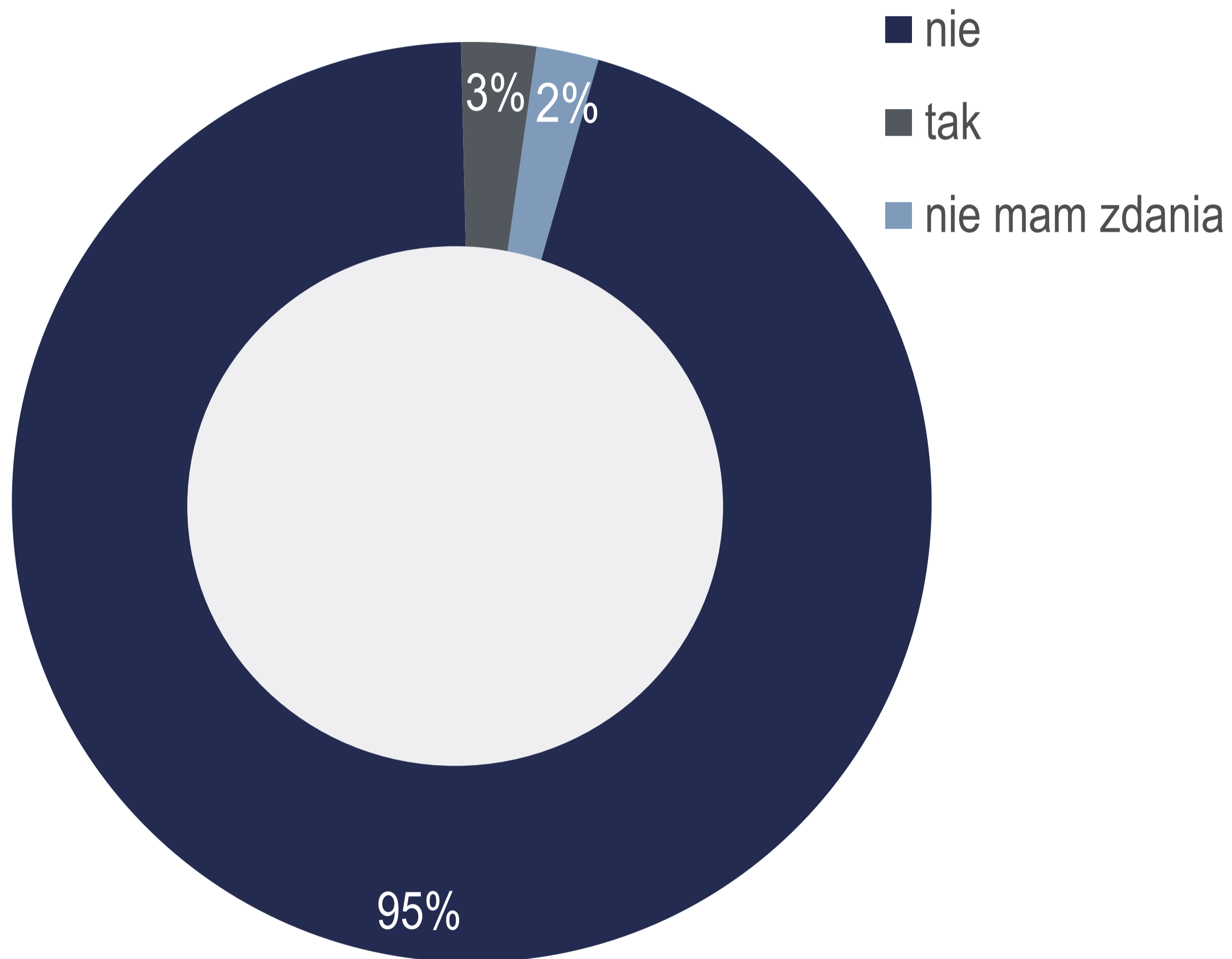
■ tak      ■ nie      ■ nie mam zdania



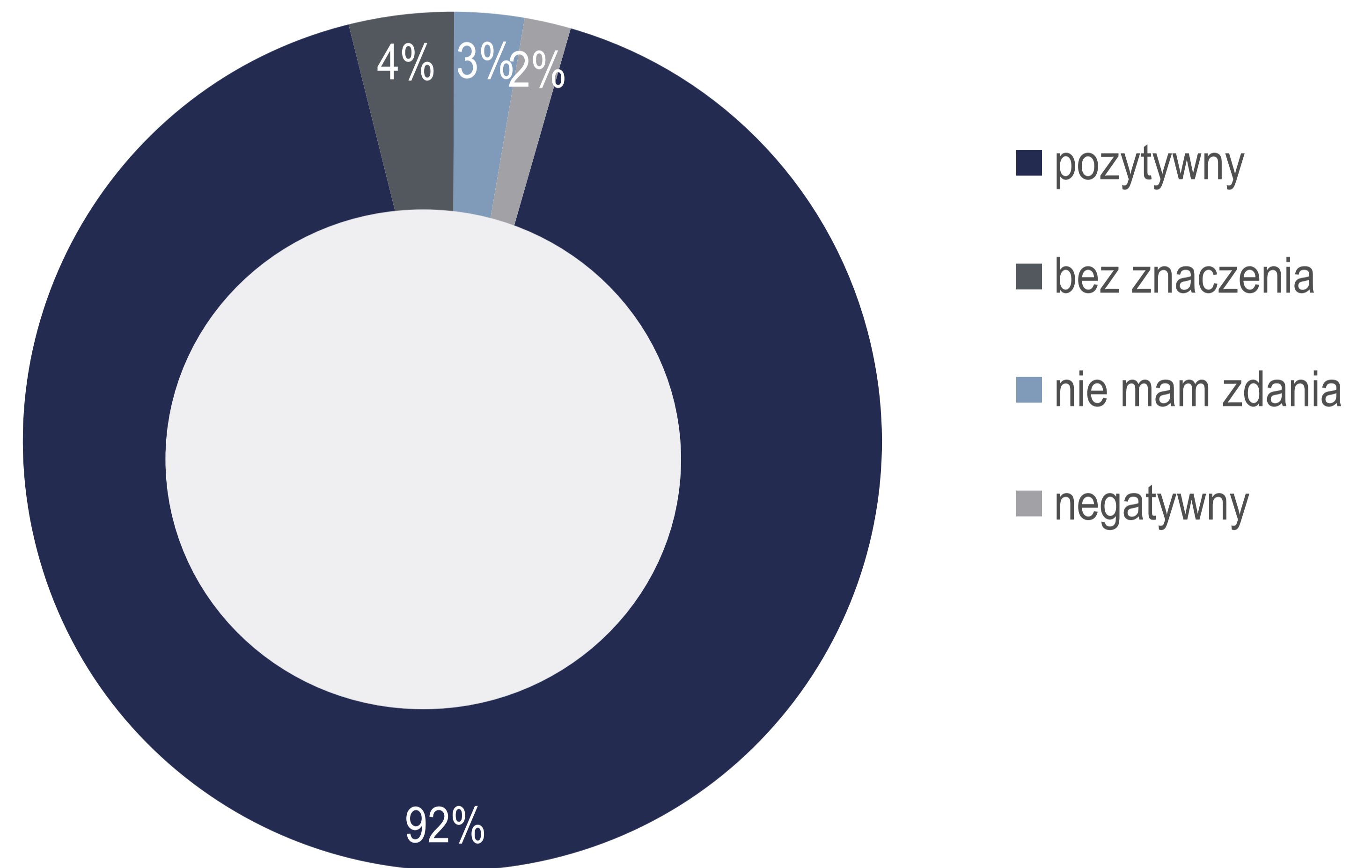
**85% badanych jest świadomych ryzyka związanego z inwestowaniem na rynku OTC/FX.**



Czy możliwość wykorzystywania dźwigni finansowej na rynku CFD/FX przez inwestorów indywidualnych powinna zostać zakazana?



Czy uznaje Pan(i) możliwość korzystania z dźwigni finansowej na rynku CFD/FX za czynnik negatywny czy pozytywny?



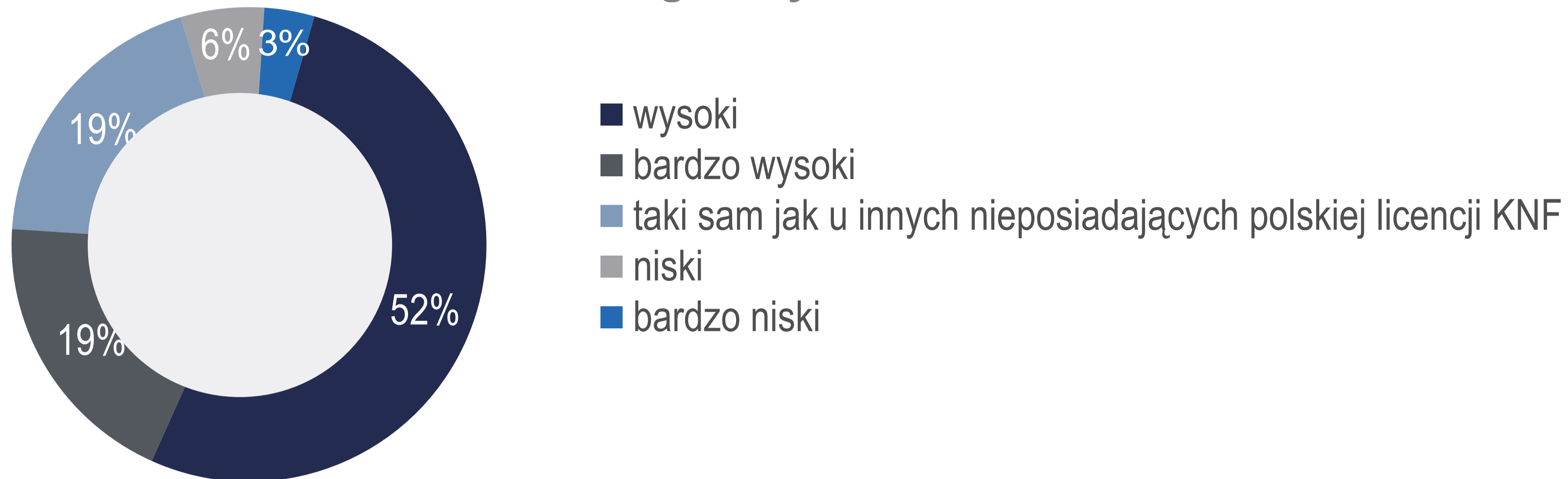
**Aż 95% badanych inwestorów uważa dźwignię finansową za niezbędny, legalny element inwestycyjny, a 92% uważa dźwignię za czynnik pozytywny.**



Izba Domów Maklerskich

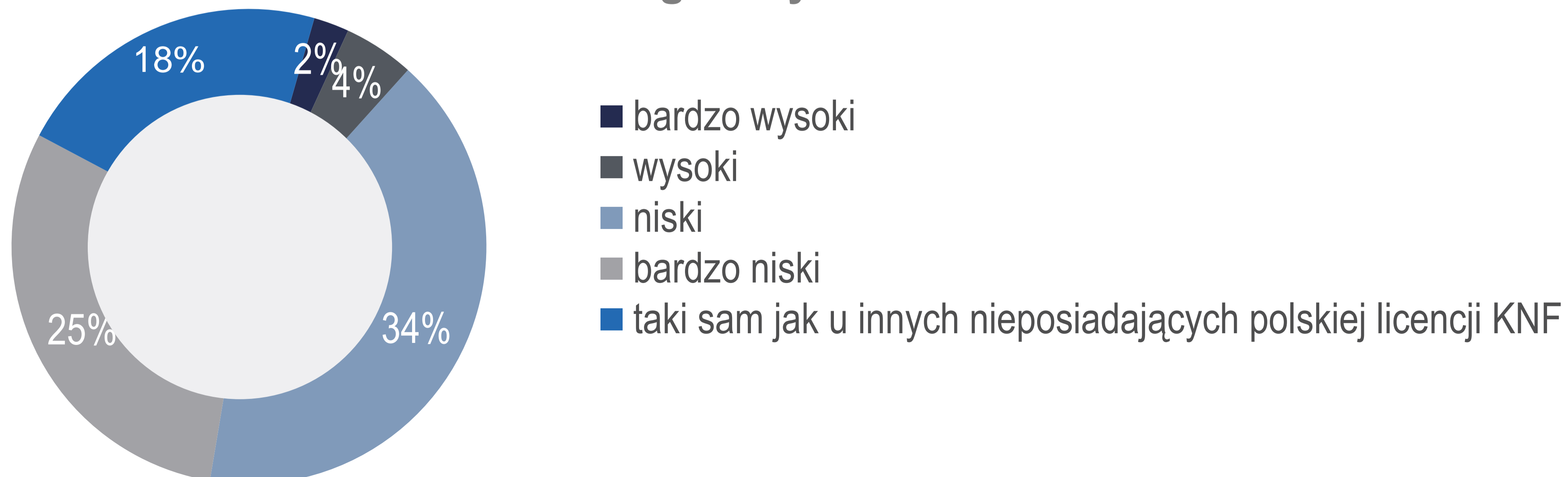
od 20 lat

Jak ocenia Pan(i) poziom bezpieczeństwa podmiotów posiadających polską licencję maklerską wydaną przez KNF, oferujących usługi na rynku CFD/FX?



**Licencja wydana przez KNF potwierdza wg aktywnych inwestorów najwyższy poziom bezpieczeństwa.**

Jak ocenia Pan(i) poziom bezpieczeństwa podmiotów nieposiadających polskiej licencji maklerskiej wydanej przez KNF i oferujących usługi na rynku CFD/FX?



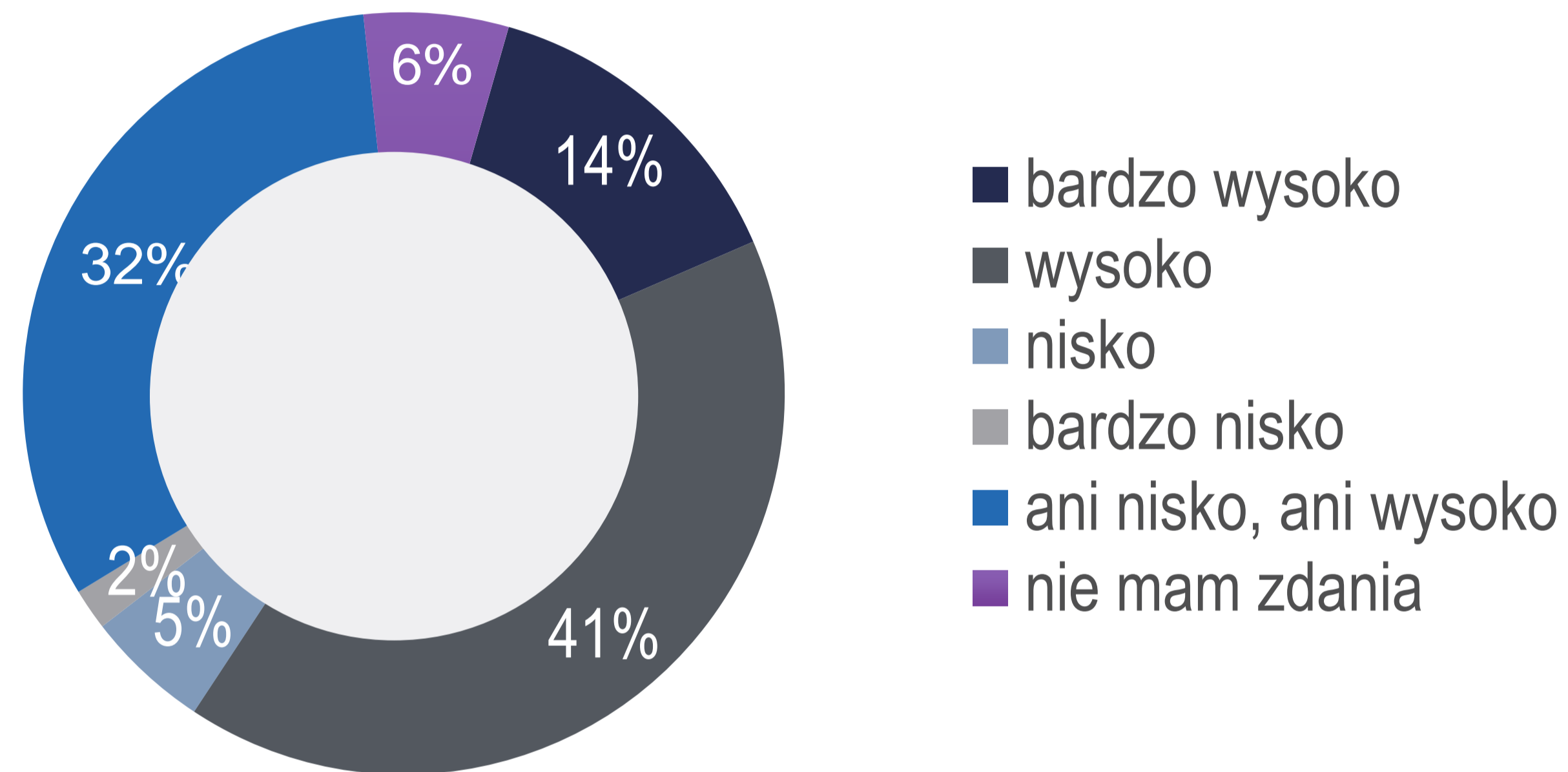
**Wyraźny brak poczucia bezpieczeństwa w stosunku do podmiotów nieposiadających licencji.**



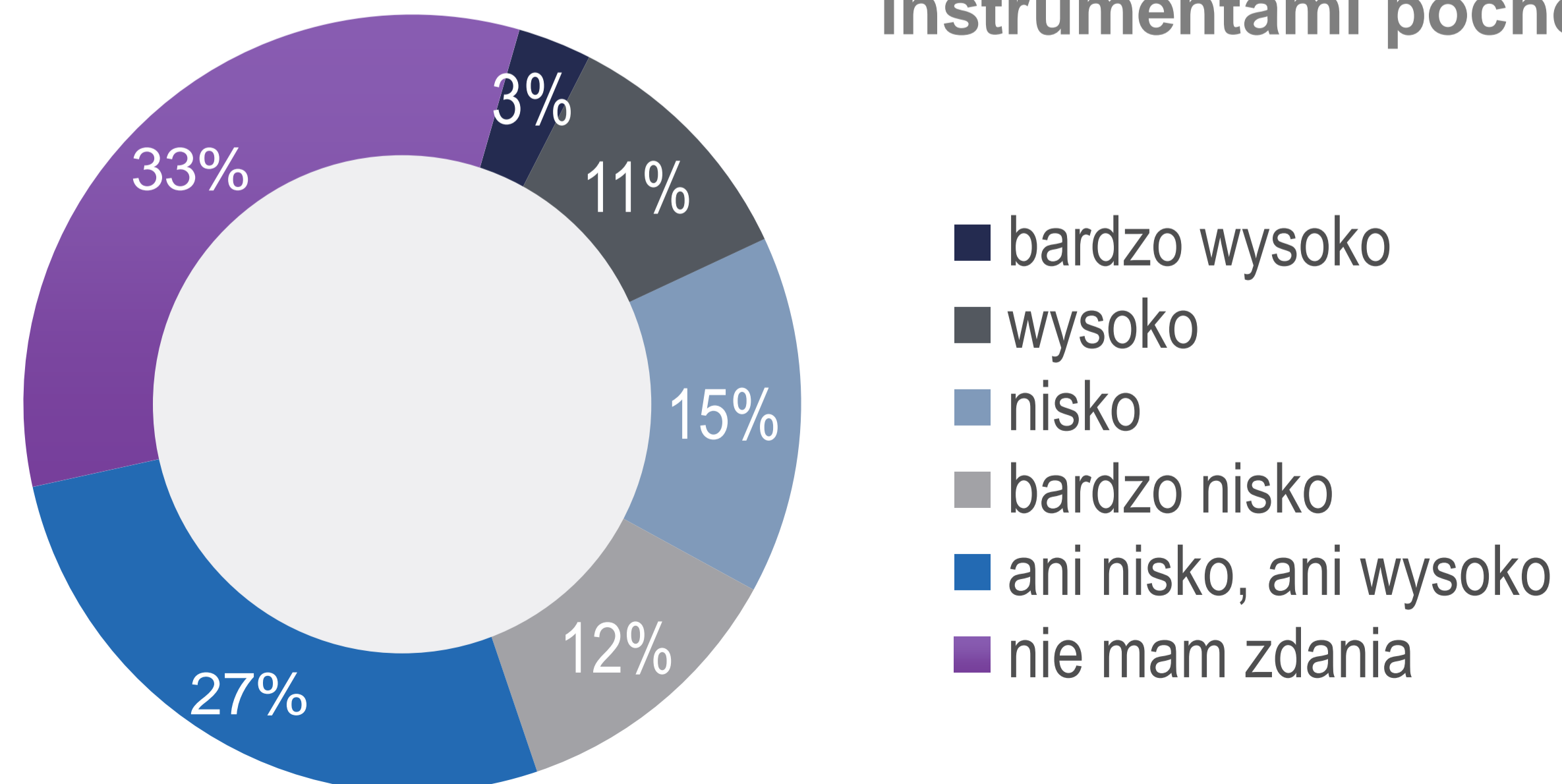
Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

Jak ocenia Pan(i) jakość usług świadczonych przez podmioty posiadające polską licencję maklerską wydaną przez KNF, w tym poziom obsługi klienta w zakresie obrotu internetowymi instrumentami pochodnymi?



Jak ocenia Pan(i) jakość usług podmiotów nieposiadających polskiej licencji maklerskiej wydanej przez KNF, w tym poziom obsługi klienta w zakresie obrotu internetowymi instrumentami pochodnymi?



**Respondenci jednoznacznie uważają, że licencjonowane podmioty zapewniają lepszą jakość obsługi.**

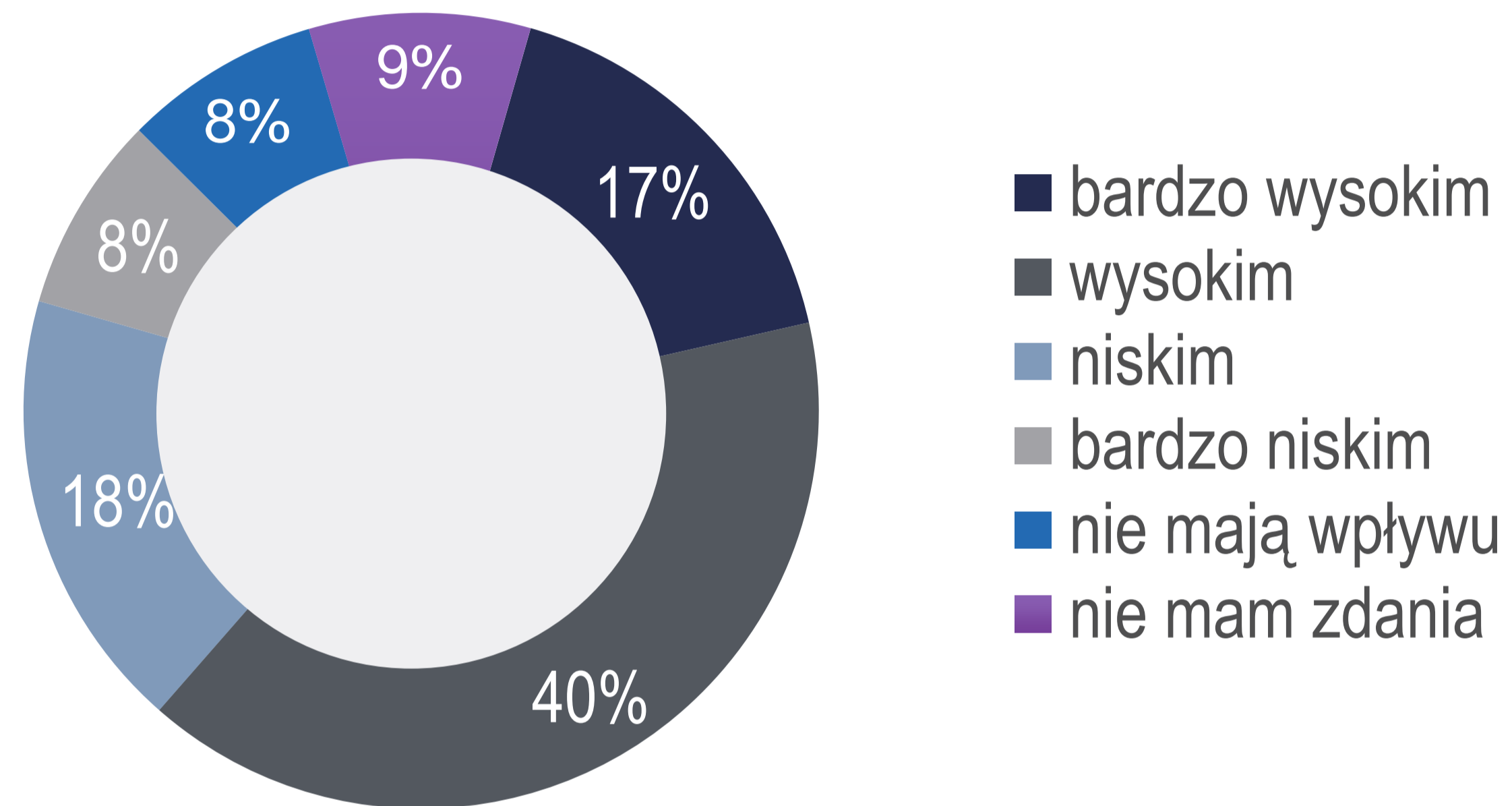




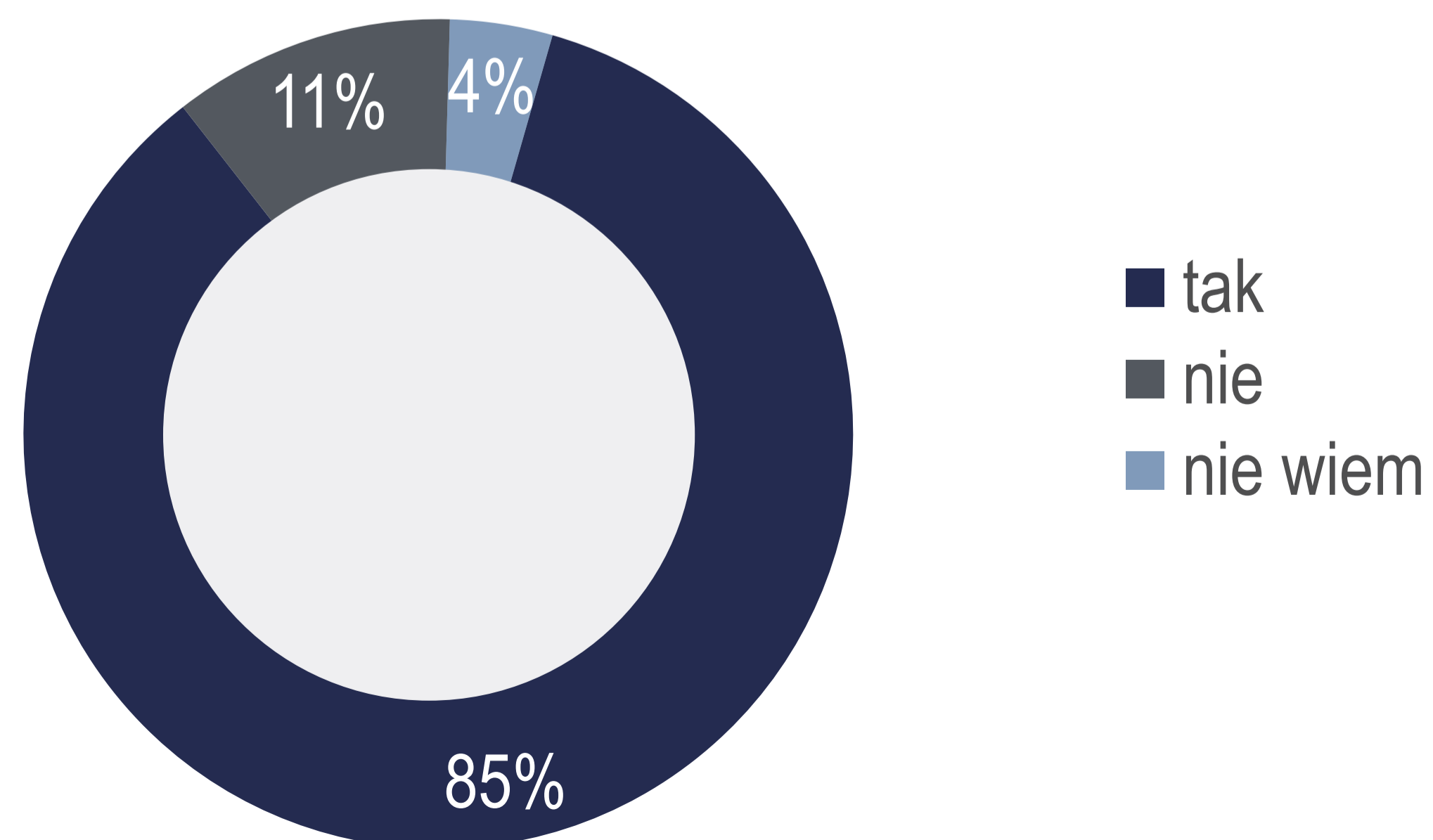
Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

W jakim stopniu w Pana(i) opinii szkolenia i edukacja wpływają na wyniki inwestorów rynku CFD/FX?



Czy w ostatnim roku otrzymał(a) Pan(i) propozycję nieodpłatnego uczestnictwa w szkoleniach dla osób zainteresowanych rynkiem CFD/FX?



**Wzrasta poziom potrzeb edukacyjnych i działań związanych z budowaniem świadomości inwestowania na rynku CFD/FX.**



Izba Domów Maklerskich

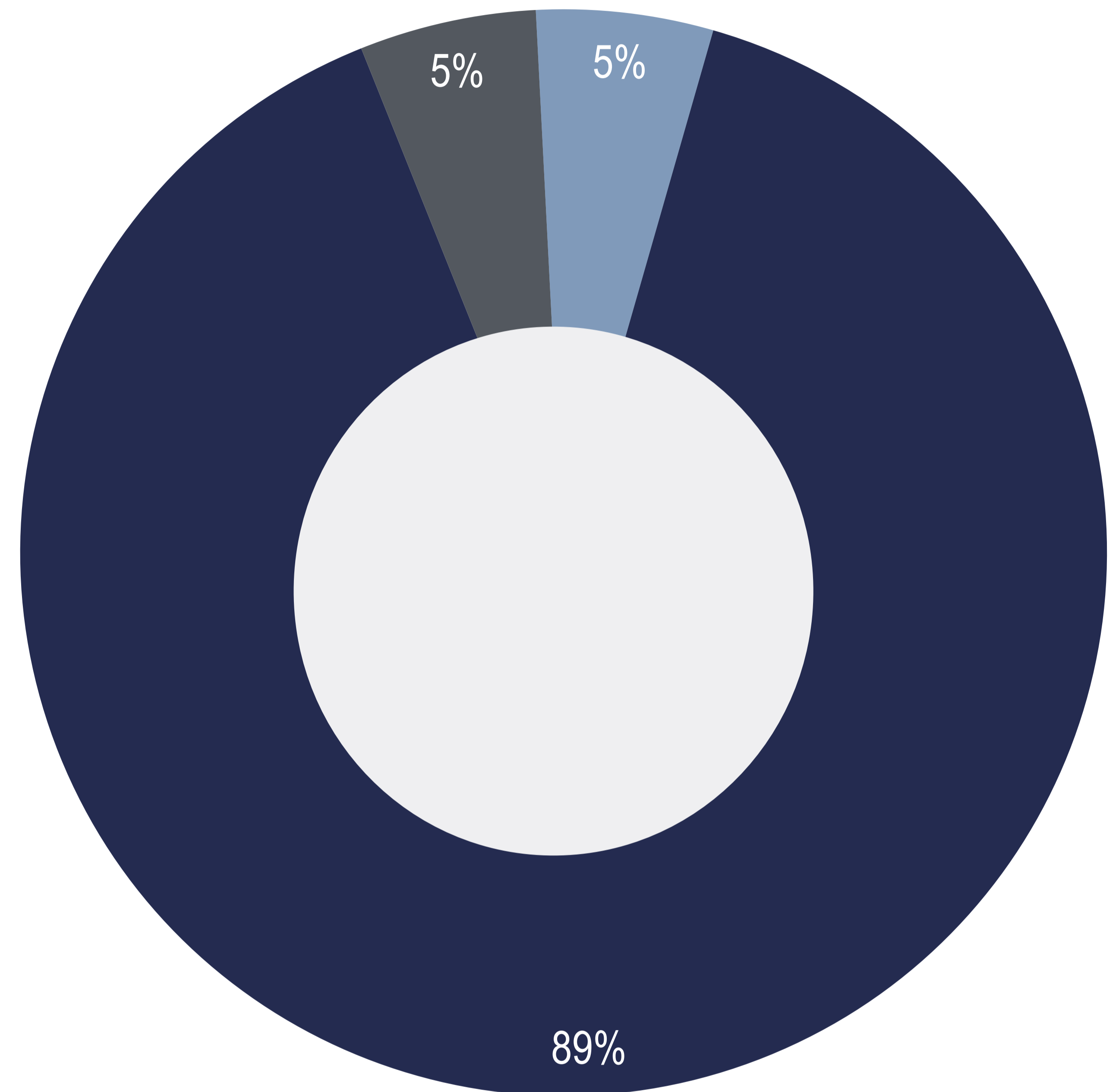
*od 20 lat*

Czy uważa Pan(i), że możliwość inwestowania na różnych rynkach (np. walutowym, surowców itp.) pozwala lepiej zarządzać ryzykiem inwestycyjnym?

■ tak

■ nie

■ nie mam zdania



**Aż 89% badanych uważa, że dywersyfikowanie i komplementarność instrumentów dostępnych na rynku pozwala na lepsze zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym.**



# Wnioski

1. Inwestorzy są świadomi podwyższonego ryzyka związanego z inwestowaniem na rynku OTC.
2. Dla zdecydowanej większości aktywnych inwestorów licencja dla domu maklerskiego wydawana przez KNF jest bardzo istotna.
3. Dźwignia to w oczach aktywnych inwestorów atut rynku OTC/FX.
4. Edukacja jest ważna dla uczestników rynku.



Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

# Podsumowanie

- 1. Rynek OTC jest pełnoprawną częścią rynków finansowych i zapewnia komplementarność inwestycyjną wszystkim uczestnikom.**
- 2. Niszczenie reputacji rynku OTC i podmiotów działających na nim zgodnie z prawem wpływa na niszczenie reputacji całego rynku kapitałowego.**
- 3. Rynek OTC nie można zlikwidować, ponieważ stanowi istotną część rynku kapitałowego.**



Izba Domów Maklerskich  
*od 20 lat*

# Polski rynek OTC - czyli?



Izba Domów Maklerskich  
*od 20 lat*

## Rynek instrumentów CFD w Polsce

**15 lat**

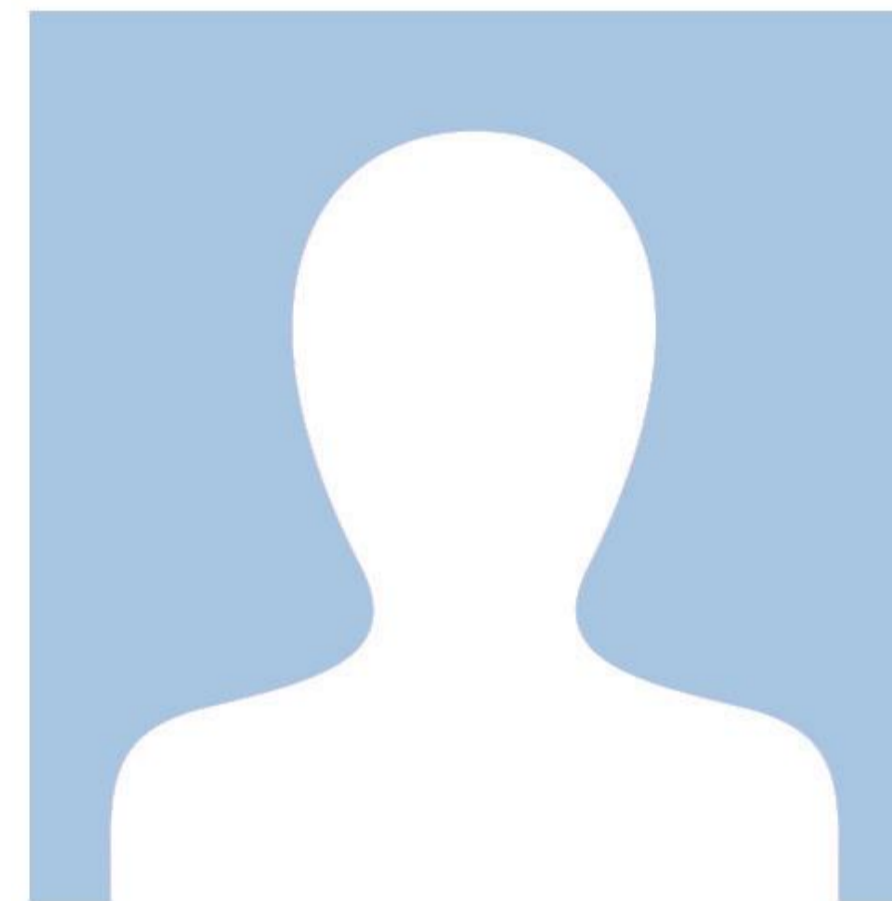
Od

**13 lat**

licencja i nadzór KNF  
dla domów  
maklerskich

## Profil inwestora

Populacja w Polsce: ok. 40 000



**Płeć:** męczyzna

**Wiek:** 27 - 45 lat

**Miejsce zamieszkania:** duże  
miasto

**Wykształcenie:** wyższe

### Zainteresowania:

- finanse i inwestycje
- inwestuje na różnych rynkach – akceptuje poziom ryzyka inwestycyjnego oferowanego na rynku OTC
- zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka rynkowego

- **W jakie instrumenty inwestuje najczęściej (teraz i obecnie)?**
- **Jakie osiąga wyniki?**



Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

# Regulowanie rynku nieregulowanego

1:100

2015

- Polskie domy maklerskie ustawowo ograniczyły wysokość maksymalnej dopuszczalnej dźwigni na instrumenty OTC (1:100)

2016

- Urząd Komisji Nadzoru Finansowego wprowadził wytyczne dotyczące rynku OTC, do których muszą się stosować podmioty oferujące instrumenty lewarowane
- Regulatorzy w kilku krajach zachodnioeuropejskich wprowadzili pewne ograniczenia w stosowanej dźwigni, agresywnych reklamach, udzielanych bonusach i zasadach sprzedaży



Izba Domów Maklerskich

*od 20 lat*

## Najciekawsze trendy 2016/2017

Niszczenie reputacji rynku OTC i podmiotów działających zgodnie z prawem wpływa na niszczenie reputacji całego rynku kapitałowego.

1. Negatywny wizerunek rynku OTC w Polsce tworzą firmy które działają poza prawem.
2. Inwestorzy potrzebują rynku OTC. Zawsze byli na nim byli obecni i pozostaną aktywni – jeśli nie w Polsce, to zagranicą.
3. Brexit oraz europejskie regulacje stwarzają możliwość rozwoju polskim domom maklerskim za granicą, tym samym umożliwiając eksport produktów finansowych.
4. Bezpieczeństwo klienta jest w interesie nadzoru, polskich brokerów, inwestorów, instytucji oraz wszystkich pozostałych uczestników.
5. Edukacja priorytetem.