



**Tomasz Paweł Zalewski**

# CARRY TRADING

**prosta i skuteczna metoda  
inwestowania na rynku walut**



**Wykorzystaj możliwości  
inwestowania dużych banków  
i funduszy inwestycyjnych!**

Ten ebook zawiera darmowy fragment publikacji "[Carry Trading](#)"

## Darmowa publikacja dostarczona przez [ZloteMyśli.pl](#)

Copyright by Złote Myśli & Tomasz Paweł Zalewski, rok 2008

Autor: Tomasz Paweł Zalewski

Tytuł: Carry Trading

Data: 08.08.2012

Złote Myśli Sp. z o.o.

ul. Toszecka 102

44-117 Gliwice

[www.zlotemysli.pl](http://www.zlotemysli.pl)

email: [kontakt@zlotemysli.pl](mailto:kontakt@zlotemysli.pl)

Niniejsza publikacja może być kopiowana, oraz dowolnie rozprowadzana tylko i wyłącznie w formie dostarczonej przez Wydawcę. Zabronione są jakiegokolwiek zmiany w zawartości publikacji bez pisemnej zgody Wydawcy. Zabrania się jej odsprzedaży, zgodnie z regulaminem Wydawnictwa Złote Myśli.

Autor oraz Wydawnictwo Złote Myśli dołożyli wszelkich starań, by zawarte w tej książce informacje były kompletne i rzetelne. Nie biorą jednak żadnej odpowiedzialności ani za ich wykorzystanie, ani za związane z tym ewentualne naruszenie praw patentowych lub autorskich. Autor oraz Wydawnictwo Złote Myśli nie ponoszą również żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z wykorzystania informacji zawartych w książce.

Wszelkie prawa zastrzeżone.

All rights reserved.

# SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP</b> .....	<b>4</b>
<b>2. WPROWADZENIE</b> .....	<b>5</b>
2.1. Tajemnica sukcesu .....	5
2.2. Określenie celów, psychika i odpowiednia strategia .....	6
2.3. Podstawy basket-trade .....	7
2.5. Małe systematyczne zyski = duży zysk .....	10
2.6. Możliwości dla nas .....	12
2.7. Kilka słów o rynku walutowym Forex (Foreign Exchange) .....	13
2.8. Jaka platforma do handlu walutami? .....	14
<b>3. BASKET-TRADE W TEORII</b> .....	<b>17</b>
3.1. Hedge trading .....	17
3.2. Carry trading .....	21
3.3. Grid trading .....	22
3.4. Carry trading w basket-trade .....	25
3.5. Grid trading w basket-trade .....	32
3.6. Hedge trading w basket-trade .....	34
3.7. Ryzyko piramidowania .....	35
<b>4. PRZYGOTOWANIA DO BASKET-TRADE</b> .....	<b>38</b>
4.1. Tabela oprocentowania walut .....	38
4.1.1. Tworzenie tabeli walut .....	38
4.1.2. Różnica BID i ASK .....	40
4.1.3. Filtrowanie tabeli .....	42
4.1.4. Ustalanie rozpiętości poziomów .....	44
4.2. Tabela na <a href="http://www.carry-trading.com">www.carry-trading.com</a> .....	45
<b>5. BASKET-TRADE W PRAKTYCE KROK PO KROKU</b> .....	<b>50</b>
5.1. Ustawianie profilu użytkownika .....	50
5.1.1. Ramy czasowe .....	51
5.1.2. Typ wykresu .....	51
5.1.3. Preferencje użytkownika .....	53
5.2. Składanie zleceń .....	58
5.2.1. Zlecenie z limitem Buy .....	59
5.2.2. Wypełnianie siatki zleceń, czyli grid trading .....	60
5.2.3. Zlecenie z limitem Sell i siatka zleceń .....	66
5.2.4. Sprawdzenie i modyfikacja zleceń .....	68
5.3. Monitorowanie pozycji, realizacja zysków lub strat .....	69
5.4. Prowadzenie dziennika .....	70
<b>6. PODSUMOWANIE</b> .....	<b>72</b>

# 1. Wstęp

Moja książka jest w pełni autorska i wykorzystuje wyłącznie mój pomysł, mimo że – jak się później dowiedziałem – istniały już pojęcia na określenie części moich strategii. Zanim odkryłem moją strategię, znałem tylko pojęcia „hedge” oraz „carry trading”. Prowadząc dalsze poszukiwania, odkryłem, że część moich metod określana jest jako „grid trading” lub „interest positive trading”. Nigdzie jednak nie znalazłem opisu kompleksowego, z dobrą metodą zarządzania pozycją i kapitałem. Myślę, że mój sukces polega na tym, że od początku robiłem własne analizy, które odpowiadały moim potrzebom. Nie sugerowałem się pomysłami innych, aczkolwiek świadomość, że inni stosują podobne strategie, była motywująca. W mojej książce starałem się najpierw w nieskomplikowany sposób opisać teorię, dzięki której powstała moja metoda, nazwana przeze mnie „basket-trade”, aby później pokazać, krok po kroku, na obrazkach „jak dla 5-latka”, jak inwestuję sam, stosując tę metodę. Jest to metoda mechaniczna, niewymagająca analizy rynku. Transakcje kupna i sprzedaży są zawierane automatycznie, więc nie musisz być nawet w pobliżu komputera. Informacje, jak zakładać transakcję i jakiej platformy do handlu użyć, znajdziesz w dalszej części mojego kursu. Na chwilę obecną znam tylko jednego brokera, który oferuje warunki, przy których można stosować moją strategię, i choćby z tego względu moja metoda jest wyjątkowa.

## 2. Wprowadzenie

### 2.1. Tajemnica sukcesu

Z mojego doświadczenia i wielu książek, które przeczytałem, wiem, że inwestorzy, którzy odnoszą sukcesy na rynku, podają trzy główne czynniki swojego sukcesu:

1. Psychika inwestora.
2. Zarządzanie wielkością pozycji i kapitałem.
3. Dobry system inwestycyjny z jasnymi metodami otwierania i zamykania pozycji.

Trzy powyższe czynniki starałem się zaimplementować także w swoim systemie.

Tak zaczęły się poszukiwania i konstruowanie mojej metody.

Kiedy akcje rosną, wydaje się, że będą rosły w nieskończoność, kiedy spadają, przestajemy się nimi interesować i czekamy, aż się odbiją. Jeśli jednak zainwestowaliśmy sporą sumę, to nasza psychika może tego nie wytrzymać i sprzedajemy prawie na samym dnie. To właśnie doświadczeni inwestorzy wchodzi do gry i odkupują akcje, kiedy są one tanie. Jeśli już ktoś ma dobrą strategię, to nie potrafi się jej systematycznie trzymać, zmienia często zdanie pod wpływem emocji. Przykłady można by mnożyć. Ilu jest ludzi, pewnie tyle różnych zachowań. Jak po-

radzić sobie z psychiką? Nie jest to proste, jednak najlepsi inwestorzy podejmują automatycznie decyzje, które są pozbawione emocji.

Złote myśli, które powtarzają wszyscy inwestorzy, to: „Dobry system to prosty system” oraz: „Ucinaj straty szybko, pozwól zyskom rosnąć”. Im więcej informacji, tym trudniej podjąć decyzję – sprawy komplikuje tak zwany „szum informacyjny”. Basket-trade jest prostym systemem opartym na zarządzaniu wielkością pozycji, z jasno określoną metodą realizacji zysku i sprzedażą stratnych pozycji oraz prawdopodobieństwem wygranej większym niż 50%.

## **2.2. Określenie celów, psychika i odpowiednia strategia**

Brak kapitału, wiedzy, młodzieńcza niecierpliwość, niedostateczna ilość czasu, niezdyscyplinowanie i wiele innych czynników sprawia, że większości ludzi nie udaje się odnieść sukcesu na giełdzie. Bardzo ważne jest jednak, żeby na początku nie stracić kapitału i co jakiś czas pogłębiać swoją wiedzę i doświadczenie i rozpoczynać zabawę z giełdą od nowa. We wszystkich książkach na temat inwestowania, które przeczytałem, zawsze powtarzało się kilka czynników potrzebnych do odniesienia sukcesu na rynku kapitałowym:

- strategia, która w danym okresie i danej liczbie prób ma większe prawdopodobieństwo wygranej (czyli zyski są większe niż straty);
- strategia ta musi pasować do Twojej psychiki i stylu życia;
- należy mieć odpowiednią metodę zarządzania kapitałem oraz odpowiedni do niej kapitał;

- należy być cierpliwym, konsekwentnym i wierzyć w swoją metodę.

Na tych podstawowych regułach skupiłem się i poszukiwałem odpowiedniej strategii, która pasowałaby do mojej psychiki, czyli:

- prostej i zabierającej kilka minut dziennie oraz niekolidującej z moją dzienną pracą i zajęciami poza nią;
- maksymalnie bezpiecznej, czyli chroniącej początkowy kapitał;
- posiadającej dobrą metodę zarządzania kapitałem, gdzie ewentualne zyski mógłbym reinwestować przy większym ryzyku;
- niewymagającą dużego kapitału początkowego.

## 2.3. Podstawy basket-trade

Bądź sprytny i naucz się wykorzystywać to, co oferuje nowa technologia. Masz dostęp do Internetu w pracy lub domu, więc wykorzystaj go i pozwól Twoim ciężko zarobionym oszczędnościom pomnażać się szybciej, wykorzystując moją unikalną strategię. Nazwałem ją „basket-trade”, a dlaczego? Wyjaśnię to później.

Nie jest to kolejna publikacja z serii „Kup moją książkę, a pokażę Ci, jak zarobić 100% w ciągu miesiąca”. Nie jest to także książka z serii teoretycznych, w których ten sam materiał przewija się w każdej publikacji na temat inwestowania, a ponadto jest on bardzo często przedstawiony w zniechęcający, trudny do zrozumienia dla zwykłego śmiertelnika sposób. Jeśli chcesz odnieść sukces, powinieneś inwestować w swoją wiedzę i czytać rekomendowane pozycje. Należy jednak podchodzić z dystansem do opinii innych, mieć własne zdanie i nie wierzyć ślepo we

wszystko, co powie ekspert. Mój kurs nie wymaga od Ciebie żadnego doświadczenia ani wiedzy z zakresu rynku kapitałowego. Uczy krok po kroku prostej strategii, która wykorzystuje metodę opartą na **carry**, **hedge** oraz **grid trading**. Pierwsze dwa pojęcia są dobrze znane dużym inwestorom, ponieważ tylko oni mogli wykorzystywać te metody. Nauczę Cię, gdzie i jak możesz używać ich także Ty, dysponując dowolnym kapitałem. To nie tylko sposób na pomnażanie oszczędności, ale i dobra zabawa.

Z pewnością najbardziej interesuje Cię, ile można na tej metodzie zarobić. Jest to jednak złe podejście. Pytanie, które powinno się zadać na początku, brzmi: „Ile można stracić?”. W dłuższym terminie cel mojej metody to ok.10-15% rocznie i prawie 100% ochrony kapitału. Nie są to kolosalne zyski, ale proszę porównać to z lokatami bankowymi i dodać do tego mechanizm procentu składanego (patrz wykres nr 1). Jeśli poznasz już basket-trade i wypróbujesz go w praktyce, możesz podjąć większe ryzyko. Strategią tą możesz bardzo łatwo manipulować i dostosować ją do swojej skłonności do ryzyka. W tym wypadku myślę, że 15-25% rocznie (każdego roku) jest bardzo możliwe, a ryzyko wciąż jest niewielkie. To naprawdę bardzo dobra stopa zwrotu przy minimalnym nakładzie Twojego czasu i rozsądnym stosunku zysku do ryzyka.

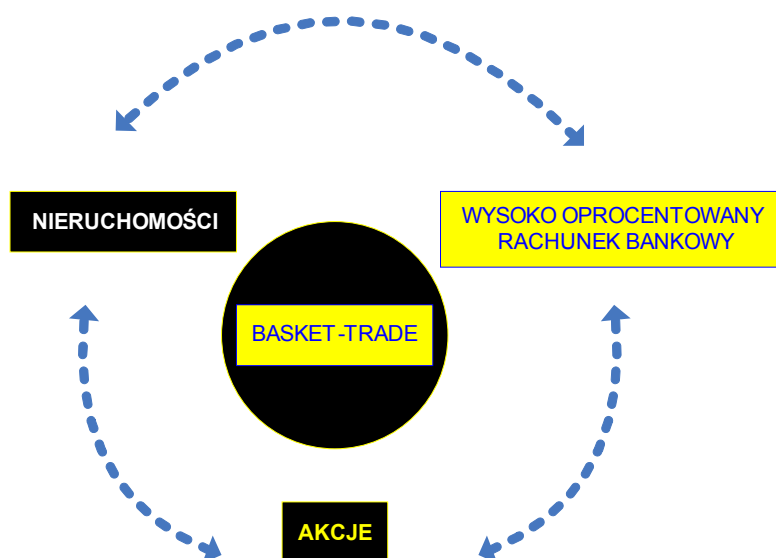
Wielu naprawdę dobrym profesjonalistom nie udaje się systematycznie co roku zarabiać powyżej 25%. Co z tego, jeśli ktoś uzyskał przez dwa lata 500%, skoro potem stracił to wszystko w trzecim roku? Przeczytałem wiele książek na temat inwestowania i wszystkie potwierdzają regułę, że tylko bardzo nieliczni inwestorzy odnoszą wielki sukces, który często okupiony jest licznymi stresami i bardzo ciężką



pracą. Według mnie te kilka procent nie jest warte spędzania całych dni przed ekranem komputera. Jak przy wszystkich inwestycjach – odradzam także przeznaczanie wszystkich oszczędności na basket-trade. Dywersyfikacja to jedno z najważniejszych pojęć w ekonomii, co dotyczy także Twoich osobistych finansów. Traktuj ją jako dodatkową, wspaniałą metodę oszczędzania, która powinna być uzupełnieniem Twoich innych inwestycji, jak akcje, obligacje, nieruchomości. Czas, abyś wziął sprawy finansowe w swoje ręce.

## 2.4. Dywersyfikacja a basket-trade

Jeśli miałbym umiejscowić basket-trade wśród tych trzech podstawowych, a zarazem różnych metod oszczędzania i inwestowania, wyglądałoby to następująco:



Wykres 1 – opracowanie własne.

Umieściłem basket-trade pośrodku, ponieważ charakteryzuje ona się:

1. Małym ryzykiem, płynnością i szybkim dostępem do Twoich pieniędzy, podobnie jak na rachunku bankowym.
2. Częściowym używaniem dźwigni finansowej<sup>1</sup>, która działa tak, jak kredyt hipoteczny w przypadku nieruchomości. W czasie wzrostu cen zarabiasz na pożyczonych pieniądzach.
3. Zmiennością i potencjalną stopą zwrotu jak na rynku akcji.

## 2.5. Małe systematyczne zyski = duży zysk

*Największym wynalazkiem ludzkości jest procent składany.*

*Albert Einstein*

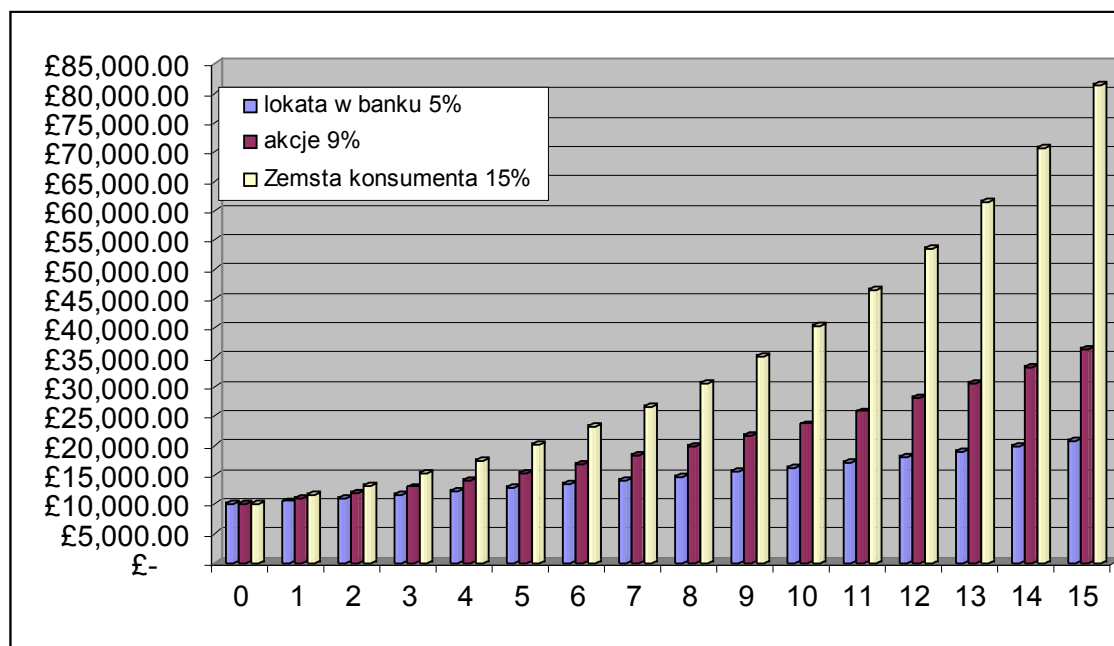
Teraz, aby trochę Cię zmotywować i pobudzić wyobraźnię, przedstawię kilka wykresów. Średnio co roku przez ostatnich 80 lat akcje rosły 11% rocznie (reinvestowane zyski z dywidendy), a rynek nieruchomości 7%. W obecnej chwili fundusze inwestycyjne przy robieniu projekcji długoterminowych przyszłych zysków z inwestycji dla klienta przewidują średni roczny wzrost rzędu 5-9%.

Załóżmy, że mamy inwestycję o wartości 10 tys. funtów i będziemy oszczędzać przez 15 lat. Przyjąłem założenia, że lokata, którą trzymamy

---

<sup>1</sup> Dźwignia finansowa (ang. financial leverage) – instrument finansowy wykorzystywany przez podmioty w celu zwiększenia zyskowności. Dźwignia finansowa ma sens wtedy, kiedy dofinansowując podmiot kapitałem obcym, możemy liczyć na zwiększenie zysków przynajmniej w stopniu pozwalającym na spłatę kosztów pozyskania kapitału. Inaczej mówiąc: podmiot osiąga korzyści z dźwigni finansowej, gdy koszt kapitałów obcych jest niższy od rentowności jego majątku.

w banku, jest oprocentowana 5%, akcje przynoszą zysk 9%, a basket-trade przyniesie 15% w skali roku. Zyski cały czas reinwestujemy i pozwalamy działać sile procentu składanego.



Wykres 2 – opracowanie własne.

Po 15 latach zysk w przypadku lokaty wyniesie 20 tys. funtów, akcji – 35 tys. funtów, a basket-trade – aż 80 tys. funtów. Proszę zauważyć, że w kolejnym, szesnastym roku metoda moja przyniosłaby rocznie 12 tys. funtów (15% od 80 tys.), czyli więcej niż początkowy depozyt.

## 2.6. Możliwości dla nas

Jeśli będziesz potrafił powiększać swoje oszczędności o średnio 15% rocznie, to szybko zorientujesz się, że gdybyś miał odpowiedni kapitał, to bez problemu zarabiałbyś tyle samo lub więcej niż w swojej normalnej pracy.

Jeśli lubisz swoją pracę, to świetnie, możesz mieć ekstra dochód.

Jeśli nie należysz do tych nielicznych szczęśliwców – czyż nie wspaniale byłoby mieć pracę, którą mógłbyś wykonywać gdziekolwiek na świecie, brać urlop, kiedy chcesz, i pracować w odpowiednich dla Ciebie godzinach? Moja książka może być początkiem lub Twoją kolejną próbą realizacji tego marzenia. Postępuj swojej intuicji. Jeśli nie zaryzykujesz i nie spróbujesz teraz, zawsze będziesz się wahał, a inni będą korzystać z wiedzy zawartej w tym poradniku.

Dlaczego napisałem ten kurs?

Są dwa główne powody, zaznaczone w dalszej części tekstu pogrubioną czcionką.

Postanowiłem podzielić się moją wiedzą z innymi, ponieważ pomyślałem, że tym sposobem sam mógłbym zgromadzić szybciej potrzebny mi kapitał.

Jeśli jednak nie będzie dużego zainteresowania i sprzedam tylko kilka egzemplarzy, to także się cieszę, bo zrobiłem coś pożytecznego w życiu i – mam nadzieję – pomogłem Tobie.

Tak więc zachęcam do lektury 😊.

# Dlaczego warto mieć pełną wersję?



Pełną wersję książki zamówisz na stronie wydawnictwa  
Złote Myśli

<http://carry-trading.zlotemysli.pl>