



ETF na **GPW**



Spis treści

Czym są ETF-y?	3
Główne zalety ETF-ów	4
Dla kogo są ETF-y?	5
Dlaczego warto wybrać ETF na GPW?	6
Jak działają ETF-y?	7
Rodzaje ETF-ów	8
Koszty związane z inwestowaniem w ETF-y	9
Inwestowanie w ETF-y. Jak wybrać odpowiedni ETF?	10
Jak zrozumieć TICKER-y?	11
Budowanie portfela ETF-ów	12
Jak kupuje się ETF-y?	13
Koszty związane z inwestowaniem w ETF-y	14
Podatek od zysków z ETF-ów. Z jakimi podatkami należy się liczyć?	15
Ryzyka związane z inwestowaniem w ETF-y	16
ETF-y a rachunki IKE/IKZE	17
ETF-y a inne instrumenty inwestycyjne	18
Jak zacząć inwestować w ETF-y na GPW?	19
Podsumowanie	20

Czym są ETF-y?

ETF (Exchange Traded Fund) to, jak sama nazwa wskazuje, **fundusz notowany na giełdzie**. Jest to rodzaj funduszu inwestycyjnego, który najczęściej odwzorowuje zachowanie określonego indeksu giełdowego lub innego benchmarku. ETFy mogą inwestować w różne klasy aktywów, przede wszystkim **w akcje i obligacje**, przy czym ekspozycja na te klasy aktywów uzyskiwana jest w różnoraki sposób. W przeciwieństwie do klasycznych funduszy inwestycyjnych, jednostki ETF-ów są notowane na giełdzie, co oznacza, że można je kupować i sprzedawać w trakcie sesji giełdowej po zmieniających się cenach rynkowych – podobnie jak akcje spółek giełdowych.

Jak działają ETF-y?

Kupując jednostkę ETF, inwestor staje się posiadaczem aktywów, które najczęściej odwzorowują dany indeks lub strategię inwestycyjną. Na przykład, ETF-y mogą śledzić indeksy:

- **WIG20TR, mWIG40TR, sWIG80TR** (główne indeksy polskiej giełdy, obejmujące odpowiednio największe, średnie i małe spółki),
- **S&P 500** (zawierający 500 największych spółek amerykańskich),
- **DAX** (niemiecki indeks obejmujący 40 największych spółek notowanych na giełdzie we Frankfurcie),
- **NASDAQ-100** (obejmujący największe amerykańskie spółki technologiczne).

Na **Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie** notowanych jest obecnie kilkanaście ETF-ów, które umożliwiają zarówno **pasywne inwestowanie** (śledzenie indeksów), jak i **aktywne strategie** (np. ETF-yz dźwignią, w tym umożliwiające zarabianie na spadkach indeksów).

Różnice między ETF, ETN i ETC

Oprócz ETF-ów na rynku funkcjonują również **ETN (Exchange Traded Notes)** oraz **ETC (Exchange Traded Commodities)**, które działają podobnie do ETF-ów, ale mają inną strukturę prawną.

Ważne! W Unii Europejskiej nie istnieją ETF-y oparte bezpośrednio na towarach, takich jak złoto. Inwestowanie w surowce jest możliwe za pomocą ETC – instrumentów, które odzwierciedlają ceny np. metali szlachetnych. Na GPW notowany jest m.in. **ETC na złoto**, który jest zabezpieczony fizycznym złotem przechowywanym w **Brytyjskiej Mennicy Królewskiej**, a ponad 40-50% tego złota pochodzi z recyklingu.

ETF-y w Polsce

ETF-y są w Polsce stosunkowo nowym instrumentem finansowym. Pierwsze fundusze tego typu pojawiły się na **Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 2010 roku**. Od tego czasu stają się coraz popularniejszym rozwiązaniem dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Obecnie inwestorzy mogą wybierać spośród ETF-ów inwestujących w różne klasy aktywów, a ich liczba stale rośnie. Dzięki temu możliwe jest budowanie **zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego** w prosty sposób, przy niższych kosztach niż w tradycyjnych funduszach inwestycyjnych.

Główne zalety ETF-ów



Dywersyfikacja

Jedna jednostka ETF to zazwyczaj koszyk wielu akcji i obligacji. Dzięki temu możesz z łatwością zdywersyfikować swoje portfolio, zmniejszając ryzyko związane z wahaniami cen pojedynczych instrumentów.



Niskie koszty

ETF-y są zazwyczaj tańsze niż tradycyjne fundusze inwestycyjne. Główne zalety ETF-ów to niższe opłaty za zarządzanie, które przekładają się na wyższe stopy zwrotu dla inwestora (w porównaniu do klasycznych, pasywnie zarządzanych, funduszy).



Płynność

ETF-y są notowane na giełdzie, co oznacza, że możesz je kupić lub sprzedać praktycznie w każdej chwili w trakcie sesji giełdowej, podobnie jak akcje. Płynność wspierana jest przez animatorów rynku, którzy zobowiązani są do ciągłego składania zleceń kupna i sprzedaży, w celu umożliwienia zawarcia transakcji przez inwestorów.



Przejrzystość

Skład ETF-a jest najczęściej publicznie dostępny. Przykładowo ETF odzwierciedlający skład indeksu DAX zasadniczo będzie zawierał akcje największych firm z niemieckiej giełdy.



Szeroki wybór

Na rynku istnieje ogromna liczba ETF-ów, które śledzą różne indeksy i klasy aktywów. Liczba ETF-ów notowanych na warszawskiej giełdzie stale rośnie. Dzięki temu każdy inwestor może znaleźć produkt dopasowany do swoich celów inwestycyjnych.

Dla kogo są ETF-y?

ETF-y to niezwykle wszechstronne instrumenty finansowe. Odpowiednio wybrany ETF może odpowiedzieć na potrzeby niemal każdego inwestora, zarówno początkującego, jak i zaawansowanego.

✓ Koszykowa konstrukcja ETF-ów może być łatwiejsza do zrozumienia niż opcje czy kontrakty terminowe na indeksy.

✓ **ETF-y są tanie**, więc opłaty za zarządzanie nie pożerają zysków.

✓ **Dywersyfikacja przy niewielkich kwotach:** Nawet niewielka suma pozwala na inwestycję w szeroki koszyk aktywów, co zmniejsza ryzyko, w porównaniu do kupowania pojedynczych akcji.

✓ Szeroki wybór ETF-ów pozwala zbudować portfel składający się z **różnorodnych aktywów**.

✓ **Dostęp do globalnych rynków:** Dzięki ETF-om notowanym na warszawskiej giełdzie możesz łatwo zainwestować w akcje firm z całego świata.

✓ ETF-y to idealne rozwiązanie dla coraz popularniejszego inwestowania pasywnego. **Fundusze odzwierciedlają notowania całych indeksów giełdowych i nie wymagają kolejnych działań od inwestorów.**

✓ **Niskie opłaty:** ETF-y są zwykle tańsze niż tradycyjne fundusze inwestycyjne, co przekłada się na wyższe stopy zwrotu dla inwestora.



ETF-y są uniwersalnym narzędziem inwestycyjnym, które może być wykorzystane przez inwestorów o różnych profilach: od osób rozpoczynających swoją przygodę z inwestowaniem, po doświadczonych inwestorów chcących urozmaicić swoje portfolio. Kluczem do sukcesu jest odpowiednie dobranie ETF-ów do swoich celów inwestycyjnych i horyzontu czasowego.

Dlaczego warto wybrać ETF na GPW?

ETF-y notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oferują inwestorom wiele korzyści:

Dostęp do polskiego rynku

Inwestycja w polską gospodarkę: ETF-y na GPW pozwalają na bezpośrednie uczestnictwo w rozwoju polskiej gospodarki. To jedyne tego typu fundusze, które odzwierciedlają najważniejsze indeksy warszawskiego parkietu: WIG20TR, mWIG40TR i SWIG80TR.

Łatwość zakupu i sprzedaży

ETF-y są notowane na Głównym Rynku GPW. Można je kupować i sprzedawać, podobnie jak akcje, za pośrednictwem działających w Polsce biur maklerskich.

Transparentność

Regularne publikowanie informacji: Emitenci ETF-ów są zobowiązani do regularnego publikowania informacji o funduszach, co zwiększa transparentność inwestycji. Informacje o ETF-ach są łatwo dostępne na stronach internetowych giełdy i emitentów.

Niskie koszty

ETF-y notowane na warszawskiej giełdzie są denominowane w złotych. Wybierając fundusze na polskim parkiecie, zmniejszasz koszty związane z przewalutowaniem, które ponosiłbyś inwestując w ETF-y na giełdach zagranicznych.

Zabezpieczenie walutowe

Na GPW dostępne są zarówno ETF-y denominowane w lokalnej walucie, ale wyceniane w walucie zagranicznej (dotyczy to instrumentów od zagranicznego dostawcy), jak i ETF-y tworzone na bazie przepisów krajowych. Te ostatnie udostępniają ekspozycję (w tym lewarowaną i odwrotną) na zagraniczne indeksy, przy czym dodatkowo niektóre zabezpieczają inwestorów przed ryzykiem zmiany kursu walutowego.

Dywersyfikacja portfela

ETF-y na GPW pozwalają na inwestycje w różne sektory gospodarki, co pomaga rozłożyć ryzyko. Za ich pośrednictwem możesz inwestować w indeksy polskie, amerykańskie i niemieckie.

Dostępność dla różnych inwestorów

Niski próg wejścia: możesz zacząć inwestować w ETF-y już od niewielkiej kwoty. Wystarczy kilkadziesiąt złotych, żeby kupić jednostkę. Z zalet inwestowania w ETF mogą korzystać zarówno początkujący, jak i doświadczeni inwestorzy.

Dostępność różnych strategii inwestycyjnych

Na GPW notowane są zarówno tradycyjne ETF-y pasywnie naśladujące indeksy, jak i ETF-y dla bardziej zaawansowanych inwestorów pozwalające na wykorzystanie w inwestowaniu indeksowym dźwigni na rynku kasowym zarówno w odniesieniu do polskich, jak i zagranicznych indeksów.

Jak działają ETF-y?

1.

Emitent ETF-a wybiera indeks lub określony zestaw aktywów, który ETF ma naśladować.

2.

Replikacja indeksu ETF dąży do jak najdokładniejszego odwzorowania składu i wyników wybranego indeksu. Może to realizować na różne sposoby, jednak najczęściej stosowane są dwa podejścia:

- **Replikacja fizyczna** – ETF kupuje rzeczywiste aktywa zgodnie ze składem indeksu. Oznacza to np. nabywanie proporcjonalnych liczb akcji spółek, które wchodzi w skład danego indeksu, np. WIG20. Może przybierać formę:
 - **pełnej replikacji** (zakup wszystkich składników indeksu w odpowiednich proporcjach),
 - **replikacji metodą próbkowania** (zakup wybranych składników indeksu, co jest stosowane w przypadku indeksów z dużą liczbą spółek).
- **Replikacja syntetyczna** – ETF zamiast bezpośredniego kupowania aktywów bazowych wykorzystuje instrumenty pochodne (np. kontrakty terminowe lub swapy), aby osiągnąć wyniki zbliżone do fizycznej replikacji. Może to być stosowane w przypadku indeksów trudno dostępnych lub w celu optymalizacji kosztów.

3.

W praktyce często spotykamy się z ETF-ami wykorzystującymi w różnym zakresie obydwie metody naśladowania indeksu, a wybór właściwej zależy od wielu czynników, w tym kwestii regulacyjnych czy podatkowych.

4.

Notowanie na giełdzie: możesz je kupić i sprzedać w dowolnym momencie podczas sesji giełdowej.

5.

Zarządzanie ETF-em: ETF-y są zazwyczaj zarządzane pasywnie, co oznacza, że menedżer funduszu stara się odwzorować wyniki wybranego indeksu, a nie aktywnie wybierać poszczególne aktywa. Stąd też niższe koszty ETF.

6.

Wycena ETF-a: cena tytułu uczestnictwa w funduszu ETF zmienia się w czasie rzeczywistym, podobnie jak cena akcji. Jej wartość zależy od wartości składowych aktywów, które znajdują się w koszyku ETF-a.

Rodzaje ETF-ów

ETF-y to niezwykle wszechstronne narzędzia inwestycyjne, które umożliwiają inwestorom dostęp do szerokiego spektrum rynków finansowych. Ich różnorodność wynika z wielu czynników, w tym z różnic w składzie portfela (aktywa bazowe) oraz sposobu zarządzania dywidendami.

Podział ze względu na rodzaj aktywów bazowych

ETF-y akcyjne:

- **Śledzące indeksy** – najpopularniejszy rodzaj ETF-ów, odwzorowujący skład i wyniki konkretnego indeksu giełdowego, np. **S&P 500, WIG20**.
- **Sektorowe** – skupiają się na konkretnych sektorach gospodarki, takich jak **technologia, energetyka czy biotechnologia**.
- **Tematyczne** – inwestują w spółki związane z określonymi trendami, np. **zrównoważony rozwój, sztuczna inteligencja, elektromobilność**.

ETF-y obligacyjne

- Inwestują w portfele obligacji, np. **skarbowe, korporacyjne czy indeksowane inflacją**. Umożliwiają ekspozycję na rynek długu przy zachowaniu płynności charakterystycznej dla funduszy ETF.

Produkty notowane na giełdzie z ekspozycją na surowce i towary

Na aktywa bazowe, takie jak surowce (np. złoto, ropa), nie tworzy się w Unii Europejskiej ETF-ów. Inwestowanie w tego rodzaju instrumenty odbywa się za pomocą **ETC (Exchange Traded Commodities)** lub **ETN (Exchange Traded Notes)**, które działają podobnie do ETF-ów, ale różnią się konstrukcją prawną i profilem ryzyka.

Klasyfikacja ze względu na sposób wykorzystania dywidendy

ETFy inwestujące w akcje otrzymują od spółek dywidendy. Ze względu na sposób ich wykorzystania dzielimy je na:

ETF-y dystrybuujące:

wypłacają dywidendy inwestorom.

ETF-y akumulujące:

reinwestują otrzymane dywidendy, co prowadzi do zwiększenia wartości jednostki funduszu.

Koszty związane z inwestowaniem w ETF-y

Podobnie jak w przypadku innych instrumentów, również inwestowanie w ETF-y wiąże się z kosztami. Poniżej omówiono najważniejsze z nich.

1.

Opłaty za zarządzanie

- To opłata, która pokrywa koszty zarządzania funduszem, takie jak wynagrodzenia pracowników, opłaty licencyjne itp.
- Obniża wartość inwestycji. Im niższa, tym potencjalnie wyższy osiągniesz zysk.
- Ma bezpośredni wpływ na długoterminową stopę zwrotu z inwestycji.

2.

Prowizje brokerskie

- To opłata pobierana przez Twojego brokera za wykonanie zlecenia kupna lub sprzedaży ETF-ów.
- Prowizje mogą być stałe lub procentowe od wartości transakcji.

3.

Spread

- Spread to różnica pomiędzy najlepszą ofertą kupna i sprzedaży danego instrumentu finansowego. Ma szczególne znaczenie w przypadku częstych transakcji.
- ETF-y notowane na GPW są instrumentami płynnymi, głównie dzięki animatorom rynku, zatem spready są niskie. To kolejny powód, dla którego inwestycje w ETF-y są często tańsze od innych instrumentów.

4.

Koszty przewalutowania

- Większość ETF-ów na światowych giełdach jest notowana w dolarach, funtach i euro. Ich kupowanie wiąże się więc z kosztem przewalutowania złotych na daną walutę.
- ETF-y na GPW są notowane w złotych, nie trzeba samodzielnie ponosić kosztów przewalutowania, emitent robi to dużo taniej.

Inwestowanie w ETF-y. Jak wybrać odpowiedni ETF?

Na świecie notowane są tysiące ETFów. Wybór odpowiednich funduszy to kluczowa decyzja dla każdego inwestora. Aby ułatwić ten proces, weź pod uwagę następujące kryteria:

1.

Skład portfela ETF

- **Aktywa bazowe:** sprawdź, w jakie aktywa inwestuje dany ETF (akcje, obligacje).
- **Geografia:** zastanów się, czy chcesz inwestować w ETF-y krajowe, europejskie czy globalne.
- **Sektor:** możesz wybrać ETF-y skupiające się na konkretnych sektorach gospodarki (np. technologia, energetyka).

2.

Profil ryzyka

- **Tolerancja na ryzyko:** określ, jakie ryzyko jesteś w stanie zaakceptować. ETF-y różnią się pod tym względem: od bardziej konserwatywnych (np. ETF-y obligacyjne) po bardziej ryzykowne (np. ETF-y na indeks małych spółek).
- **Horyzont inwestycyjny:** Im dłuższy horyzont inwestycyjny, tym większe ryzyko możesz podjąć. W długim terminie akcje charakteryzują się większą zmiennością, ale jednocześnie historycznie przynosiły wyższe stopy zwrotu niż obligacje.

3.

Koszty

- **Opłaty za zarządzanie:** to podstawowy koszt związany z inwestowaniem w ETF. Im niższy TER, tym większa część Twoich środków pozostaje w inwestycji.
- **Prowizje brokerskie:** porównaj oferty różnych brokerów, aby znaleźć najkorzystniejsze warunki
- **Koszty transakcyjne:** spread, czyli różnica między ceną kupna a sprzedaży ETF-a, może wpływać na efektywność inwestycji. Im większa płynność ETF-a, tym zwykle niższy spread.

4.

Płynność funduszu i mechanizm kreacji i umorzeń

- **Obroty** – Wyższe dzienne obroty oznaczają większą płynność i przeważnie łatwiejszą realizację transakcji.
- **Mechanizm kreacji i umorzeń** – ETF-y, nawet o mniejszych aktywach, zwykle oferują dobrą płynność dzięki aktywności animatorów rynku oraz mechanizmowi kreacji i umorzeń. Kluczowe jest odwzorowanie indeksu, a nie wielkość funduszu.

5.

Waluta notowania funduszu

- **Zmniejszanie kosztów przewalutowania** – Wybór ETF-ów notowanych w złotych (np. na GPW) pozwala zmniejszyć koszty związane z wymianą walutową.

Jak zrozumieć TICKER-y?

Ticker to unikalny skrót przypisany do każdego ETF-u. Służy do identyfikacji funduszu i ułatwia jego odnalezienie na platformie biura maklerskiego. Na przykład ETFSP500 to ticker śledzącego amerykański indeks S&P 500 funduszu notowanego na GPW. Inne przykłady to: ETFBW20TR, ETFBM40TR i ETFBTBSP – naskładają odpowiednio indeksy WIG20 TR, mWIG40TR oraz indeks obligacji Skarbu Państwa.



Budowanie portfela ETF-ów

Wybieranie różnorodnych ETF-ów jako sposób na dywersyfikację portfela.

Dywersyfikacja to jedna z podstawowych zasad inwestowania, która pozwala rozłożyć ryzyko na wiele różnych aktywów. ETF-y, ze względu na swoją budowę, ich szeroki wybór, są doskonałym narzędziem do osiągnięcia tego celu.

Dlaczego warto dywersyfikować portfel za pomocą ETF-ów dostępnych na GPW?

Dostęp do różnych rynków: ETF-y pozwalają na inwestycje w akcje spółek z różnych krajów i sektorów, co ogranicza ryzyko związane z wahaniami na konkretnym rynku.

Łatwość zarządzania: w przeciwieństwie do kupowania pojedynczych akcji, ETF-y pozwalają na inwestycję w cały koszyk papierów wartościowych jednym zleceniem. Wystarczy kupić jeden ETF na amerykański indeks S&P500, żeby mieć w portfelu inwestycję odpowiadającą kupnie pięciuset największych amerykańskich spółek.

Niskie koszty: w porównaniu do tradycyjnych funduszy inwestycyjnych, ETF-y charakteryzują się często niższymi kosztami zarządzania.



Jak kupuje się ETF-y?

Aby kupić ETF-y, potrzebujesz rachunku maklerskiego. Rachunek taki możesz otworzyć w:



biurze maklerskim

To najbardziej popularny sposób na inwestowanie w ETF-y. Bankowe i niebankowe biura maklerskie oferują szeroki wybór ETF-ów, platformy transakcyjne oraz narzędzia do analizy rynku.



banku

Niektóre banki umożliwiają inwestowanie w ETF-y za pośrednictwem bankowości elektronicznej.

Ile to kosztuje?

1.

Oplaty i prowizje

- **Prowizja maklerska.** Jest to opłata pobierana przez brokera za wykonanie zlecenia kupna lub sprzedaży ETF-a. Wysokość prowizji zależy od brokera, rodzaju zlecenia i wielkości transakcji.
- **Opłata za przewalutowanie.** W przypadku ETF-ów na GPW, ponosi ją fundusz a nie bezpośrednio inwestor.
- **Spread.** To różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży ETF-a. Im większa płynność ETF-a, tym zwykle mniejszy spread.

2.

Koszty związane z posiadaniem ETF-ów

- **Roczna opłata za zarządzanie funduszem ETF:** jest pobierana proporcjonalnie do wartości inwestycji oraz okresu inwestycji w dany ETF i pokrywa koszty związane z zarządzaniem funduszem, administracją oraz marketingiem. Podawana jest w skali roku, ale naliczana proporcjonalnie do okresu utrzymywania
- **Opłaty dodatkowe.** Niektóre ETF-y mogą pobierać dodatkowe opłaty, np. za dystrybucję dywidend.

3.

Jakie są średnie koszty inwestowania w ETF-y?

- **Prowizje maklerskie** – Ich wysokość zależy od brokera i rynku, na którym dokonywana jest transakcja. W Polsce prowizje wahają się zazwyczaj w przedziale **od 0,2% do 0,39%** wartości transakcji, choć niektórzy brokerzy oferują niższe stawki dla dużych wolumenów lub promocyjne warunki (Źródło: tabele opłat polskich domów maklerskich, 2024). w 2025 roku, dzięki obniżce przez GPW opłat od obrotu ETFami do zera, większość BM pobiera opłaty od obrotu nie wyższe niż 0,2%
- **Opłaty za zarządzanie (TER – Total Expense Ratio)** – Średni wskaźnik TER dla globalnych ETF-ów wynosi około 0,2%-0,4% rocznie, choć można znaleźć fundusze z opłatą poniżej 0,1% (dla najpopularniejszych funduszy pasywnych na rynkach rozwiniętych) oraz takie, które pobierają ponad 1% (w przypadku ETF-ów aktywnie zarządzanych lub o bardziej niszowej ekspozycji). (Źródło: Morningstar, raport z 2024 r.).
- **Koszty transakcyjne (spread)** – Różnica między ceną kupna a sprzedaży ETF-a najczęściej wynosi **od 0,01% do 0,5%**, w zależności od płynności funduszu i rynku, na którym jest notowany. Im bardziej popularny ETF, tym zazwyczaj niższy spread (Źródło: analiza danych z GPW i giełd zagranicznych, 2024).
- **Przykładowe koszty.** Załóżmy, że kupujesz ETF-a o wartości 10 000 zł. Broker pobiera prowizję 0,2%, a TER wynosi 0,3%. Koszt zakupu: $10\,000\text{ zł} \cdot 0,2\% = 20\text{ zł}$
Koszt zarządzania w każdym roku np. $10\,000\text{ zł} \cdot 0,3\% = 30\text{ zł}$



Koszty związane z inwestowaniem w ETF-y mogą się różnić w zależności od wielu czynników, takich jak wybrany broker, rodzaj ETF-a czy wielkość inwestycji.



Ważne! Pamiętaj, że niskie koszty nie są jedynym kryterium wyboru ETF-a. Należy również zwrócić uwagę na inne czynniki, takie jak profil ryzyka funduszu, jego historia notowań i skład portfela.

Podatek od zysków z ETF-ów. Z jakimi podatkami należy się liczyć?

Inwestując w ETF-y pamiętaj, że osiągnięte zyski podlegają opodatkowaniu.

Podstawowe rodzaje podatków od zysków z ETF-ów

Podatek od zysków kapitałowych

- Podobnie jak na rynku akcji czy obligacji obowiązuje, gdy sprzedajesz ETF-y po wyższej cenie niż kupiłeś.
- Stawka podatku wynosi 19%.
- Podatek ten rozlicza się na podstawie PIT-38.

Podatek od dywidend

- Jeśli ETF wypłaca dywidendy, to od tej kwoty również płacisz podatek.
- Stawka podatku wynosi 19%.
- Dywidendy są zazwyczaj już opodatkowane u źródła, co oznacza, że otrzymujesz kwotę już pomniejszoną o podatek.
- na kontach IKE, po spełnieniu określonych warunków nie zapłacimy podatku, a wpłaty na konta IKZE dają ulgi podatkowe.

Jak rozliczyć podatek od zysków z ETF-ów?

1.

PIT-38: to deklaracja podatkowa, którą musisz złożyć, jeśli osiągnąłeś zyski z inwestycji w ETF-y.

2.

PIT-8C: to informacja podsumowująca Twoje transakcje na rachunku inwestycyjnym, którą otrzymasz od swojego brokera. Na jej podstawie wypełnisz PIT-38.

3.

Koszty uzyskania przychodu: możesz odliczyć od podstawy opodatkowania koszty związane z zakupem i sprzedażą ETF-ów, takie jak prowizje brokerskie oraz ewentualne straty z innych inwestycji.

4.

ETF-y akumulujące: w przypadku ETF-ów akumulowanych zyski są reinwestowane, co oznacza, że nie otrzymujesz dywidend, a podatek płacisz dopiero przy sprzedaży.

Ryzyka związane z inwestowaniem w ETF-y

Kupno ETF-ów, jak każda inwestycja na rynku kapitałowym wiąże się z szeregiem ryzyk. Ich zrozumienie jest kluczowe, abyś mógł podjąć świadome decyzje inwestycyjne.

Ryzyko rynkowe wspólne dla rynków akcji, obligacji, towarów i ETF-ów

Wahania indeksów: wartość ETF-ów jest ściśle powiązana z wartością indeksów, które śledzą. Jeśli indeks spada, wartość ETF-a również będzie malała. Jeśli wybierzesz fundusz powiązany z rynkiem złota i cena tego kruszcu na światowych giełdach spadnie, zmniejszy się również kurs ETF-u.

Cykliczność gospodarki: ETF-y są narażone na wpływy cykli gospodarczych. W okresach recesji wartość ETF-ów może znacząco spaść. Inwestowanie długoterminowe może zmniejszyć wpływ tego ryzyka na wynik Twojej inwestycji.

Wydarzenia globalne: wojny, katastrofy naturalne, pandemie, zmiany polityczne czy kryzysy finansowe mogą wywołać gwałtowne reakcje na rynkach finansowych, wpływając negatywnie na wartość ETF-ów.

Ryzyko specyficzne dla ETF-ów

- **Ryzyko trackingu:** może wynikać z tego, że rzeczywista stopa zwrotu ETF-a odbiega od stopy zwrotu indeksu, akcji lub innego rynku, który śledzi. Wpływ na to mają m.in. koszty zarządzania, koszty transakcyjne oraz metoda replikacji indeksu.
- **Ryzyko płynności:** ETF-y ze względu na popularność i niską cenę jednostek są zazwyczaj bardzo płynnymi instrumentami. Wśród tysięcy funduszy notowanych na światowych giełdach są jednak i takie, które może być trudniej sprzedać.
- **Ryzyko walutowe:** Wahania kursów walut mogą wpływać na wartość Twojej inwestycji.



Jak minimalizować ryzyko związane z inwestowaniem w ETF-y?

- **Dywersyfikacja:** rozłóż inwestycje na różne klasy aktywów, regiony geograficzne i sektory.
- **Horyzont inwestycyjny:** im dłuższy horyzont inwestycyjny, tym mniejsze znaczenie mają krótkotrwałe wahania rynku. ETF-y to najlepszy instrument dla inwestora długoterminowego.

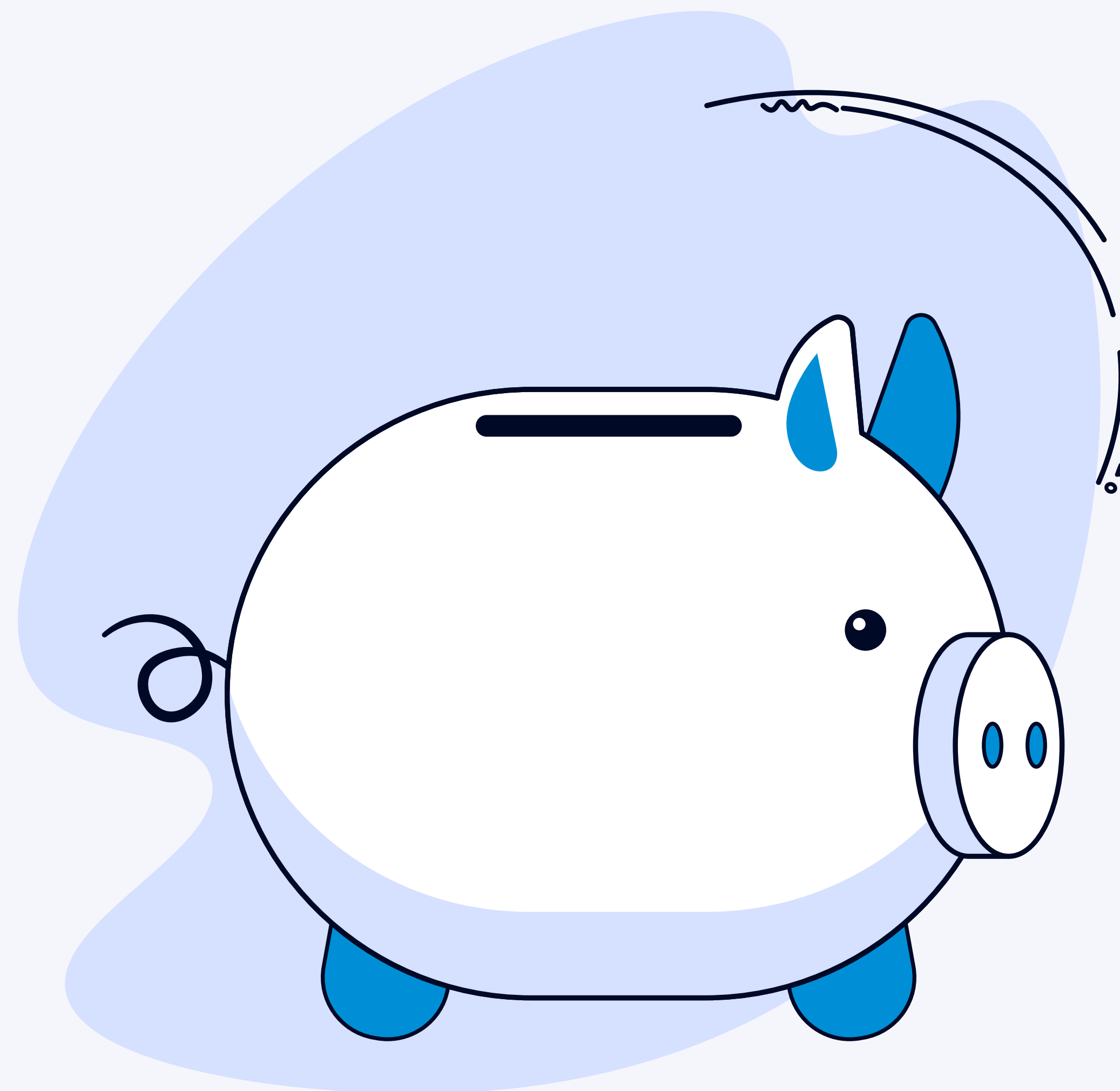
ETF-y a rachunki IKE/IKZE

ETF-y to obecnie jeden z najpopularniejszych instrumentów wybierany przez posiadaczy emerytalnych rachunków IKE oraz IKZE.

Idealnie nadają się do długoterminowego i pasywnego inwestowania, które zdaniem ekspertów jest najlepszą strategią oszczędzania na emeryturę.

Niskie spready, niewielkie opłaty za zarządzanie, powodują, że niemal cały zysk będzie stanowił Twoją emeryturę.

Połączenie zalet ETF-ów z korzyściami podatkowymi rachunków IKE i IKZE sprawia, że jest to jedno z rozwiązań dla osób inwestujących z myślą o emeryturze.



ETF-y a inne instrumenty inwestycyjne

ETF-y vs. fundusze inwestycyjne:

Koszty

- **ETF-y:** oferują zazwyczaj niższe koszty w porównaniu do tradycyjnych funduszy inwestycyjnych, co może się przekładać na wyższe stopy zwrotu.
- **Fundusze inwestycyjne:** opłaty za zarządzanie w tych funduszach są często wyższe, ponieważ wymagają aktywnego zarządzania portfelem przez profesjonalnych zarządzających.

Płynność

- **ETF-y:** są instrumentami wysoko płynnymi, co oznacza, że możesz je łatwo kupić i sprzedać w ciągu dnia handlowego na giełdzie, podobnie jak akcje.
- **Fundusze inwestycyjne:** wycena klasycznych funduszy są ustalane raz dziennie na podstawie wartości netto aktywów.

Ekspozycja na konkretne rynki

- **ETF-y:** oferują szeroki wybór instrumentów, które śledzą różne indeksy giełdowe, sektory, regiony geograficzne czy nawet konkretne surowce. Dzięki temu możesz łatwo zbudować portfel dopasowany do Twoich celów inwestycyjnych.
- **Fundusze inwestycyjne:** również oferują dostęp do różnych rynków, jednak wybór może być nieco mniejszy niż w przypadku ETF-ów.

ETF-y vs. akcje oraz instrumenty pochodne:

Dywersyfikacja

- **ETF-y:** zapewniają **wysoki stopień dywersyfikacji** poprzez śledzenie konkretnych indeksów giełdowych. Inwestując w ETF, kupujesz jednocześnie udziały w wielu, często setkach różnych spółek.

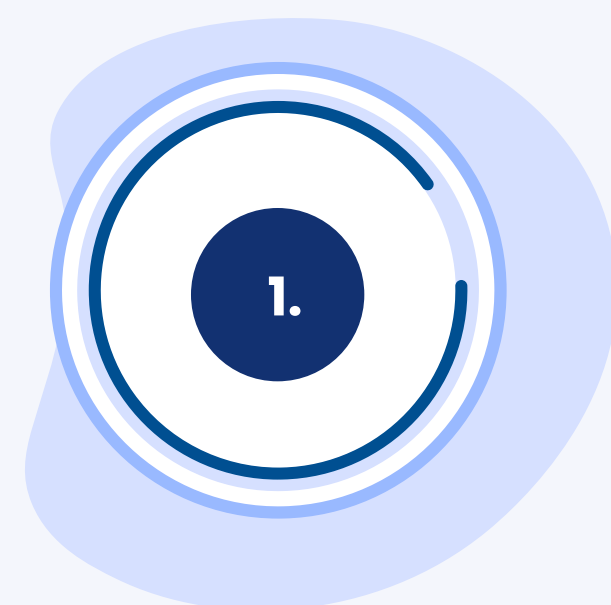
Ryzyko

- **ETF-y:** z uwagi na dywersyfikację, ryzyko inwestycyjne w ETF-y jest zwykle **niższe** niż w przypadku akcji poszczególnych firm. Pamiętaj jednak, że nie dotyczy to wszystkich funduszy.

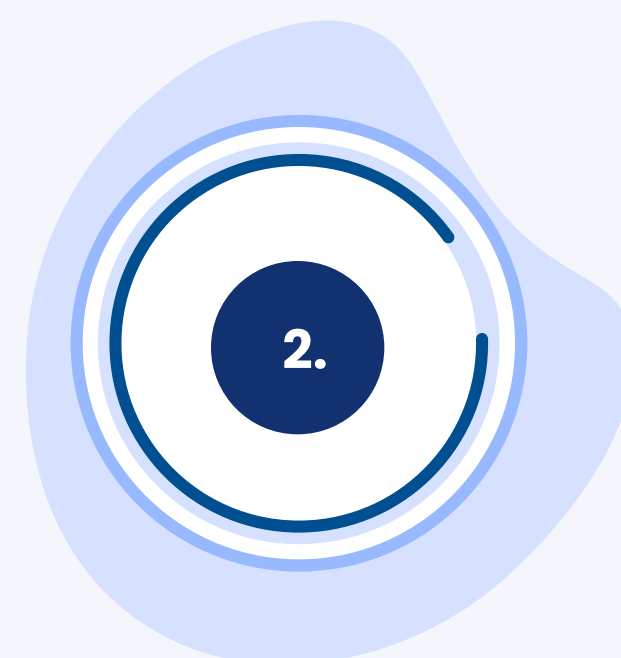
Stopień zaangażowania inwestora

- **ETF-y:** wymagają **mniejszego zaangażowania inwestora**. Po wybraniu odpowiedniego ETF-u nie musisz podejmować kolejnych działań.

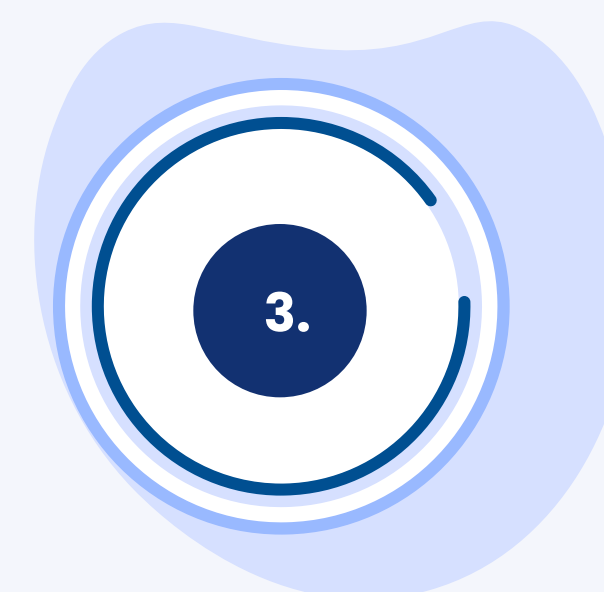
Jak zacząć inwestować w ETF-y na GPW?



Należy otworzyć rachunek maklerski, jeśli jeszcze go nie posiadasz.



Zdecyduj czy i w które ETF-y chcesz zainwestować: przeanalizuj swoją sytuację finansową, tolerancję na ryzyko oraz cele inwestycyjne. Wybierz ETF-y, które odpowiadają Twoim oczekiwaniom.



Złóż zlecenie kupna: po wybraniu ETF-ów, złóż zlecenie kupna za pośrednictwem platformy transakcyjnej swojego biura maklerskiego.

Podsumowanie

Top 8 zalet inwestowania w ETF-y

1.

Dywersyfikacja: inwestując w ETF oparte o giełdowe indeksy, kupujesz jednocześnie udziały w wielu różnych spółkach, co znacznie zmniejsza ryzyko związane z inwestycjami w pojedyncze przedsiębiorstwa.

2.

Niskie koszty: ETF-y w porównaniu do tradycyjnych funduszy inwestycyjnych charakteryzują się znacznie niższymi opłatami za zarządzanie

3.

Płynność: ETF-y, podobnie jak akcje, można kupić i sprzedać w ciągu całej sesji giełdowej, co zapewnia wysoką płynność inwestycji.

4.

Transparentność: skład portfela ETF-u jest publicznie dostępny. Wiesz w jakie aktywa inwestujesz.

5.

Szeroki wybór: możesz inwestować w ETF-y odwzorowujące różne indeksy giełdowe, sektory gospodarki, regiony geograficzne, a także w instrumenty typu ETC lub ETN.

6.

Dostępność: ETF-y są łatwo dostępne. Możesz je kupować i sprzedawać w detalicznych biurach maklerskich.

7.

Podatkowe oszczędności: ETF-y to interesujący instrument inwestycyjny w ramach rachunków IKE i IKZE.

8.

Dostęp do globalnych rynków: dzięki ETF-om możesz uzyskać ekspozycję na rynki zagraniczne. W łatwy sposób zbudujesz za ich pomocą portfel zawierający aktywa zarówno z polskich, jak i europejskich czy amerykańskich rynków.

