



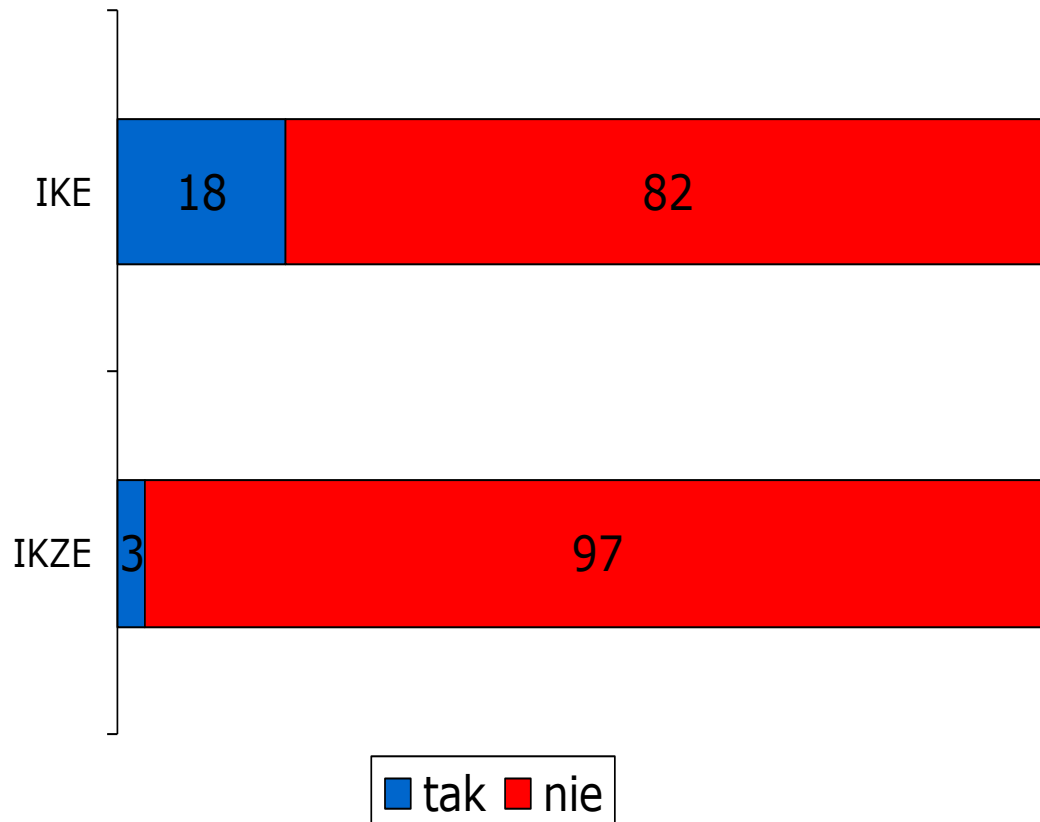
GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Nowe indeksy giełdowe

- dodatkowe źródło informacji giełdowej

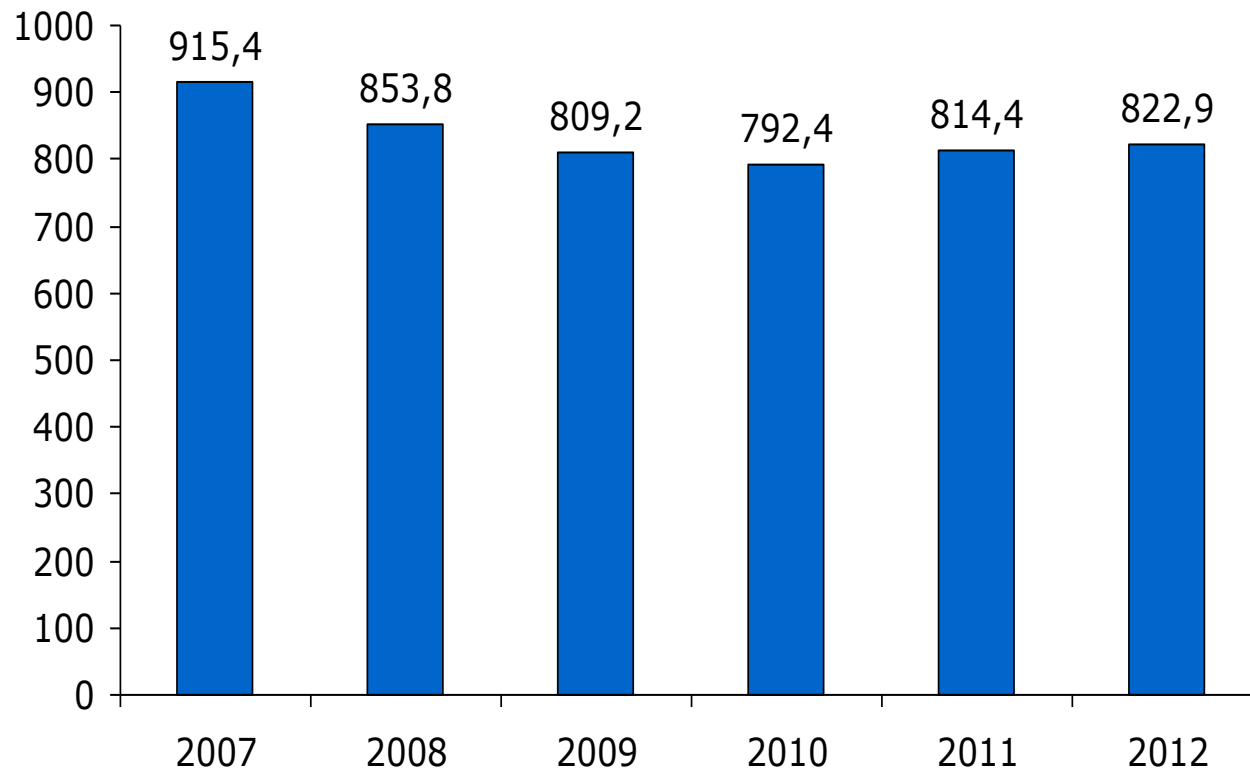


czy wiesz co oznacza ten skrót:*



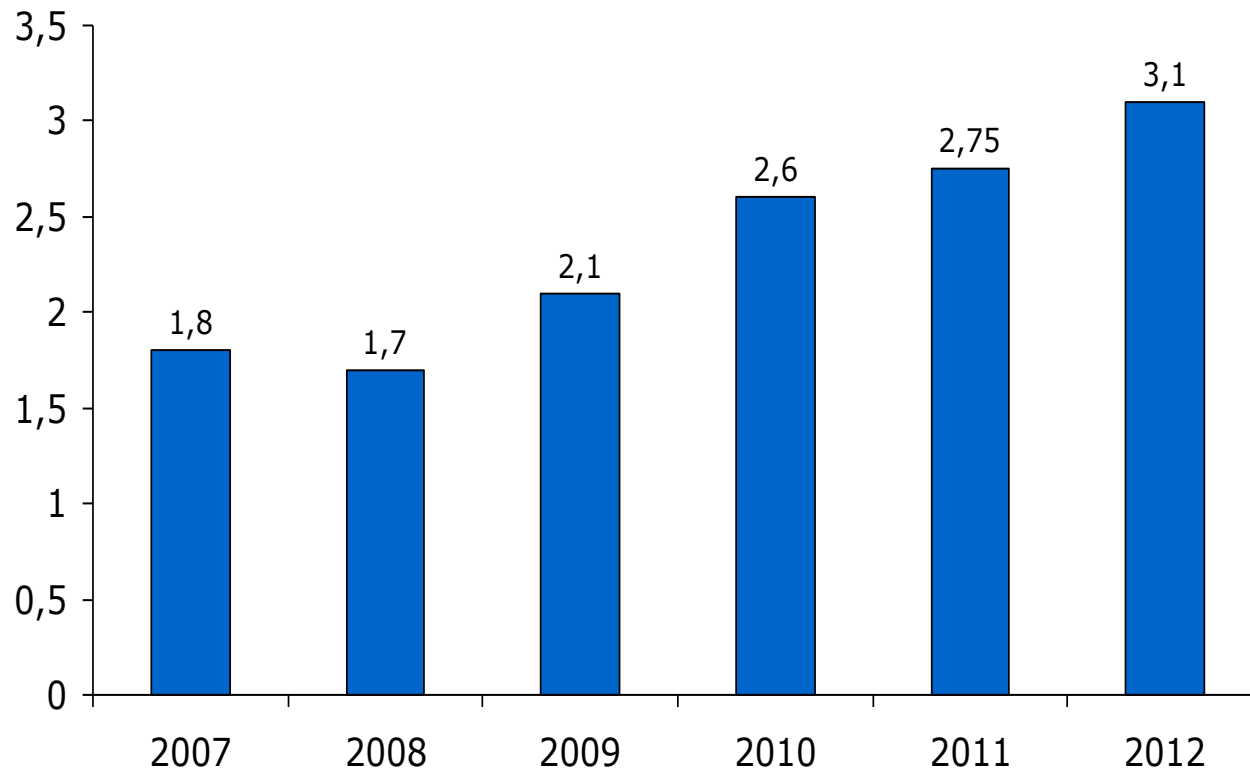
**wyniki badania ankietowego przeprowadzonego przez Homo Homini w styczniu 2012 roku na losowo wybranej próbie 1848 osób w wieku 18 – 60 lat*

IKE – liczba osób*



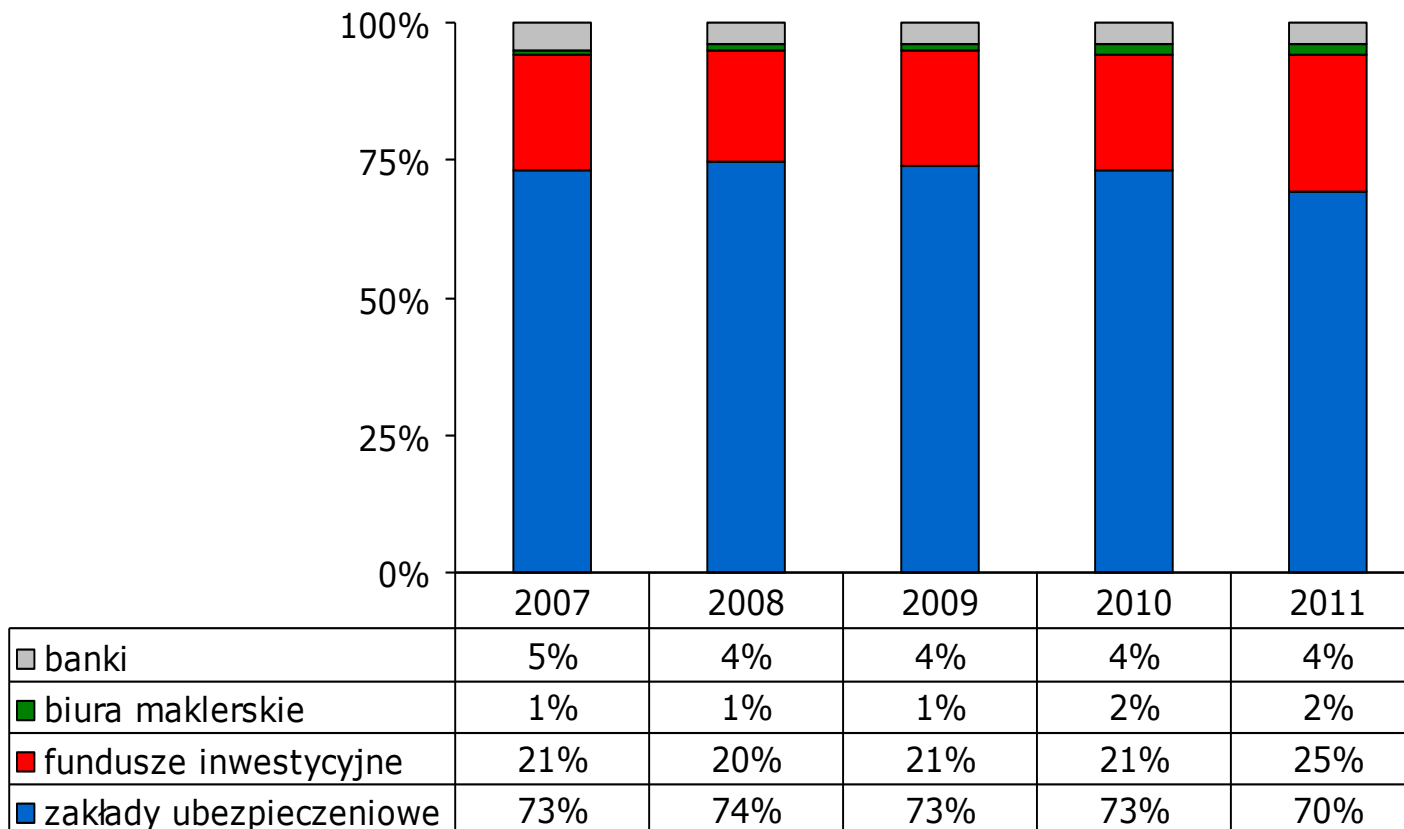
****na podstawie danych KNF***

IKE – zgromadzone środki (mld zł)*



****na podstawie danych KNF***

IKE – miejsce gromadzenia środków*



****na podstawie danych KNF***

rynek IKZE (stan na czerwiec 2012)

- *liczba osób: 301 tys.;*
- *wartość środków 5,5 mln zł;*
- *oferta instytucji:*
 - *zakłady ubezpieczeń - 235 tys*
 - *fundusze inwestycyjne - 1,1 tys*
 - *domy maklerskie - 0 tys*
 - *banki - 0 tys*
 - *dobrowolne PTE - 67 tys*

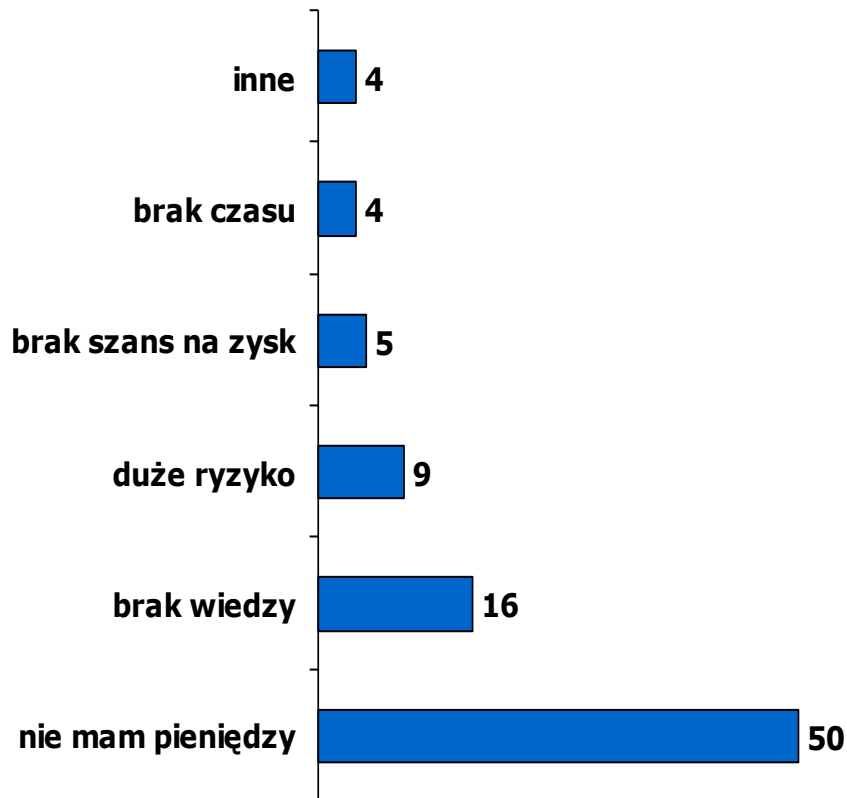
Dlaczego IKE i IKZE nie spotykają się z zainteresowaniem?

- *brak świadomości stopy zastąpienia po przejściu na emeryturę;*
- *brak wiedzy o możliwości dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego;*
- *ulgi podatkowe nie są wystarczającą zachętą dla dodatkowych oszczędności;*
- *oferta instytucji finansowych wynika z rentowności poszczególnych produktów, a nie ich atrakcyjności;*

Jak można ten stan zmienić?

- *rozszerzenie katalogu oferty III filaru o produkty transparentne i efektywne z punktu widzenia klientów;*
- *zmiana mentalności firm inwestycyjnych z pozyskiwania środków klientów na pozyskiwanie klientów;*
- *zmiana postrzegania III filaru przez klientów z inwestycji krótkoterminowych na długoterminowe;*
- *uproszczenie procesu zawierania i rozwiązywania umowy z pośrednikiem oraz formalności wobec urzędów skarbowych;*

Dlaczego nie inwestujesz na giełdzie*:

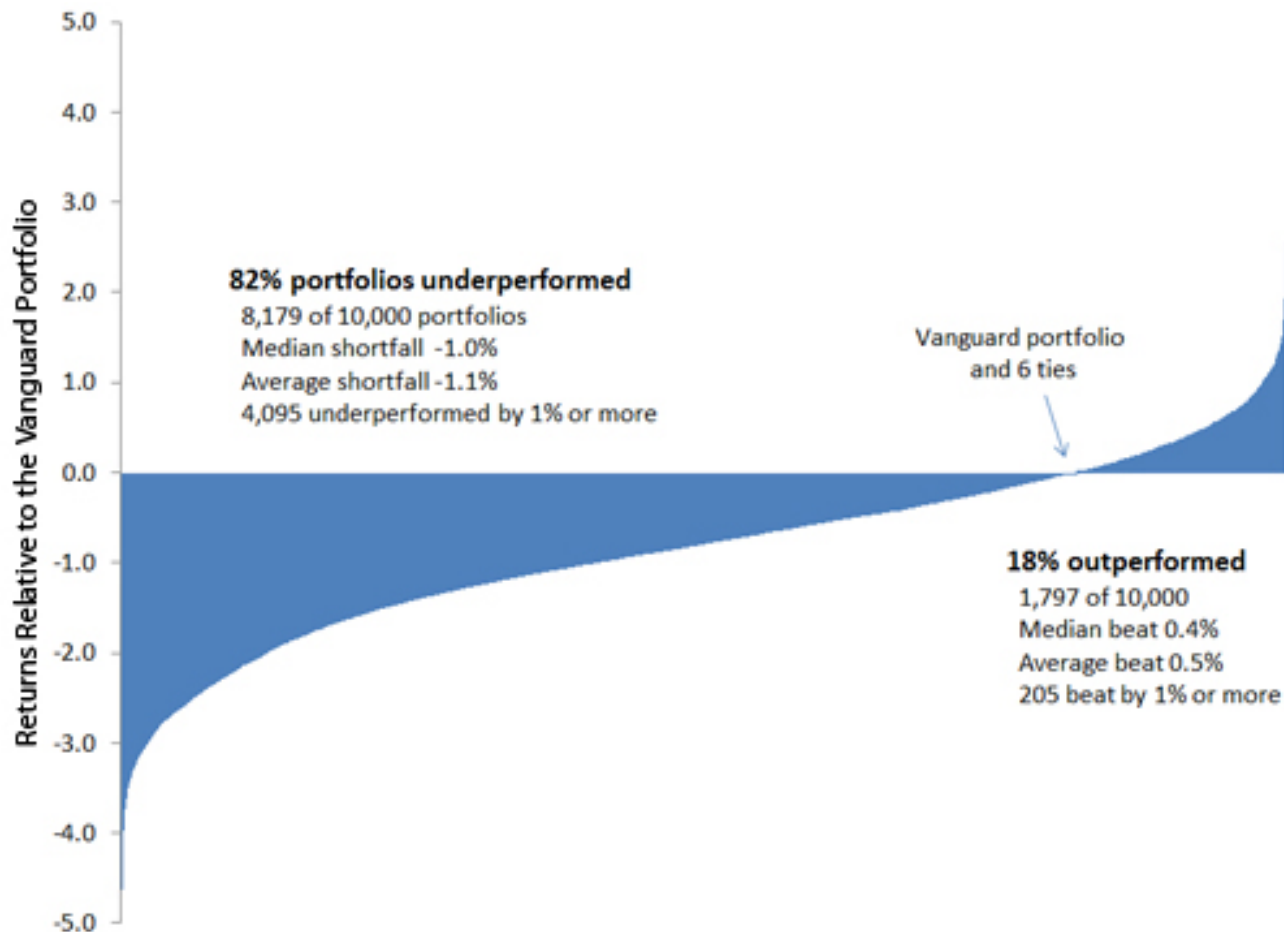


****wyniki badania ankietowego przeprowadzonego przez Homo Homini we wrześniu 2012 roku na losowo wybranej próbie osób***



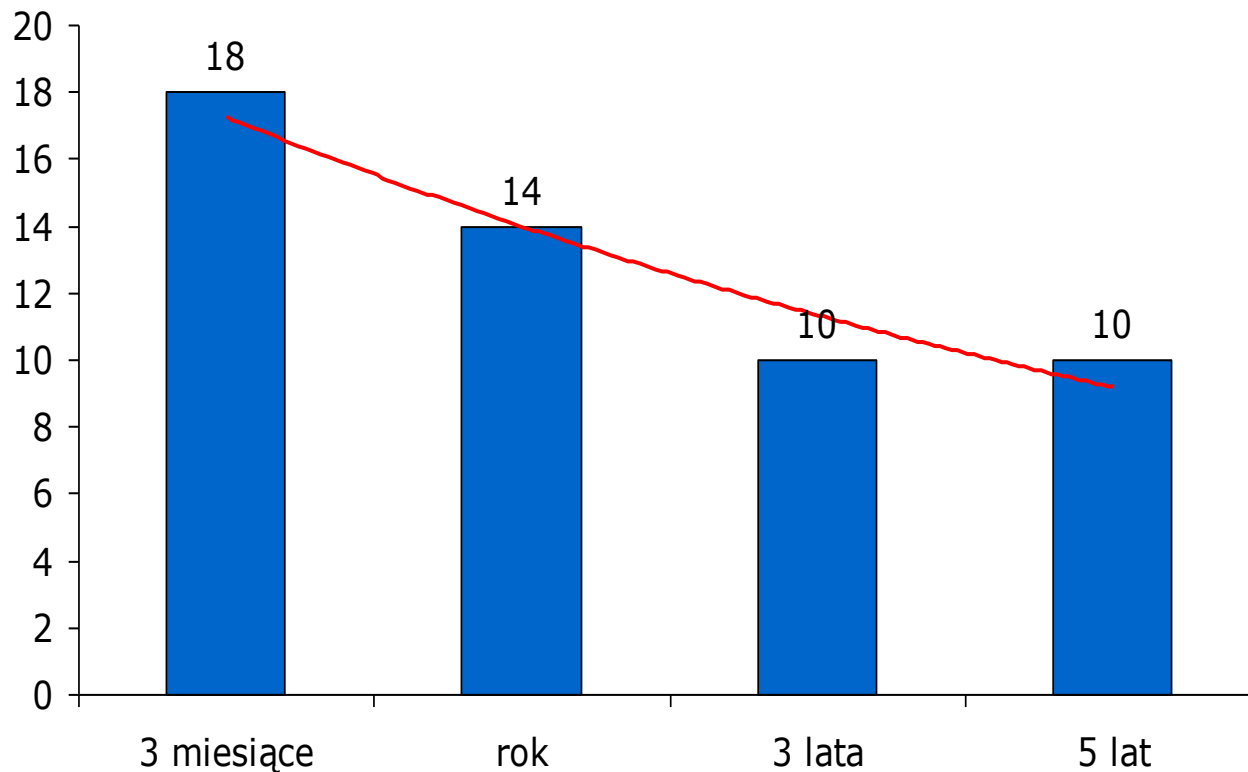
a może zainwestuj w indeks?!

indeks a fundusz (USA)



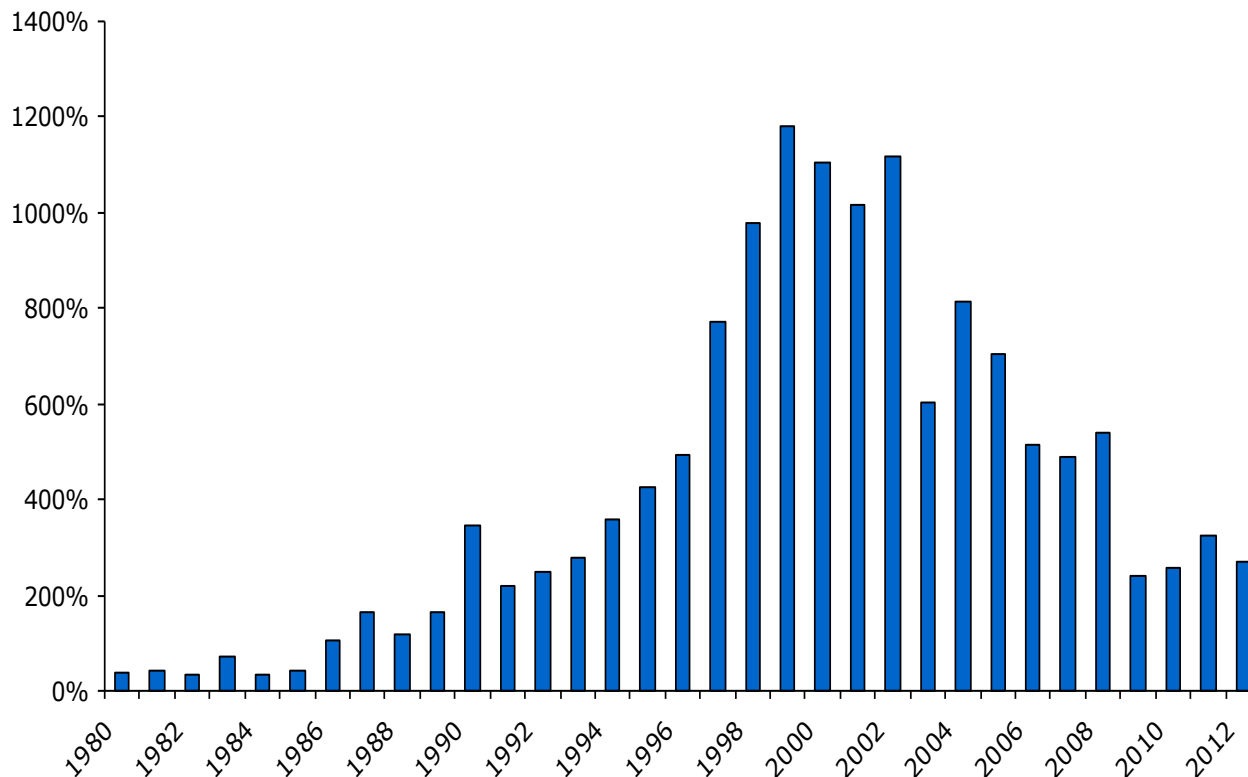
Analiza stopy zwrotu 10 tys. amerykańskich funduszy w relacji do indeksu S&P500 za okres 5 lat

indeks a fundusz (Polska)



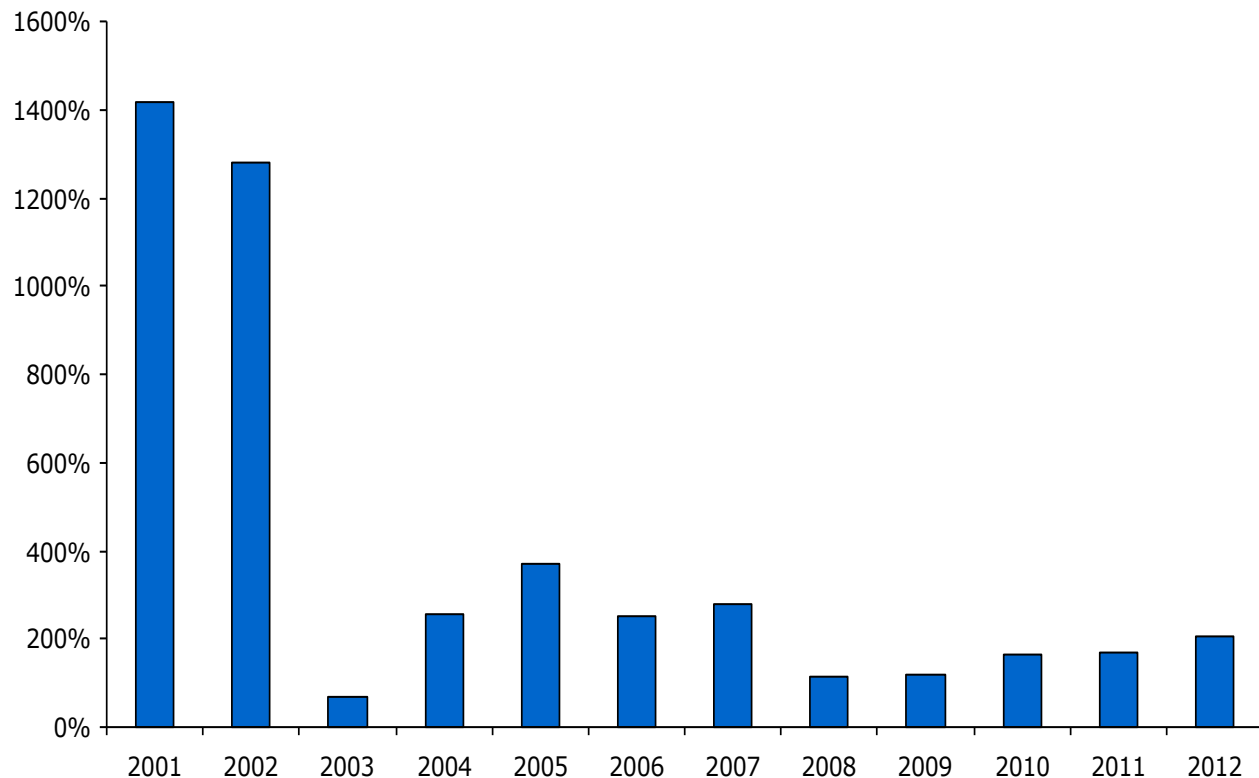
procent akcyjnych funduszy inwestycyjnych w Polsce, które w poszczególnych okresach osiągają lepsze wyniki niż indeks WIG (dane dotyczą 28 funduszy akcyjnych)

inwestycje w okresach 20 letnich (USA)



stopa zwrotu osiągnięta przez inwestorów w okresach 20-letnich z inwestycji w indeks DJIA

inwestycje w okresach 10 letnich (Polska)



stopa zwrotu osiągnięta przez inwestorów w okresach 10-letnich z inwestycji w indeks WIG

Zalety inwestowania w indeksy

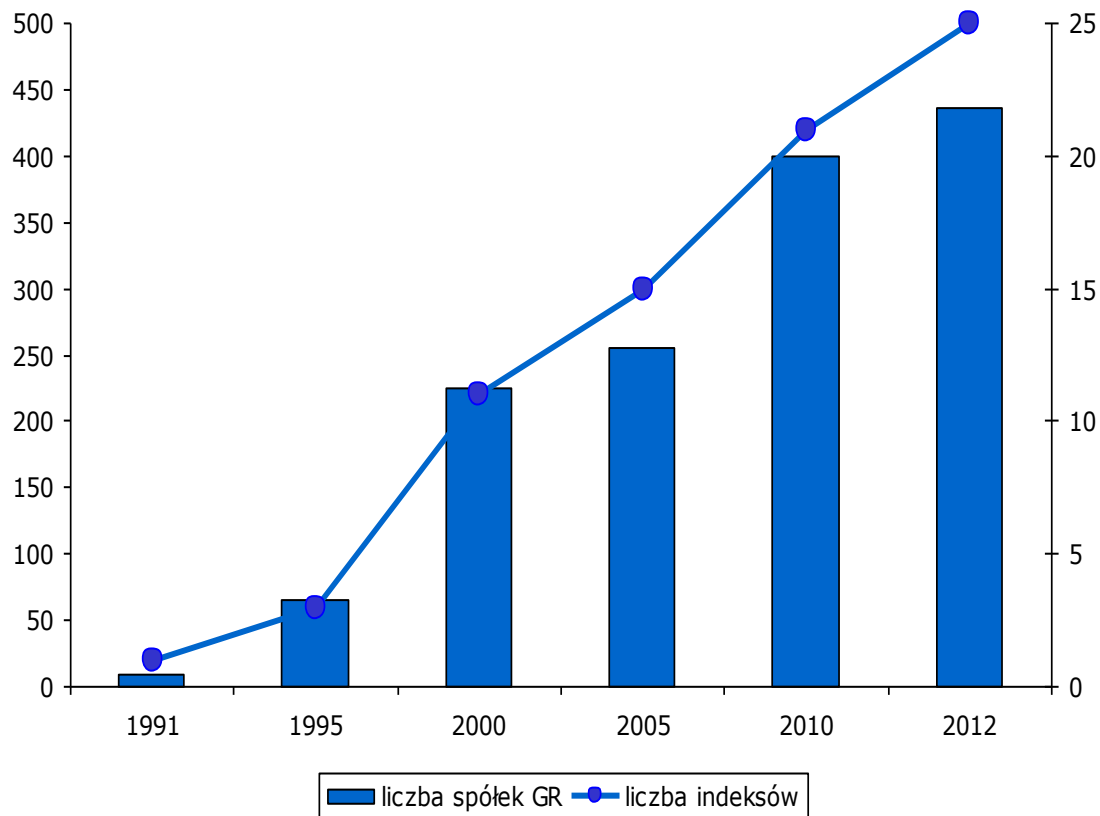
- *w relacji do poszczególnych instrumentów finansowych to indeksy gwarantują zachowania najlepszej proporcji zysku do ryzyka;*
- *indeksy charakteryzują się transparentnymi zasadami konstrukcji, przewidywalnością ich zmian i pełnym dostępem do informacji;*
- *inwestycja w indeksy nie wymaga analizy spółek, wiąże się tylko ze śledzeniem ich portfeli;*
- *tylko nieliczne inwestycje w długim okresie czasu pozwalają na osiągnięcie lepszych wyników niż indeksy;*
- *koszty inwestycji w indeks w długim okresie okazują się niższe niż koszty innych form oszczędzania*



indeksy giełdowe

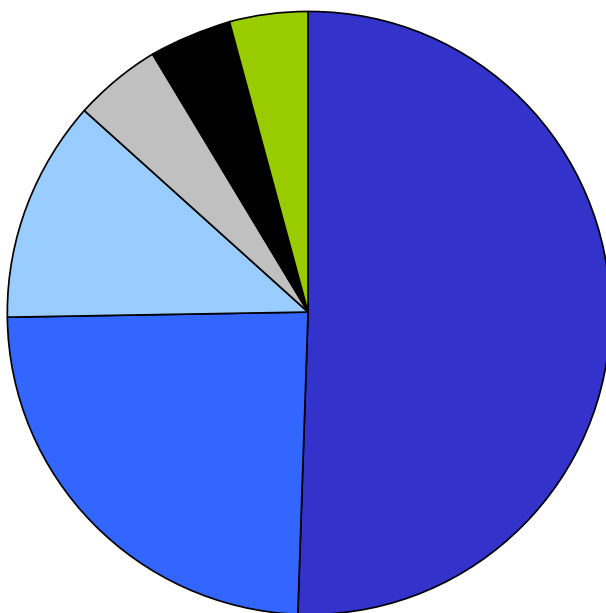
- coraz więcej możliwości

Liczba spółek a indeksy

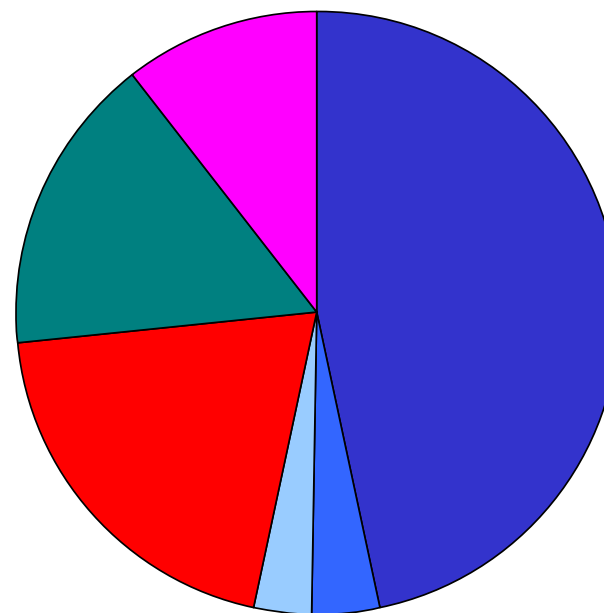


Wraz ze wzrostem notowanych na giełdzie spółek rośnie liczba obliczanych przez giełdę indeksów

sektory a indeksy 2002 vs 2012



| | |
|-------------|-------------------|
| ■ banki | ■ telekomunikacja |
| ■ chemiczny | ■ spożywczy |
| ■ metalowy | ■ informatyka |



| | |
|-------------|-------------------|
| ■ banki | ■ telekomunikacja |
| ■ chemiczny | ■ energia |
| ■ paliwa | ■ surowce |

wraz ze wzrostem różnorodności sektorów rośnie liczba indeksów sektorowych



| | |
|-------------------|--|
| WIG | wszystkie spółki Głównego Rynku spełniające podstawowe kryteria płynnościowe |
| NC>X | wszystkie spółki NewConnect |
| TBSP.Index | obligacje skarbowe notowane na rynku TBS |

indeksy wielkości

| | |
|----------------|---|
| WIG20 | 20 największych spółek Głównego Rynku akcji (pod względem obrotów i kapitalizacji) |
| mWIG40 | 40 średnich spółek pod względem obrotów i kapitalizacji (kolejne po WIG20) |
| sWIG80 | 80 małych spółek, pod względem obrotów i kapitalizacji (kolejne po WIG20 i mWIG40) |
| WIGPlus | Spółki z rankingu indeksu WIG20, które nie wchodzi do indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80 i należą do segmentu 5PLUS |

indeksy WIG20

| | |
|-------------------|--|
| WIG20 | 20 największych spółek Głównego Rynku akcji (pod względem obrotów i kapitalizacji) |
| WIG20TR | Indeks WIG20 przy obliczaniu którego uwzględnia się dochody uzyskiwane przez inwestorów w efekcie wypłaty dywidendy, czy emisji nowych akcji |
| WIG20lev | indeksy pochodny do WIG20 stanowiące jego odwrotność (wzrost WIG20 o 1 punktu skutkuje spadkiem indeksu short o 1 punkt) |
| WIG20short | indeksy pochodny do WIG20 stanowiący jego dwukrotną dźwignię (wzrost WIG20 o 1 punkt skutkuje wzrostem indeksu lev o 2 punkty) |

indeksy narodowe

| | |
|---|---|
|  | wszystkie spółki uznawane za Polskie, należące do indeksu WIG |
|  | Wszystkie spółki uznawane za Ukraińskie należące do indeksu WIG |
|  | Spółki z krajów regionu Europy Centralnej notowane na wszystkich rynkach giełdowych (regulowany i NewConnect) |

indeksy segmentów

| | |
|---|---|
|  | obejmuje krajowe spółki z indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80, które wypełniają zasady CSR oraz CG |
|  | obejmuje do 30 spółek o najwyższej stopie dywidendy, które jednocześnie są uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 lub sWIG80 |



| | |
|----------------------------|-----------------|
| WIG banki | Banki |
| WIG energia | Energia |
| WIG budownictwo | Budownictwo |
| WIG chemia | Chemia |
| WIG deweloperzy | Deweloperzy |
| WIG media | Media |
| WIG informatyka | Informatyka |
| WIG telekomunikacja | Telekomunikacja |
| WIG paliwa | Paliwa |
| WIG spożywczy | Spożywcze |
| WIG surowce | Surowce |

różne indeksy bo różnie się zachowują

| | WIG | WIG20 | mWIG40 | sWIG80 | WIG-Plus |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| WIG | 1,00 | | | | |
| WIG20 | 0,98 | 1,00 | | | |
| mWIG40 | 0,86 | 0,77 | 1,00 | | |
| sWIG80 | 0,82 | 0,73 | 0,87 | 1,00 | |
| WIG-Plus | 0,73 | 0,65 | 0,80 | 0,88 | 1,00 |

Macierz korelacji indeksów w 2012 roku na bazie dziennych stóp zwrotu

różne indeksy bo różnie się zachowują

| | WIG_BANKI | WIG_BUDO | WIG_CHEMI | WIG_DEWE | WIG_ENER | WIG_INFO | WIG_MEDIA | WIG_PALIW | WIG_SPOZY | WIG_SURO | WIG_TELKO |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| WIG_BANKI | 1,00 | | | | | | | | | | |
| WIG_BUDO | 0,52 | 1,00 | | | | | | | | | |
| WIG_CHEMI | 0,60 | 0,48 | 1,00 | | | | | | | | |
| WIG_DEWE | 0,67 | 0,57 | 0,59 | 1,00 | | | | | | | |
| WIG_ENER | 0,68 | 0,42 | 0,51 | 0,52 | 1,00 | | | | | | |
| WIG_INFO | 0,61 | 0,48 | 0,50 | 0,54 | 0,60 | 1,00 | | | | | |
| WIG_MEDIA | 0,53 | 0,46 | 0,48 | 0,53 | 0,46 | 0,50 | 1,00 | | | | |
| WIG_PALIW | 0,72 | 0,44 | 0,55 | 0,60 | 0,62 | 0,56 | 0,51 | 1,00 | | | |
| WIG_SPOZY | 0,53 | 0,39 | 0,42 | 0,47 | 0,51 | 0,46 | 0,52 | 0,47 | 1,00 | | |
| WIG_SURO | 0,68 | 0,47 | 0,58 | 0,54 | 0,52 | 0,51 | 0,50 | 0,65 | 0,46 | 1,00 | |
| WIG_TELKO | 0,36 | 0,22 | 0,29 | 0,30 | 0,42 | 0,30 | 0,28 | 0,36 | 0,29 | 0,25 | 1,00 |

Macierz korelacji indeksów w 2012 roku na bazie dziennych stóp zwrotu

różne indeksy bo różne stopy zwrotu

| | YTD | VOL |
|----------|-------|-----|
| WIG | 14,99 | 15 |
| WIG20 | 8,07 | 17 |
| MWIG40 | 10,76 | 13 |
| SWIG80 | 15,56 | 12 |
| WIG-PLUS | 3,93 | 20 |

Porównanie stóp zwrotu wskaźnika zmienności za okres styczeń – październik 2012

różne indeksy bo różne stopy zwrotu

| | YTD | VOL |
|------------|--------|-----|
| WIG | 14,99 | 15 |
| WIG-BANKI | 15,33 | 22 |
| WIG-SPOZYW | 5,66 | 23 |
| WIG-BUDOW | -34,51 | 24 |
| WIG-TELKOM | -16,76 | 16 |
| WIG-INFO | -7,50 | 19 |
| WIG-MEDIA | -6,85 | 20 |
| WIG-PALIWA | 18,15 | 20 |
| WIG-DEWEL | 1,14 | 22 |
| WIG-CHEMIA | 45,60 | 21 |
| WIG-ENERG | -7,51 | 18 |
| WIG-SUROWC | 54,81 | 27 |

Porównanie stóp zwrotu wskaźnika zmienności za okres styczeń – październik 2012

różne indeksy bo różne wskaźniki rynkowe

| | PER | PBV | DY |
|----------|-------|------|------|
| WIG | 10,33 | 0,85 | 4,10 |
| WIG20 | 8,81 | 1,22 | 5,80 |
| MWIG40 | 20,46 | 1,23 | 2,10 |
| SWIG80 | 11,09 | 1,00 | 1,60 |
| WIG-PLUS | 28,77 | 0,74 | 2,70 |

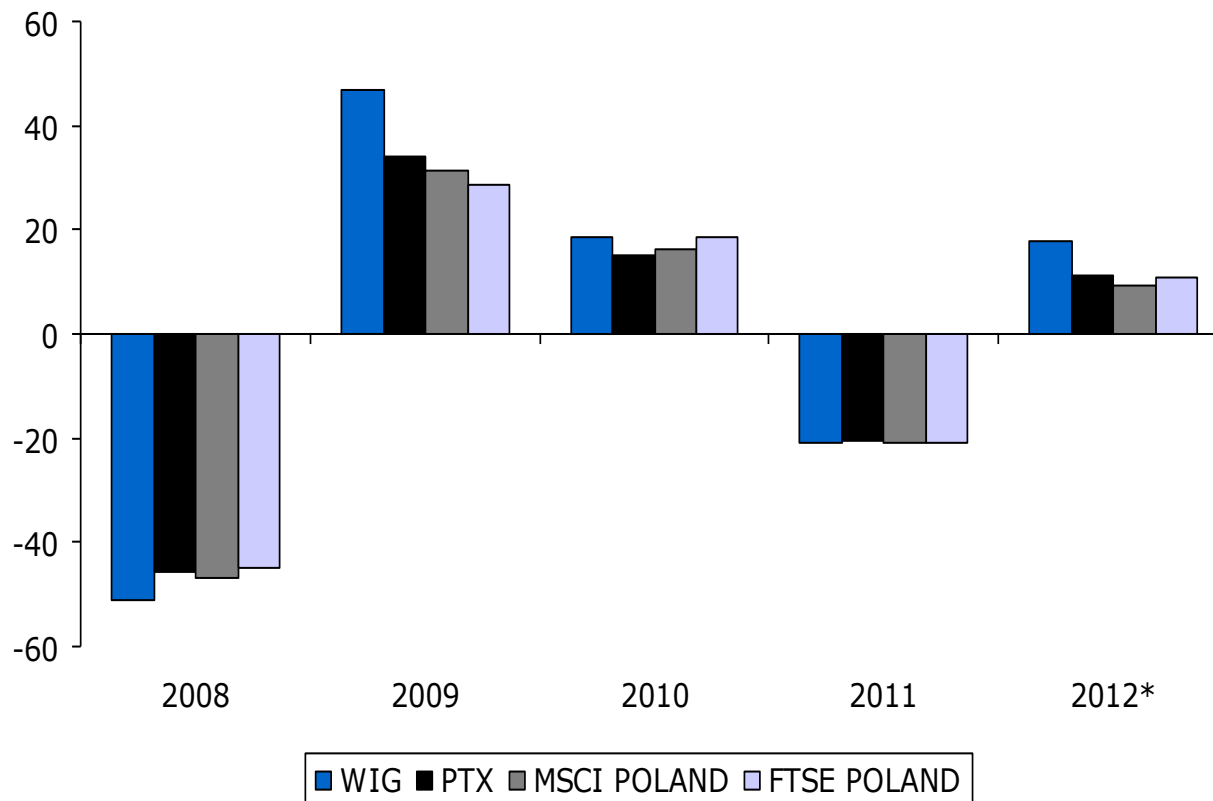
***Porównanie wskaźników rynkowych poszczególnych indeksów
według stanu na 22 listopada 2012***

różne indeksy bo różne wskaźniki rynkowe

| | PER | PBV | DY |
|------------|-------|------|------|
| WIG | 10,33 | 0,85 | 4,1 |
| WIG-BANKI | 11,80 | 0,61 | 1,5 |
| WIG-SPOZYW | 11,33 | 1,15 | 0,6 |
| WIG-BUDOW | X | 0,89 | 7,5 |
| WIG-TELKOM | 12,45 | 1,14 | 10,7 |
| WIG-INFO | 11,68 | 0,66 | 4,2 |
| WIG-MEDIA | 14,77 | 1,69 | 1,1 |
| WIG-PALIWA | 13,83 | 0,81 | 0,9 |
| WIG-DEWEL | X | 0,61 | 1,3 |
| WIG-CHEMIA | 9,21 | 1,43 | 4,8 |
| WIG-ENERG | 6,62 | 0,93 | 7,6 |
| WIG-SUROWC | 4,93 | 1,48 | 12,2 |

Porównanie wskaźników rynkowych poszczególnych indeksów według stanu na 22 listopada 2012

te same indeksy ale różne stopy zwrotu



Porównanie stóp zwrotu wybranych indeksów polskiego rynku w poszczególnych okresach czasu

różne indeksy gdyż:

- *ekspozycja na różne grupy instrumentów w różnych okresach koniunktury giełdowej;*
- *mimo pozornego podobieństwa nawet podstawowa analiza pokazuje, że między indeksami występują różnice;*
- *szeroki przegląd sytuacji w wybranych obszarach instrumentów finansowych;*
- *doskonałe źródło do analizy porównawczej wyników osiąganych w innych obszarach (np. TFI czy OFE);*

indeksy – przez szkiełko futurologii:

- *będą nieodzownym elementem rynków kapitałowych;*
- *rozwój będzie zależał od potrzeb zgłaszanych przez uczestników ale także samych IP;*
- *globalizacja niezachwieje wypracowanych standardów w obszarze indeksów, będą nowe i stare indeksy;*
- *będzie coraz więcej złożonych indeksów, ale to DJIA będzie dalej tym najważniejszym..*



dziękuję za uwagę!!

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiejkolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.