



## Prasa o nas w 2017 roku

### RANKING DOMÓW MAKLEKSKICH 2017: DM PKO BP, DM BOŚ i BM ING BANKU ŚLĄSKIEGO NA PODIUM

**Bankier.pl, 22 listopada 2017**

Na pytania dotyczące domów maklerskich w Ogólnopolskim Badaniu Inwestorów 2017, organizowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, odpowiedziało 4711 inwestorów indywidualnych. Inwestorzy pytani byli o ocenę (od 0 do 5) poszczególnych biur maklerskich w siedmiu kategoriach:

- bezawaryjność i szybkość platformy internetowej,
- funkcjonalność platformy informatycznej,
- jakość obsługi bezpośredniej (w POK-u, przez telefon),
- profesjonalizm pracowników DM,
- jakość analiz i rekomendacji,
- oferta edukacyjna,
- dostęp do informacji i notowań.

Wagi dla poszczególnych kryteriów ustalono na podstawie odpowiedzi ankietowanych o to, która z siedmiu kategorii jest dla nich ważna w ocenie domu maklerskiego. W zestawieniu znalazły się tylko te domy maklerskie, które uzyskały przynajmniej sto odpowiedzi, dlatego nie wszyscy inwestorzy będą mogli znaleźć w rankingu instytucję prowadzącą ich rachunek maklerski. W 2017 r. w zestawieniu znalazło się dziesięciu brokerów, tyle samo, co rok wcześniej.

*- Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych przygotowuje Ranking Domów Maklerskich głównie z myślą o początkujących inwestorach. Mogą oni dzięki bieżącemu rankingowi, jak również dzięki lekturze historycznych wyników, zorientować się, które biuro ma dopracowaną jakościowo platformę transakcyjną, które ma najlepszą jakość obsługi klienta, jak również które biuro ma najlepszą jakość rekomendacji i analiz czy też ofertę edukacyjną. A to wszystko widziane oczami właścicieli rachunków maklerskich u konkretnych brokerów - mówi Michał Masłowski, wiceprezes zarządu SII.*

*- Nie bierzemy do Rankingu kryteriów mierzalnych, w szczególności tak istotnego dla inwestorów poziomu opłat i prowizji. Te bowiem każdy inwestor może porównać samodzielnie sporządzając prostą*

*tabelkę. Dla nas ważne są te niemierzalne jakościowe wartości, które trudno ocenić na podstawie oferty przedstawionej na stronie internetowej danego biura maklerskiego - wyjaśnia Masłowski.*

*(...) Jedynie w aspekcie bezawaryjności i szybkości platformy internetowej zwycięzca całego rankingu uplasował się za DM BOŚ, DM Pekao i Biurem Maklerskim ING Banku Śląskiego. Pierwsza z tych instytucji ponownie zajęła drugie miejsce w klasyfikacji generalnej, zaś DM Pekao walkę o trzecie miejsce na podium przegrał właśnie z BM ING BŚ.*

## **UDANY KWARTAŁ BANKÓW ZWIASTUJE KOLEJNE DOBRE WYNIKI**

### **Parkiet, 17 listopada 2017**

*W III kwartale banki wyraźnie poprawiły główne linie dochodowe i utrzymały w ryzach koszty działania. Przyszły rok powinien być niezły, szczególnie jeśli dojdzie do podwyżki stóp procentowych. (...)*

*- Wyniki w III kwartale były dobre i zakładam, podobnie jak inwestorzy, że kolejne również będą dobre. Sektorowi sprzyja bardzo dobra koniunktura w gospodarce, przekładająca się na wzrost wolumenów kredytów, a większość banków nadal poprawia marżę odsetkowe netto, więc te dwa czynniki pozytywnie wpływają na główny element dochodów kredytobiorców, czyli wynik odsetkowy – ocenia Michał Sobolewski, analityk DM BOŚ.*

*Niemal każdy bank poprawił marżę odsetkową, choć już w mniejszym stopniu niż wcześniej. Teraz to także zasługa wyższych marż kredytowych, a nie jak wcześniej głównie cięcia kosztów depozytów.*

*- Z kolei wynik z opłat i prowizji rósł głównie dzięki rosnącemu ubankowieniu klientów i większej liczbie transakcji. Wprowadzane podwyżki opłat również miały pewien wpływ, choć mniejszy, nie był to główny element poprawy wyników w tej linii.(...) Sprzyjała też koniunktura na giełdzie, więc rosły dochody ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i opłat za zarządzanie – mówi Sobolewski.*

## **PRZEJMujemy OD KLIENTÓW CZĘŚĆ RYZYKA**

### **TV Parkiet, 25 września 2017**

*W poniedziałek gościem Andrzeja Steca w Parkiet TV był Sebastian Zadora, Dyrektor Wydziału Sprzedaży Instrumentów Finansowych w DM BOŚ, który opowiadał o nowym rozwiązaniu, które ma chronić inwestorów na rynku forex.*

## **DM BOŚ wprowadza ochronę przed ujemnym saldem na rachunkach forex. Na czym to polega?**

Faktycznie wprowadzamy taką ochronę i jest to nowość, szczególnie na polskim rynku. W tym przypadku nie mamy jednak do czynienia np. z nową aplikacją, na którą wielu inwestorów zawsze bardzo czeka, ale myślę, że i tak z naszego rozwiązania inwestorzy będą bardzo zadowoleni. Mówimy bowiem o zmianach regulaminowych, które są gwarancją wydawaną przez nasze biuro w ramach platformy BossaFX.

Dotyczy ona tego, że salda inwestorów w razie nadzwyczajnych sytuacji rynkowych, które jak wiemy się zdarzają, nie spadną poniżej zera czyli po prostu klienci nie wpadną w debet. To jest istotne chociażby w kontekście historii związanej z czarnym czwartkiem 15 stycznia 2015 r. Wszyscy, którzy pamiętają tamto wydarzenie będą mieli świadomość znaczenia zmian, które wprowadzamy.

## **Może spróbujemy zaprezentować tę usługę w praktyczny sposób właśnie na przykładzie wspomnianego przez Pana „czarnego czwartku” 15 stycznia 2015 r.**

Zacznijmy od tego, że ryzyko o którym dzisiaj mówimy, a przed którym chronimy naszych inwestorów, jest związane nie tyle z normalnym funkcjonowaniem rynku czyli handlem na kontraktach. Ono związane jest z sytuacjami nadzwyczajnymi, kiedy na rynku brakuje płynności. Każdy kto obserwuje rynek forex wie, że praktycznie w każdej chwili można zamknąć pozycję. Problem pojawia się wtedy, kiedy zaczyna brakować płynności. Każdy broker w standardowym wyposażeniu rachunku ma pewne zabezpieczenia i mechanizm na wypadek, gdy strata inwestora zaczyna przekraczać saldo wpłaconych przez niego pieniędzy. W normalnych warunkach rynkowych dochodzi w takim przypadku do interwencji. My to nazywamy mechanizmem stop out, czyli po prostu zamykamy najbardziej stratne pozycje. Przez większość czasu te mechanizmy świetnie działają. Dopiero sytuacja z frankiem szwajcarskim pokazała, że zdarzają się na rynku tak ekstremalne sytuacje, kiedy nie ma jak zainterweniować, ponieważ nie ma cen transakcyjnych. W związku z tym nie ma możliwości uruchomienia mechanizmu stop out o którym mówiłem. Wtedy rynek, na wykresie, generuje nam tzw. lukę cenową. Czyli mamy daną cenę, a kolejną dużo wyżej albo niżej po której można dopiero zastosować interwencję. To powoduje, że salda inwestorów mogą spadać wyraźnie poniżej zera i tym samym tworzą się debety. I tak właśnie było m.in. 15 stycznia 2015 r.

## **Czy aby skorzystać z waszego rozwiązania, klienci muszą sami wam dać konkretną dyspozycję czy ono działa z automatu dla wszystkich?**

To jest usługa polegająca na przejęciu części ryzyka, którego z perspektywy inwestora nie da się do końca policzyć. Absurdem byłoby bowiem chronić inwestorów przed czymś po co tak naprawdę przychodzą oni do nas. Klienci przychodzą po to, aby podjąć ryzyko, tylko każdy z nich podejmuje ryzyko, które jest w stanie policzyć. Tu z racji tego, że mamy do czynienia z ekstremami, nie zawsze można to policzyć więc my to ryzyko przejmujemy od klienta. W ramach wszystkich naszych rachunków jest to standard.

## **Porozmawiajmy jeszcze chwilę o debetach na rynku derywatów: skąd się one biorą, jakie są czynniki ryzyka związane z nimi, no i przede wszystkim jak się ich ustrzec?**

Tak naprawdę problem dotyczy szerokiego rynku derywatów, a nie tylko rynku forex i instrumentów CFD. Dotyczy to także kontraktów terminowych czy też opcji notowanych na giełdach. Temat jest wspólny. Z ryzykiem tego rodzaju mamy do czynienia właściwie w przypadku ziszczenia się dwóch warunków. Pierwszy z nich to wystąpienie nieoczekiwanych zdarzeń i brak płynności na rynku. Drugi warunek to wykorzystanie chociażby w najmniejszym stopniu, w jakiegokolwiek formie, mechanizmu dźwigni finansowej czyli sytuacje w których kontrolujemy pozycję o wartości przekraczającej nasz kapitał. Wiele instrumentów finansowych daje dzisiaj taką możliwość. Każdy w zasadzie powinien mieć świadomość ryzyka jakie jest z tym związane, ale dopiero kiedy faktycznie dojdzie do takiego wydarzenia z jakim mieliśmy do czynienia w omawianym przez nas przypadku franka szwajcarskiego, uświadamiamy sobie to ryzyko. Ważne jest to, że w tego typu sytuacjach musimy patrzeć nie tylko na kwestie makroekonomiczne. Również takie sytuacje, jak klęski żywiołowe, jak chociażby awaria reaktora atomowego w Fukushima w trakcie tsunami, wywołują perturbacje rynkowe ze względu na wpływ na gospodarkę. Mówimy więc o szerokim zakresie wydarzeń, które mogą wprowadzać zamieszanie na rynku, chociaż podkreślmy też, że jednak należą do rzadkości. Im więcej natomiast mówimy o danym zdarzeniu, tym mniejsze jest prawdopodobieństwo, że doprowadzi ono do perturbacji rynkowych.

## **Niedługo od czarnego czwartku miną trzy lata. Czy DM BOŚ obawia się jakiegoś kolejnego krachu czy też perturbacji rynkowych?**

Zaproponowane przez nas rozwiązanie, o którym rozmawialiśmy eliminuje pewien element nieprzewidywalności rynkowej. Natomiast chcę zwrócić uwagę, że rynki finansowe w ostatnich latach jednak mocno się zmieniły. Stały się dużo bardziej podatne, na wydarzenia, które wiele lat temu nie miałyby charakteru rynkowego. Mówimy tutaj o kwestiach politycznych, klęskach żywiołowych czy chociażby zamachach terrorystycznych. Powtórzę to co wcześniej powiedziałem: im więcej mówimy na temat tych kwestii tym mniej powinniśmy się ich obawiać. Najczęściej sytuacje, przed którymi ma chronić wprowadzone przez nas zabezpieczenie, to są te o których zupełnie nic nie wiemy.

## **DROBNI INWESTORZY WRACAJĄ DO GRY W WIELKIM STYLU**

**Parkiet, 17 sierpnia 2017**

Maklerzy już wcześniej wskazywali, że I półrocze to okres większej aktywności inwestorów indywidualnych na rynku akcji. Nie mylili się. Tak dobrze nie było od lat.

*- Ostatni kwartał 2016 i prawie całe pierwsze półrocze 2017 r. były okresem bardzo dynamicznych zwyżek na GPW. W tym czasie WIG20 wzrósł o ponad 40 %. Inwestorzy indywidualni nie kreują trendów*

*na GPW, oni za nimi podążają. Wzrost ich aktywności następuje zawsze po pewnym okresie trwania hossy. Występujący przez cały IV kwartał 2016 r. wzrost na GPW zachęcił inwestorów indywidualnych do wejścia na rynek w pierwszym i drugim kwartale 2017, co znalazło odzwierciedlenie w udziale tej grupy w obrotach na GPW – tłumaczy Marek Pokrywka, dyrektor w DM BOŚ.*

## **RANKING BROKERÓW - KTO WYPADŁ NAJLEPIEJ W II KWARTALE 2017**

### **FXMAG, lipiec 2017**

Od września ubiegłego roku brokerzy oferujący handel kontraktami CFD są zobowiązani do publikowania kwartalnych wyników swoich klientów w formie odsetka zarabiających i tracących traderów dla poszczególnych kategorii (według instrumentów bazowych). Za nami już 3 rankingi kwartalne, w których pokazywaliśmy jak w poszczególnych kategoriach radzili sobie klienci polskich Domów Maklerskich. Tym razem dane podsumowujemy specjalnym rankingiem, który pozwoli porównać całość wyników (brokerzy nie prezentują wyników zbiorczych).

(...) Wyniki wskazują, że w handlu walutami najlepiej radzą sobie klienci BossaFX (największy odsetek zyskujących w 3 z 4 kwartałów). (...)

(...) Dość stabilne wyniki obserwujemy w przypadku kategorii indeksy.(...)

(...) Dość podobnie rozkładają się również wyniki traderów u poszczególnych brokerów. W tej kategorii możemy wyróżnić BossaFX (...).

(...) „Towary” to kategoria, dla której wyniki w poszczególnych kwartałach zachowują się podobnie jak w przypadku kategorii „waluty”. Tutaj również pozytywnie wypadły kwartały III i I, a słabsze wyniki obserwowaliśmy w kwartałach IV i II. Tutaj trudniej doszukać się kolejnych tendencji. Można założyć, że najbardziej popularnymi instrumentami w tej kategorii jest złoto i ropa naftowa. (...)

Wspólnego mianownika w przypadku walut i surowców możemy doszukiwać się w złocie – jest to towar, który podobnie jak waluty, reaguje dynamicznie na ryzyko polityczne. (...)

(...)W tej kategorii ponownie możemy wyróżnić brokerów „bankowych” – (...) BossaFX (...)

II kwartał 2017 r.

(...) Na tle całej stawki zdecydowanie wyróżniają się traderzy korzystający z usług brokera BossaFX. W przygotowanym przez nas rankingu broker zdobył 14,77 pkt. na 15 możliwych. (...)

Więcej na [fxmag.pl](http://fxmag.pl)

## 25 NAJLEPSZYCH MENEDŻERÓW ROKU 2017

Home&Market, czerwiec 2017

Menedżer czyli kto? Czy zastanawiacie się Państwo czasem, jak chcielibyście, żeby funkcjonowała osoba zarządzająca Waszym zespołem? Jakie powinna mieć cechy osobowości? Jakie predyspozycje? (...) Niewątpliwie interesującą lekturą będzie nasze zestawienie Menedżerów Roku. Warto przyjrzeć się , kto zarządza najprężniejszymi spółkami w Polsce.

### **RADOSŁAW OLSZEWSKI, PREZES ZARZĄDU DM BOŚ**

Uzasadnienie:

**Za współtworzenie rynku kapitałowego w Polsce i utrzymywanie od lat wysokiej pozycji DM BOŚ na rynku inwestycyjnym. Bogata w innowacyjne rozwiązania szeroka oferta biur spełnia najwyższe oczekiwania klientów i znajduje uznanie wśród ekspertów na rynku.**

Radosław Olszewski pełni obecną funkcję od 1996 r. Od 1992 r. wpisany na listę maklerów papierów wartościowych. Karierę zawodową rozpoczynał w 1993 r. jako makler giełdowy w Biurze Maklerskim Polskiego Banku Rozwoju. W roku 1994 r. został współzałożycielem oraz członkiem zarządu Domu Maklerskiego BOŚ, obejmując w roku 1996 funkcję prezesa Zarządu. Radosław Olszewski jest absolwentem Instytutu Transportu Politechniki Warszawskiej, podyplomowych studiów menedżerskich a także podyplomowych studiów w Szkole Głównej Handlowej o kierunku Zarządzanie Bankiem Komercyjnym. Radosław Olszewski był wieloletnim członkiem zarządu Izby Domów Maklerskich, a obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady IDM.

## CZY OPLACA SIĘ JESZCZE INWESTOWAĆ W POLSKIE AKCJE?

TV Parkiet, [www.parkiet.com](http://www.parkiet.com), 15 maja 2017

Gościem wtorkowego programu PROSTO z PARKIETU był Sebastian Zadora, dyrektor wydziału sprzedaży instrumentów finansowych Domu Maklerskiego BOŚ, którego zapytaliśmy m.in.:

Hossa na GPW dopiero się rozpędza czy już dobiega końca? Kto odpowiada za wzrosty na warszawskim parkiecie? Czy teraz jest jeszcze dobry czas na inwestowanie? A może należy czekać na korektę? GPW czy rynki zagraniczne? A może jedno i drugie? Jak zmobilizować „ulicę” do inwestowania?

Rady dla inwestorów, którzy chcieliby wejść na rynek.

## RAJD ZŁOTEGO DOBIEGA KOŃCA

TV Parkiet, [www.parkiet.com](http://www.parkiet.com) , 26 kwietnia 2017

**(...) Czego możemy się spodziewać po rynkach finansowych w pierwszych tygodniach maja?**

Jeżeli przewaga Macrona w II turze wyborów nie będzie duża, prze wyborami parlamentarnymi we Francji znów zrobi się nerwowo. Ale głównym tematem ryzyka w maju wcale nie musi być Francja. Stawiałbym na Koreę Północną i rosnące napięcie pomiędzy tym krajem a USA, szczególnie po 9 maja - terminie wyborów prezydenckich w Korei Południowej. Wzrost napięcia może się przełożyć między innymi na notowania jena. Do tego pamiętajmy, że w czerwcu możliwa jest kolejna podwyżka stóp procentowych w USA. Zestawiając te wszystkie wydarzenia łatwo przypomnieć sobie powiedzenie "sell in may, and go away". Wydaje mi się, że w nadchodzącym miesiącu może się wydarzyć coś, co zepsuje nastroje inwestorów.

**Co ze złotym?**

Nasza waluta chyba powoli wyczerpuje szanse na dalsze umocnienie, mimo dobrych informacji płynących z gospodarki. One już zostały wycenione. Złoty wyraźnie mocniejszy już raczej nie będzie.

(Z Markiem Rogalskim, głównym analitykiem walutowym w DM BOŚ rozmawiał Jan Morbiato)

## ORDERY FINANSOWE 2016

Home&Market , marzec 2017

Kategoria – Produkt Inwestycyjny

Dom maklerski BOŚ, **Produkt: bossa amIKE - zarządzanie na kontach IKE/IKZE.**

Usługa umożliwia powierzenie aktywów zgromadzonych na rachunku maklerskim IKE/IKZE profesjonalnym zarządzającym. Klient, dokonując corocznych wpłat zgodnych z ustawowymi limitami i korzystając z usługi bossa amIKE, może konsekwentnie budować swój kapitał na przyszłą emeryturę.

DM BOŚ oferuje 4 strategie inwestycyjne o różnym profilu ryzyka inwestycyjnego. Nie wymaga żadnych limitów na rachunkach IKE/IKZE w celu aktywacji usługi. Próg zarządzania w portfelach udziałowych wynosi tylko 20 tys. zł.

Produkt wyróżnia innowacyjne podejście - unikatowy model opłaty za zarządzanie - opłata spada wraz z okresem zarządzania (po 5 i 10 latach) oraz możliwość aktywacji usługi drogą elektroniczną. Podgląd rachunku i wycena portfela dostępne są on-line.

DM BOŚ zarządza aktywami klienta tak długo, jak ten potrzebuje - klient może zrezygnować z usługi w każdym czasie, nie ponosząc żadnych dodatkowych opłat.

Dodatkowe korzyści - promocja 3 miesiące za darmo (brak opłaty za zarządzanie), aby klient mógł wypróbować usługę.

## **BYKI I NIEDŹWIEDZIE ORAZ ZŁOTE PORTFELE DLA NAJLEPSZYCH NA RYNKU!**

**[www.parkiet.com](http://www.parkiet.com) , 16 marca 2017**

Redakcja „Parkietu” już po raz 23. rozdała nagrody Byki i Niedźwiedzie. Statuetki trafiły do wszystkich osób i instytucji, które najlepiej zapisały się na kartach historii rynku kapitałowego w 2016 r.

Nastroje są bardzo dobre, na warszawską giełdę powróciła bowiem zieleń – a podwaliny trwającej do dziś hossy pojawiły się w II połowie 2016 r. Ubiegły rok okazał się także wyśmienity, jeśli chodzi o działalność operacyjną przedsiębiorstw – w charakterystykach niemal wszystkich podmiotów nagrodzonych i nominowanych przewija się sformułowanie „rekordowe wyniki”.

Dwu-, a nawet trzycyfrowe zwwyżki kursów, zapowiedź sowitych dywidend czy też dokonane przejęcia są dopełnieniem optymistycznego obrazu naszego rynku. (...)

**Domem maklerskim roku został Dom Maklerski BOŚ.**

*- To kolejny dobry dla nas rok mimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego. Podziękowania dla klientów za aktywność i zaufanie - Radosław Olszewski, prezes DM BOŚ.*

## **LAUREACI**

**Gazeta Finansowa, 24 lutego 2017**

Laureaci Finansowej Marki Roku 2017 Gazety Finansowej. (...)



W kategorii Dom Maklerski: DM BOŚ S.A. za nieustanne rozwijanie i wzbogacanie oferty oraz realizację licznych działań edukacyjnych, których celem jest wyposażenie klientów, zarówno instytucjonalnych jak i indywidualnych, w wiedzę niezbędną do skutecznego inwestowania i utrzymywanie od lat pozycji lidera rynku kontraktów terminowych.

## **DM BOŚ RZUCA EMERYTALNE WYZWANIE TFI**

**Puls Biznesu, 1 lutego 2017**

Ludzie zakładają maklerskie IKZE i IKE, ale nie inwestują. Broker ma na to receptę. (...) Jeśli będziesz u nas odkładał na emeryturę, pobierzemy od Ciebie znacznie mniejszą opłatę za zarządzanie od tej, jakiej oczekują TFI – proponuje klientom DM BOŚ. Nie wszystkim, ale tym, którzy otworzyli w nim indywidualne konto emerytalne (IKE) lub indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE). To dla nich broker uruchomił usługę asset management.

Michał Wojciechowski, zastępca dyrektora DM BOŚ uważa, że nie ma sprzeczności w tym, że usługa oferowana jest tym, którzy konto z trzeciego filaru otworzyli w domu maklerskim, a więc można domniemywać, że chcieli inwestycjami emerytalnymi zarządzać samodzielnie.

*- Są tacy, którzy wpłacają na IKZE, dokonują odliczenia podatkowego, a na rachunku trzymają gotówkę. W przypadku rachunków IKE również jest grupa osób, która nie ma czasu i koncepcji, by samodzielnie podejmować decyzje inwestycyjne. Myślę, że to kwestia tego, co w ostatnich latach dzieje się na warszawskiej giełdzie. Hossa jest dość wybiórcza. Dlatego uważamy, że może to być ciekawa propozycja – mówi Michał Wojciechowski.*

## **TOP MENEDŻEROWIE W FINANSACH**

**Gazeta Finansowa, 27 stycznia 2017**

Szanowni Państwo kolejny raz oddajemy w Państwa ręce wynik plebiscytu 25 TOP Menedżerów w finansach. Wszyscy, którzy znaleźli się na naszej liście, wnieśli do firm, które reprezentują, wiedzę, charyzmę, świeże spojrzenie i chęć działania, tworzenia (...)

**Radosław Olszewski, Prezes Zarządu DM BOŚ** - Absolwent Instytutu Transportu Politechniki Warszawskiej, podyplomowych studiów menedżerskich MBA w Szkole Głównej Administracji i Zarządzania oraz podyplomowych studiów na SGH o kierunku Zarządzanie Bankiem Komercyjnym. Od 1992 roku wpisany na listę maklerów papierów wartościowych. Drogę zawodową rozpoczął w Biurze

Maklerskim Polskiego Banku Rozwoju SA. W roku 1994 został współzałożycielem, akcjonariuszem i członkiem zarządu Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska SA. Od roku 1996 nieprzerwanie pełni funkcję prezesa zarządu DM BOŚ SA. Sprawuje również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Izby Domów Maklerskich.