

# DOMY MAKLERSKIE



## Fundusze ETF narzędziem pozwalającym tanio stworzyć szeroki i zdywersyfikowany portfel inwestycyjny

**W ostatnim czasie najważniejszym trendem rynkowym jest globalny wzrost popularności funduszy ETF, a także inwestowania tematycznego. Wśród polskich inwestorów, fundusze ETF nadal jednak są nawet dwukrotnie mniej popularne niż na innych rozwiniętych rynkach. Według badania Pulsu Inwestora Indywidualnego eToro z 2022 roku tylko 13 proc. inwestujących Polaków posiada w swoim portfelu fundusze ETF, a takie fundusze to dobre narzędzie, pozwalające tanio stworzyć szeroki i zdywersyfikowany portfel inwestycyjny.**

Paweł Majtkowski

analityk rynkowy eToro

Na świecie jest obecnie notowanych prawie 9 tys. funduszy ETF, podczas gdy 10 lat temu było ich tylko około 2,5 tys. To znaczący wzrost, pokazujący, że ten instrument cieszy się na świecie zasłużoną popularnością. W ostatnim czasie na rynku pojawiły się spotowe fundusze ETF oparte o bitcoina, co jeszcze zwiększyło popularność rozwiązań z tej kategorii.

**Kupować i sprzedawać na giełdzie**

ETF (Exchange Trade Fund) to fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie. Jego najważniejszą cechą jest to, że możemy go kupować i sprzedawać na giełdzie tak jak akcje zwykłej spółki. Transakcje dokonywane są natychmiastowo, inaczej niż w wypadku standardowych funduszy inwestycyjnych, których zakup lub umorzenie może zająć nawet kilka dni. To, co ważne, za zakup i sprzedaż ETF-ów płacimy pro-

wizje, które są bardziej zbliżone do prowizji maklerskich (wynoszących 0-1 proc.) niż do prowizji pobieranych przez fundusze (1-5 proc.). To właśnie znacznie niższe opłaty są ich główną zaletą.

**Pasywnie czy aktywnie?**

ETF-y czasem mylnie utożsamia się z „funduszami indeksowymi”, ponieważ historia tego instrumentu zaczęła się od pasywnych funduszy, których celem było odzwierciedlenie konkretnego indeksu. Dla wielu osób ETF cały czas oznacza po prostu fundusz odzwierciedlający indeks. Jednak od kilku lat sytuacja się zmienia. W USA i Europie pojawiło się wiele aktywnych ETF, czyli takich, w których zarządzający dobierają spółki do portfela i dynamicznie zmieniają jego zawartość, zależnie od przyjętej strategii. Przykładem takiego funduszu jest US Global Jets ETF, którego portfel składa się z akcji linii lotniczych, firm transportowych i producentów samolotów. To fundusz, który zyskuje na po-

pandemicznym boomie w branży turystycznej i lotniczej.

Jednak wiele oferowanych ETF to cały czas właśnie fundusze pasywne. Mogą one kopiować bardzo znane indeksy jak np. Vanguard S&P 500 ETF, odwzorowujący amerykański indeks S&P500, czy też iShares MSCI Poland UCITS ETF, który odwzorowuje indeks MSCI Poland i zawiera najważniejsze polskie spółki giełdowe. Wykorzystanie takich funduszy w konstruowaniu naszych portfeli inwestycyjnych wynika z faktu, że w długiej perspektywie strategie pasywne bywają skuteczniejsze od strategii aktywnych. Zatem, kiedy konstruujemy portfel inwestycyjny, powinniśmy zastanowić się nad włączeniem do niego pasywnych funduszy ETF. Wydają się one szczególnie atrakcyjne w przypadku długoterminowego oszczędzania, na przykład na emeryturę. ETF-y oferują niskie koszty, które w okresie długoterminowej inwestycji, mogą dać nam dodatkowo od kilku do kilkudziesięciu procent zysku.

**Rosnąca popularność**

Czemu zatem ETF-y, mimo widocznego boomu na świecie, w dalszym ciągu rzadko trafiają do portfeli inwestycyjnych Polaków? Przez długi czas największy problem stanowił ograniczony dostęp do takich funduszy. Teraz jednak, za sprawą biur maklerskich i platform inwestycyjnych, Polacy mają dostęp do setek takich rozwiązań inwestycyjnych. Drugim problemem dla wielu inwestorów pozostaje kwestia ryzyka kursowego, ponieważ dostępne dla Polaków fundusze ETF są denominowane w walutach obcych.

Dostęp do funduszy ETF jest obecnie w Polsce całkiem szeroki. Należy wziąć pod uwagę, że problem ryzyka kursowego dotyczy wszelkich inwestycji w walutach obcych, bo jeśli można inwestować – na przykład – w kwotowane w dolarach akcje Apple czy Amazon, można robić to samo z funduszami ETF. Jest zatem szansa, że popularność funduszy ETF będzie w Polsce rosła, podobnie do aktualnych trendów globalnych.

# Wyniki klientów na rynku Forex

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) przedstawia wyniki klientów na rynku Forex za rok 2023 oraz cztery poprzednie lata. Bazują one na metodologii opartej o zrealizowany wynik per saldo klienta na koniec roku kalendarzowego, będący efektem transakcji zrealizowanych w danym roku na platformach transakcyjnych umożliwiających inwestowanie w pozagiełdowe instrumenty pochodne.

Z analizy wynika, że większość aktywnych klientów (73 proc.) traci na transakcjach na tego typu instrumentach. W 2023 roku zmniejszył się odsetek klientów, którzy ponieśli stratę. Spadł zarówno średni zysk, jak i średnia strata przypadająca na klienta. Średni wynik przypadający na klienta sta-

nowił stratę (mniejszą niż w roku poprzednim). W 2023 r. łączna wartość strat poniesionych przez klientów stratnych stanowiła 5-krotność łącznej wartości zysków klientów, którzy osiągnęli zysk.

W 2023 roku zdecydowaną większość inwestorów dokonujących transakcji na rynku Forex za pośrednictwem krajowych domów maklerskich i biur maklerskich stanowili klienci detaliczni, z 99,8 proc. udziałem w liczbie aktywnych klientów oraz 87,1 proc. udziałem w wartości nominalnej transakcji.

UKNF dokonał także analizy, na bazie danych z krajowych podmiotów nadzorowanych, wyników klientów będących polskimi rezydentami.

1. Jako „rynek Forex” należy rozumieć cały rynek pozagiełdowych instrumentów pochodnych, a nie tylko rynek walutowy.

Tabela 1. Wyniki klientów (rezydentów polskich i zagranicznych) na rynku Forex w latach 2019-2023

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Zrealizowany zysk klientów (w zł)	119 511 964	277 418 413	413 210 926	519 476 766	349 222 968
Liczba aktywnych klientów, którzy zrealizowali zysk	11 605	17 914	31 478	29 780	46 829
Średni zysk przypadający na klienta (w zł)*	10 298	15 486	13 127	17 444	7 457
Zrealizowana strata klientów (w zł)	-397 829 118	-1 189 871 052	-1 158 547 060	-1 974 923 634	-1 762 812 383
Liczba aktywnych klientów, którzy ponieśli stratę	32 194	62 334	80 488	112 402	128 252
Średnia strata przypadająca na klienta (w zł)*	-12 357	-19 089	-14 394	-17 570	-13 745
Odsetek klientów, którzy zrealizowali zysk w liczbie aktywnych klientów*	26,50%	22,30%	28,10%	20,90%	26,70%
Odsetek klientów, którzy ponieśli stratę w liczbie aktywnych klientów*	73,50%	77,70%	71,90%	79,10%	73,30%
Średni wynik osiągnięty przez klienta (w zł)*	-6 354	-11 370	-6 657	-10 237	-8 074

\* Średnie zyski, straty i wyniki klientów oraz udział klientów, którzy osiągnęli zysk/poneśli stratę, liczone są bez uwzględnienia grupy klientów, która nie wykazała ani zysku ani straty.

Źródło: opracowanie UKNF na podstawie danych przekazanych przez podmioty nadzorowane

Tabela 2. Wyniki klientów będących polskimi rezydentami na rynku Forex w latach 2020-2023

Rok	2020	2021	2022	2023
Zrealizowany zysk klientów (w zł)	162 889 895	217 906 930	336 081 336	249 799 603
Liczba aktywnych klientów, którzy zrealizowali zysk	8 861	15 033	15 554	22 812
Średni zysk przypadający na klienta (w zł)*	18 383	14 495	21 607	10 950
Zrealizowana strata klientów (w zł)	-660 785 985	-656 802 580	-1 132 366 060	-1 052 074 043
Liczba aktywnych klientów, którzy ponieśli stratę	30 365	38 300	56 066	60 271
Średnia strata przypadająca na klienta (w zł)*	-21 761	-17 149	-20 197	-17 456
Odsetek klientów, którzy zrealizowali zysk w liczbie aktywnych klientów*	22,60%	28,20%	21,70%	27,50%
Odsetek klientów, którzy ponieśli stratę w liczbie aktywnych klientów*	77,40%	71,80%	78,30%	72,50%
Średni wynik osiągnięty przez klienta (w zł)*	-12 693	-8 229	-11 118	-9 656

\* Średnie zyski, straty i wyniki klientów oraz udział klientów, którzy osiągnęli zysk/poneśli stratę, liczone są bez uwzględnienia grupy klientów, która nie wykazała ani zysku ani straty.

Źródło: opracowanie UKNF na podstawie danych przekazanych przez podmioty nadzorowane



REKLAMA

**30 LAT** NA RYNKU  
**NOBLE SECURITIES**  
DOM MAKLERSKI

## Inwestuj. Na przyszłość.

Więcej o rachunkach  
**IKE** i **IKZE** dowiesz się  
w **Noble Securities**

IKE online



IKZE online



[www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) • [biuro@noblesecurities.pl](mailto:biuro@noblesecurities.pl) • +48 12 422 31 00 (opłata wg. stawek operatora)

Ogłoszenie stanowi materiał promocyjny usług Noble Securities S.A. („NS”). Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Zasady korzystania z Rachunku IKE określa Umowa o prowadzenie przez Noble Securities S.A. Indywidualnego Konta Emerytalnego oraz świadczenie usług maklerskich i brokerskich („Umowa IKE”) a z Rachunku IKZE – Umowa o prowadzenie przez Noble Securities S.A. Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz świadczenie usług maklerskich i brokerskich („Umowa IKZE”), a także Regulamin prowadzenia przez Noble Securities S.A. Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego („Regulamin IKE/IKZE”), które dostępne są na stronie internetowej: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/ IKE/IKZE/Dokumenty oraz Regulamin świadczenia przez Noble Securities S.A. usług maklerskich oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych („Regulamin”), który jest dostępny na stronie internetowej: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty. Zgodność produktów i usług oferowanych przez NS z potrzebami, cechami i celami, biorąc pod uwagę wiedzę i doświadczenie weryfikowana jest przed zawarciem odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. Szczegółowe informacje o ryzyku związanym z inwestowaniem dostępne są na stronie internetowej [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty, a szczegółowe informacje o świadczonych przez NS usługach maklerskich na stronie internetowej [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl).

ZESTAWIENIE DOMÓW MAKLEKSKICH  
DZIAŁAJĄCYCH NA POLSKIM RYNKU

	Firma	Dane teleadresowe
1	Biuro Maklerskie Pekao	ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
2	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
3	CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.	Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa
4	CHATHAM FINANCIAL EUROPE SP. Z O.O.	ul. Kotlarska 11, 31-539 Kraków
5	CVI DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.	Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa
6	DOM INWESTYCYJNY NEHREBETIUS S.A.	ul. Retoryka 7, 31-108 Kraków
7	DOM INWESTYCYJNY XELION SP. Z O.O.	ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
8	DOM MAKLEKSKI AFS Sp. z o.o.	ul. Pańska 73, 00-834 Warszawa
9	DOM MAKLEKSKI BANKU BPS S.A.	ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa
10	DOM MAKLEKSKI BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
11	DOM MAKLEKSKI BDM S.A.	ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
12	DOM MAKLEKSKI INC S.A.	ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań
13	DOM MAKLEKSKI NAVIGATOR S.A.	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
14	DORADZTWO DLA POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW SECURITIES S.A.	Pl. Dąbrowskiego 1/313, 00-057 Warszawa
15	ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa
16	EVEREST INVESTMENT MANAGEMENT S.A.	Ul. Grochowska 152 lok. 2, 04-329 Warszawa
17	EVO DOM MAKLEKSKI S.A.	ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
18	INTERBANK FINANCIAL SERVICES SP. Z O.O.	ul. Wronia 45 lok. 14, 00-870 Warszawa
19	INVESTMENT FUNDS DEPOSITARY SERVICES S.A.	ul. Konstruktorska 12, 02-673 Warszawa
20	IPOPEMA SECURITIES S.A.	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
21	MICHAEL/STRÖM DOM MAKLEKSKI S.A.	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
22	NIEZALEŻNY DOM MAKLEKSKI S.A.	ul. Wspólna 56, 00-684 Warszawa
23	NOBLE Securities S.A.	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
24	NWAI DOM MAKLEKSKI S.A.	ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
25	OANDA TMS BROKERS S.A.	ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
26	PEKAO INVESTMENT BANKING S.A.	ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
27	PGE DOM MAKLEKSKI S.A.	ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa
28	PROSPER CAPITAL DOM MAKLEKSKI S.A.	Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa
29	Q SECURITIES S.A.	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
30	TRIGON DOM MAKLEKSKI S.A.	ul. Mogiła 65, 31-545 Kraków (Biuro Zarządu P-lac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa)
31	XTB S.A.	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa

źródło: KNF

## Dobry klimat na oszczędzanie

**Inflacja spadła z rekordowych poziomów sięgających prawie 20 proc. rok temu do 2,8 proc. w lutym br. (prognoza VeloBanku zakładała 2,4 proc.)<sup>1</sup> – wynika z ostatniego odczytu GUS. Według prognoz NBP, ale też naszego banku, osiągnie poziom jeszcze niższy w okolicach 2,2-2,5 proc. w marcu. Średnio inflacja w tym roku powinna wynieść ok. 5 proc.**

Dawid Zaleśny

kierownik Sekcji Depozytów w Biurze produktów oszczędnościowych i rachunków w VeloBank

Konsumenci rozpoczęli oszczędzanie w zeszłym roku pomagając zdławić inflację i dzisiaj, jak podaje GUS, około 57 proc. dorosłych Polaków posiada odłożone pieniądze, a 52 proc. uważa, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy uda im się zgromadzić większą sumę środków<sup>2</sup>. Odsetek Polaków, którzy planują oszczędzić środki w ciągu kolejnych miesięcy rośnie i jesteśmy na poziomach, które ostatnio było widać w okresie przed pandemią Covid-19 i rosyjską agresją na Ukrainie.

Jest wiele sposobów na to, by oszczędzać środki. Najbardziej popularne to lokaty bankowe i konta

oszczędnościowe, które mają często rekordowe oprocentowanie 7 proc., które jest ponad dwukrotnie wyższe od dzisiejszych odczytów inflacji. Taką ofertę posiada VeloBank. Lokata mobilna oferuje oprocentowanie do 7 proc w skali roku, podobnie jak elastyczne konto oszczędnościowe, które dodatkowo zapewnia stały dostęp do środków. Stymulująco dla oszczędzania na pewno też zadziała planowane przez rząd wprowadzenie kwoty wolnej wynoszącej 100 tys. w podatku od zysków kapitałowych tzw. podatku Belki.

[1] <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskaźniki-cen/wskaźniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-lutym-2024-roku,2,148.html>

[2] <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-konsumencka-luty-2024-roku,1,132.html>



## Złoto wyznacza historyczne rekordy

**Uncja na początku kwietnia kosztowała nawet w okolicy 2260 dolarów. Metal szlachetny ma za sobą bardzo dobre dwa ostatnie kwartały (Q4 2023 oraz Q1 2024). Pod koniec ubiegłego roku cena wyznaczyła nowe maksimum pierwszy raz od 2020 roku (apogeum pandemii), po czym notowania wróciły w okolice psychologicznej bariery 2000 dolarów. Ten rok, a szczególnie marzec, był imponujący, bo notowania metalu zyskały ponad 9 proc. i jak na razie złoto trwale zagościło powyżej wspomnianego poziomu.**

Łukasz Zembik

analityk Oanda TMS Brokers

Ostatni impuls wzrostowy (licząc od listopada 2022 roku) to pokłosie w dużej mierze dyskontowania przez rynek faktu, że Rezerwa Federalna rozpocznie niebawem cykl luzowania warunków monetarnych. Złoto z reguły dobrze radzi sobie w momentach, kiedy stopy procentowe są obniżane. Wówczas koszt alternatywny posiadania surowca maleje. Na rynku pewne scenariusze są wyceniane wcześniej i tak też było do tej pory. Marcowe wzrosty trudno jednak w pełni tłumaczyć dyskontowaniem, ponieważ tak naprawdą w komunikacji Fed-u z rynkiem niewiele się zmieniło. Można nawet ująć, że amerykański bank centralny wysłał restrykcyjny komunikat. Redukcja kosztu pieniądza pewnie się rozpocznie w tym roku, ale być może nieco później niż w czerwcu, a jego skala może być także mniejsza, niż jeszcze niedawno rynek tego oczekiwał.

Inwestorzy oczekują dalszych zwyżek

Być może za ostatnim ruchem w górę ceny „stoją” spekulanci, którzy handlują na kontraktach futures na złoto. Ostatnie dane przedstawione przez CFTC po-

kazują, że pozycja „długa” na tych instrumentach zwiększyła się, co oznacza, że inwestorzy oczekują dalszych zwyżek.

Aktualna dynamika wzrostu w długim terminie jest nie do utrzymania, zatem powinniśmy oczekiwać schłodzenia nastrojów na tym rynku, co będzie prawdopodobnie zobrazowane klasyczną korektą techniczną. Patrząc jednak na tendencje w globalnej polityce monetarnej, złoto powinno cały czas w dającej się przewidzieć przyszłości być drogie i utrzymywać wartość powyżej lub w okolicy 2000 dolarów za uncję.

Siła złota w długim terminie może być tłumaczona także po części kontynuacją dużych zakupów złota w Chinach, w szczególności

przez tamtejszy bank centralny. Według danych przedstawionych przez Światową Radę Złota (WGC), instytucja kupiła w 2023 roku najwięcej surowca spośród wszystkich banków centralnych. Widać, że banki centralne chętnie sięgają po surowiec, zwiększając swoje rezerwy walutowe.

W ostatnim czasie widać również większe zainteresowanie inwestorów funduszami ETF replikującymi fizyczne złoto. Szczególnie dużo kapitału trafiło w połowie marca na rynek amerykański. W Europie wciąż dominowały odpływy. Jeśli ta tendencja ponownie będzie dodatnia globalnie, wówczas złoto może otrzymać dodatkowe wsparcie z tej części rynku. Na przestrzeni lat widoczna jest silna dodatnia korelacja transferu pieniędzy do funduszy ETF z ceną złota.

Różna skala ryzyka

Należy rozgraniczać inwestycje w fizyczny metal od zajmowania pozycji na rynku instrumentów pochodnych. Te dwie formy lokowania kapitału różnią się przede wszystkim skalą ryzyka oraz horyzontem inwestycyjnym. Pierwsza powinna być traktowana jako forma zabezpieczenia kapitału oraz oszczędzania. Druga to w dużej mierze spekulacja – styl zdecydowanie bardziej dynamiczny obarczony również większym ryzykiem straty, ale z drugiej strony dający większy potencjał zysku.

Ostatnie okresy zawirowań globalnych (pandemia, wojny) powodują, że obok inwestycji spekulacyjnych coraz mocniej wybierane są klasyczne formy (czytaj kupno sztabek oraz monet wykonanych z wysokiej próby złota). W obecnych czasach obarczonych dużą dawką niepewności taka właśnie forma lokowania kapitału będzie mieć prawdopodobnie coraz więcej zwolenników.



**Aktualna dynamika wzrostu w długim terminie jest nie do utrzymania, zatem powinniśmy oczekiwać schłodzenia nastrojów na tym rynku, co będzie prawdopodobnie zobrazowane klasyczną korektą techniczną.**

# Kobiety ostrożniejszymi inwestorkami niż mężczyźni

**Pandemia, wojna, inflacja, czyli gwałtowne wydarzenia z ostatnich kilku lat, spowodowały, że Polacy zaczęli mocniej się interesować zachowaniem wartości swoich pieniędzy. Dzięki temu bardziej aktywnie oszczędzają i inwestują, korzystając z lokat, aktywnych i pasywnych funduszy inwestycyjnych, inwestując w akcje, obligacje czy złoto. Jak mówi Dorota Sierakowska, finansistka, inwestorka i założycielka Girls Money Club, kobiety inwestują mniej ryzykownie niż panowie, dzięki czemu ponoszą mniej strat, choć zmniejszają w ten sposób szanse na imponujące zyski.**

– Co do zasady kobiety raczej zaczynają inwestowanie od bardzo bezpiecznych inwestycji, takich, które mają na celu zabezpieczenie kapitału, ulokowanie poduszki finansowej albo po prostu stworzenie długoterminowego portfela, opartego o szerokie inwestycje z całego świata, zarówno te akcyjne, jak i obligacyjne, czasem dodatkowo złota – mówi agencji informacyjnej Newseria Biznes Dorota Sierakowska. – Natomiast mężczyźni mają co do zasady większą skłonność do ryzyka i to często wiąże się z tym, że to właśnie mężczyźni mają najbardziej spektakularne wyniki, ale też mają najbardziej spektakularne „wtopy”.

## Edukacja finansowa to klucz

W ubiegłym roku firma iKsync oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie przeprowadziły badanie „Polak inwestor 2023”, do którego dołączono suplement „Polki i ich inwestycje”. Z badania tego wynika, że regularne inwestowanie jest domeną mężczyzn (niemal 50 proc. ankietowanych wobec nieco ponad 30 proc. kobiet), ale to więcej pań planuje rozpoczęcie inwestowania (prawie co czwarta wobec 15 proc. panów). Kobiety są też znacznie bardziej surowe od mężczyzn w ocenie swojej wiedzy finansowej. 45 proc. z nich jest przekonane, że nie posiada jej w ogóle lub bardzo niewiele. Mniej niż co piąta pod-

pisuje się pod stwierdzeniem, że w świecie finansów orientuje się bardzo dobrze lub na poziomie profesjonalnym. Panowie przekonani są o własnych wysokich umiejętnościach dwukrotnie częściej. Generalnie jednak wiedza finansowa Polaków bez względu na płeć w ostatnich latach mocno wzrosła. – Sposób inwestowania kobiet i mężczyzn zmienił się znacząco na przestrzeni ostatnich lat. Po pierwsze, dużo bardziej dbamy o edukację finansową, bo trochę wymusiło to na nas życie. Mamy okresy niepokoju, krachów, kryzysów związanych z wojnami, konfliktami, pandemią. Te czynniki w ostatnich latach przyczyniły się do tego, że zaczęliśmy bardziej interesować się tym, co ma realny wpływ na nasze pieniądze – zauważa finansistka. – Oczywiście wisienką na torcie była wysoka inflacja, która uświadomiła nam, bardziej niż kiedykolwiek wcześniej, że nasze pieniądze faktycznie potrafią tracić na wartości nawet znacząco, jeżeli my z nimi nic nie zrobimy, jeżeli ich nie zainwestujemy.

## Narzędzia do długoterminowego inwestowania

Drugim elementem, który sprzyja inwestowaniu, jest łatwiejszy niż jeszcze kilka lat temu dostęp do instrumentów z ekspozycją na globalny rynek, które są dobrymi

narzędziami do długoterminowego inwestowania. Dzięki temu kobiety, zazwyczaj bardzo zabiegane, mają możliwość inwestowania szybko, w prosty i niewymagający czasu sposób. Przykładem są fundusze inwestycyjne, zarządzane aktywnie lub pasywnie (indeksowe lub ETF-y). Daje to możliwość stworzenia portfela zdywersyfikowanego pod względem geograficznym oraz typu aktywów. Panie chętniej niż panowie inwestują w instrumenty bezpieczne. Ponad połowa deklaruje lokowanie pieniędzy w obligacjach skarbowych. Te detaliczne, które kupuje się samemu w państwowych bankach lub przez Internet, mają oprocentowanie stałe lub zmienne, oparte na inflacji lub stopie referencyjnej NBP. Zdecydowaną przeważ-

gę kobiet widać w segmencie lokat walutowych i złotych (choć tu w mniejszym stopniu), a także nieruchomości i kruszców. Bardziej ryzykowne aktywa, takie jak akcje, kryptowaluty czy surowce nieszlachetne, to domena mężczyzn. Obie płcie niemal równie chętnie inwestują w jednostki funduszy inwestycyjnych czy start-upy.

– Bardzo często inwestorzy wybierają takie instrumenty, które są do nich jak najlepiej dopasowane. Przykładowo inwestycje w ETF-y w ostatnich latach stały się szalenie popularne, wręcz modne, dlatego że jest to instrument dopasowany do bardzo szerokiego grona osób – wskazuje Dorota Sierakowska. – Inwestycje w fundusze ETF są dobre zarówno dla kobiet, jak i dla mężczyzn, dla osób młodszych, jak i dla osób bardziej doświadczonych, zarówno dla inwestorów indywidualnych, jak i instytucjonalnych, bo fundusze też inwestują w inne fundusze ETF. Mamy więc do czynienia z instrumentem, który jest bardzo wszechstronny. Można dobrać sobie na przykład ETF, który jest oparty tylko o akcje globalne, albo o akcje i obligacje, o złoto. Przede wszystkim dodatkowo można te ETF-y opakować w jakies produkty emerytalne, bo przecież możemy też inwestować w ETF-y poprzez IKE czy IKZE.

”

**Panie chętniej niż panowie inwestują w instrumenty bezpieczne. Ponad połowa deklaruje lokowanie pieniędzy w obligacjach skarbowych.**

REKLAMA

**Nowa bossaFX w akcji!**  
Nowe rynki. Nowe światy.

**FX**  
**MetaTrader 5**

**BOS** | **DOM MAKLERSKI**  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

STANDARD DLA WYMAGAJĄCYCH

Centrala: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, T: (+48) 22 50 43 104 / www.bossa.pl

Nasze Oddziały: Gdańsk / Katowice / Kraków / Łódź / Poznań / Rzeszów / Warszawa / Wrocław / Agent DM: Bielsko-Biała / Koszalin / Olsztyn / Szczecin

**BOSSA** **BOSSAFX** **BOSSAFUND**



Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **72% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy CFD.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.