

ZABEZPIECZ SWOJE OSZCZĘDNOŚCI

GIEŁDOWA
TARCZA
ANTYINFLACYJNA



SQUABER

WITAMY W ŚWIECIE WYSOKIEJ INFLACJI

Wydarzenia geopolityczne zarówno ostatnich dni, jak również ostatnich lat sprawiły, że rosnąca inflacja atakuje każdego z nas, nie tylko ze sklepowych półek, ale również ze wszystkich szeroko pojętych mediów. Wszechobecny temat spadku siły nabywczej pieniądza wywiera presję, która nierzadko prowadzi do zbyt pochopnych i ryzykownych decyzji inwestycyjnych, które pierwotnie miały służyć jako ochrona oszczędności.

Świat inwestycji to morze możliwości. Każdy może znaleźć w nim swoje własne miejsce, jednak niewłaściwe lokowanie kapitału najprawdopodobniej doprowadzi do zmiany stwierdzenia, że inwestycje to tylko może możliwości. Raport Assay Index „Wskaźnik gotowości inwestycyjnej Polaków” opublikowany w sierpniu 2021 roku pokazuje, że tylko 16% Polaków inwestuje aktywnie ([źródło](#)). Skąd taka niechęć do inwestowania? Wiele osób uważa, że inwestowanie w instrumenty inne niż lokaty, czy obligacje Skarbu Państwa wiąże się ze zbyt dużym ryzykiem, a wiedza towarzysząca inwestowaniu przeznaczona jest wyłącznie dla profesjonalistów. Niniejszy ebook ma na celu pokazać Państwu, że nic bardziej mylnego, a nasz kapitał powinien pracować zawsze - nie tylko w czasach wysokiej inflacji i medialnej presji strachu.

Prawidłowe podejście do inwestycji wymaga w pierwszej kolejności zrozumienia, czym jest kapitał, a następnie odpowiedzi na najważniejsze pytania. Mając na myśli kapitał bardzo często ograniczamy się wyłącznie do jego materialnej postaci jako ilości środków pieniężnych, którymi dysponujemy i ich fizycznych odpowiedników. Należy pamiętać, że kapitał to także ilość czasu, który możemy poświęcić na inwestycje, nasza wiedza i siła mentalna, czyli szereg aspektów znacznie trudniejszych do materialnej wyceny, bez których prawdopodobieństwo zysku spada do minimum.

Najważniejsze pytania, na które musimy znaleźć odpowiedź zanim zajmiemy pierwszą inwestycyjną pozycję brzmią następująco:

1. Jaką ilość czasu możemy poświęcić na inwestowanie – czy jest to kilka godzin dziennie, czy też godzina tygodniowo?
2. Jaki jest nasz horyzont inwestycyjny – rok, dekada, a może myślimy o emeryturze?



W Twoje ręce oddaję ebook, który powstał jako pewien drogowskaz wskazujący jak inwestować, aby zabezpieczyć oszczędności przed inflacją. Powstał on w gronie Zespołu Squabera jako odpowiedź na liczne pytania naszych Użytkowników.

Z pewnością nie porusza wszystkich aspektów, jednak nie taki jest jego cel. Mamy nadzieję, że będzie dla Ciebie dobrym punktem wyjścia do budowania swojej, niezależnej „tarczy antyinflacyjnej”.

Pamiętaj, że zawsze możesz liczyć na naszą pomoc. W razie dodatkowych pytań, zapraszamy do kontaktu!

W imieniu całego Zespołu Squabera, powodzenia!

Marcin Tuszkiewicz

Czy wiesz, że Squaber powstał w 2014 roku i już od 8 lat pomagamy inwestorom na giełdzie w Polsce?

Dołącz do nas i Ty - lepiej późno niż wcale!

**POZNAJ ZALETY
PREMIUM**

3. Na jakie ryzyko pozwala nasza siła mentalna?
4. Jaki jest poziom naszej wiedzy finansowej?
5. Jaką ilością środków pieniężnych dysponujemy?

Odpowiadając na powyższe pytania zwróćmy uwagę, że środki pieniężne nie są główną determinantą procesu inwestowania, a czas jest równie ważnym aspektem, jak zasobność naszego portfela. Aplikacja [Squaber.com](https://squaber.com) została stworzona, aby poszerzyć Państwa wiedzę i zaoszczędzić czas potrzebny na inwestycje.

INWESTYCYJNE ALTERNATYWY

Świat inwestycji jest nieograniczony - nieruchomości, ziemia, dzieła sztuki, kryptowaluty, surowce, lokaty, obligacje, akcje i instrumenty pochodne to najpopularniejsze aktywa, w które możemy inwestować. Jaką zatem wybrać ścieżkę? Każde aktywo posiada unikalny zestaw cech, które pozwolą dopasować inwestycje do naszego stylu życia.

Bezpieczeństwo

Najważniejszym aspektem inwestowania jest bezpieczeństwo środków pieniężnych i aktywów. Niezależnie od poziomu wiedzy i doświadczenia zdecydowanie warto poruszać się w obszarze regulowanym prawnie, nad którym kontrolę sprawują odpowiednie organy, w Polsce jest to Komisja Nadzoru Finansowego. KNF realizując swoje zadania, udostępnia informacje na temat podmiotów rynku finansowego, wobec których złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, tworząc listę ostrzeżeń publicznych ([źródło](#)). Operacje finansowe, których dokonujemy z poziomu naszego banku, bądź brokera funkcjonującego pod KNF są co do zasady bezpieczne. Przykładem aktywów, których handel odbywa się na rynkach poza obszarem regulowanym prawnie są kryptowaluty.

Płynność

Drugą bardzo istotną cechą aktywów jest płynność. „Ziemia jeść nie woła”, co jednak z jej zbywalnością? Bardzo trudno prognozować w jakim czasie odzyskamy środki pieniężne, bądź zaksięgujemy zysk z inwestycji w dom, mieszkanie, czy grunt. Lokaty i obligacje gwarantują zysk w określonym

czasie, z kolei akcje i instrumenty pochodne można spieniężyć najczęściej natychmiast w godzinach handlu danego rynku finansowego (inną kwestią jest cena wykonania zlecenia i płynność).



Rysunek 1. Subiektywna klasyfikacja aktywów inwestycyjnych pod względem płynności i bezpieczeństwa.

Źródło: opracowanie własne.

Próg wejścia

Ilość środków pieniężnych jakimi dysponujemy w żadnym wypadku nie wyklucza nas ze świata inwestycji, może jedynie zawęzić spektrum dostępnych aktywów. Przykładowo inwestycja w zakup ziemi, czy nieruchomości wymaga znacznie więcej kapitału niż zakup pakietu akcji. Pamiętajmy, że istnieją instrumenty takie jak REIT'y (ang. Real Estate Investment Trust), które umożliwią nam inwestycje w nieruchomości bez konieczności kupowania całego biurowca – wystarczy rachunek u dobrego brokera. Tak jak REIT'y umożliwiają udział w dużych inwestycjach w obszarze nieruchomości, tak udział w otwartych funduszach ETF (ang. Exchange Traded Fund) pozwala posiadać ekspozycję na zdecydowanie większą ilość spółek.

Ryzyko

Każde aktywo cechuje się innym poziomem ryzyka. Lokaty i obligacje to aktywa o stałym dochodzie oferujące w ramach niewielkiego ryzyka również niewielką gratyfikację. Akcje i instrumenty pochodne obarczone są większym ryzykiem, ale dają możliwość wygenerowania większych zysków. Czy można

trzymać ryzyko w ryzach? Zdecydowanie tak! Dobra strategia w parze z wiedzą potrafią ograniczyć ryzyko do minimum. Warto pamiętać, że każda przeczytana książka, każdy merytoryczny artykuł to inwestycja w siebie o bardzo wysokiej stopie zwrotu. Należy zwrócić uwagę, że to samo aktywo przy różnym poziomie wiedzy ma zupełnie inny poziom ryzyka względnego. Kolokwialne stwierdzenie traktujące proces inwestycyjny jako grę na giełdzie jest zupełnie niewłaściwe i zniechęca nowe osoby do inwestowania. Umniejsza również pracy wykonywanej przez inwestorów, nadając jej niewłaściwie znamiona hazardu.

Zespół Squabera oddaje w Państwa ręce artykuł poruszający temat podstawowych instrumentów finansowych o relatywnie dużej płynności, których handel odbywa się na rynkach regulowanych prawnie, a ilość środków pieniężnych potrzebna do zajęcia pozycji jest stosunkowo niewielka.

AKCJE

Akcje w najprostszej definicji stanowią papier wartościowy dający prawo ich posiadaczowi do udziału w spółce akcyjnej, która je wyemitowała. Cena emisyjna akcji to cena sprzedaży na rynku pierwotnym. Cena rynkowa, z którą spotykamy się najczęściej to cena jaką musimy zapłacić za akcję na rynku wtórnym, czyli na giełdzie. Podstawowym prawem wynikającym z posiadania akcji jest prawo do udziału w zysku spółki (dywidendy), a także prawo do udziału i głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Życie rodzinne i zawodowe, a także nasze pasje determinują ilość czasu, który możemy poświęcić na zarządzanie naszym kapitałem. Najmniej czasochłonnym, bardzo prostym i jednocześnie intratnym sposobem inwestowania jest pasywne inwestowanie w spółki wypłacające dywidendę.

Bardzo często w kontekście spółek dywidendowych można usłyszeć termin - dywidendowy arystokrata. Dywidendowi arystokraci w USA to duże, stabilne spółki wypłacające rosnącą dywidendę nieprzerwanie od 25 lat, których kapitalizacja wynosi co najmniej 3 mld USD. Światowe giełdy, których historia jest zdecydowanie dłuższa od utworzonej w 1991 roku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mogą pochwalić się licznymi spółkami mającymi miano dywidendowych arystokratów.

Czy wiesz, że Użytkownicy Squabera Premium mają niższą prowizję w BM Alior Banku? Dzięki współpracy oszczędzasz aż 50% przy każdej transakcji! Tylko dlatego, że jesteś z nami!

**POZNAJ SZCZEGÓŁY
TEJ ZNIŻKI**

426 spółek akcyjnych na koniec 2021 roku tworzyło parkiet główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. 149 spółek podzieliło się zyskiem

Spółka akcyjna	Ticker	Historia nieprzerwanych wypłat dywidendy	Pierwsza dywidenda	Systematyczne dywidendy
Firma Oponiarska Dębica SA	DBC	25	1995 ¹	od 1997 roku
Hydrotor SA	HDR	23	1999	od 1999 roku
Apator SA	APT	21	1997 ²	od 2001 roku
Śnieżka SA	SKA	18	2004	od 2004 roku
Neuca SA	NEU	17	2005	od 2005 roku
Asseco Poland SA	ACP	16	1998 ³	od 2006 roku
Dom Development SA	DOM	15	2007	od 2007 roku
Wawel SA	WWL	14	1998 ⁴	od 2008 roku
Asseco Business Solutions SA	ABS	13	2009	od 2009 roku
Unibep SA	UNI	13	2009	od 2009 roku
Ambra SA	ABR	12	2006 ⁵	od 2010 roku
Asseco South Eastern Europe SA	ASE	12	2010	od 2010 roku
Grupa Kęty SA	KTY	12	2010	od 2010 roku

¹ przerwa w wypłacie dywidendy przez Firmę Oponiarską Dębica SA w 1996 roku

² przerwa w wypłacie dywidendy przez Apator SA w 2000 roku

³ przerwa w wypłacie dywidendy przez Asseco Poland SA w latach 2002-2005

⁴ przerwa w wypłacie dywidendy przez Wawel SA w latach 1999-2007

⁵ przerwa w wypłacie dywidendy przez Ambra SA w 2009 roku



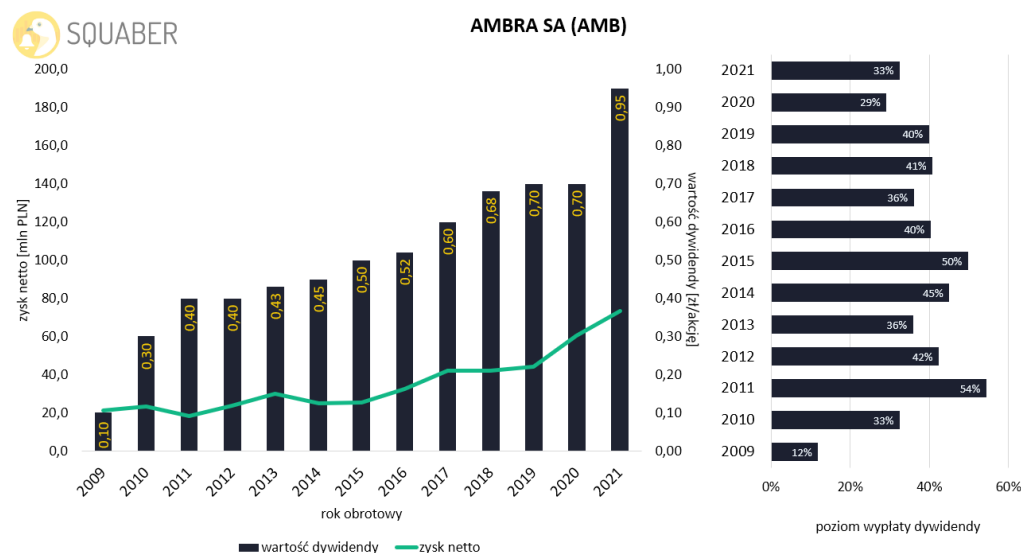
Rysunek 2. Lista spółek akcyjnych notowanych na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, które aspirują do miana dywidendowych arystokratów.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych rynkowych.

z akcjonariuszami (35%). Patrząc na ostatnie lata średni udział spółek wypłacających dywidendę utrzymuje się na bardzo podobnym poziomie. Choć na GPW znajdziemy tylko jednego pełnoprawnego dywidendowego arystokratę to co najmniej 12 spółek jest na dobrej drodze do otrzymania tego tytułu.

Firma Oponiarska Dębica SA (DBC) jest królową polskich dywidend, systematycznie dzieląc się z akcjonariuszami zyskiem od 1997 roku. Łączna kwota wypłaconych dywidend wynosi 88,83 zł. Aktualnie 95,72% akcji DBC znajduje się w posiadaniu kapitału zorganizowanego (ang. smart money, 87,25% należy do oponiarskiej potęgi Goodyear Company). Dwie z wymienionych spółek, Hydrotor SA (HDR) i Apator SA (APT) są bardzo blisko przekroczenia progu wkroczenia do cenionego grona dywidendowych arystokratów. Spółka Hydrotor SA wypłaca dywidendy nieprzerwanie od 1999 roku. Pierwsza dywidenda wyniosła 0,50 zł, natomiast ostatnia dywidenda w 2021 roku została wypłacona na poziomie 2,00 zł. Łączna suma dywidend wypłaconych na jedną akcję przez 23 lata wyniosła 29,17 zł. Apator SA swoją przygodę z wypłatą dywidendy rozpoczął w 1997 roku i gdyby nie przerwa w 2000 roku, już teraz spełniałby najważniejsze kryterium nieprzerwanej wypłaty dywidendy od 25 lat.

Należy zwrócić uwagę, że wspomniane trzy spółki nie wypłacały stale rosnących dywidend, a także ich kapitalizacja jest zbyt mała, co przy bardzo radykalnym podejściu do definicji dywidendowego arystokraty mogłoby stanowić problem.



Rysunek 3. Charakterystyka polityki dywidendowej spółki Ambra SA.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportów okresowych spółki Ambra SA.

Warto zwrócić uwagę, że aż trzy spółki, które widnieją w powyższej tabeli tworzą Grupę Kapitałową Asseco Poland SA (Asseco Poland SA, Asseco Business Solutions SA, Asseco South Eastern Europe SA). Przykładem spółki, która wypłaca coraz wyższe dywidendy i jednocześnie posiada długą historię dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami jest spółka Ambra SA (AMB). Łączna suma dywidend wypłaconych na jedną akcję od 2010 roku wynosi 5,78 zł (dywidenda za 2021 rok nie została jeszcze wypłacona).

Chcąc zobrazować jak wielka siła drzemie w synergii inwestowania w spółki dywidendowe i wykorzystania procentu składanego przeanalizujemy modelowy portfel dywidendowy złożony z 5 popularnych spółek notowanych na głównym parkiecie GPW: Asseco Poland SA (ACP), Ambra SA (AMB), Grupa Kęty SA (KTY), PKN Orlen SA (PKN), PZU SA (PZU). Wybrane spółki dywidendowe są dobrze znane zdecydowanej większości inwestorów, ponadto często pojawiają się w podsumowaniach sesji Squabera, które dostępne są dla użytkowników Premium jako komentarze do WIG20.

Przeanalizujemy dwa warianty prowadzenia portfela dywidendowego o początkowej wartości 10 tys. zł. Każdy z portfeli składa się z 5 pakietów akcji

SKŁADNIKI PORTFELA

Akcje

Spółka	Liczba akcji	Wartość transakcji [PLN]	Wynik [PLN]	Stopa zwrotu	Średnia cena zakupu [PLN]	Bieżąca cena [PLN]
ACP	40	1981.93	2228.47	+112.44%	49.5483	82.35
AMB	278	1996.45	5398.49	+270.40%	7.1815	21.80
KTY	16	1925.76	11385.96	+591.25%	120.36	661.00
PKN	52	1981.93	2952.23	+148.96%	38.1140	78.24
PZU	61	1978.66	1397.20	+70.61%	32.4370	34.37

DODAJ TRANSAKCJĘ

Gotówka

Aktualny stan gotówki	7266.91 PLN
Saldo operacji gotówkowych	10000.00 PLN

LISTA OPERACJI

DODAJ/USUŃ GOTÓWKĘ

STATYSTYKI

Poniżej znajdziesz statystyki swojego portfela inwestycyjnego. Jeżeli masz pytanie do jakiejś wartości, skontaktuj się z nami, na pewno Ci pomożemy w poprawnej interpretacji.

Miara	Wartość
Kapitał początkowy	10000.00 PLN
Wartość bieżąca	33362.35 PLN
Zysk	23362.35 PLN
Całkowita stopa zwrotu	233.62%
Średnioroczna stopa zwrotu	12.97%
Zannualizowane odchylenie standardowe	15.43%
Maksymalny drawdown	25.70%
Zannualizowany wskaźnik Sharpe'a	0.87

Rysunek 4. Wariant portfela dywidendowego o początkowo równym udziale 5 spółek notowanych na GPW: ACP, AMB, KTY, PKN, PZU. W powyższym modelu wypłacane dywidendy nie były reinwestowane.

Źródło: opracowanie własne na podstawie narzędzia Portfele dostępnego w Squaber.com

SKŁADNIKI PORTFELA

Akcje

Spółka	Liczba akcji	Wartość transakcji [PLN]	Wynik [PLN]	Stopa zwrotu	Średnia cena zakupu [PLN]	Bieżąca cena [PLN]	
ACP	57	2936.39	2867.25	+97.65%	51.5156	82.35	 ⋮
AMB	390	3334.83	6812.96	+204.30%	8.5508	21.80	 ⋮
KTY	22	4211.26	13634.90	+323.77%	191.4209	661.00	 ⋮
PZU	95	3319.66	1548.23	+46.64%	34.9438	34.37	 ⋮
PKN	63	2757.23	3125.81	+113.37%	43.7656	78.24	 ⋮

[DODAJ TRANSAKCJĘ](#)

Gotówka

Aktualny stan gotówki	2056.93 PLN
Saldo operacji gotówkowych	10000.00 PLN

[LISTA OPERACJI](#)
[DODAJ/USUŃ GOTÓWKĘ](#)

STATYSTYKI

Poniżej znajdziesz statystyki swojego portfela inwestycyjnego. Jeżeli masz pytanie do jakiejś wartości, skontaktuj się z nami, na pewno Ci pomożemy w poprawnej interpretacji.

Miara	Wartość
Kapitał początkowy	10000.00 PLN
Wartość bieżąca	37989.16 PLN
Zysk	27989.15 PLN
Całkowita stopa zwrotu	279.89%
Średnioroczna stopa zwrotu	14.46%
Zannualizowane odchylenie standardowe	17.45%
Maksymalny drawdown	30.34%
Zannualizowany wskaźnik Sharpe'a	0.86

Rysunek 5. Wariant portfela dywidendowego składający się początkowo z równych udziałów 5 spółek notowanych na GPW: ACP, AMB, KTY, PKN, PZU. Przedstawiony model zakłada reinwestycję wypłacanych dywidend poprzez zakup kolejnych akcji.

Źródło: opracowanie własne na podstawie narzędzia Portfele dostępnego w Squaber.com

wybranych spółek, które zostały zakupione na otwarciu sesji 30 marca 2012 roku (10 lat temu) za maksymalnie 2 tys. zł.

Wariant pierwszy jest pasywnym portfelem dywidendowym o charakterze rentierskim. Otrzymywane dywidendy pozostają w portfelu i mogą zostać w każdym momencie wypłacone.

Drugi wariant pasywnego portfela dywidendowego zakłada reinwestycję otrzymanych dywidend poprzez zakup akcji. Dywidenda wypłacona przez daną spółkę była wykorzystywana do zakupu kolejnych akcji tej spółki na otwarciu ostatniej sesji w marcu.

Każdy z modelowych portfeli uzyskał bardzo wysoką stopę zwrotu w ciągu 10 lat pracy. Portfel bez reinwestycji wypłacanych dywidend wygenerował stopę zwrotu na poziomie 233,62% (23,4 tys. zł zysku) w porównaniu do 279,89% stopy zwrotu (28 tys. zł zysku) portfela zakładającego reinwestycję dywidend (stan na 24.03.2022 r, godz. 18:00). Średnia roczna stopa zwrotu pierwszego portfela wynosi 12,97%, natomiast drugi portfel średnio rocznie generował 14,46% stopy zwrotu. Portfel zakładający reinwestycję dywidend wypracował o 20% większy zysk, co wynika z wykorzystania procentu składanego. W przypadku, gdy spółki znajdujące się w portfelu będą kontynuować swoją politykę dywidendową procent składany sprawi, że różnica w wynikach między portfelami będzie się powiększać na korzyść portfela reinwestującego zyski.

Przedstawiona sytuacja jest modelowa, ale każdy użytkownik aplikacji Squaber.com może wykonać taką samą symulację wybierając własne spółki w dowolnej liczbie i konfiguracji wykorzystując darmową funkcjonalność portfeli w Squaber.com.

Największą siłą pasywnego portfela dywidendowego jest systematyczność i niewielka czasochłonność prowadzonych inwestycji. Wyniki obu portfeli zdecydowanie pokonały inflację. Należy jednak pamiętać, że nic dwa razy się nie zdarza. Nigdy nie mamy gwarancji, że spółka wypłacająca dywidendę przez 10 lat będzie to robić w przyszłości. Wieloletnia historia wypłacania dywidendy to wciąż zbyt słaby argument, aby zająć pozycję. Tworząc portfel dywidendowy należy dokładnie ocenić fundamenty i perspektywy danej spółki. Nie można w żadnym wypadku zająć pozycji na zasadzie „kup i zapomnij”.

W Squaberze możesz prowadzić swój wirtualny portfel i gromadzić statystyki potrzebne do oceny jego efektywności.

**ZAŁÓŻ SWÓJ
PIERWSZY PORTFEL**

Poznaj Strategię Szczyty i Dna oraz Stref Popytu z naszego wyjątkowego ebooka. Podejmuj decyzje świadomie!

**POBIERZ EBOOKA
ZE STRATEGIAMI**

Pomimo, że Strategia Trendowa jest w pełni automatyczna, to jej wyniki przedstawiają się imponująco!

**PRZEANALIZUJ
WYNIKI STRATEGII**

Wybór spółek do portfela dywidendowego

Konstruując własny portfel dywidendowy najlepiej wybierać spółki, które cechuje:

- długa historia wypłacanych dywidend;
- ciągłość dywidend;
- systematyczny wzrost przychodów;
- wzrost zysku netto;
- wzrost nominalnej wartości dywidend;
- (wariant idealny) dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które przewyższają sumę ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Inwestowanie dywidendowe powinno być zorientowane na długi horyzont czasowy. Rosnąca w czasie nominalna wartość dywidendy jest zdecydowanie ważniejsza niż stopa dywidendy względem kursu.

Tak zwane spółki typu value to walory, które charakteryzuje ugruntowana pozycja na rynku i stabilna wartość przychodów oraz zysku netto na przestrzeni lat, mają zdecydowaną przewagę w inwestowaniu długoterminowym nad spółkami szybko rosnącymi (ang. growth). Dobierając spółki do portfela długoterminowego musimy stawiać na systematykę i stabilność wyników finansowych. Amerykańscy dywidendowi arystokraci tacy jak McDonald's Corporation, czy Walmart Inc. to przykłady spółek typu value. Statystycznie spółki o ugruntowanej pozycji na rynku wypłacające dywidendę zdecydowanie lepiej radzą sobie w okresach giełdowej bessy, a także niskich stóp procentowych. Spółki o dużej dynamice wzrostu, które cechuje niestabilność i duża dynamika osiąganych wyników finansowych zyskują przewagę na spółkami typu value w portfelach agresywnych, o krótszym horyzoncie pojedynczych inwestycji.

Posiadając więcej czasu na inwestowanie, zachęcamy do zapoznania się z dostępną w aplikacji Squaber.com autorską strategią Szczytów i Dna, której pełen opis otrzymałeś za darmo po rejestracji, a także automatyczną strategią Trendową Grupy Żółwi, która również świetnie sprawdza się w długim horyzoncie inwestycyjnym.

ETF-Y

Jeżeli nie mamy głowy do szukania pojedynczych spółek, które stworzą nasz portfel długoterminowy z pomocą przychodzą notowane na giełdach otwarte fundusze inwestycyjne ETF (ang. Exchange Traded Fund). Fundusze ETF podlegają regulacjom krajowym i unijnym, więc podobnie jak akcje co do zasady są bezpieczne. Głównym celem funduszy ETF jest jak najdokładniejsze odzwierciedlenie zachowania danego indeksu giełdowego (akcji, obligacji, surowców), co sprawia, że fundusze tego typu nastawione są na pasywne inwestowanie. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF notowane są na giełdzie w systemie notowań ciągłych i można nimi handlować na takich samych zasadach jak akcjami.

Przykładowo chcąc posiadać ekspozycję na indeks mWIG40, możemy kupić akcje spółek należących do tego indeksu w odpowiednich proporcjach, co będzie wymagało od nas sporego kapitału i pochłonie prowizję od każdej zawieranej transakcji. Zamiast wykonywać żmudną pracę możemy kupić tytuły uczestnictwa notowanego na GPW funduszu Beta ETF mWIG40TR, który umożliwi nam ekspozycję na cały indeks mWIG40 w bardzo przystępnej cenie (68,28 zł – 24.03.2022 r., godz. 18:00). Fundusze ETF dają możliwość ekspozycji na niemal wszystkie rynki świata i posiadają olbrzymią mnogość wariantów. Każdy fundusz ETF charakteryzują indywidualne łączne roczne koszty obsługi (TER, Total Expense Ratio).

Biorąc pod uwagę dywidendowy charakter niniejszego artykułu warto skupić się na popularnych funduszach ETF do portfela długoterminowego, które wypłacają dywidendy (ang. distributed).

Najciekawsze fundusze ETF wypłacające dywidendy z ekspozycją na USA:

- ETF iShares Core S&P 500 – wypłacający (ang. distributed);
- ETF SPDR S&P US Dividend Aristocrats - wypłacający (ang. distributed).

ETF iShares Core S&P 500 daje ekspozycję na 505 spółek z indeksu S&P500. Roczny koszt funduszu wynosi 0,07%. Nie jest to fundusz zorientowany wyłącznie na spółki dywidendowe, ale na cały indeks S&P 500. Silnie ugruntowana tradycja dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami w USA sprawia, że ekspozycja na cały indeks ma charakter dywidendowy.

Nie każdy dom maklerski daje możliwość inwestycji w światowe ETF-y. Co więcej, czasem prowizje za zawarcie transakcji są na tyle wysokie (ich wartość minimalna), że utrudniają systematyczne inwestowanie niewielkich pieniędzy w ten sposób.

Z pomocą przychodzi rachunek w XTB, gdzie do 100 tys. euro obrotu miesięcznie, prowizja za transakcję na akcjach i ETF-ach wynosi 0 zł.

SPRAWDŹ SAM!

Poza akcjami i ETFami bez dźwigni, Dom Maklerski XTB S.A. oferuje także produkty lewarowane - kontrakty na różnicę kursową (CFD). Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. Zastanów się czy powinieneś podejmować takie ryzyko. Jeśli masz wątpliwości spróbuj skorzystać z naszego segregatora inwestycyjnego.

Informujemy również, że posiadamy z XTB umowę afiliacyjną. Jeżeli zdecydujesz się skorzystać z tej usługi możemy otrzymać za to wynagrodzenie. Dziękujemy jeżeli się zdecydujesz na taki krok.

ETF SPDR Global Dividend Aristocrats daje ekspozycję na 115 spółek, które posiadają tytuł dywidendowych arystokratów w USA. Roczny koszt funduszu wynosi 0,35%.

Najciekawsze fundusze ETF, które dają ekspozycję na pozostałe zagraniczne rynki

- ETF SPDR Global Dividend Aristocrats – wypłacający (ang. distributed);
- ETF iShares MSCI World – wypłacający (ang. distributed);

ETF SPDR Global Dividend Aristocrats daje ekspozycję na 100 dywidendowych arystokratów z całego świata głównie USA, Kanady i Europy Zachodniej. Warto zaznaczyć, że w rozumieniu tego funduszu dywidendowy arystokrata wypłaca dywidendę przez co najmniej przez 10 lat. Roczny koszt obsługi wynosi 0,45%.

ETF iShares MSCI World umożliwia ekspozycję na 1550 spółek z rynków rozwiniętych na całym świecie. Roczny koszt obsługi wynosi 0,50%.

Wymienione dotychczas fundusze notowane są w walucie obcej, posiadając odpowiedniki zarówno w USD jak i EUR. Należy pamiętać, że nasza inwestycja będzie dodatkowo obciążona ryzykiem walutowym. Słabość PLN będzie wspierać wynik naszego portfela, natomiast umacniający się PLN będzie stanowił obciążenie - oczywiście realnie w momencie przewalutowania uzyskanych wyników.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych jest obecnie 11 funduszy ETF: 6 funduszy ETF dalej ekspozycję na polskie indeksy akcji (WIG20, mWIG40, sWIG80, WIGTech), 1 fundusz dotyczy polskich obligacji skarbowych, 4 fundusze ETF dają ekspozycję na rynki zagraniczne (DAX30, NASDAQ100, S&P500).

Fundusz ETFSP500 od Lyxor'a jest jedynym notowanym na GPW funduszem wypłacającym dywidendy. Roczne koszty obsługi funduszu od Lyxor'a wynoszą 0,07%, czyli są relatywnie niewielkie. Roczny koszt obsługi funduszu ETF na S&P500 (ETFBSPXPL) od BETA Securities, który także jest notowany na GPW, ale nie wypłaca dywidend wynosi 0,09%.

Podatek od zysków kapitałowych

Popularne stwierdzenie, że w życiu są pewne tylko dwie rzeczy: śmierć i

podatki ma swoje odzwierciedlenie także w inwestowaniu. Szczyptą goryczy w trakcie rozważań na temat długoterminowych zysków i pokonywaniu inflacji są podatki. Niezależnie od tego, czy inwestujemy w Polsce, czy za granicą należy pamiętać o podatku od zysków kapitałowych. W Polsce od przychodu z dywidendy pobiera się 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy, bez pomniejszania przychodu o koszt uzyskania. Jeżeli dywidenda wypłacana jest przez spółkę zarejestrowaną na terenie Polski, makler/broker płaci podatek w naszym imieniu, a na konto trafia kwota netto. W tym przypadku sytuacja jest bardzo prosta i nie nastrocza żadnych trudności.

Inwestując z myślą o emeryturze warto rozważyć skorzystanie z konta IKE (Indywidualnego Konta Emerytalnego) lub IKZE (Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego). Konta IKE/IKZE dostępne są w bankach, podmiotach prowadzących działalność maklerską, zakładach ubezpieczeń na życie, a także w funduszach inwestycyjnych. Największą zaletą konta IKE jest zwolnienie z podatku od zysków kapitałowych jeżeli wpłat na konto dokonano przynajmniej w 5 latach kalendarzowych, a wypłata z konta następuje po 60. roku życia (w przypadku nabycia wcześniejszych uprawnień emerytalnych po 55. roku życia). Wcześniejsza wypłata skutkuje koniecznością zapłacenia 19% podatku od ewentualnych zysków kapitałowych. Konto IKE dopuszcza częściowe wypłaty zgromadzonych środków. Maksymalna kwota wpłaty na konto IKE w 2022 roku wynosi 17 766 zł, czyli trzykrotność prognozowanego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Konto IKZE w dużej mierze oparte jest na rozwiązaniach przyjętych w przypadku kont IKE. Zmniejszeniu ulega maksymalna kwota wpłat w danym roku kalendarzowym, która w 2022 roku wynosi 7 106,40 zł, co stanowi 1,2-krotność prognozowanego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Konto IKZE poza korzyścią w postaci zwolnienia z podatku od zysków kapitałowych, pozwala na odliczenie wpłaty w danym roku podatkowym od podstawy opodatkowania. Wypłata z konta IKZE możliwa jest wyłącznie w całości i towarzyszy jej zryczałtowany podatek w wysokości 10%. Wypłata środków z konta IKZE przed ukończeniem 65. roku życia podwyższy podstawę opodatkowania w roku podatkowym, w którym skorzystano ze zgromadzonych środków. Szeroka charakterystyka kont IKE/IKZE znajduje się na SquaberBlog.

Szczegółowo omówiliśmy kwestie podatkowe dotyczące rachunku IKE/IKZE w dedykowanym artykule na naszym Blogu.

**PRZEJDŹ DO
ARTYKUŁU**

Problem pojawia się w przypadku spółek zagranicznych i funduszy ETF rezydujących poza granicami Polski. Spółki zagraniczne płacą podatek od dywidendy u źródła. Można obniżyć podatek należny w Polsce o kwotę podatku zapłaconego za granicą do wysokości kwoty z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej przez Polskę, nie więcej niż o kwotę podatku obliczonego według 19%. Za przykład niech posłuży dywidenda z litewskiej spółki Inter Rao (IRL). Podatek od dywidendy na Litwie wynosi 15% i zostaje potrącony u źródła. Różnicę względem 19% stosowanych w Polsce trzeba odprowadzić odpowiednio do właściwego Urzędu Skarbowego. Należy jednak pamiętać, że aby przeprowadzić taki zabieg musimy posiadać dokumenty potwierdzające odprowadzenie podatku na Litwie. Zanim zainwestujemy w zagraniczne spółki należy w pierwszej kolejności powziąć informację na temat umowy Polski z krajem, w którym interesująca nas spółka jest zarejestrowana.

W przypadku funduszy ETF, które rezydują zagranicą, sytuacja jest analogiczna. Broker zarejestrowany w Polsce przeleje na nasze konto kwotę dywidendy netto pomniejszoną o podatek zapłacony u źródła jeśli taki wystąpi, bądź kwotę brutto jeśli takiego podatku nie będzie. Podatek od zysków kapitałowych płacimy we własnym zakresie. Warto pamiętać, że nawet notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie fundusz ETFSP500, którego walutą jest PLN rezyduje w Luksemburgu. W tym konkretnym przypadku dostaniemy kwotę dywidendy brutto, a zapłacenie 19% podatku będzie leżało po naszej stronie.

Trzeba przyznać, że system podatkowy potrafi skutecznie zniechęcić osoby stawiające pierwsze kroki w aktywnym inwestowaniu do wychodzenia poza granice Polski, czy zakupu zagranicznych aktywów notowanych na GPW. Rozwiązaniem dla skomplikowanej sytuacji podatkowej związanej z dywidendami wypłacanymi przez ETFy jest grupa funduszy ETF typu akumulacyjnego (ang. accumulating), które reinwestują wypłacane dywidendy i problem znika. Akumulacyjne fundusze ETF stanowią zdecydowaną większość tego typu aktywów.

PODSUMOWANIE

Inwestycja w aktywa pracujące takie jak akcje, czy ETFy stanowi godny

uwagi sposób na ochronę naszego kapitału przed inflacją. Pamiętajmy jednak, że kapitał powinien pracować dla nas zawsze, niezależnie od geopolitycznych zawirowań. Ważnym aspektem procesu inwestowania jest czas. Pasywne inwestowanie dywidendowe kryje w sobie pewien paradoks – z jednej strony nie pochłania dużej ilości naszego czasu, a z drugiej wymaga od nas dużej cierpliwości w oczekiwaniu na efekt. Przykłady przedstawione w niniejszym raporcie stanowią zaledwie kroplę inwestycyjnego morza. Wierzimy, że zachęceni inwestycyjnymi sukcesami zechcą Państwo żeglować z nami dalej w świat finansowych możliwości. Niezależnie od wybranej ścieżki inwestycji, każdy musi czuć się komfortowo w tym co robi. Inwestujmy rozsądnie i nie pozwólmy, aby presja czasu i otoczenia dokonywała za nas złych wyborów.

JAK SQUABER PREMIUM POMOŻE CI EFEKTYWNIE POMNAŻAĆ OSZCZĘDNOŚCI?

**DOŁĄCZ DO PREMIUM
JUŻ DZIS!**

1. Szukamy i alertujemy dla Ciebie Ciekawe Spółki - czyli nasze sygnały kupna, które w prosty sposób wykorzystasz na swoim rachunku maklerskim.
2. Dostarczamy Ci najszybciej jak to możliwe, najważniejsze alerty prosto na Twój telefon (dedykowana aplikacja) oraz na Twój skrzynkę pocztową - w tym komunikaty ze spółek, Biznes PAP i EBI/ESPI.
3. Codzienne nagrywamy komentarze wideo z bieżącą sytuacją, opiniami, analizami spółek i odpowiedziami na pytania.
4. Tworzymy Komentarze techniczne i fundamentalne w trakcie sesji.
5. Nasze systemy skanują giełdy w poszukiwaniu okazji, a alerty otrzymujesz z tych metod, które Cię interesują.
6. Zaoszczędzisz czas dzięki naszym algorytmom, które tworzą automatyczną analiza finansowa dla każdej firmy na GPW i NewConnect
7. Z nami zwiększysz swoją świadomość inwestycyjną. Do Twojej dyspozycji oddajemy ogromną bazę materiałów edukacyjnych.
8. Pomożemy Ci z każdym problemem w około minutę na dedykowanym

czacie wewnątrz aplikacji i strony www.

Tak można bez końca, ponieważ Squaber to nie jest zwykła aplikacja. Squaber to narzędzie tworzone przez inwestorów z pasją dzielenia się wiedzą i doświadczeniem.

Jesteśmy tak pewni tego co robimy, że dajemy 30 dni gwarancji satysfakcji. Oznacza to, że po dołączeniu do Squabera Premium, możesz przez 30 dni w pełni korzystać z wszystkiego co robimy, a jeżeli nie spełnimy Twoich oczekiwań, oddamy Ci zapłacone pieniądze - bez zbędnych pytań! Wystarczy, że do nas napiszesz w ciągu 30 dni od płatności.

**ZACZNIJ KORZYSTAĆ Z
PEŁNI MOŻLIWOŚCI**