

Michał Walendowicz

# ETF-y

czyli działasz lokalnie,  
zarabiasz globalnie

Kompleksowy przewodnik  
dla polskiego inwestora

onepress

Wszelkie prawa zastrzeżone. Nieautoryzowane rozpowszechnianie całości lub fragmentu niniejszej publikacji w jakiegokolwiek postaci jest zabronione. Wykonywanie kopii metodą kserograficzną, fotograficzną, a także kopiowanie książki na nośniku filmowym, magnetycznym lub innym powoduje naruszenie praw autorskich niniejszej publikacji.

Wszystkie znaki występujące w tekście są zastrzeżonymi znakami firmowymi bądź towarowymi ich właścicieli.

Autor oraz wydawca 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 wydawca nie ponoszą również żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z wykorzystania informacji zawartych w książce.

Niniejsza książka zawiera prywatne opinie autora oraz ogólne informacje o finansach osobistych i nie powinna być traktowana jako równowartość profesjonalnej porady inwestycyjnej. Przed podjęciem czynności inwestycyjnych zalecamy konsultację z doradcą finansowym lub specjalistą ds. finansowych. Chociaż dołożyliśmy wszelkich starań, aby w dniu druku informacje zawarte w książce były zgodne z aktualnym stanem wiedzy, wydawca oraz autor nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za błędy lub braki w treści książki oraz wszelkich cytowanych lub wspomnianych tam publikacjach i stronach internetowych. Wydawca nie zachęca również do korzystania z żadnego przedstawianego w książce komercyjnego produktu lub usługi.

Redaktor prowadzący: Magdalena Dragon-Philipczyk

Ilustracje w książce: Ewa Walendowicz

Projekt okładki: Studio Gravite / Olsztyn

Obarek, Pokoński, Pazdrijowski, Zaprucki

Materiały graficzne na okładce zostały wykorzystane za zgodą Shutterstock.

Helion S.A.

ul. Kościuszki 1c, 44-100 Gliwice

tel. 32 230 98 63

e-mail: [onepress@onepress.pl](mailto:onepress@onepress.pl)

WWW: <https://onepress.pl> (księgarnia internetowa, katalog książek)

Drogi Czytelniku!

Jeżeli chcesz ocenić tę książkę, zajrzyj pod adres

<https://onepress.pl/user/opinie/praetf>

Możesz tam wpisać swoje uwagi, spostrzeżenia, recenzję.

ISBN: 978-83-8322-301-8

Copyright © Michał Walendowicz 2024

Printed in Poland.

- [Kup książkę](#)
- [Poleć książkę](#)
- [Oceń książkę](#)

- [Księgarnia internetowa](#)
- [Lubię to! » Nasza społeczność](#)

# SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>7</b>
<b>Rozdział 1. Co to jest ETF .....</b>	<b>15</b>
<b>Rozdział 2. Rodzaje i charakterystyka ETF-ów .....</b>	<b>25</b>
Temat inwestycji .....	26
Metoda wybierania aktywów do portfela .....	27
Metody replikacji .....	27
Metoda dystrybucji dywidendy .....	30
Dostawca ETF-ów .....	31
Rezydentura i giełda notowań ETF-a .....	32
Ticker ETF-a .....	33
Waluta ETF-a .....	34
Zabezpieczenie walutowe (ang. currency hedge) .....	35
Wielkość funduszu (ang. fund size lub AUM) .....	36
Staż ETF-a .....	38
Opłaty (TER) .....	38
Różnica odwzorowania (ang. tracking error) .....	39
Dostępność ETF-a .....	40
Cena jednostki ETF .....	41
ETF-y lewarowane i odwrócone .....	41
Nazwa ETF-a .....	43
<b>Rozdział 3. Najpopularniejsze indeksy giełdowe .....</b>	<b>45</b>

<b>Rozdział 4. Faktory ETF .....</b>	<b>51</b>
Co to są ETF-y faktorowe .....	51
Minimum Volatility, czyli spółki niższego ryzyka .....	53
Quality, czyli spółki ze „zdrowym” bilansem .....	54
Yield, czyli spółki wypłacające dywidendy .....	56
Value, czyli spółki o niskiej wycenie rynkowej .....	57
Size/Equal Weighted, czyli inwestowanie w mniejsze spółki .....	59
Growth, czyli spółki z największym potencjałem wzrostu .....	60
Momentum, czyli spółki w trendzie wzrostowym .....	62
<b>Rozdział 5. Jak analizować poszczególne rynki .....</b>	<b>65</b>
CAPE, czyli Campbell-Shiller PE .....	66
Współczynnik dietyności .....	69
Konkurencyjność gospodarki .....	72
Wydatki na badania i rozwój .....	74
Dług do PKB .....	75
Wydatki na zbrojenia .....	76
Ocena perspektyw wzrostu cen akcji na 23 rynkach .....	77
<b>Rozdział 6. Rynek ETF-ów. ETF-y polskie, europejskie i amerykańskie .....</b>	<b>81</b>
Podstawowe różnice .....	81
ETF-y notowane na GPW w Warszawie .....	83
ETF-y europejskie i amerykańskie .....	85
<b>Rozdział 7. Gdzie i jak kupić ETF-y .....</b>	<b>87</b>
Polskie biura maklerskie .....	87
Robo-doradcy .....	93
Zagraniczni brokerzy .....	95
<b>Rozdział 8. IKE i IKZE w ETF-ach .....</b>	<b>99</b>
IKE, czyli indywidualne konto emerytalne .....	99
IKZE, czyli indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego .....	101
Gdzie można inwestować w ETF-y za pomocą IKE i IKZE .....	102

<b>Rozdział 9. Jak rozliczyć podatki, inwestując w ETF-y .....</b>	<b>105</b>
Inwestowanie w polskich biurach maklerskich w polskie ETF-y .....	107
Inwestowanie w polskich biurach maklerskich w zagraniczne ETF-y .....	108
Inwestowanie w zagraniczne ETF-y za pośrednictwem zagranicznych brokerów .....	111
Jak zoptymalizować podatki od dywidendy, inwestując w zagraniczne ETF-y .....	112
<b>Rozdział 10. ETF-y obligacyjne .....</b>	<b>119</b>
Obligacje i ich rola w portfelu .....	119
Obligacje rządowe .....	122
Obligacje korporacyjne .....	129
<b>Rozdział 11. Jak wybrać ETF-a na globalny rynek akcji .....</b>	<b>133</b>
<b>Rozdział 12. Najlepsze ETF-y na ... ..</b>	<b>147</b>
Rynki rozwinięte .....	147
Rynki wschodzące .....	151
Stany Zjednoczone .....	156
Rynki europejskie .....	164
Japonia .....	170
Wielka Brytania .....	174
Korea Południowa .....	178
Izrael .....	181
Chiny .....	184
ETF-y na REIT-y .....	190
Faktor Minimum Volatility, czyli spółki niższego ryzyka .....	194
Faktor Quality, czyli spółki ze „zdrowym” bilansem .....	199
Faktor Yield, czyli spółki wypłacające dywidendy .....	203
Faktor Value, czyli spółki o niskiej wycenie rynkowej .....	206
Faktor Size/Equal Weighted, czyli mniejsze spółki .....	210
Faktor Growth, czyli spółki z największym potencjałem wzrostu .....	214
Faktor Momentum, czyli spółki w trendzie wzrostowym .....	217
Obligacje rządowe .....	221

Obligacje korporacyjne .....	226
LifeStrategy .....	230
Metale szlachetne i surowce .....	234
<b>Rozdział 13. ETF-y w portfelu .....</b>	<b>243</b>
Inwestor zachowawczy i pasywny .....	248
Inwestor akceptujący średnie ryzyko i pasywny .....	250
Inwestor akceptujący duże ryzyko i pasywny .....	251
Inwestor zachowawczy i aktywny .....	254
Inwestor akceptujący średnie ryzyko i aktywny .....	257
Inwestor akceptujący duże ryzyko i aktywny .....	260
Inwestor zachowawczy i pasjonat .....	264
Inwestor akceptujący średnie ryzyko i pasjonat .....	268
Inwestor akceptujący duże ryzyko i pasjonat .....	271
<b>Zakończenie .....</b>	<b>275</b>
<b>Dodatek. ETF-y warte uwagi .....</b>	<b>279</b>

# WPROWADZENIE

Drogi Czytelniku!

Fundusze ETF od ponad 30 lat podbijają serca inwestorów na całym świecie. Zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie Zachodniej aktywa inwestorów przesuwają się od lat w kierunku tanich i pasywnie zarządzanych funduszy. Inwestorów przekonują do ETF-ów niskie koszty, transparentność, wyniki i coraz większy wybór. Również w Polsce coraz więcej inwestorów, szczególnie tych zainteresowanych ekspozycją na rynki zagraniczne, zaczyna swoją przygodę z ETF-ami.

Z Ogólnopolskiego Badania Inwestorów Indywidualnych, przeprowadzonego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w 2022 roku, możemy się dowiedzieć, że ponad 40% polskich inwestorów posiada w swoim portfelu ETF-y. Mimo że w porównaniu do akcji GPW (posiada je prawie 85% inwestorów) wynik nie jest rewelacyjny, po dynamice widać, że w Polsce również zaczyna się tak zwana pasywna rewolucja, rozpoczęta w Stanach Zjednoczonych już w latach 70. przez Johna Clftona Bogle'a, zwanego częściej Jackiem Bogle'em, twórcą Vanguard. W ciągu 2022 roku udział inwestorów inwestujących za pośrednictwem ETF-ów wzrósł w Polsce z 33,7% do 40,8%. To prawie 20% wzrostu w ciągu jednego roku! Do tego wyniku, oprócz niewątpliwych zalet ETF-ów, przyczyniło się zwiększenie ich dostępności w Polsce oraz wiedza finansowa szerzona przez dziennikarzy ekonomicznych i blogerów, takich jak Marcin Iwuć, Mateusz Samołyk, Maciej Samcik, Michał Szafranski, Artur Wiśniewski, Tomasz Jaroszek, Jacek Lempart czy Cezary Głuch.

W polskim internecie można znaleźć coraz więcej wiedzy i praktycznych informacji o tym, jak inwestować przez ETF-y i jak za ich pomocą budować swój portfel inwestycyjny. Na rynku jest też dostępnych wiele książek o ETF-ach. Niestety zdecydowana większość z nich to pozycje anglojęzyczne, a te dostępne w języku polskim zostały wydane kilkanaście lat temu. Większość z tych książek porusza dużo teoretycznych aspektów funduszy ETF, które według mnie w większości nie są zbyt ciekawe i przydatne dla przeciętnego polskiego inwestora. Również wyszukiwarki ETF-ów i portale, z których można czerpać o nich informacje, są prowadzone albo po angielsku, albo po niemiecku.



Sam kilka lat temu rozpocząłem swoją przygodę z edukacją i inwestowaniem poprzez ETF-y. Przekopałem cały polski internet, najciekawsze strony amerykańskie i anglojęzyczne książki w tym temacie. Przyznam, że mniej interesowała mnie teoretyczna część ETF-ów, a bardziej praktyczna, czyli jak, gdzie i w co zainwestować, żeby było to optymalne pod względem kosztów, podatków, bezpieczeństwa, ryzyka i stopy zwrotu. Zacząłem od szukania wiedzy na temat ETF-ów, potem zacząłem łączyć wiedzę znalezioną w wielu źródłach, a następnie stosować ją w praktyce. Inwestowanie za pośrednictwem ETF-ów samo w sobie jest niewyobrażalnie proste. Teoretycznie wystarczy wejść na konto maklerskie, wpisać nazwę ETF, kliknąć „kupuj” i można mieć w swoim portfelu aktywa kilku tysięcy spółek z całego świata. Niestety, mimo że samo inwestowanie poprzez ETF-y jest proste, to jeżeli inwestor chce to robić świadomie i skutecznie, przez bardzo wiele opcji wyboru (który ETF, która wersja ETF, jaka giełda, jaka rezydentura, na którym koncie maklerskim itd.), zagramowane regulacje i przepisy podatkowe różnych państw nie jest to wcale łatwe.

Ten przewodnik to podsumowanie całej praktycznej wiedzy oraz moich subiektywnych analiz i opinii dotyczących inwestowania w rynki światowe za pośrednictwem ETF-ów. Napisałem go dla siebie, aby uporządkować i ustrukturyzować swoją wiedzę, dla moich przyjaciół, którzy często pytają mnie, w co zainwestować, oraz dla każdego, kto chciałby w jednym miejscu przeczytać o najważniejszych praktycznych aspektach dotyczących tego rodzaju funduszy. Przewodnik może być przydatny dla tych, którzy już inwestują na rynku kapitałowym (przez fundusze lub kupując pojedyncze akcje) i chcą zacząć dołączać ETF-y do swojego portfela, oraz dla tych, którzy już aktywnie inwestują za pośrednictwem ETF-ów, ale chcą się dowiedzieć o nich więcej i robić to bardziej efektywnie, niekoniecznie przekopując się przez tysiące wpisów na blogach, żeby osiągnąć cel. Zamieściłem w nim wszystkie informacje i wskazówki, które sam chciałem znaleźć kilka lat temu w książce o ETF-ach, gdyby taka była dostępna na polskim rynku.

Przewodnik ten nie jest natomiast dla tych, którzy szukają wskazówek inwestycyjnych i chcą się dowiedzieć, w które aktywo lub którą akcję powinni zainwestować, aby przyniosło im to najwyższą stopę zwrotu. Po pierwsze, nie wierzę, że takie przewidywanie przyszłych wyników inwestycji jest możliwe, a po drugie, drukowane publikacje mają jedną wadę — dane, które się w nich znajdują, nie zmieniają się w czasie. Więc mimo że przeprowadzę Cię w tym przewodniku przez mój subiektywny sposób wyboru najlepszych ETF-ów na dany rynek lub przedmiot inwestycji, a nawet wskażę Ci, jak wybieram rynek, mający, w mojej ocenie, najlepsze perspektywy wzrostu, to w czasie, w którym będziesz czytał tę książkę, taka analiza może dać już zupełnie inne rezultaty. Żyjemy w bardzo zmiennych czasach i już za miesiąc dane i sytuacja rynkowa mogą być zupełnie inne. Zapewne charakterystyka ETF-a



(opłaty, sposób odwzorowania indeksu itd.) będzie podobna, ale wycena i wyniki mogą być diametralnie różne. Chciałbym więc, żebyś traktował tę książkę jako przewodnik pokazujący przykłady, jak można przeprowadzić własną analizę, na co zwracać uwagę i gdzie szukać informacji, a nie jako poradę inwestycyjną.

Czytając ten przewodnik, zauważysz też, że w bardzo niewielu punktach oceny rynku lub danego ETF-a biorę pod uwagę historyczne stopy zwrotu. Nie robię tego, ponieważ uważam, że nie mają one dużego znaczenia dla przyszłych zysków (poza faktorem Momentum, o którym przeczytasz w jednym z rozdziałów). Dodatkowo nie robię tego właśnie dlatego, że jest to książka, w której zawarte dane odzwierciedlają rzeczywistość w pewnym punkcie czasu, więc może się okazać, że w tym przewodniku znajdziesz informację, że WIG20 w ciągu ostatnich 12 miesięcy utrzymał swoją wartość, a Ty zaraz sprawdzisz (np. w 2024 roku), że wzrósł o 100% (ale się rozmarzyłem 😊).

Ten przewodnik jest dedykowany w 100% inwestorom lub przyszłym inwestorom. Nie polecam go osobom, które chcą zgłębić temat ETF-ów od strony bardziej naukowej i technicznej. Mimo że z wykształcenia jestem ekonomistą, od początku kariery pracuję w instytucjach finansowych, a od kilkunastu lat inwestuję, nie uważam się za eksperta w dziedzinie technicznych aspektów inwestowania i rynku kapitałowego (w tym w ETF-y). Jednak moja wrodzona dociekliwość i pasja do prowadzenia finansów osobistych sprawiły, że wydaje mi się, że rozgryzłem ten temat od strony praktycznej i właśnie tym, w bardzo skondensowanej i praktycznej wersji, chciałbym się z Tobą podzielić.

90% tego przewodnika to praktyczna wiedza o inwestowaniu w ETF-y z poziomu polskiego inwestora. Treści czysto teoretyczne starałem się ograniczyć do niezbędnego minimum. Nie dowiesz się więc z tej książki w szczególności, jak od strony technicznej działają ETF-y i jak są tworzone ich jednostki. Są to oczywiście kwestie bardzo istotne i mogą wpływać na ryzyko związane z inwestowaniem, nie są one jednak tematem tej publikacji.

Przewodnik ten podzieliłem na trzy części.

**W pierwszej części** uzyskasz praktyczną wiedzę o wszystkich kwestiach, o których powinienś wiedzieć, inwestując w ETF-y z Polski:

- Czym jest ETF i co go różni od aktywnie zarządzanego funduszu oraz od zwykłej akcji.
- Jakie są rodzaje ETF-ów, jakie parametry charakteryzują poszczególne ETF-y, na co zwracać uwagę, wybierając ETF-a na dane aktywo, i gdzie znaleźć o tym aktualną informację.
- Co to są indeksy i jakie są najpopularniejsze indeksy giełdowe, na których opierają się ETF-y.

- Co to są faktory, czyli czy da się kupić ETF-y na określony rodzaj spółek, na przykład takie wypłacające dywidendy lub takie, które mają duży potencjał do wzrostu.
- Jak analizować poszczególne gospodarki pod kątem inwestycyjnym, aby później wybrać najlepszego ETF-a z ekspozycją na te rynki.
- Co różni polskie, europejskie i amerykańskie ETF-y.
- Gdzie w Polsce można kupić ETF-y i jak zrobić to najtaniej.
- Jak złożyć zlecenie na zakup ETF-a w najpopularniejszych polskich biurach maklerskich.
- Jak rozliczyć podatek przy inwestowaniu w ETF-y.
- Czy warto i jak inwestować w ETF-y poprzez IKE i IKZE.

Część z powyższych tematów może wydawać Ci się trudna i nieciekawa. Są to jednak niezbędne kwestie, które powinien znać każdy świadomy inwestor w ETF-y. Ze swojej strony mogę obiecać, że każdy z tych tematów postaram się opisać w sposób jak najbardziej przystępny, używając wykresów, tabel lub rysunków (np. pokazując, jak wygląda wyszukiwarka ETF-ów lub deklaracja podatkowa), aby wiedza była przedstawiona w sposób jak najbardziej przystępny i praktyczny.

**W drugiej części przewodnika** przeprowadzę Cię przez proces wyboru ETF-ów o różnej tematyce, czyli:

Globalny rynek:

- Globalny rynek akcji, czyli jak zainwestować w spółki z całego świata.
- Rynki rozwinięte, czyli jak zainwestować w spółki z gospodarek rozwiniętych.
- Rynki rozwijające się, czyli jak zainwestować w spółki z gospodarek rozwijających się.

Największe rynki kapitałowe na świecie:

- Stany Zjednoczone
- Unia Europejska
- Japonia
- Wielka Brytania

Rynki z potencjałem do wzrostu (na podstawie mojej subiektywnej analizy):

- Korea Południowa
- Izrael
- Chiny

Faktory, czyli:

- *Minimum Volatility*, czyli spółki niższego ryzyka
- *Quality*, czyli spółki ze „zdrowym” bilansem
- *Yield*, czyli spółki wypłacające dywidendy
- *Value*, czyli spółki o niskiej wycenie rynkowej
- *Size/Equal Weighted/Small Cap*, czyli inwestowanie w mniejsze spółki
- *Growth*, czyli spółki z największym potencjałem wzrostu
- *Momentum*, czyli spółki w trendzie wzrostowym

Oraz pozostałe tematy:

- Metale szlachetne, czyli jak zainwestować za pośrednictwem ETF-ów w metale szlachetne (w tym jak to zrobić za darmo).
- Surowce, czyli jak zainwestować w zdywersyfikowany portfel surowców.
- REIT-y, czyli jak zainwestować w spółki związane z rynkiem nieruchomości.
- Obligacje, czyli jak zainwestować w ETF-y na obligacje rządowe i korporacyjne.
- LifeStrategy, czyli jak zainwestować w ETF-y łączące ze sobą akcje i obligacje.

**W trzeciej części przewodnika**, wykorzystując wiedzę z części pierwszej oraz najlepsze ETF-y wybrane w części drugiej, zbuduję przykładowe portfele składające się z ETF-ów dla dziesięciu różnych inwestorów różniących się podejściem do ryzyka oraz czasem, który chcą poświęcić na inwestowanie.

**Na samym końcu** książki znajdziesz dodatek z tabelą zawierającą najciekawsze i najlepsze omawiane tu ETF-y.

Opisując proces wyboru poszczególnych ETF-ów, skupię się na parametrach dotyczących samego ETF-a, czyli na przykład na tym, jak dobrze replikuje indeks, jakie ma koszty, czy jest dostępny dla polskiego inwestora i czy jest optymalny pod względem podatkowym. Tak jak już wspominałem, mimo że w porównaniach ETF-ów będę często przywoływał ich historyczne wyniki, nie będą one w większości przypadków miały wpływu na ocenę.

Ze względu na małą liczbę ETF-ów obecnie notowanych na GPW oraz ograniczoną dostępność ETF-ów amerykańskich dla polskiego inwestora indywidualnego, w tym przewodniku skupię się głównie na ETF-ach europejskich (UCITS). A jeszcze konkretniej — głównie na ETF-ach z rezydenturą w Irlandii, które są obecnie, w większości przypadków, najkorzystniejsze podatkowo dla polskiego inwestora. Zdecydowana większość tego przewodnika będzie dotyczyła inwestowania za pomocą ETF-ów w akcje. Za pomocą ETF-ów

można też budować ekspozycję na rynek obligacji (co omówię w jednym z rozdziałów części pierwszej) oraz nieruchomości, metali szlachetnych i surowców, o czym wspomnę w drugiej części przewodnika, ale nie będzie to dogłębna analiza tematu. Zaznaczam również, że nie piszę tego przewodnika dla osób, które nic nie wiedzą o inwestowaniu na rynku kapitałowym. Staralem się go napisać prostym językiem, jednak nie znajdziesz w nim definicji podstawowych pojęć takich jak giełda, akcja czy też inflacja. Nie jest to też książka, która dogłębnie porusza temat finansów osobistych, emocji podczas inwestowania oraz sposobu zarządzania swoim portfelem. Jeżeli interesują Cię te tematy, serdecznie polecam swoją pierwszą książkę *Finansowa Podróż. Wyrusz w drogę do spokoju, szczęścia i wolności osobistej*, w której opisałem dla Ciebie własne doświadczenia związane z oszczędzaniem, inwestowaniem, budowaniem majątku rodziny i osiągnięciem wolności finansowej z punktu widzenia mieszkańca Polski.

Pamiętaj również, Czytelniku, że wszelkie informacje w tej książce są tylko materiałami edukacyjnymi i w żadnym wypadku nie mogą być traktowane jako porady inwestycyjne lub podatkowe. Zarówno ja, jak i Ty inwestujemy własne pieniądze i na własną odpowiedzialność. Każdy z nas ma też inną sytuację finansową i osobistą, inne cele i inną skłonność do ryzyka. Ja sam nie jestem ani doradcą inwestycyjnym, ani doradcą podatkowym. Jestem za to inwestorem, który od kilkunastu lat w polskich warunkach buduje swój portfel inwestycyjny, w dużym stopniu składający się z ETF-ów, i który zdecydował się napisać książkę, jaką sam chciałby znaleźć na półce kilka lat temu i jaka znacznie przyspieszyłaby jego edukację finansową. Zawiera ona wiedzę i wskazówki znalezione w wielu rozproszonych źródłach, zarówno w polskim, jak i zagranicznym internecie oraz zagranicznych książkach w tematyce ETF. Mimo że dołożyłem dużej staranności, aby wszystkie dane i parametry ETF-ów w tej książce były prawidłowe i aktualne na dzień, w którym je opisywałem, ze względu na dużą dynamikę tego rynku, rozproszenie informacji oraz to, że zaobserwowałem, że bardzo często dane w różnych źródłach nie są spójne, nie mogę obiecać, że wszystkie dane pokryją się w stu procentach z tym, co znajdziesz, dokonując własnych analiz. Dlatego zawsze przed zakupem ETF-a sprawdź wszystko na własną rękę. W większości przypadków, gdy przytaczam jakieś dane lub parametry ETF-a, wskazuję również źródło, w którym sam możesz je zweryfikować lub znaleźć aktualną wersję. Przytaczając dane dotyczące indeksów giełdowych lub poszczególnych ETF-ów, w przypadku rozbieżności w przewodniku przytaczam dane ze strony emitenta, ponieważ w większości przypadków są bardziej aktualne i zawierają mniejszą liczbę błędów niż te dostępne w wyszukiwarkach ETF-ów lub innych portalach analizujących ETF-y. Często również się zdarza, że różni emitenci ETF-ów lub twórcy indeksów inaczej klasyfikują spółkę do danej branży. Dlatego w tym przewodniku przykładowo możesz znaleźć informację, że w danym indeksie

branża IT stanowi 50% (informacja od twórcy indeksu), a w dalszej części przeczytać, że w danym ETF-ie replikującym ten indeks spółki IT stanowią tylko 20% (informacja od dostawcy ETF-a). Różnice te nie świadczą jednak o tym, że ETF źle replikuje indeks, tylko że dwie różne firmy inaczej klasyfikują branże. Czy Apple to firma z branży IT czy raczej z branży produkcyjnej?

W praktycznej części tego przewodnika, w której opisuję metodę wyszukiwania poszczególnych ETF-ów, będę się najczęściej posługiwał informacjami pochodzącymi z anglojęzycznego portalu [justetf.com](https://justetf.com). Jednak tuż przed publikacją tego przewodnika Jacek Lempart (z bloga [systemtrader.pl](https://systemtrader.pl)) i Artur Wiśniewski ([stockbroker.pl](https://stockbroker.pl)), uruchomili testową wersję portalu [atlasetf.pl](https://atlasetf.pl). Atlas ETF to bardzo dobrze zapowiadająca się wyszukiwarka ETF-ów dostosowana do potrzeb polskiego inwestora. Jest w języku polskim i posiada wiele funkcji, które są oferowane w [justetf](https://justetf.com). Dodatkowo znajdziesz w niej informacje o dostępności ETF-ów w polskich biurach maklerskich, co może być dla Ciebie bardzo przydatne. Mam nadzieję, że w momencie czytania tej książki to właśnie dzięki temu portalowi będziesz mógł bardzo łatwo wyszukiwać interesujące Cię ETF-y. Oczywiście korzystając z wiedzy zdobytej w tym przewodniku.

Osobiście wierzę, że inwestowanie poprzez ETF-y jest łatwiejsze i bezpieczniejsze niż inwestowanie w pojedyncze akcje i efektywniejsze niż inwestowanie poprzez aktywnie zarządzane fundusze inwestycyjne. Wydaje mi się również, że żaden polski inwestor na rynku kapitałowym nie powinien ograniczać się tylko do polskiego rynku, który nie stanowi nawet 0,2% rynku światowego. Ekspozycję na akcje i obligacje z całego świata można właśnie najprościej zbudować za pośrednictwem ETF-ów.

Mam wielką nadzieję, że ten przewodnik przypadnie Ci do gustu oraz przeprowadzi Cię w interesujący sposób przez świat *Exchange-Traded Funds* albo uporządkuje wiedzę, którą już teraz masz! Przewodnik kończę po pierwszym kwartale 2023 roku, niedługo po niezapomnianym roku 2022, w którym po raz pierwszy od prawie 100 lat dużą bessę zaliczyły jednocześnie rynki akcji i obligacji. Mam nadzieję, że gdy będziesz czytać ten przewodnik, który zostanie wydany w 2023 roku, czasy do inwestowania będą dużo spokojniejsze i będziesz mógł wykorzystać tę wiedzę, inwestując na wzrostowych rynkach, które zawsze następują po trudnych czasach. Życzę Ci tego z całego serca!

Aby wprowadzić trochę humoru do tego poważnego tematu, każdy rozdział będzie poprzedzony satyrycznym rysunkiem własnoręcznie naszkicowanym przez moją żonę Ewę.



# PROGRAM PARTNERSKI

— GRUPY HELION —



1. ZAREJESTRUJ SIĘ
2. PREZENTUJ KSIĄŻKI
3. ZBIERAJ PROWIZJĘ

Zmień swoją stronę WWW w działający bankomat!

**Dowiedz się więcej i dołącz już dzisiaj!**

<http://program-partnerski.helion.pl>

GRUPA  
**Helion** 



## Witaj na rynku wielkich możliwości — z tą książką nauczysz się z nich świadomie korzystać

Czy wiesz, czym są ETF-y (z ang. exchange traded funds)? Tym akronimem, coraz popularniejszym w świecie finansów, określa się produkty, które można umieścić między tradycyjnymi funduszami inwestycyjnymi a akcjami. Z roku na rok rośnie grono zwolenników ETF-ów — zarówno za granicą, jak i w Polsce. Inwestorów przekonują między innymi niskie koszty, transparentność, wyniki i coraz większy wybór funduszy, w których można ulokować środki.

Teoretycznie inwestowanie w ETF-y to nic trudnego. Wystarczy wejść na konto maklerskie, wpisać nazwę wybranego ETF-u, kliknąć „kupuj” i już — portfel inwestycyjny wzbogaca się o udziały w nawet kilku tysiącach spółek z całego świata. W praktyce, o ile chce się dysponować posiadanymi przez siebie środkami świadomie, do inwestowania w exchange traded funds należy się odpowiednio przygotować. To pierwszy przewodnik, który kompleksowo objaśnia tajniki funduszy ETF, napisany specjalnie dla polskich inwestorów przez autora z krajowego podwórka.

### W książce między innymi:

- Co to są ETF-y i czym się charakteryzują
- Gdzie w Internecie szukać informacji o ETF-ach
- Jak je analizować, by wybrać optymalny rodzaj funduszu
- Jak wybrać najlepszy ETF na kilkanaście najpopularniejszych rynków
- Co różni ETF-y polskie, europejskie i amerykańskie
- Jakie są najpopularniejsze faktory ETF, w tym High Dividend Yield i Momentum
- Jak rozliczać podatki z zysków uzyskanych dzięki ETF-om
- Analiza 9 przykładowych portfeli stworzonych z ETF-ów dla różnych inwestorów

**onepress**



Księgarnia internetowa:  
<http://onepress.pl>



**HELION SA**  
ul. Kościuszki 1c, 44-100 Gliwice  
tel.: 32 230 98 63  
[onepress@onepress.pl](mailto:onepress@onepress.pl)

książki**klasy**business

ebook dostępny na:

**ebookpoint**

ISBN 978-83-8322-301-8



9 788383 223018

Cena: 79,00 zł