

KURIER FINANSOWY

NR 6(12) listopad/grudzień 2008
cena 9,00 zł (w tym 7% VAT)

MAJĄTEK RODZINA PRACA BEZPIECZEŃSTWO



Czy kontrakty terminowe dadzą nam zarobić?

Spekulacja to ważne pojęcie w świecie finansów. Dzięki wielkiej rzeszy spekulantów na rynku istnieje duża płynność. Rynek terminowy pozwolił w ostatnim bardzo niemiłym dla większości okresie jesieni zarobić osobom liczącym i inwestującym pod spadki akcji, indeksów giełdowych, ropy... **str. 4**



Co dalej z kredytami na mieszkanie?

Czy zła sytuacja na rynku kredytów mieszkaniowych i problemy deweloperów wpłyną na obniżenie ceny mieszkań? Czy warto jeszcze poczekać na obniżenie marży przez deweloperów, co da nam niższą cenę za metr kwadratowy. **str. 14**



Najlepsze lokaty bankowe A.D. 2008

Banki rywalizują o pozyskanie pieniędzy uciekających z giełdy i TFI, czy warto lokować je w banku już teraz, czy lepiej poczekać na nowe oferty planowane na rok 2009, skoro rywalizacja o nasze pieniądze nabiera na sile? **str. 30**

TAKŻE W NUMERZE

WYWIAD O PIENIĄDZACH ZE SŁYNNYM HOKEISTĄ MARIUSZEM CZERKAWSKIM ORAZ WOJCIECHEM KĘPCZYŃSKIM DYREKTOREM TEATRU ROMA | CO LEPSZE: LOKATY W BANKU CZY POLISY INWESTYCYJNE? | INWESTYCJE NA AZJATYCKIM RYNKU | CZY NIEMCOM GROZI ZAŁAMANIE SYSTEMU EMERYTALNEGO?

Inwestycje z nadzieją na zyski



inwestycje.pl

Codzienna dawka informacji
dla aktywnych inwestorów

GIEŁDY • AKCJE • NIERUCHOMOŚCI • FUNDUSZE



Już ponad 400 tysięcy inwestorów
korzysta z portalu Inwestycje.pl

Inwestycje.pl to jeden z największych portali finansowych w Polsce

Zajmujemy 7. miejsce w ogólnopolskim rankingu popularności portali wg badania Megapanel PBI/Gemius - węzeł "Biznes/Finanse/Prawo".

Więcej informacji na: www.inwestycje.pl/reklama lub reklama@inwestycje.pl

Jak się chronić, czyli przykazania na czas kryzysu

1. W czasie kryzysu królem jest gotówka, co nie znaczy, że jesteśmy odporni na straty wywołane inflacją, która jest zagrożeniem największym.
2. Należy szanować główne źródło dochodu, czy jest nim praca, czy własny biznes. W warunkach kryzysu trzeba się bardziej starać, bardziej konkurować.
3. Pieniądże trzymamy w banku (60 procent), ale i w kuchennym kredensie (resztę).
4. Sprawdź sytuację swojego banku, zwłaszcza jeśli jego właścicielem jest jakiś inny bank zachodni.
5. Nie kupuj złota, euro, dolarów, dzieł sztuki czy innych precjozów. Są one schronem przeciwko inflacji, ale tylko wtedy, gdy nie musimy ich sprzedać, aby kupić żywność czy opał.
6. Żadnych nowych kredytów, tym bardziej kredytów konsumpcyjnych.
7. Należy absolutnie spłacić wszystkie karty kredytowe, a najlepiej je pociąć i na okres kryzysu wyrzucić.
8. Spłacamy zadłużenie maksymalnie, na tyle, na ile nas stać.
9. Z czasem możemy refinansować dług, gdyż w okresie kryzysu oprocentowanie kredytów spada.
10. Żadnych inwestycji, nawet w papiery dłużne, nawet w fundusze obligacyjne, chyba że (jak IKE) minimalizują nam podatek dochodowy.
11. Zaległe podatki czy inne zobowiązania rozłożyć na raty (jeśli to możliwe).
12. Trzeba ograniczyć konsumpcję do niezbędnego minimum – ciąć wyjęcia do restauracji, nawet z okazji rocznic, telewizję kablową, rozmowy przez komórkę, kino, a nawet wystawne wesela, narty, czy wyjazd zagraniczny, nawet prezenty gwiazdkowe i imieninowe.
13. Uczmy się gospodarności w drobnych sprawach, takich jak choćby zakupy w supermarkecie czy oszczędności na zbędnym oświetleniu, paliwie do samochodu, nieszczelnym oknie. Każdy grosz się liczy!
14. Prowadźmy listę wydatków i analizujmy ją.
15. Pamiętajmy, że subsydia państwowe (w tym fundusze europejskie) rzadko kiedy się naprawdę opłacają.
16. Trzeba się zaangażować w działalność lokalnych instytucji władzy i patrzeć politykom na ręce. W razie czego energicznie protestować!
17. Mechanizmów ekonomicznych uczymy się z książek, a nie z telewizji. Edukacja jest jedną z najkorzystniejszych inwestycji na okres kryzysu.
18. Minimalizujemy płacone podatki.
19. Chociaż kryzys to rzecz poważna, nie panikujemy – ofiarę trzeba ponieść. Kryzys nie ma zwycięzców.
20. Należy pracować nad przełamaniem recesji w skali własnego gospodarstwa.
21. Rozglądamy się za ewentualną okazją do odbicia sobie straty na kryzysie, który roi się od intratnych sposobności (domy, działki, upadające interesy, dzieła sztuki). Zresztą wtedy prawie wszystko jest tańsze. (J.F.)

Z nadzieją w Nowy Rok!



Polacy, tak jak cały świat, zadają sobie pytanie: kiedy skończy się globalny kryzys? Odpowiedź może być tylko jedna: kiedyś – za rok, może dwa wrócimy do poprzedniej światowej koniunktury.

Czy Polska ma się czego obawiać? Z pewnością tego, że nie mamy do zaoferowania produktów o tak rozpoznawalnej marce jak fińska Nokia. Staliśmy się krajem podwykonawców różnych czasochłonnych rzeczy, które sprzedawane są pod obco brzmiącą nazwą. Tak jest z odzieżą lub meblami. Kłopoty międzynarodowych koncernów także nie są dla nas obojętne, skoro duża część naszego eksportu to właśnie ople i fiaty. Wciąż zapominamy, że koniunkturę A.D. 2008 głównie podkreślają uniijne fundusze pomocowe (przede wszystkim wydatki na infrastrukturę) oraz popyt wewnętrzny. Niestety nadal mamy niski wskaźnik poziomu eksportu na głowę mieszkańca, gdy porównamy się z Danią, Włochami, Hiszpanią, Holandią lub Niemcami. Ale mamy też wiele atutów: polskie firmy nauczyły się z zyskiem działać na rynku UE i skutecznie tam rywalizować. A ponieważ stale rosną płace, wciąż dysponujemy zasobami gotówki, z którymi trzeba coś zrobić. A więc pomnożyć. Reforma podatkowa A.D. 2009 może nam ułatwić tworzenie rezerw w domowych budżetach – zwłaszcza pod nowe inwestycje. W nowym roku będziemy świadkami ostrej rywalizacji banków o coraz lepsze warunki dla naszych pieniędzy przekazywanych na lokaty. Ale pamiętajmy, że potrzeba około 10–12 lat, aby zarobić tyle powyżej inflacji, co do tej pory przynosiły zaledwie roczne inwestycje w TFI. Warszawska giełda, choć wciąż niestabilna, daje obecnie możliwości kupowania wyjątkowo tanio akcji spółek z WIG20, które prędzej czy później odbiją w górę. Wciąż dobrą inwestycją będą obligacje i działki budowlane. Mali deweloperzy będą zmuszeni pozbywać się sporej części kupionych na kredyt gruntów, a nowe przepisy mają ułatwiać odrolnienie ziemi, np. na cele mieszkaniowe. To jest bardzo perspektywiczna inwestycja skoro cena 1 hektara ziemi rolnej w Polsce jest wciąż kilkakrotnie niższa niż np. w Niemczech. Wszelkie idee zmierzające do wprowadzenia euro spowodują także zrównanie cen naszych domów i działek do tych obowiązujących w UE. Choć trudniej wyciągnąć z takiej działki pieniądze ad hoc, to przy obecnej sytuacji na giełdzie jest to wciąż dobra lokata. Także gdy będziemy się ubiegali o kredyty w bankach. Nieruchomości potanią nam kredyt, gdy staną się zastawem bankowym. Nie zapominajmy także o planowanych w 2009 roku podatkowych zachętach do tworzenia i inwestowania w Indywidualne Konto Emerytalne (IKE). To zawsze gwarancja na lepszą emeryturę. I na dodatek premiowana niższymi podatkami. Pamiętajmy o dziełach sztuki. Wszędzie na świecie obrazy, rzeźby i grafiki są obok złota i diamentów traktowane jako najlepsze zabezpieczenie na złe czasy. Naszym oddanym i wiernym Czytelnikom życzymy radosnych świąt Bożego Narodzenia oraz samych udanych inwestycji w Nowym Roku!

Stanisław Brzeg-Wieluński



str. 8–10

Azjatyckie perspektywy

TEMAT NUMERU: Inwestycje z nadzieją na zyski

Czas kontraktów terminowych

4–7

BOGDAN SADECKI

Spekulacja kontraktami terminowymi, choć uchodzi za niebezpieczny hazard, uprawiana rozsądnie i w przemyślany sposób, prowadzi do długoterminowego i systematycznego wzrostu kapitału. Pierwowzorem były tzw. zakupy na priu. Kupno towaru w ramach transakcji terminowej zabezpieczało stronę przed niekorzystnym skutkiem wzrostu jego ceny, sprzedaż natomiast pozwalała na zabezpieczenie przed niekorzystnym skutkiem spadku jego ceny w przyszłości.

Azjatyckie perspektywy

8–10

MICHAŁ KISIEL

Dla wielu ekspertów XXI wiek należy do Azji. Kontynent ten zamieszkuje ponad 3 miliardy ludzi. Kraje azjatyckie odpowiedzialne są za około jedną czwartą światowego eksportu i PKB. Państwa z Azji Południowo-Wschodniej zgromadziły oszczędności warte ponad 2 biliony dolarów. Warto pomyśleć o inwestycjach w tamtym regionie.

Inwestycje w obligacje

11–13

ROBERT NOGACKI, KINGA STACHOWIAK-NOGACKA

Uwaga wielu spośród tych, którym udało się ocalić jakąś gotówkę z finansowej zawieruchy kieruje się ku bezpieczniejszym inwestycjom. Posiadacze relatywnie dużych i małych sum przypominają sobie o lokatach bankowych i obligacjach.

Czeka nas ciekawy rok

14–17

PRZEMYSŁAW PUCH

Od 2010 właściciele nieruchomości mogą liczyć na zyski porównywalne z tymi, jakie miały miejsce w latach 2006 i 2007. Za cztery lata po obecnym dołku nie powinno być śladu. Jeśli oczywiście system bankowy przetrwa dzisiejsze zawirowania w formie jaką znamy obecnie.

INWESTUJEMY

Schody do nieba

18–20

MIECZYSLAW T. STARKOWSKI

Czy można pozyskać niezbędne kapitały przez wypuszczenie akcji także klubu sportowego i wejście na rynek New Connect? Przypadek Ruchu Chorzów pokazuje, że jest to realne i dochodowe także w polskich warunkach.

Na zakupy z doradcą

21–23

ANNA PIECHACEK

Jeśli decydujemy się kupić dzieło sztuki na aukcji, nie ryzykujemy samodzielnie i skorzystajmy z porad ekspertów z tego rynku. Ich klienci mogą potem liczyć dodatkowo na: badanie autentyczności dzieł sztuki i ustalenie ich proveniencji (pochodzenia).

W oczekiwaniu na tsunami

24–25

JAN BERETA

Kryzys finansowy w Stanach Zjednoczonych nie został wywołany złymi kredytami hipotecznymi. To są wszystkie skutki bankructwa amerykańskiej koncepcji państwa opiekuńczego i wiążącej się z nią doktryny interwencjonizmu.



str. 26–27
Cena strachu



str. 32–34
Kredyty świąteczne

Cena strachu część V

JAN FIJOR

Pozostawienie ksiąg wieczystych w rękach państwa sprawia, że są one aktualizowane powoli i roją się od błędów. Nikt nie ponosi odpowiedzialności za nieścisłości. Anachroniczna struktura systemu ksiąg wieczystych umożliwia polspolite oszustwa polegające na wielokrotnej sprzedaży tej samej nieruchomości.

Lokowanie jak loteria

BANKI

Lokaty bezpieczeństwa

KRZYSZTOF MACIEJEWSKI

Banki twierdzą, że klienci mogą być spokojni o swoje depozyty. Od kilku tygodni na wyścigi pozyskują w ten sposób środki na pokrycie ewentualnych strat związanych z rosnącym ryzykiem na rynku kredytowym.

Kredyty świąteczne

MIECZYSLAW T. STARKOWSKI

Akcja „krzys”

KRZYSZTOF MACIEJEWSKI

Mylił się w bardzo wielu przypadkach – mówił niedawno Alan Greenspan, wieloletni szef amerykańskiego banku rezerw federalnych. Słowa finansowego guru, jego bardzo pesymistyczne oceny globalnego systemu finansowego, odbiły się szerokim echem. Czego my, w Polsce, powinniśmy się nauczyć, jakich błędów nie powtarzać? Jak bronić się przed kryzysem?

Dłużnik też człowiek

MAREK MATUSIAK

Dłużnika chroni prawo. Może wymagać egzekwowania go praktycznie na każdym etapie windykacji. Ustawodawca gwarantuje mu prawo do informacji, przede wszystkim o wysokości zadłużenia.

26–27

ŻYJEMY BEZPIECZNIE

Zwykła lokata czy polisa lokacyjna?

DOROTA OSTROWSKA

Konkurencją dla banków nie są tylko inne banki, także zakłady ubezpieczeń na życie posiadające w swojej ofercie coraz więcej produktów ukierunkowanych na długoterminowe inwestowanie, ale z możliwością wcześniejszej wypłaty wraz z wypłacanymi zyskami. Same banki coraz chętniej rozpoczynają współpracę z firmami ubezpieczeniowymi. W związku z tym coraz częściej spotykamy się w banku z ofertą polisy lokacyjnej. Stworzenie tego typu produktu było odpowiedzią banków na wprowadzenie podatku od zysków kapitałowych. W tym przypadku firmy ubezpieczeniowe świadczą usługi bancassurance dla banku.

Koniec niemieckiego snu o wysokiej emeryturze?

ELŻBIETA SIEMIĄTKOWSKA

Problemy demograficzne są tak wielkim obciążeniem dla systemu emerytalnego naszego zachodniego sąsiada. Prezentujemy konstrukcję niemieckiego systemu emerytalnego i wszelkie płynące z tego nauki dla naszych OFE i ZUS-u.

WYDAJEMY

Na topie 50–51

Do czytania, oglądania i słuchania

W ŚWIETLE JUPITERÓW

Zarobić na kotach i upiorach

Wywiad z **Wojciechem Kępczyńskim** – dyrektorem warszawskiego Teatru ROMA.

Jak nie zostać na lodzie

Wypowiedź słynnego hokeisty z amerykańskiej ligi NHL **Mariusza Czerkawskiego** dla „Kuriera Finansowego”

30–31

32–34

35–37

41–43

44–46

47–49

52–53

54–55

56

**KURIER
FINANSOWY**

Redaktor naczelny

Stanisław Brzeg-Wieluński

tel. 022 629 18 77

s.brzeg-wielunski@wydawnictwocbp.pl

Redakcja i korekta tekstów

Marian Borycki, m.borycki@wydawnictwocbp.pl

Współpracownicy

Rafał Banaś, Jan Ciszewski, Sławomir Dolecki, Jan Fijor, Robert Galas, Krzysztof Maciejewski, Jan Mazurek, Robert Nogacki, Bogdan Sadecki, Elżbieta Siemiątkowska, Artur Zakrzewski

Projekt graficzny

Małgorzata Azembka, Maciej Grabowski

Okladka, skład i przygotowanie do druku

Maciej Grabowski

Adres do korespondencji

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Solec 101 lok. 5,

03-382 Warszawa
tel. 022 629 18 77

Wydawca

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8, 00-380 Warszawa

Zarząd

Teresa Hildebrand-Wrzesień – prezes zarządu
Jacek Furga – wiceprezes zarządu
Dariusz Kozłowski – wiceprezes zarządu

Dyrektor wydawnictwa

Waldemar Zbytek

Andrzej Lazarowicz – zastępca dyrektora wydawnictwa,
sekretarz
a.lazarowicz@wydawnictwocbp.pl

Dział prenumeraty

tel./faks 022 696 64 90
Magdalena Sopiela
m.sopiela@wydawnictwocbp.pl

Dział reklamy

Karol Mazan, tel. 0 512 151 989
k.mazan@wydawnictwocbp.pl
Paweł Wyzkiewicz, tel. 0 692 388 492
p.wyzkiewicz@wydawnictwocbp.pl

Rachunek bankowy

Filia KB SA nr 2 w Warszawie – III O/Warszawa, ul. Foksal 16
Nr rachunku: 39 1500 1126 1211 2008 6067 0000

Druk i oprawa

Art Druk, Kobylka

Redakcja zastrzega sobie prawo do skrótów i adiustacji nadesłanych tekstów. Materiałów niezakceptowanych nie publikujemy i nie wynagradzamy. Redakcja nie ponosi odpowiedzialności za treść zamieszczanych reklam. Reklamami są także artykuły oznaczone jako: promocja, prezentacja, artykuły promocyjne i sponsorowane. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Copyright by Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. Publikacja jest chroniona przepisami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest zabronione i podlega odpowiedzialności karnej. Dostarczenie materiału przez autora do druku jest jednoznaczne z: udzieleniem bezwarunkowej zgody na jego publikację, akceptacją stawek dotyczących honorariów autorskich stosowanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. oraz udzieleniem Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. licencji niewyłącznej na wykorzystanie tekstu w pismach wydawanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. (wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach promocyjnych i reklamowych Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.