

# PODREČZNIK PASYWNEGO INWESTOWANIA

---

JAK RACJONALNIE  
POMNAŻAĆ MAJĄTEK

---

Wszelkie prawa zastrzeżone. Nieautoryzowane rozpowszechnianie całości lub fragmentu niniejszej publikacji w jakiejkolwiek 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 wydawnictwo HELION dołożyli wszelkich starań, aby przedstawione dane były kompletne i rzetelne. Podane wyniki mają jednak charakter historyczny i mogą nie powtórzyć się w przyszłości. Autor oraz Wydawnictwo HELION nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za decyzje podjęte w oparciu o informacje zawarte w książce oraz za ewentualne szkody wynikłe z ich wykorzystania.

Niniejsza książka zawiera prywatne opinie Autora oraz jedynie ogólne informacje i w żadnym razie nie powinna być traktowana jako równowartość profesjonalnej porady maklerskiej, inwestycyjnej czy podatkowej. Zalecamy konsultację z doradcą finansowym lub specjalistą w zakresie finansów przed podjęciem czynności inwestycyjnych. Chociaż dołożyliśmy wszelkich starań, aby wszystkie informacje były zgodne ze stanem wiedzy na dzień druku książki, wydawca nie ponosi żadnej odpowiedzialności za błędy lub braki w treści książki. Zawarte w publikacji informacje nie są ofertą żadnych usług, a mają charakter wyłącznie edukacyjny. Inwestowanie zawsze wiąże się z ryzykiem. Należy liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków. Czytelnik podejmuje wszelkie decyzje inwestycyjne czy podatkowe wyłącznie na własną odpowiedzialność. Wydawca nie zachęca również do korzystania z żadnego przedstawianego w książce komercyjnego produktu lub usługi.

Redaktor prowadzący: Magdalena Dragon-Philipczyk  
Projekt okładki: Jan Paluch

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/pasrew>  
Możesz tam wpisać swoje uwagi, spostrzeżenia, recenzję.

ISBN: 978-83-289-0142-1

Copyright © Przemysław Wojewoda 2023

Printed in Poland.

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

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

*Podręcznik pasywnego inwestowania* to lektura dla wszystkich, którzy chcą skutecznie inwestować na rynku finansowym — zarówno tych, którzy dopiero stawiają pierwsze kroki na drodze pasywnego inwestowania, jak i tych, którzy już korzystają z zalet ETF i funduszy indeksowych, ale chcą robić to bardziej efektywnie. Niewątpliwą zaletą książki jest to, że została napisana w sposób przystępny, a jednocześnie wciągający, zawiera też wiele praktycznych porad na temat niuansów pasywnego inwestowania, dzięki czemu może służyć jako przewodnik dla osób, które pragną lepiej zarządzać swoim portfelem inwestycyjnym.

**dr hab. Tomasz Miziołek**, prof. Uniwersytetu Łódzkiego,  
założyciel i redaktor naczelny portalu [etf.com.pl](http://etf.com.pl)

Książka Przemysława Wojewody poświęcona pasywnemu inwestowaniu jest unikatową pozycją na polskim rynku wydawniczym. Sam autor, kontroler ruchu lotniczego z zawodu, a inwestor indywidualny z pasji, certyfikowany doradca finansowy EFG, uczestnik licznych kursów i szkoleń poświęconych finansom osobistym, dzieli się z czytelnikami wiedzą dotyczącą trudnej sztuki inwestowania w ogóle, a w szczególności w sposób pasywny, głównie poprzez ETF. Pomimo dużego stopnia złożoności problematyki poruszanej w rozdziałach dotyczących poszczególnych kategorii aktywów finansowych i rzeczowych jest ona przedstawiana przystępnie, wzbogacona licznymi przykładami nie tylko z rynku polskiego, ale również z rynków zagranicznych. Dzięki temu zmienia się perspektywa inwestora z krajowej na międzynarodową czy nawet globalną. Autor nie ucieka przed prezentowaniem matematycznych podstaw rynków finansowych, tj. wzorów i zależności nimi rządzących, ale czyni to w sposób prosty i przystępny. Trafnie wskazuje przewagę inwestowania pasywnego nad inwestowaniem aktywnym w odniesieniu do nieprofesjonalnego inwestora indywidualnego, który nie dysponuje specjalistyczną wiedzą, czasem i możliwościami nieustannego śledzenia tendencji rynkowych i trafnego podejmowania decyzji o zakupie lub sprzedaży posiadanych walorów. Wojewoda przytacza teorie i reguły związane z rynkami finansowymi, w tym w szczególności giełdą papierów wartościowych, ale poprzez liczne przykłady i odniesienia do swojego bogatego doświadczenia inwestycyjnego stają się one zrozumiałe dla przeciętnego odbiorcy. Autor nie posługuje się kategoriami nominalnymi i brutto, ale realnymi, z uwzględnieniem inflacji i netto, a także podatku dochodowego od zysków

kapitałowych. Przez to prezentowane obliczenia i przykłady są osadzone w polskich realiach. Recenzowana pozycja na pewno zdobędzie szerokie grono czytelników chcących poszerzyć wiedzę z zakresu finansów osobistych i inwestowania, w tym w szczególności inwestowania pasywnego.

**dr hab. Krzysztof Waliszewski,**  
prof. Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu

Książka napisana jest zrozumiałym językiem, dzięki czemu osoby bez wcześniejszego doświadczenia w inwestowaniu łatwo zrozumieją jej treść. Pozycja odczarowuje rynki finansowe, udowadniając, że nie muszą być skomplikowane i dostępne tylko dla wybranych. Najważniejsze informacje potrzebne do rozpoczęcia efektywnego budowania majątku na giełdzie zostały tu zebrane w jednym miejscu. To kluczowe podstawy, które warto przyswoić na samym początku inwestycyjnej drogi. Atutem są też wskazane możliwe kierunki dalszego rozwoju i zdobywania wiedzy (portale, strony, raporty). Myślę, że to dobra pozycja, aby wyrwać nieświadomego inwestora z sidła drogich dostawców produktów finansowych i wskazać mu efektywne narzędzia.

**Mateusz Mucha,** doradca inwestycyjny,  
zarządzający funduszami BETA ETF

# SPIS TREŚCI

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| <b>DLACZEGO MIAŁBYŚ PRZECZYTAĆ TĘ KSIĄŻKĘ</b> | <b>11</b> |
|-----------------------------------------------|-----------|

## **ROZDZIAŁ 1.**

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>PODSTAWY INWESTOWANIA</b> | <b>17</b> |
|------------------------------|-----------|

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| 1.1. Procent składany i inflacja             | 19 |
| 1.2. Klasy aktywów — obrona przed katastrofą | 24 |
| 1.3. Motor napędowy — akcje                  | 30 |
| 1.4. (Nie)bezpieczne obligacje               | 38 |
| 1.5. Złoto                                   | 46 |
| 1.6. Sposób na nieruchomości — REIT-y        | 50 |
| 1.7. Od kawy po nikiel — surowce             | 55 |
| 1.8. Kryptowaluty                            | 57 |
| 1.9. Historia lubi się powtarzać             | 61 |

## **ROZDZIAŁ 2.**

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| <b>NIETYPOWY PRZEPIS NA SKUTECZNĄ INWESTYCJĘ (5 N)</b> | <b>69</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------|

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| 2.1. Ograniczaj opłaty                        | 70 |
| 2.2. Minimalizuj płacone podatki              | 71 |
| 2.3. Nie dotykaj oraz inwestuj długoterminowo | 72 |
| 2.4. Nie dla doradców, prognoz i komentarzy   | 74 |
| 2.5. Wykorzystaj to, co zbadane               | 79 |
| 2.6. Kluczowy element                         | 81 |
| 2.7. Jakich produktów inwestycyjnych unikać   | 82 |

**ROZDZIAŁ 3.**

**POTĘGA PASYWNEGO INWESTOWANIA \_\_\_\_\_ 87**

|                                                                  |     |
|------------------------------------------------------------------|-----|
| 3.1. Idea inwestowania indeksowego _____                         | 89  |
| 3.2. Dlaczego zarządzający funduszami nie dają rady _____        | 91  |
| 3.3. Czym jest ETF _____                                         | 94  |
| 3.4. W jakie ETF-y inwestować, a jakich unikać _____             | 97  |
| 3.5. Pozostałe produkty indeksowe _____                          | 100 |
| 3.6. Jak powstają jednostki funduszu ETF _____                   | 100 |
| 3.7. Dostępność funduszy ETF dla polskiego inwestora _____       | 102 |
| 3.8. Czym jest fundusz indeksowy _____                           | 107 |
| 3.9. Czym jest indeks i dlaczego jest ważny _____                | 109 |
| 3.10. Jak fundusz pasywny odzwierciedla zachowanie indeksu _____ | 111 |
| 3.11. ETF-y czy fundusze indeksowe _____                         | 113 |
| 3.12. Jakie opłaty pobiera fundusz pasywny _____                 | 115 |
| 3.13. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem _____                    | 121 |
| 3.14. Jak sprawdzić ETF i fundusz indeksowy _____                | 127 |
| 3.15. Gdzie szukać informacji _____                              | 131 |
| 3.16. Porównywarki ETF-ów oraz funduszy indeksowych _____        | 132 |
| 3.17. Fundusze zarządzane aktywnie _____                         | 133 |

**ROZDZIAŁ 4.**

**DETALICZNE OBLIGACJE SKARBOWE \_\_\_\_\_ 139**

**ROZDZIAŁ 5.**

**IDEALNY PORTFEL INWESTYCYJNY \_\_\_\_\_ 143**

|                                                               |     |
|---------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1. Filozofia inwestycyjna _____                             | 145 |
| 5.2. Strategia inwestycyjna _____                             | 149 |
| 5.3. Gotowe portfele inwestycyjne _____                       | 155 |
| 5.4. Testowanie portfela _____                                | 166 |
| 5.5. Podstawowe ETF-y do budowy portfela inwestycyjnego _____ | 169 |

**ROZDZIAŁ 6.****MNIEJSZE PODATKI, WIĘKSZE ZYSKI \_\_\_\_\_ 177**

- 6.1. No brainer, czyli IKE \_\_\_\_\_ 178
- 6.2. Pewny zysk — IKZE \_\_\_\_\_ 181
- 6.3. Funduszowy parasol podatkowy \_\_\_\_\_ 184
- 6.4. Trzy poziomy opodatkowania dywidendy \_\_\_\_\_ 186
- 6.5. Jak zoptymalizować podatki w inwestowaniu pasywnym \_\_\_\_\_ 189

**ROZDZIAŁ 7.****URUCHOM MASZYNĘ INWESTYCYJNĄ \_\_\_\_\_ 197**

- 7.1. Wybór rachunku maklerskiego \_\_\_\_\_ 198
- 7.2. Jak złożyć zlecenie nabycia funduszu ETF \_\_\_\_\_ 206
- 7.3. Platforma funduszy inwestycyjnych \_\_\_\_\_ 209
- 7.4. Robodoradca, czyli ETF-y na autopilocie \_\_\_\_\_ 212
- 7.5. Jak obniżyć opłaty związane z inwestowaniem \_\_\_\_\_ 216

**CZAS NA DZIAŁANIE \_\_\_\_\_ 219****BIBLIOGRAFIA \_\_\_\_\_ 221**



# DLACZEGO MIAŁBYŚ PRZECZYTAĆ TĘ KSIĄŻKĘ

Zarabiasz pieniądze i chciałbyś, aby pracowały dla Ciebie? Na wstępie uprzedzam, że nie będzie łatwo. Masz dwóch wrogów. Pierwszy to branża finansowa, która nie jest po Twojej stronie. Dlaczego? Chodzi o zwyczajny konflikt interesów. Praktycznie w każdy produkt finansowy wpisane są prowizje i opłaty. Jeżeli inwestujesz, to opłaty zmniejszają Twoje zyski, a często są tak duże, że je wręcz uniemożliwiają. Jeżeli bierzesz kredyt hipoteczny, to wysokość opłat i odsetek sprawia, że spłacasz dwa razy więcej, niż wzięłeś. Do tego problem z produktami finansowymi jest taki, że ich nie widać. W przypadku inwestycji to tylko pewna umowa czy obietnica przyszłych zysków. Nie widać gołym okiem wpływu „niewinnych” opłat czy sposobu naliczania odsetek w produktach kredytowych. To oznacza, że możesz być robiony na szaro i nawet o tym nie wiedzieć. Co roku trafiają na rynek nowe, „lepsze” produkty finansowe. Obiecują wysokie zyski, małe ryzyko i są coraz trudniejsze do zrozumienia dla przeciętnego człowieka, który nie ma na co dzień styczności z finansami.

Drugim wrogiem jesteś Ty sam. Zdaję sobie sprawę, że może to być na początek trudne do przełknięcia, ale jako ludzie z jednej strony potrafimy zdziałać cuda, a z drugiej mamy swoje ograniczenia. Jesteśmy leniwi, bywamy ignorantami, odkładamy sprawy na później albo nie potrafimy podjąć decyzji. Czasem też wydaje nam się, że wszystko wiemy najlepiej. Skoro jestem dobrym specjalistą w swoim zawodzie, to inwestowanie szybko zrozumieć. Tak myślimy. Co więcej, żyjemy w biegu i na nic nie mamy czasu, ale już prawie wszystkie filmy na Netfliksie są obejrzone. Znasz to? Paradoksalnie, lenistwo jest tą cechą, która w inwestowaniu okazuje się być bardzo pomocna. Otóż inwestorzy, którzy zbudują portfel inwestycyjny, a później praktycznie

wcale w niego nie ingerują, wychodzą na tym lepiej. Firma inwestycyjna Fidelity Investments sprawdziła wyniki inwestorów i okazało się, że najlepsze wyniki mają pasywni inwestorzy oraz osoby zmarłe<sup>1</sup>. Brak działania to nie tylko trzymanie się obranej strategii, ale też bycie w grze, kiedy jest dobra sytuacja na rynku.

Co więcej, często mamy nierealistyczne, ale jak nam się wydaje, logiczne założenia odnośnie do świata finansów czy inwestowania. „To nie dla mnie”. „Nie mam do tego głowy”. „Lepiej przekazać pieniądze w zarządzanie specjalistom. Przecież oni się znają”. „Jak rośnie, to trzeba kupować”. „Dwa procent opłat w roku to nic, skoro mogę zarobić dziesięć”. „Trzeba umieć prognozować przyszłość, być na bieżąco, aby skutecznie zarabiać”. „Na inwestowanie trzeba mieć dużo czasu”. „Kiedyś zainwestowałem i się nie udało, to drugi raz też się nie uda”. „Kredyt hipoteczny jest tani”. To wszystko niestety nie jest prawdą, a może wynikać z niedostatecznej wiedzy czy ograniczających przekonań, które trzeba zmienić, jeżeli chcesz mieć w życiu więcej pieniędzy, czasu oraz wolności.

Teraz czas na dobrą wiadomość. Dwóch powyższych wrogów można pokonać, a nawet się z nimi zaprzyjaźnić. Dzięki wiedzy oraz uzbrojeniu się we wspierające przekonania jesteś w stanie pomnażać swoje oszczędności oraz majątek przy minimalnych opłatach i z maksymalną możliwą (unikam słowa pewną) szansą na sukces. Możesz wybrać proste produkty finansowe, które rozumiesz, a które pobierają minimalne opłaty oraz dają Ci przywileje podatkowe. Jeżeli do tego dołożysz trochę dyscypliny, zdobędziesz fundamentalną wiedzę, nie będziesz komplikował sobie życia ciągłymi analizami i szukaniem lepszych rozwiązań, to na pewno Ci się uda.

Dla kogo jest ta książka? Dla osób, które w sposób mądry chcą pomnażać swoje oszczędności bez nadmiernego angażowania czasu, wybierania poszczególnych akcji do portfela i bez ciągłego śledzenia sytuacji na rynku. Dla osób, które chcą dać sobie szansę zarobić średnioroczne 6 – 8% w długim terminie. Jest to publikacja dla osób, które chcą inwestować pasywnie, głównie przez niskokosztowe ETF-y lub fundusze indeksowe. Jeżeli chcesz rozumieć, co się dzieje z Twoimi finansami, maksymalizować oszczędności, trzymać rękę na pulsie, minimalizować ryzyko, opłaty i podatki, jest to książka dla Ciebie.

---

<sup>1</sup> <https://wealthydiligence.com/best-investors-are-dead/>.

## DLACZEGO MIALBYŚ PRZECZYTAĆ TĘ KSIĄŻKĘ

Jeżeli natomiast jesteś pasjonatem inwestowania, osobą, która wierzy, że z łatwością można prognozować zachowanie rynku i zarabiać powyżej 10% rocznie, to może nie być to pozycja dla Ciebie. Dlaczego? Prawda jest taka, że nie da się przewidzieć przyszłości, ale nie przeszkadza to w inwestowaniu. Osiągnięcie zysku na poziomie 6 – 8% rocznie w długim terminie jest niemal pewne, jeżeli zastosujesz się do kilku zasad, które omawiam w tej książce. Konsekwentne osiąganie średniorocznej stopy zwrotu powyżej 9% udaje się natomiast tylko kilku procentom zarządzających na świecie. Ponadto poświęcanie dużej ilości czasu na analizy w przypadku większości inwestorów nie daje spodziewanych efektów, a zwykle gorsze wyniki. Dzieje się tak dlatego, że inwestorzy, nawet ci profesjonalni, podejmują błędne decyzje, a częste dokonywanie transakcji generuje wysokie koszty, które zmniejszają ostateczną stopę zwrotu. Pomyślałeś, że chcę Cię zniechęcić? Wręcz przeciwnie. Chcę sprawić, że nie dasz się „złapać” na obietnicę szybkich zysków i nie zostaniesz klientem drogich funduszy inwestycyjnych, bo wtedy Twoje wyniki będą z dużym prawdopodobieństwem znacznie poniżej średniej rynkowej. Generowanie wysokich stóp zwrotu jest bardzo trudne i udaje się nielicznym, a przemysł finansowy chce, żebyś wierzył, że to łatwe zadanie. To, co Ci proponuję, to taka nudna „przeciętność”, która paradoksalnie sprawi, że będziesz miał lepsze wyniki niż wszyscy ci, którzy nieustannie szukają drogi na skróty i najlepszych okazji inwestycyjnych.

Słyszałeś o zasadzie Pareta? To reguła, która mówi, że dwadzieścia procent rzeczy, które robimy, odpowiada za osiemdziesiąt procent naszych wyników. Ta książka ma za zadanie pomóc Ci w skupieniu się na tych najważniejszych dwudziestu procentach. Nie na wykręcaniu maksymalnych stóp zwrotu z inwestycji kosztem nieprzespanych nocy, zbędnych nerwów oraz czasu straconego na czytaniu analiz i komentarzy. Przez ostatnie kilka lat zebrałem w całość uniwersalne prawdy i lekcje dotyczące finansów osobistych oraz inwestowania. To praktyczna wiedza, która ma sprawić, że skutecznie pomnożysz majątek bez niewolniczego siedzenia przed komputerem, analizując sytuację rynkową, podążając za internetowym guru i poszukując idealnych inwestycji. Dzięki niej unikniesz katastrofalnych w skutkach błędów finansowych, których czasem niestety nie da się naprawić. Każdy rozdział napisałem tak, aby miał dla Ciebie praktyczną wartość, byś mógł wyciągnąć wnioski, które później zastosujesz w życiu. Finanse to obszerna dziedzina, w której na poszczególne działy można by śmiało napisać oddzielne doktoraty, ale każdy temat można również uprościć i to było moim celem. Tak książka to pigułka wiedzy, a nie inwestycyjna

encyklopedia, po przeczytaniu której czułbyś się jeszcze bardziej sparaliżowany. Wszystko po to, żeby po lekturze skończyło się na działaniu, podjęciu konkretnych kroków, a nie na stwierdzeniu „dobra książka, dużo się nauczyłem, tylko co dalej”.

Proponuję, żebyś czytał rozdziały po kolei, a nie wybiórczo. Wiedza zawarta w poszczególnych rozdziałach ułatwia zrozumienie kolejnych. Jeżeli zainwestowałeś w tę książkę, żeby sprawdzić, czy pasywne podejście do inwestowania jest dla Ciebie, to przeczytaj rozdziały 2. oraz 3. Czego dowiesz się z poszczególnych rozdziałów? Po przeczytaniu rozdziału 1. „Podstawy skutecznego inwestowania” będziesz wiedział, dlaczego Twoje pieniądze powinny pracować na siebie. Poznasz bliżej klasy aktywów, czyli „puzzle”, z których buduje się portfel inwestycyjny. Będziesz wiedział, czy inwestować w akcje, obligacje, kryptowaluty, czy w złoto. Lepiej zrozumiesz cykle koniunkturalne i pozbędziesz się przekonania, że cały czas da się zarabiać. Dowiesz się, że na kryzys na rynku finansowym należy patrzeć jak na coś, co przemija i co stanowi jednocześnie okazję inwestycyjną. Ponadto, co jest równie ważne, uświadomisz sobie, jakich wyników możesz się spodziewać od poszczególnych klas aktywów, tak byś miał realne oczekiwania względem swojej inwestycji.

W rozdziale 2. „Przepis na skuteczną inwestycję” dowiesz się, co tak naprawdę jest konieczne, aby osiągnąć inwestycyjny sukces. Paradoksalnie nie chodzi o prognozowanie przyszłości, oglądanie wiadomości ani o ponadprzeciętne zdolności analityczne. Trzeba skoncentrować się na zupełnie innych działaniach. Na obniżeniu do minimum opłat i podatków, które w długim terminie mogą wręcz zmasakrować Twoje konto inwestycyjne. Z rozdziału dowiesz się także, jak do minimum ograniczyć obciążenie psychiczne związane z inwestowaniem. Niestety na rynku są produkty inwestycyjne, które mają dać zarobić producentom produktu finansowego i dystrybutorom, a nie inwestorom, dlatego uświadomisz sobie, jakich produktów należy unikać, aby nie stracić.

Rozdział 3. „Potęgę pasywnego inwestowania” prawdopodobnie na zawsze zmieni Twoje myślenie na temat inwestowania. Może być tak, że miałeś zupełnie inne wyobrażenie o tym, jak należy inwestować, oraz o osobach, które profesjonalnie zajmują się inwestowaniem. Z rozdziału dowiesz się, na czym polega inwestowanie pasywne przez ETF-y oraz fundusze indeksowe. Wejdziemy tutaj w szczegóły techniczne, gdyż należy dobrze rozumieć to, w co się inwestuje.

Rozdział 4. „Detaliczne obligacje skarbowe” to krótka charakterystyka detalicznych obligacji Skarbu Państwa, które być może wykorzystasz w budowie portfela inwestycyjnego. Co więcej, niektóre ze wspomnianych obligacji są indeksowane o inflację, więc ich oprocentowanie zależy od jej wysokości.

Rozdział 5. „Idealny portfel inwestycyjny” pomoże Ci poskładać inwestycyjne puzzle w całość. ETF-y czy fundusze indeksowe to tylko klocki, z których buduje się coś znacznie większego, a mianowicie portfel inwestycyjny. Dlatego dowiesz się, jak taki portfel stworzyć i jak nim zarządzać, oraz poznasz gotowe portfele, które będziesz mógł w razie potrzeby skopiować i wdrożyć u siebie. Tutaj znajdziesz też listę podstawowych ETF-ów, które ułatwią Ci budowanie pasywnego portfela.

W rozdziale 6. „Mniejsze podatki, większe zyski” zajmiemy się podatkami. Poznasz ich wpływ na wyniki inwestycji. Mniejsze podatki to większe zyski. Dlatego Twoim celem jest minimalizować wpływ podatków, a jeżeli to możliwe, nie płacić ich wcale. Mowa tu oczywiście o legalnych działaniach i o uprzywilejowanych podatkowo produktach finansowych. Omówimy podatki naliczane po zamknięciu zyskownych transakcji oraz podatki od dywidendy. Z rozdziału dowiesz się także, jak skonstruować portfel inwestycyjny, aby uprościć sobie późniejsze rozliczanie podatku.

W ostatnim rozdziale „Uruchom maszynę inwestycyjną” omówiłem, jak wybrać rachunek w domu maklerskim, aby inwestować w ETF-y. Dowiesz się też, jak działa platforma funduszy inwestycyjnych otwartych, aby inwestować w fundusze indeksowe. Jeżeli w inwestowaniu cenisz sobie automatyzację, to z tego rozdziału dowiesz się, na czym polega usługa robodoradztwa i jak wybrać usługę najlepszą dla siebie. Na tym etapie będziesz znał wpływ wszystkich kosztów związany z inwestowaniem, więc pokażę Ci również sposoby na obniżenie opłat.

Głęboko wierzę, że pieniądze są tylko narzędziem do realizacji planów i pasji. Mają także pomóc w uzyskaniu poczucia spokoju i spełnienia. Dlatego celem tej książki jest sprawić, żeby pieniądze pracowały dla Ciebie na autopilocie i na pełnej mocy. Po przeczytaniu książki i wdrożeniu wiedzy w życie zbudujesz portfel inwestycyjny, który będzie wymagał godziny pracy rocznie, a Ty będziesz miał czas dla siebie, rodziny i tego, co jest dla Ciebie ważne. Być może będziesz spędzał czas z partnerem, dziećmi czy na swoim hobby. Nie jest to intuicyjne, ale wyniki pasywnego portfela inwestycyjnego zwykle są znacznie lepsze niż innych aktywnie zarządzanych inwestycji. To co? Działamy? Zapraszam do lektury.



# 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** 

Pasywna rewolucja, fundusze indeksowe i ETF-y, dostępne od ponad trzydziestu lat na Zachodzie, dotarły do polskich inwestorów. Jeżeli chcesz efektywnie i bezpiecznie pomnażać oszczędności, zbuduj zdywersyfikowany, globalny portfel inwestycyjny, obejmujący kilka tysięcy światowych spółek, obligacje, metale szlachetne czy nieruchomości. Wystarczy trzydzieści minut rocznie.

Ta książka z całą pewnością zburzy Twoje inwestycyjne przekonania — a kiedy to zrobi, już nigdy nie pomyślisz o inwestowaniu w inny sposób. Autor wyjaśnia w niej, dlaczego należy postępować wbrew intuicji. Nie prognozuj przyszłości, a skup się na dywersyfikacji i obniżeniu opłat i podatków, które się ją spustoszenie w portfelu inwestycyjnym. To podejście do inwestowania, które rekomenduje inwestor legenda, sam Warren Buffett.

Dowiedz się, w co inwestować, a także jak opracować zadziwiająco prostą, skuteczną strategię inwestycyjną, dzięki czemu unikniesz kosztownych błędów. Ten podręcznik pasywnego inwestowania krok po kroku pokaże Ci, jak zbudować portfel inwestycyjny — od selekcji i sprawdzenia ETF-ów po legalną optymalizację podatków. Znajdziesz także siedem przykładów gotowych portfeli ETF przygotowanych dla polskiego inwestora. Z taką wiedzą będziesz spać spokojnie i zrealizujesz swoje finansowe cele.

*Podręcznik pasywnego inwestowania* to lektura dla wszystkich, którzy chcą skutecznie inwestować na rynku finansowym — zarówno tych, którzy dopiero stawiają pierwsze kroki na drodze pasywnego inwestowania, jak i tych, którzy już korzystają z zalet ETF i funduszy indeksowych, ale chcą robić to bardziej efektywnie.

**dr hab. Tomasz Miziołek**, prof. Uniwersytetu Łódzkiego, założyciel i redaktor naczelny portalu [etf.com.pl](http://etf.com.pl)

Książka napisana jest zrozumiałym językiem, dzięki czemu osoby bez wcześniejszego doświadczenia w inwestowaniu łatwo zrozumieją jej treść. Pozycja odczarowuje rynki finansowe, udowadniając, że nie muszą być skomplikowane i dostępne tylko dla wybranych.

**Mateusz Mucha**, doradca inwestycyjny, zarządzający funduszami BETA ETF

Książka Przemysława Wojewody poświęcona pasywnemu inwestowaniu jest unikatową pozycją na polskim rynku wydawniczym. Pomimo dużego stopnia złożoności problematyki poruszanej w rozdziałach dotyczących poszczególnych kategorii aktywów finansowych i rzeczowych jest ona przedstawiana przystępnie, wzbogacona licznymi przykładami nie tylko z rynku polskiego, ale również z rynków zagranicznych.

**dr hab. Krzysztof Waliszewski**, prof. Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu



**Przemysław Wojewoda** — autor bloga [akademia-finansow.eu](http://akademia-finansow.eu). Doradca finansowy, indywidualny inwestor, oficer Wojska Polskiego i kontroler ruchu lotniczego w bazie samolotów F-16. Pasjonat inwestowania pasywnego, autor kursów online z zakresu finansów osobistych i inwestowania.

Patroni:

**BETA**  **ETF**

**finax**

 **portu**



**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)

książkiklasybusiness

ebook dostępny na:  
**ebookpoint**

ISBN 978-83-289-0142-1



Cena: 79,00 zł