



# PRZEWODNIK ZARZĄDZANIA RYZYKIEM



## SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	3
<b>I. Podstawowe zasady inwestowania w CFD</b>	<b>3</b>
Kontrakty na różnice kursowe	3
Dźwignia i depozyt zabezpieczający	4
Spready	4
Kalkulacja pipsów	5
Opłaty za "rollover"	5
Terminy ważności	6
<b>II. Ryzyko związane z inwestowaniem.</b>	<b>6</b>
Straty	7
"Margin Call" i "Stop Out"	7
Zmienność rynkowa	9
Poślizg cenowy	10
<b>III. Narzędzia do zarządzania ryzykiem</b>	<b>11</b>
Powiadomienie o spadku dostępnego kapitału	11
Zlecenia Stop Loss	12
Take Profit	14
Manualne zamknięcie transakcji	15
Podsumowanie	16

# WPROWADZENIE

Celem utworzenia niniejszego przewodnika zarządzania ryzykiem jest przekazanie niezbędnych informacji nowym inwestorom oraz wyjaśnienie tego, z jakim ryzykiem podczas inwestycji online mogą się spotkać na różnych etapach swojej kariery. Nawet jeżeli posiadasz doświadczenie w inwestowaniu w produkty, wykorzystujące dźwignię finansową, rekomendujemy, abyś uważnie zapoznał się z treścią niniejszego przewodnika. Celem niniejszego przewodnika jest zapewnienie inwestorom solidnych podstaw pod względem informacji inwestycyjnych, aby mogli zrozumieć istotę tworzenia rozsądnego planu zarządzania ryzykiem jako podstawowego warunku do osiągnięcia sukcesu w inwestowaniu. Odnosi się to do wszystkich inwestorów, zarówno nowych, jak i tych doświadczonych.

Rozumiejąc ryzyko, związane z inwestowaniem oraz mając świadomość dostępności narzędzi inwestycyjnych, inwestorzy mogą poprawić swoją zdolność ograniczania stopnia narażenia na ryzyko. Zarządzanie ryzykiem jest kluczem do sukcesu każdego inwestora. Sukces można zdefiniować jako punkt, w którym inwestycje przynoszą więcej zysków niż strat. W związku z tym, niezwykle istotnym jest, abyś jako inwestor zdawał sobie sprawę z tego, że potencjalne straty są tak samo ważnym i integralnym elementem inwestycji, co zyski. Prawidłowe podejście do atrybutów zarządzania ryzykiem jest jednakowo ważne w przypadku obu tych aspektów fundamentalnych.

Opracowanie własnej strategii inwestycyjnej jest bardzo istotne na drodze do sukcesu każdego inwestora. Szczególne znaczenie będzie miało dla Ciebie samodzielne opracowanie unikalnej strategii inwestycyjnej oraz zarządzania ryzykiem w związku z tym, że wszelkie decyzje oraz czynności w odniesieniu do inwestycji są podejmowane przez Ciebie na własną i wyłączną odpowiedzialność. W rezultacie, będziesz również całkowicie odpowiedzialny za skutki swoich decyzji i czynności w odniesieniu do inwestycji, zarówno w przypadku zysków, jak i strat. W związku z tym, nie powinieneś lekceważyć istoty rozumienia zasad, możliwości wystąpienia ryzyka oraz istnienia narzędzi, prezentowanych w niniejszym przewodniku.

W kolejnym punkcie zostały przedstawione podstawowe zasady inwestowania w kontrakty na różnice kursowe (CFD). Kompleksowa wiedza w odniesieniu do tych zasad jest niezbędna, aby zrozumieć, na jakie czynniki ryzyka możesz być narażony podczas inwestycji. Bardziej dokładna analiza określonych czynników ryzyka zawarta jest w punkcie drugim niniejszego przewodnika. Na końcu - w części trzeciej - skupiliśmy się na dostępnych narzędziach, przeznaczonych do zarządzania ryzykiem.

## I. Podstawowe zasady inwestowania w kontrakty na różnice kursowe (CFD)

Dokładne zrozumienie podstawowych zasad inwestowania w kontrakty na różnice kursowe (CFD) jest kluczowe w procesie zarządzania ryzykiem. W kolejnym punkcie niniejszego przewodnika przedstawimy różne warianty ryzyka, które posłużą jako podstawa przy tworzeniu własnego planu zarządzania ryzykiem przez inwestorów.

### Kontrakty na różnice kursowe

Kontrakt na różnice kursowe (CFD) jest pochodnym instrumentem finansowym obejmującym aktywa podstawowe, co oznacza, że fizycznie nie posiadasz aktywów podstawowych.

CFD to umowa pomiędzy kupującym i sprzedającym na wymianę różnicy pomiędzy aktualną wartością aktywów podstawowych, takich jak akcje, waluty, towary lub indeksy, a ich wartością na koniec kontraktu.

Podobnie jak w przypadku instrumentów pochodnych, poziomy cen kontraktów CFD są bezpośrednio związane z ich aktywami podstawowymi, przez co wpływa na nie zmienność rynkowa na rynku instrumentów bazowych. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie "Zmienność rynkowa" poniżej.

## Dźwignia i depozyt zabezpieczający

CFD to produkt, wykorzystujący dźwignię finansową, co oznacza, że musisz wpłacić tylko niewielki procent całej wartości inwestycji, aby otworzyć pozycję. Możesz więc uzyskać wyższy zwrot z inwestycji otwierając pozycje o większej wartości niż środki, które posiadasz na rachunku. Nazywa się to "inwestowaniem z użyciem depozytu zabezpieczającego" (lub "wymóg marginesu wypłacalności").

Wykorzystując dźwignię finansową, inwestujesz w ułamek wartości transakcji, ale otwarta pozycja przyniesie takie zyski i straty, jak gdybyś zainwestował pełną wartość pozycji CFD. Ważne jest, abyś pamiętał, że dźwignia zwiększy zarówno zyski, jaki i straty. Aby zobaczyć na przykładzie, jak dźwignia wpływa na zyski i straty, przejdź do punktu "[Straty](#)" poniżej.

Dźwignia jest wyrażona jako stosunek X:1, gdzie X oznacza współczynnik dźwigni. Większość walut posiada dźwignię na poziomie 400:1, można więc powiedzieć, że współczynnik dźwigni wynosi w ich przypadku 400. Akcje mają zazwyczaj niższą dźwignię na poziomie 20:1, więc współczynnik dźwigni wynosi dla nich 20.

Wymóg marginesu wypłacalności jest bezpośrednio związany z dźwignią. Wyraża się on w wartości procentowej od wskaźnika dźwigni. Wartość dźwigni na poziomie 20 oznacza wymóg marginesu wypłacalności na poziomie 5% ( $20:1 = 1/20 = (1/20 \times 100) \% = 100/20 \% = 5 \%$ )

### Na przykład:

Decydujesz się kupić 4000 kontraktów CFD akcji A za cenę 10 USD za każdy kontrakt CFD. Wartość twojej pozycji wynosi więc 40 000 USD (4000 x 10 USD).

W rzeczywistości nie zapłacisz 40 000 USD: kwota, którą zapłacisz zależy od wymaganego dla danego kontraktu CFD marginesu wypłacalności. Jeżeli transakcja z CFD posiada współczynnik dźwigni na poziomie 20 (wymóg marginesu wypłacalności na poziomie 5%), wymagany margines wypłacalności zostanie wyliczony w następujący sposób:

a)  $(\text{Ilość} \times \text{cena}) / \text{dźwignia}$

$$4000 \times 10 \text{ USD} / 20 = 2000 \text{ USD}$$

### **LUB**

b)  $(\text{Ilość} \times \text{cena}) \times \text{wymóg marginesu wypłacalności w \%}$

$$40000 \times 10 \text{ USD} \times 5\% = 2000 \text{ USD}$$

Oznacza to, że kwota pierwotnej wpłaty wyniesie 2000 USD zamiast 40 000 USD. Zlecasz na swoim rachunku saldo początkowe (depozyt zabezpieczający) o wartości 2000 USD, aby otworzyć daną transakcję.

## Spready

"Spready Bid/Ask" różnią się w przypadku ceny Bid i ceny Ask, dostępnej dla każdego aktywa. Przy każdym otwarciu inwestycji rozpoczniesz od straty. Kwota straty oznacza wartość spreadu i pojawi się automatycznie przy każdym otwarciu transakcji.

Jeżeli otwierasz transakcje o wartości stanowiącej wysoki procent twojego kapitału, z powodu spreadu początkowa strata może zbliżyć twój rachunek niebezpiecznie do poziomu Stop Out.

Aby uniknąć takich sytuacji, przed rozpoczęciem inwestycji powinieneś być świadomy, jaką kwotę spreadu będziesz musiał zapłacić i wstrzymać się od inwestycji na kwotę zbyt ryzykowną dla salda twojego rachunku. Możesz obliczyć wartość spreadu poprzez wyliczenie wartości pipsów według schematu przedstawionego w punkcie poniżej.

Wszystkie aktywa mają inne wartości spreadu, które znajdują się na naszej stronie internetowej. Możesz również znaleźć wartość spreadu dla każdego aktywa na naszej platformie - rekomendujemy zapoznać się z tą listą. Przed otwarciem pozycji powinieneś pamiętać, jaka jest wartość spreadu dla danego aktywa. Więcej informacji o tym, jak działają spready, znajdziesz w Polityce Realizacji Zleceń.

### Kalkulacja pipsów

Kalkulacja wartości pipsów dla inwestycji jest podstawową zasadą zarządzania narażeniem na ryzyko i może pomóc usprawnić kontrolowanie inwestycji. Po obliczeniu wartości pipsa poznasz wpływ (w odniesieniu do zysków i strat) każdego wahanía ceny na rynku.

Wzór na kalkulację pipsa:

#### Dla waluty

Wartość pipsa = (Pips w wartości dziesiętnej \* wielkość transakcji) 10

Przykład: Inwestujesz 100 000 w parę walutową EUR/USD.

Jeden pips w wartości dziesiętnej = 0,0001

Wielkość transakcji = 100,000

$0,0001 * 100\ 000 = 10$

Wartość każdego pipsa wynosi 10 USD

Jeżeli waluta rachunku nie jest taka sama jak druga waluta w parze (tj. dla każdej pary innej niż XXX/USD), będziesz musiał podzielić wartość przez kurs wymiany, aby uzyskać wartość w dolarach amerykańskich.

#### W takim przypadku kalkulacja przebiega następująco:

(Pips w wartości dziesiętnej \* wielkość transakcji)/cena rynkowa

Przykład: Kupujesz 100 000 dla pary walutowej AUD/CAD

Jeden pips w wartości dziesiętnej = 0,0001

Wielkość transakcji = 100,000

$0,0001 * 100\ 000 = 10$

Wartość pipsa = 10

Cena USD/CAD: 1,29131

$10/1,29131 = 7,7440$

Wartość każdego pipsa wynosi 7,74 USD

### Opłaty za "rollover"

Serwis UFX nie pobiera prowizji za tzw. "rollover". Pobieramy jedynie opłatę za przetrzymanie pozycji (zwaną także overnight swap). Opłata za przetrzymanie pozycji jest naliczana, gdy po godzinie 00:00 (GMT) inwestor pozostawi pozycję otwartą.

Termin „rollover” dotyczy odsetek, otrzymywanych lub płaconych przez inwestorów za otwarte pozycje, przenoszone z bieżącego dnia na następny. Każda para walutowa ma własną stopę procentową. Pod koniec każdego dnia inwestycyjnego o godzinie 00:00 (GMT) inwestor otrzymuje lub płaci odsetki za posiadane pary walutowe.

Na rynku inwestycyjnym odsetki są naliczane codziennie. Po zakończeniu każdego dnia inwestycyjnego o godzinie 00:00 (GMT) inwestorzy mogą zobaczyć na wyciągu, czy otrzymali odsetki, czy musieli je zapłacić. W dni robocze opłata za przetrzymanie pozycji jest naliczana względem poprzedniego dnia inwestycyjnego. Ponieważ tydzień inwestycyjny ma pięć dni, w środy naliczane są także odsetki za najbliższy weekend.

Oto krótkie wyjaśnienie dot. opłat za przetrzymanie pozycji:

Oprocentowanie głównej waluty jest niższe od oprocentowania waluty dodatkowej.



Na przykład: EUR/AUD. EUR — stopa procentowa 1,25%; AUD — stopa procentowa 4,50%; Oprocentowanie euro — głównej waluty — jest niższe od oprocentowania waluty dodatkowej, którą jest dolar australijski (AUD).

Zakup (pozycja długa): Inwestor kupujący euro musi ponieść opłatę za przetrzymanie pozycji.

Sprzedaż (pozycja krótka): Inwestor sprzedający euro otrzymuje opłatę za przetrzymanie pozycji.

UWAGA: Wysokość obrotów ma wpływ na wysokość opłaty za przeniesienie. Im większy obrót, tym większa opłata.

Opłaty za przetrzymanie pozycji są naliczane w następujący sposób:

W nocy z niedzieli na poniedziałek: standardowa opłata za przetrzymanie

W nocy z poniedziałku na wtorek: standardowa opłata za przetrzymanie

W nocy z wtorku na środę: standardowa opłata za przetrzymanie

W nocy ze środy na czwartek: pobierana jest trzykrotna wartość opłaty za przetrzymanie (za środę, piątek oraz sobotę)

W nocy z czwartku na piątek: standardowa opłata za przetrzymanie

W szczególnych sytuacjach, a dokładnie, kiedy saldo rachunku jest bardzo niskie, jeżeli pozwolisz na naliczenie opłat za przetrzymanie pozycji, twoje saldo może spaść poniżej poziomu Stop Out, a więc zainicjować procedurę Stop Out.

## Terminy ważności

Niektóre aktywa podstawowe posiadają kontrakty ograniczone w czasie i z określonym terminem ważności. W związku z tym, rekomendujemy zapoznanie się z aktualną listą zawierającą terminy ważności aktywów podstawowych, zamieszczoną na naszej stronie internetowej. Po upływie terminu ważności, wszystkie otwarte transakcje bazujące na aktywach zostaną automatycznie zamknięte po kursie rynkowym, obowiązującym w dniu upływu ważności. Oznacza to, że w zależności od kursu rynkowego, transakcje zostaną zamknięte z zyskiem lub stratą.

W związku z tym, bardzo ważne jest, abyś zdawał sobie sprawę z terminów ważności już przed otwarciem transakcji, abyś nie był zaskoczony jej niespodziewanym zamknięciem i nieoczekiwanymi konsekwencjami, które mogą wystąpić w takiej sytuacji. Świadomość przedziału czasowego, w ramach którego będziesz mógł inwestować w określone aktywa, jeszcze przed rozpoczęciem inwestycji to absolutna podstawa, ale jednocześnie bardzo istotny czynnik procesu zarządzania ryzykiem.

Odpowiedzialność za posiadanie świadomości przedziału czasowego i terminów ważności dla każdego kontraktu na określone aktywa spoczywa wyłącznie na tobie jako inwestorze.

Terminy ważności dla wszystkich aktywów można sprawdzić na naszej stronie internetowej: <https://www.ufx.com/en-GB/aktywa/Aktywa-Ważność/> lub kontaktując się z zespołem obsługi klienta.

Termin ważności transakcji zostanie również wyświetlony na platformie inwestycyjnej po otwarciu pozycji, jednakże powinieneś zdawać sobie sprawę z tego, jaki jest termin jeszcze przed otwarciem transakcji.

Dokładne zrozumienie podstawowych zasad omówionych w niniejszym punkcie powinno lepiej przygotować cię do opracowania własnej strategii zarządzania ryzykiem w odniesieniu do ryzyk, opisanych w drugiej części niniejszego przewodnika.

## II. Ryzyko związane z inwestowaniem

Jako nowy inwestor musisz zrozumieć, jakie ryzyka są związane z produktami wykorzystującymi dźwignię finansową.

Ryzyko w ujęciu ogólnym, można zdefiniować jako możliwość wystąpienia sytuacji, w której

inwestycja nieoczekiwanie przynosi straty zamiast zysków. Ryzyko może zostać wyliczone na zasadzie prawdopodobieństwa wystąpienia niespodziewanego wyniku oraz kwoty, wyrażonej przez taką stratę w przypadku jej wystąpienia.

Niniejszy punkt skupia się na przedstawieniu określonych wariantów ryzyka, którymi będziesz musiał zarządzać wraz ze szczegółowymi opisami ich charakteru, właściwości oraz konsekwencji. Po zapoznaniu się z niniejszym punktem powinieneś dokładnie zrozumieć, jak organizować strategię zarządzania ryzykiem w odniesieniu do opisanych ryzyk.

## Straty

Kontrakty CFD, jako instrumenty finansowe wykorzystujące dźwignię, mogą generować zarówno znaczące zyski, jak i straty. Ponadto, dźwignia powoduje wzrost prędkości z jaką mogą pojawiać się zyski i straty, może również pozostawić stosunkowo mało czasu na reakcję na zmienność aktywów w ramach inwestycji.

Skutek działania dźwigni na zyski i straty został zilustrowany na przykładzie 4000 akcji z dźwignią 20:1 opisanym w punkcie ["Dźwignia i depozyt zabezpieczający"](#) powyżej.

W tym przypadku, jeżeli cena akcji **spadnie** o 1% (do kwoty 9,9 USD), będzie to oznaczało spadek -20% (-400 USD) od kwoty twojej inwestycji jako wynik działania dźwigni 20:1. W odwrotnej sytuacji, wzrost ceny akcji o 1% (+10,10 USD) będzie oznaczał zysk z inwestycji na poziomie 20% (+400 USD).

Przy współczynniku dźwigni równym 20, ruch ceny kontraktu CFD o 5% może oznaczać 100% zysku lub 100% straty (w tym przypadku zysk lub stratę na poziomie 2000 USD). Jeżeli cena zmieni się o więcej niż 5%, możesz zobaczyć zwrot z inwestycji przekraczający +/-100%.

Jak pokazuje przykład powyżej, musisz rozumieć, że ekspozycja na ryzyka rynkowe będzie zawsze równa pełnej wartości aktywów podstawowych z kontraktu CFD, w który inwestujesz. W związku z tym, podczas inwestycji w produkty wykorzystujące dźwignię finansową, twoje zyski i straty są wyliczane na podstawie wartości bazowej.

Innymi słowy, możesz zyskać lub stracić znacznie wyższą kwotę niż wartość twojej pierwotnej inwestycji z marginesem wypłacalności, nawet do pełnej wartości salda twojego rachunku.

Ze względu na fakt, że dźwignia zwiększa prędkość występowania zysków i strat, bardzo ważnym jest to, abyś dokładnie monitorował wszystkie otwarte pozycje. To na tobie spoczywa odpowiedzialność za monitorowanie inwestycji oraz zapewnienie sobie możliwości monitorowania wszystkich otwartych pozycji aż do chwili ich zamknięcia.

## Wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego (Margin Call) i automatyczne zamknięcie pozycji (Stop Out)

Stop Out występuje w przypadku, jeżeli wszystkie pozycje otwarte na rachunku zostaną automatycznie zamknięte, ponieważ saldo rachunku spadło poniżej wymaganego poziomu. Zazwyczaj oznacza to stratę wszystkich lub prawie wszystkich środków dostępnych na rachunku. Przy marginesie wypłacalności na poziomie niższym niż 25% twojego kapitału zastrzegamy sobie prawo do zamknięcia, według naszego uznania, wszystkich otwartych pozycji w trybie natychmiastowym, bez wcześniejszego powiadomienia.

Stop Out może wystąpić, kiedy otwarte pozycje przynoszą straty, w szczególności te wykorzystujące aktywa podstawowe narażone na wysoką zmienność rynkową. Inwestowanie w aktywa o wysokiej zmienności może spowodować gwałtowny spadek salda twojego rachunku do poziomu niemożliwego do opanowania. Jeżeli nie monitorujesz dokładnie stanu swojego rachunku i nie posiadasz

wystarczających środków, aby przetrwać taką sytuację, ryzykujesz, że wszystkie otwarte pozycje mogą zostać automatycznie zamknięte, jeżeli saldo rachunku spadnie poniżej poziomu Stop Out (zgodnie z wytycznymi na platformie).

Powinieneś zawsze być świadomy wielkości twoich pozycji w stosunku do funduszy dostępnych na rachunku i wstrzymać się od otwierania transakcji o wysokim wolumenie, których twój rachunek nie jest w stanie wytrzymać. Otwierając duże transakcje bez posiadania odpowiedniego poziomu środków na rachunku, który byłby w stanie takie transakcje wytrzymać, należy liczyć się z tym, że nawet małe zmiany cen mogą doprowadzić margines wypłacalności do poziomu Stop Out.

Decydując, że dane ryzyko jest akceptowalne, z perspektywy zysków, możesz dzięki temu wypracować podejście inwestycyjne oparte na wysokim ryzyku, gdzie będziesz musiał stale monitorować swoje konto i być przygotowanym na wpłacanie dodatkowych środków lub zamykanie pozycji (lub ich części) w stopniu koniecznym do utrzymania poziomu środków na rachunku, niezbędnego do uniknięcia Stop Out.

To na tobie samym spoczywa odpowiedzialność za ciągłe monitorowanie otwartych pozycji, aby upewnić się, że posiadasz odpowiedni poziom środków na rachunku, aby pokryć margines wypłacalności dla otwartych pozycji. Aby ocenić, czy potrzebna jest wpłata dodatkowych środków w celu podniesienia marginesu wypłacalności, musisz dodać opcję wymogu marginesu wypłacalności do wszystkich pozycji, otwartych na twoim rachunku. Jeżeli kwota środków dostępnych na rachunku oraz wartość otwartych pozycji jest niższa niż wymóg marginesu wypłacalności, zostaniesz poproszony o wpłatę dodatkowych środków, aby spełnić wymóg marginesu wypłacalności i uniknąć Stop Out. Dostępny margines możesz sprawdzić w dowolnej chwili po zalogowaniu się do platformy inwestycyjnej lub kontaktując się z obsługą klienta.

Wszelkie informacje dotyczące rachunku, w tym poziom procentowy Stop Out, znajdziesz po zalogowaniu w menu osobistym po prawej stronie w zakładce rachunku.

### **Wpływ dźwigni na zyski i straty został zilustrowany w poniższym przykładzie przy założeniu, że poziom Stop Out został ustalony na 25% twojego kapitału:**

Posiadasz 4000 USD na rachunku i decydujesz się kupić 4000 kontraktów CFD na akcje A za cenę 10 USD za każdy kontrakt. Wartość twojej pozycji wynosi więc 40 000 USD (4000 x 10 USD). Ze współczynnikiem dźwigni o wartości 20 (wymóg marginesu wypłacalności na poziomie 5%) wymagany margines wypłacalności wynosi 2000 USD.

Po otwarciu transakcji dostępne saldo wyniesie 2000 USD (4000 USD - 2000 USD), a posiadany kapitał będzie równy 4000 USD.

Jeżeli cena akcji **spadnie** o 1% (do kwoty 9,90 USD), będzie to oznaczało stratę -20% (- 400 USD) od kwoty twojej inwestycji ze względu na współczynnik dźwigni na poziomie 20. Jeżeli cena spadnie do 9,5 USD, będzie to oznaczało stratę 2000 USD, po czym zostanie ci już tylko 50% kapitału początkowego.

Jeżeli cena akcji spadnie poniżej 9,25 USD (-7,5%), kapitał może osiągnąć poziom niższy niż 25% (strata -3500 USD), przez co możemy rozpocząć likwidację otwartych przez ciebie pozycji. Jeżeli zlikwidujemy twoje otwarte pozycje dokładnie na poziomie 25%, na rachunku pozostanie ci 500 USD.

Możesz otrzymać od UFX wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego (tzw. "Margin Call"). Jest to grzecznościowe powiadomienie telefoniczne z informacją o tym, że jeżeli nie chcesz dopuścić do automatycznego zamknięcia transakcji, musisz jak najszybciej wpłacić dodatkowe środki w celu pokrycia wymogu marginesu wypłacalności.



Pamiętaj, że UFX nie posiada obowiązku wykonania takiego telefonu i jeżeli wydarzyło się to w przeszłości (tj. otrzymałeś od UFX wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego) nie należy rozumieć tego jako obowiązku firmy ani oczekiwać, że powtórzy się to w przyszłości (tj. nawet jeżeli otrzymałeś od UFX wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w przeszłości, nie oznacza to, że firma jest zobowiązana do powtórzenia takiej procedury). Nie powinieneś oczekiwać ani wymagać od UFX otrzymania wezwania do uzupełniania depozytu zabezpieczającego. Spoczywająca na tobie odpowiedzialność za monitorowanie otwartych transakcji oraz marginesu wypłacalności nie może zostać w żaden sposób ograniczona poprzez możliwość otrzymania od UFX wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.

### Zmienność rynkowa

Zmienność można zdefiniować jako wahanie cen określonych aktywów w ramach pewnego przedziału czasowego.

Z sytuacją wysokiej zmienności mamy do czynienia w przypadku, kiedy takie wahania można określić jako nagłe i dramatyczne. Ze względu na fakt, że możemy mieć do czynienia z szerokim zakresem zmian w cenach, inwestowanie w dane aktywa będzie czynnością związaną z wysokim ryzykiem, ponieważ może ona generować nieoczekiwane zyski lub straty.

W przeciwnej sytuacji, kiedy ceny zmieniają się powoli, aktywa określa się jako te o niskiej zmienności. W takim przypadku inwestowanie w dane aktywa wiąże się z niższym ryzykiem, ponieważ ceny będą się zmieniały w wolniejszym tempie i mniejszym zakresie.

Rynek finansowy jest często determinowany przez wysoką zmienność. Mając to na uwadze, musisz być stale świadomy stanu rynku bazowego i potrafić decydować, czy poziom zmienności zbiega się z twoją strategią zarządzania ryzykiem. Ostrożni inwestorzy mają tendencję do wybierania aktywów o niskiej zmienności. Z kolei inwestorzy, którzy są w stanie tolerować wyższe ryzyko strat, częściej inwestują w aktywa o wysokiej zmienności ze względu na potencjalną możliwość uzyskania większego zwrotu z inwestycji.

Wysoka zmienność może być produktem składającym się z różnorodnych czynników działających niezależnie od siebie lub w tym samym czasie. Jak odnotowaliśmy wcześniej, kontrakty CFD to pochodne instrumenty finansowe, co oznacza, że ma na nie wpływ rynek aktywów podstawowych. Niezliczone czynniki mogą przyczyniać się do zmienności na rynku, np. ważne deklaracje/powiadomienia na rynku finansowym, wojny pomiędzy państwami, rozporządzenia polityczne itd. W związku z tym, niezwykle trudne dla inwestorów jest to, aby dokładnie przewidywać, jak powinni się zachowywać na rynku zarówno w danej chwili, jak i w przyszłości, w szczególności dlatego, że przyszłość zawsze jest niewiadomą. Ceny kontraktów CFD oraz podstawowych papierów wartościowych, walut, towarów, instrumentów finansowych lub indeksów mogą wahać się gwałtownie i w ramach dużych rozpiętości w reakcji na nieprzewidziane wydarzenia lub zmiany warunków, które znajdują się poza kontrolą klienta. Dlatego też kluczowe jest tu monitorowanie ruchów rynkowych w przypadku aktywów podstawowych.

Na ceny kontraktów CFD wpływają te same nieprzewidziane wydarzenia, które mają znaczenie w przypadku wszystkich instrumentów finansowych. Do takich wydarzeń można zaliczyć zmiany w stosunku popytu do podaży, polityce rządowej, programach dla rolnictwa i handlu, a także wszelkie narodowe i międzynarodowe wydarzenia polityczne i gospodarcze. Każdy z nich jest pod wpływem i sam wpływa na występujące w danym czasie właściwości psychologiczne odpowiedniego rynku.

“Luka cenowa” również stanowi ryzyko, które może wynikać ze zmienności rynkowej. Luka cenowa pojawia się zazwyczaj w momencie otwarcia rynku z ceną otwarcia różniącą się diametralnie od ceny zamknięcia. Jeżeli występuje znacząca luka pomiędzy dwoma cenami, otwarta przez ciebie transakcja

może niespodziewanie przeskoczyć od ceny zamknięcia do ceny otwarcia bez przejścia przez pośredni przedział cenowy. Dlatego też, nowe ceny mogą błyskawicznie generować znaczące zyski lub straty. Co więcej, mogą również wpływać na zamówienia Stop Loss lub Take Profit ustawione na skutek stworzenia poślizgu cenowego, uniemożliwiając ich uruchomienie za wybraną cenę lub stawkę, ponieważ taka cena nie będzie dostępna, jeżeli mieści się we wspomnianej luce. W takim przypadku twoje zlecenie zostanie zrealizowane z uwzględnieniem ceny otwarcia. Więcej informacji znajduje się w punkcie dotyczącym [Stop Loss](#).

Ponadto, w przypadku wykrycia nadużyć w odniesieniu do luk cenowych, zostaną podjęte działania mające na celu usunięcie wszelkich związanych z tym transakcji.

Jeżeli nie chcesz podejmować ryzyka związanego z lukami cenowymi na rynku, powinieneś rozważyć zamknięcie wszystkich otwartych pozycji przed zamknięciem rynku.

Wysoka zmienność może wywołać również wyższe ryzyko poślizgu cenowego, co zostanie omówione szczegółowo poniżej.

### Poślizg cenowy

Termin „poślizg” dotyczy różnicy pomiędzy oczekiwaną i faktyczną ceną realizacji inwestycji.

Jeśli cena realizacji jest lepsza niż ta żądana przez Klienta, nazywa się to „poślizgiem dodatnim”. Z kolei, jeśli cena realizacji jest niższa niż ta żądana przez Klienta, nazywa się to „poślizgiem ujemnym”.

Pamiętaj, że "poślizg" jest normalnym zjawiskiem na rynkach walutowych, które może pojawić się przy zaistnieniu określonych warunków, takich jak np. brak płynności i wysoka zmienność po publikacji aktualności finansowych, wydarzeniach gospodarczych czy po otwarciach rynku.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że w niestandardowych warunkach rynkowych cena realizacji inwestycji może istotnie odbiegać od wnioskowanej ceny. Przykłady takich sytuacji:

1. Otwarcia rynku
2. Publikacja aktualności finansowych lub ważnych komunikatów
3. Niestabilne okresy, podczas których ceny mogą znacząco zmieniać się w górę i w dół, w dużym stopniu odbiegać od ceny deklarowanej
4. Nagłe ruchy cen, jeżeli cena rośnie lub spada podczas jednej sesji inwestycyjnej w takich zakresach, co przy zastosowaniu zasad odpowiedniej wymiany oznacza zawieszenie lub ograniczenie inwestycji
5. Brak wystarczającej płynności dla realizacji określonego wolumenu przy cenie deklarowanej

Oznacza to, że powinieneś zachować szczególną ostrożność inwestując w okresach bardzo dużej zmienności (np. podczas publikacji najważniejszych komunikatów gospodarczych), ponieważ twoje zlecenia (w tym Stop Loss oraz Take Profit) mogą nie zostać zrealizowane za ustaloną ceną, a dopiero za kolejną dostępną cenę. Dlatego też, warunki zmienności rynkowej wiążą się z niewiadomymi i mogą narazić cię na poniesienie nieoczekiwanych strat lub zysków.

Więcej informacji o tym, jak poślizg cenowy może wpływać na zlecenia, znajdziesz w punkcie [Stop Loss](#) poniżej. Pamiętaj również, że poślizg cenowy wpływa nie tylko na Stop Loss, ale raczej na wszystkie zlecenia, co oznacza, że możesz doświadczyć poślizgu, ustawiając zlecenie Take Profit lub podczas manualnego otwierania/zamykania transakcji.

Jedynym sposobem, aby uchronić się przed poślizgiem jest unikanie inwestycji w momentach dużej niestabilności na rynku.

Niniejszy opis ryzyk, z którymi można się najczęściej spotkać podczas inwestycji, miał pomóc ci zdać sobie sprawę z ich istnienia, właściwości oraz konsekwencji. W połączeniu ze znajomością podstawowych zasad, przedstawionych w punkcie pierwszym niniejszego przewodnika, powinieneś już w lepszym stopniu rozumieć, na czym polega narażenie na ryzyko. Określone sposoby radzenia sobie z takimi sytuacjami zostaną przeanalizowane w kolejnym punkcie.

### III. Narzędzia do zarządzania ryzykiem

Ostatni punkt niniejszego przewodnika przedstawia dostępne narzędzia, przeznaczone do niwelowania lub minimalizowania, w możliwym stopniu, ryzyk, na które będziesz narażony podczas inwestycji. Jak w przypadku wszystkich narzędzi, na których miałbyś polegać, powinieneś najpierw poznać i opanować ich funkcje, możliwości i ograniczenia.

W połączeniu z głębokim zrozumieniem zasad i zagrożeń przedstawionych w powyższych punktach, narzędzia te mogą, jeśli są stosowane prawidłowo, zapewnić pewien poziom ochrony. Będzie to jednak uzależnione od określonych okoliczności, unikalnych dla każdego inwestora oraz każdej transakcji.

### Powiadomienie o spadku dostępnego kapitału

Przed rozpoczęciem Stop Out otrzymasz od nas *“Powiadomienie o spadku dostępnego kapitału”*.

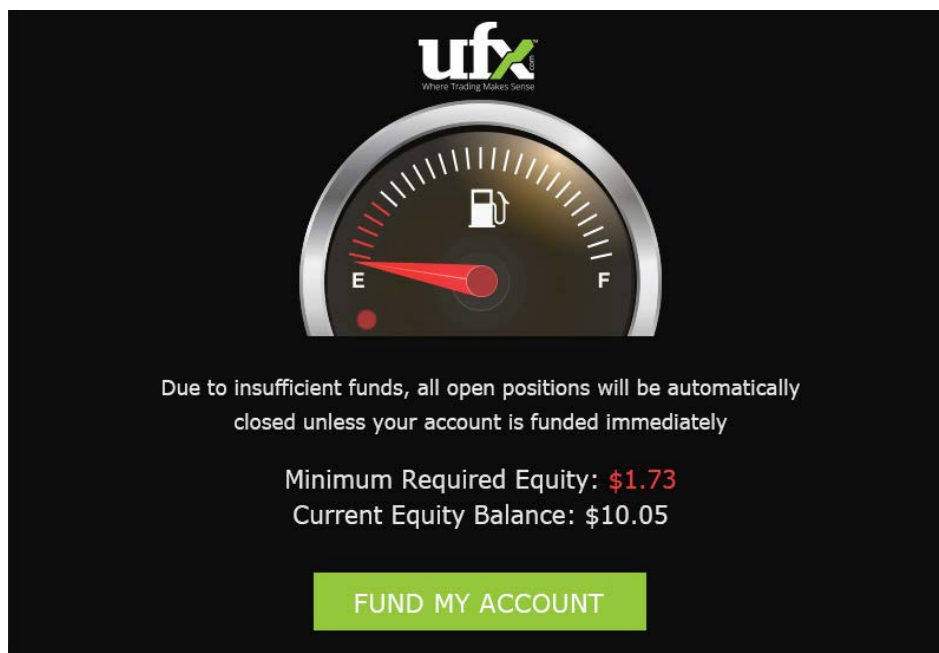
Celem takiego powiadomienia jest ostrzeżenie, że rachunek jest zagrożony i zmierza do poziomu Stop Out. W takiej sytuacji będziesz musiał zdecydować, czy chcesz wpłacić kolejne środki na rachunek, aby zapobiec wystąpieniu Stop Out. Można to rozpatrywać jako ostateczność oraz środek nadzwyczajny, dlatego rekomenduje się podejmowanie kroków zapobiegawczych, aby móc w porę uniknąć sytuacji o tak wysokim ryzyku.

Jeżeli otrzymanie powiadomienia o spadku dostępnego kapitału (oraz potencjalnym Stop Out, które może po tym nastąpić) nie zbiega się z twoją gotowością do podejmowania ryzyka oraz przyjętą strategią inwestycyjną, powinieneś przez cały czas kontrolować rachunek oraz podjąć środki niezbędne do tego, aby uniknąć skutków, mogących nastąpić po takim powiadomieniu. W zależności od zmienności rynkowej oraz wielkości twoich inwestycji w stosunku do środków dostępnych na rachunku, powiadomienie o spadku dostępnego kapitału (w szczególności, jeżeli przychodzi niespodziewanie) może oznaczać, że będziesz musiał podjąć bardzo ważne decyzje w odniesieniu do swojego rachunku oraz otworzyć pozycje w bardzo krótkim czasie.

Jeżeli nie wpłacisz dodatkowych środków w wymaganym terminie, a na rynku nie dojdzie do ruchu w kierunku ograniczającym straty, może wystąpić Stop Out.

Zauważ, że wysłanie takiego powiadomienia nie jest obowiązkiem UFX. Za dostarczenie powiadomienia o konieczności wpłaty dodatkowych środków uważa się również sytuację, w której inwestor nie przeczytał, nie otworzył lub nie potwierdził wiadomości. Stałe, czujne monitorowanie rachunku w połączeniu ze skuteczną jego kontrolą to środki, które trzeba koniecznie podjąć przy zarządzaniu ryzykiem wystąpienia Stop Out.

Poniżej znajduje się treść przykładowego **powiadomienia o spadku dostępnego kapitału**:



### Zlecenia Stop Loss

Skorzystanie z procedury Stop Loss może pomóc w zabezpieczeniu się przed poniesieniem strat. Pozwoli ci to z wyprzedzeniem zdecydować o maksymalnej kwocie, którą jesteś gotowy stracić w ramach określonej transakcji. Zlecenie Stop Loss automatycznie zamknie otwarte transakcje w momencie, kiedy zostanie osiągnięty wyznaczony wcześniej dla tej transakcji poziom strat.

Na przykład, jeżeli sprzedałeś walutę, aby pozwolić na spadek jej wartości, a potem ponownie kupić ją dla zysku, możesz ustawić zlecenie Stop Loss w momencie, kiedy waluta pójdzie w górę o określoną wartość. Dodatkowo, jeżeli po zakupie waluty cena zaczyna spadać, Stop Loss uchroni cię przed stratą powyżej ustalonej kwoty poprzez automatyczne zamknięcie otwartej transakcji za ustaloną cenę.

UFX zapewnia opcję samodzielnego ustawiania zleceń Stop Loss, dzięki czemu możesz kontrolować wartość swoich transakcji oraz upewnić się, że nie spadnie ona poniżej określonego poziomu. Tym samym, możesz zarządzać ryzykiem oraz unikać strat, wynikających z braku możliwości monitorowania i manualnego zamykania transakcji wykazujących stratę. Powinieneś jednakże, w największym możliwym zakresie, monitorować swoje transakcje nawet wtedy, kiedy korzystasz z funkcji Stop Loss.

Z uwzględnieniem warunków rynkowych, zlecenia typu Stop Loss powinny być realizowane po kursie wybranym przez inwestora, kiedy to kwota jest obliczana automatycznie, albo przy kwocie straty wybranej przez inwestora, kiedy to kurs jest obliczany stosownie do wybranej kwoty.

Jednakże, w przypadku inwestycji długoterminowych z potencjalną krótkotrwałą zmiennością, zlecenie Stop Loss może nie być odpowiednim rozwiązaniem. Jeżeli na twoją strategię inwestycyjną składa się otwieranie inwestycji, które według ciebie mogą początkowo wykazywać straty ze względu na zmienność rynkową, ale przyniosą zysk w dłuższej perspektywie, będziesz musiał również dostosować Stop Loss, aby ten aspekt został wzięty pod uwagę. Tak czy inaczej, korzystanie z funkcji Stop Loss stanowi istotne narzędzie, które musi znać każdy inwestor bez względu na to, czy zamierza go używać.

### Na przykład:

Ceny sprzedaży i zakupu pary walutowej EUR/GBP wynoszą odpowiednio 0,8495 oraz 0,8496. Kupujesz 50 000 ponieważ uważasz, że cena EUR pójdzie w górę względem GBP. Współczynnik dźwigni dla pary EUR/GBP wynosi 400, co oznacza, że musisz wpłacić tylko 0,25% całkowitej wartości pozycji jako depozyt zabezpieczający.

Dlatego też, w danym przykładzie depozyt zabezpieczający dla pozycji wyniesie 106,19 USD  $((50,000/400) \times 0,84955)$ . Ustawiasz Stop Loss na poziomie 285 USD dla inwestycji, aby ograniczyć straty w przypadku, jeżeli na rynku wystąpią ruchy w nieoczekiwanym kierunku.

Cena pary EUR/GBP, wbrew oczekiwaniom, spada zamiast wzrastać. Kiedy osiągnie ceny sprzedaży i zakupu odpowiednio na poziomie 0,8439 oraz 0,8440, możesz zdecydować się sprzedać za ceną, która wyniesie:

$$((50,000 \times 0,8496) - (50,000 \times 0,8439)) = 285 \text{ USD}$$

Skoro została osiągnięta wcześniej wyznaczona maksymalna kwota straty, włącza się zlecenie Stop Loss i następuje automatyczne zamknięcie transakcji.

Alternatywnie, możesz ustawić dla zlecenia Stop Loss wartość kursu zamiast kwoty. Mechanizm działa tak samo.

W takim przypadku, zarządzasz narażeniem na ryzyko poprzez ustawienie limitu akceptowalnych strat. Jeżeli nie ustawisz Stop Loss, transakcja może obrócić się przeciwko tobie i zacząć generować straty (aż do poziomu Stop Out). Z drugiej strony, transakcja nie może przekroczyć limitu Stop Loss i następnie zmienić kierunku, przynosząc mniej strat niż wyznaczona kwota Stop Loss lub stać się jeszcze bardziej zyskowną.

Realizacja zleceń Stop Loss chroni cię przed sytuacjami niepewności, dzięki czemu z wyprzedzeniem znasz maksymalną kwotę straty, która może wystąpić w czasie inwestycji. Ważne jest, aby dokonać oceny ryzyka/korzyści dla każdej transakcji i zdecydować, czy chcesz skorzystać z funkcji Stop Loss.

Jednakże, musisz wziąć pod uwagę, że Stop Loss nie stanowi "gwarancji". Oznacza to, że Stop Loss nie gwarantuje, że pozycja zostanie zamknięta dokładnie na tym poziomie, który został określony. W przypadku poślizgu cenowego, kiedy na rynku nagle występuje luka względem poziomu ustalonego jako Stop Loss, pozycja może zostać zamknięta przy cenie innej niż ta żądana.

### Na przykład:

Otwierasz pozycję długą na akcjach Spółki A za cenę 6100 USD. Ustawiasz zlecenie Stop Loss, aby zamknąć pozycję (sprzedać) za cenę 6020 USD. Wkrótce zostanie opublikowany ważny komunikat odnośnie Spółki A, w związku z czym spodziewany jest wzrost cen. Jednakże komunikat niespodziewanie okazuje się negatywny i rynek reaguje agresywnie, sprawiając, że cena akcji Spółki A obniża się. Ze względu na ekstremalną zmienność rynkową, cena spada bardzo szybko poniżej ustalonego poziomu Stop Loss.

Ustawiony na poziomie 6020 USD Stop Loss został osiągnięty o godzinie 09:04:33, więc Stop Loss zadziała, ale zostanie zrealizowany za kolejną dostępną cenę - 6019 USD - o godzinie 09:04:34.

Oznacza to, że straciłeś jednego dodatkowego pipsa z powodu poślizgu cenowego. W normalnych warunkach rynkowych Stop Loss zadziałałaby na poziomie 6020 USD.



Czas	Cena dla Spółki A
09:04:15	6026/6028
09:04:19	6025/6027
09:07:21	6021/6023
<b>09:04:33</b>	<b>6020/6022 POZIOM STOP LOSS</b>
<b>09:04:34</b>	<b>6019/6021 RZECZYWISTA REALIZACJA</b>
09:04:35	6013/6015
09:04:39	6012/6014

### Take Profit

Take Profit to automatyczne zlecenie, które możesz ustawić, aby otwarta transakcja zamknęła się automatycznie po osiągnięciu określonego poziomu zysku. Tym sposobem, w przypadku udanej transakcji, możesz zapewnić sobie określony poziom zysku i uniknąć straty, jeżeli kurs spadnie ponownie zanim będziesz miał szansę manualnie zamknąć transakcję wykazującą straty. Powinieneś jednakże, w największym możliwym zakresie, monitorować swoje transakcje nawet wtedy, kiedy korzystasz z funkcji Take Profit.

Wadą stosowania zleceń Take Profit jest to, że czasami możesz zamknąć pozycję w transakcji z wyjątkowo opłacalnym trendem, który trwa jeszcze długo po twojej rezygnacji, tym samym pozbawiając się szansy na jeszcze bardziej zyskowną inwestycję. Odpowiedzialność za decyzję o korzystaniu ze zleceń Take Profit oraz ustalenie kwoty dla każdej indywidualnej transakcji, którą otwierasz spoczywa wyłącznie na tobie, jako na inwestorze i będzie zależała całkowicie od twoich celów, gotowości do poniesienia ryzyka oraz własnego planu zarządzania ryzykiem.

#### Na przykład:

Ceny sprzedaży i zakupu pary walutowej EUR/GBP wynoszą odpowiednio 0,8495 oraz 0,8496. Kupujesz 50 000 ponieważ uważasz, że cena EUR pójdzie w górę względem GBP. Depozyt zabezpieczający dla pary EUR/GBP wynosi 50 000 / 400 \*wartość waluty, co oznacza, że musisz wpłacić tylko ułamek całkowitej wartości pozycji jako depozyt zabezpieczający. Dlatego też, w danym przykładzie depozyt zabezpieczający dla pozycji wyniesie 106,19 USD ((50,000/400) x 0,84955). Ustawiasz Stop Loss na poziomie 285 USD dla transakcji, aby automatycznie zamknęła się w przypadku zysku, tym samym ograniczając ryzyko na wypadek, gdyby rynek zwrócił się przeciwko tobie po przekroczeniu tego punktu.

Cena pary EUR/GBP rośnie zgodnie z przewidywaniami. W momencie, kiedy ceny sprzedaży i zakupu osiągają odpowiednio wartości 0,8553 oraz 0,8554, decydujesz się na sprzedaż za cenę obowiązującą w tej chwili z następującym zyskiem:

$$((50\ 000 \times 0,8553) - (50\ 000 \times 0,8496)) = 285\ \text{USD}$$

Skoro osiągnąłeś wyznaczoną wcześniej kwotę zysku maksymalnego, włącza się Take Profit i następuje automatyczne zamknięcie transakcji.

Możesz wybrać ustawienie kursu zamiast kwoty w przypadku Take Profit. Mechanizm działa tak samo.

W takim wypadku, zarządzasz swoim narażeniem na ryzyko poprzez ustalenie limitu dla pożądanej wartości zysku. Jeżeli nie ustawisz Take Profit, transakcja może zwrócić się przeciwko tobie po przekroczeniu limitu Take Profit i zacząć generować straty (aż do wartości Stop Out). Z drugiej strony, transakcja mogłaby pozostać zyskowna po przekroczeniu limitu Take Profit, tym samym generując nieokreśloną kwotę zysku.

Korzystając z Take profit, zabezpieczasz się przed takimi sytuacjami niepewności i z wyprzedzeniem znasz maksymalną kwotę zysku, który może przynieść dana transakcja. Ważne jest, aby dokonać oceny ryzyka/korzyści dla każdej transakcji i zdecydować, czy chcesz skorzystać z funkcji Take Profit.

Zlecenia Take Profit oraz Stop Loss to kluczowe narzędzia przeznaczone do zarządzania ryzykiem, które pozwolą ci w sposób profesjonalny zarządzać inwestycjami. To, na jakim poziomie ustawisz zlecenia, zależy od poziomu ryzyka, ale za dobrą praktykę można uznać korzystanie z nich lub chociaż rozważenie korzystania lub wykonanie bilansu plusów i minusów tych narzędzi dla każdej podjętej inwestycji. Zarządzanie pozycjami oraz transakcjami stanowi klucz do sukcesu w inwestycjach online.

### **Manualne zamykanie transakcji**

Jeżeli czujesz, że otwarte transakcje osiągnęły zakładany poziom lub, przeciwnie, nie czujesz się bezpiecznie, mając otwarte transakcje, zawsze możesz zamknąć je manualnie.

Jeżeli polegasz na manualnym zamykaniu transakcji, warunek wstępny stanowi czujne nadzorowanie rachunku oraz szybkie podejmowanie działań. Przy prawidłowej realizacji z uwzględnieniem prognoz, podejście takie może ograniczać ryzyko.

Mimo, że zamknięcie transakcji wykazującej stratę może zapobiec wygenerowaniu przez nią strat w przyszłości, wielu inwestorów może okazjonalnie wybrać rozwiązanie, w którym pozwoli otwartej pozycji biec własnym torem. Podejście to polega na przetrwaniu dalszych strat, które może wygenerować transakcja, licząc na odwrócenie rynku, które ostatecznie sprawi, że transakcja zmieni się z wykazującej straty na tę przynoszącą zysk.

Taka strategia wiąże się z wysokim ryzykiem, ponieważ trzeba wziąć pod uwagę możliwość sytuacji, w której nie wystąpi odwrócenie rynku i będzie potrzebne odpowiednie saldo rachunku, zdolne do wytrzymania krótkotrwałych strat.

W związku z tym, wyłączna odpowiedzialność spoczywa na inwestorze, który musi podjąć świadomą i niezależną decyzję co do zastosowania, odpowiedniego czasu i zasadności użycia dostępnych narzędzi. W związku z tym, że rynek finansowy jest środowiskiem dynamicznym, każda sytuacja i każda strategia ryzyka mogą wymagać innego podejścia. Świadoma i niezależna decyzja co do tego, jak używać danych narzędzi może zostać podjęta dopiero po opracowaniu własnej strategii inwestycyjnej oraz strategii zarządzania ryzykiem w oparciu o samodzielną ocenę własnej zdolności i tolerancji finansowej, poziomu wiedzy, zamiarów i celów. Twoim celem zawsze powinno być całkowite zrozumienie konsekwencji własnych działań.

## Podsumowanie

Solidne strategie zarządzania ryzykiem oraz wnikliwa analiza stanowią podstawę na drodze do sukcesu w inwestycjach w instrumenty finansowe wykorzystujące dźwignię.

Punkty powyżej zawierają opis oraz analizę tego, czego, w opinii UFX, powinien być świadomy każdy inwestor, który decyduje się na wejście do świata inwestowania z dźwignią finansową.

Musisz dokładnie rozważyć, czy inwestowanie w produkty, wykorzystujące dźwignię finansową jest dla Ciebie odpowiednie, biorąc pod uwagę własne doświadczenie, cele, zasoby finansowe oraz inne istotne okoliczności. Musisz być świadomy, że inwestowanie w produkty, wykorzystujące dźwignię finansową może grozić utratą kapitału. Z tego powodu może nie być odpowiednie dla wszystkich osób. Produkty wykorzystujące dźwignię finansową mogą również obejmować różne poziomy narażenia na ryzyko. W związku z tym, powinieneś wiedzieć jakie jest ryzyko przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji w tego typu instrumenty finansowe.

Ze względu na fakt, że żadnej inwestycji nie można określić jako pozbawionej ryzyka ani "bezpiecznej", możesz utrzymywać stały poziom narażenia na ryzyko, który będzie odpowiedni w stosunku do twojej gotowości do poniesienia ryzyka, poprzez staranne przygotowanie i zachowanie stałej czujności. Jako odpowiedzialny inwestor musisz zadać sobie pytanie, jakie są twoje limity oraz ocenić swój poziom gotowości do poniesienia ryzyka. Gdy będziesz już zadowolony z oceny, będziesz mógł dopasować odpowiednią strategię inwestycyjną oraz strategię zarządzania ryzykiem. Ponieważ ostatecznie to ty jesteś zawsze odpowiedzialny za wszystkie swoje działania inwestycyjne, powinieneś upewnić się, że strategia inwestycyjna jest odpowiednia dla twoich własnych potrzeb i celów.

Mamy nadzieję, że niniejszy przewodnik okaże się pomocny. Życzymy szczęścia w inwestowaniu! W przypadku jakichkolwiek dalszych pytań, prosimy o kontakt z obsługą klienta lub indywidualnym konsultantem inwestycyjnym.