

---

## Spis treści

|                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. Fundusze inwestycyjne kontra lokaty bankowe .....                                                                | 5  |
| 1. Czemu fundusz jest bezpieczniejszy niż lokata.....                                                               | 5  |
| 2. Nie opłaca się zakładać teraz lokaty długoterminowej.....                                                        | 6  |
| 3. Wysoko oprocentowane lokaty z funduszami inwestycyjnymi: koszty mogą być<br>wyższe niż zyski.....                | 8  |
| 4. Uwaga na lokaty: bank zamieni 2,15% na 0,1%.....                                                                 | 10 |
| 5. Czy korzystanie z promocji przy inwestycji w fundusze to okazja czy kiepski<br>interes? .....                    | 12 |
| II. Podstawowa wiedza o funduszach inwestycyjnych.....                                                              | 15 |
| 1. Inwestowanie w fundusze: fakty i mity.....                                                                       | 15 |
| 2. Jak kupować jednostki funduszy bez opłat.....                                                                    | 17 |
| 3. Opłata za zarządzanie może istotnie pomniejszyć zyski .....                                                      | 18 |
| 4. Historyczne zyski nie powinny być jedynym kryterium wyboru funduszu .....                                        | 21 |
| 5. W wyborze funduszu inwestycyjnego i ocenie ryzyka pomóc mogą wskaźniki<br>stosowane w analizie technicznej ..... | 23 |
| 6. Fundusze inwestycyjne, które nagle i niespodziewanie zaskoczyły inwestorów<br>ogromnymi stratami.....            | 25 |
| 7. Benchmark: o czym mówi i czy jest potrzebny inwestorom .....                                                     | 28 |
| 8. Inwestycja zagraniczna za pośrednictwem polskich czy zagranicznych funduszy<br>inwestycyjnych?.....              | 33 |
| 9. Nastroje inwestorów a fundusze inwestycyjne .....                                                                | 37 |
| III. Praktyka inwestowania w fundusze.....                                                                          | 43 |
| 1. Fundusze zrównoważone są drogie, taniej jest zainwestować osobno w fundusz<br>akcji i obligacji .....            | 43 |
| 2. Polskie fundusze absolutnej stopy zwrotu: niektóre rzeczywiście zarabiają<br>w każdych warunkach.....            | 45 |
| 3. Fundusze dywidendowe - to brzmi kusząco. Czy słusznie? .....                                                     | 50 |

|                                                                             |     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4. Fundusze akcji dywidendowych: mogą sprawdzić się w trudnych czasach..... | 53  |
| 5. Fundusze ochrony kapitału spełniają obietnice.....                       | 54  |
| 6. Fundusze rynku nieruchomości – jak wygląda polski rynek.....             | 56  |
| 7. Fundusze rynku surowców: ciekawe uzupełnienie portfela .....             | 61  |
| 8. Fundusze rynku złota: zróżnicowana oferta .....                          | 69  |
| IV. Fundusze obligacji i rynku pieniężnego .....                            | 77  |
| 1. Nadchodzi kres pokaźnych zysków funduszy obligacji skarbowych .....      | 77  |
| 2. Fundusze rynku pieniężnego: (niektóre) zyskowniejsze od lokat .....      | 80  |
| 3. Dobry fundusz obligacji firm nie może być mały i tani.....               | 85  |
| 4. Fundusze obligacji korporacyjnych – jak w nie inwestować.....            | 86  |
| 5. Czego można się spodziewać po funduszach obligacji zamiennych .....      | 89  |
| V. Fundusze indeksowe i ETF.....                                            | 93  |
| 1. Nadchodzi era funduszy indeksowych i hedge.....                          | 93  |
| 2. ETF: prosty i tani sposób na dywersyfikację portfela.....                | 97  |
| 3. ETF: fundusze praktycznie na wszystko.....                               | 99  |
| VI. Fundusze a podatki .....                                                | 104 |
| 1. Fundusze parasolowe a podatki.....                                       | 104 |
| 2. Opodatkowanie dochodów z zagranicznych funduszy inwestycyjnych .....     | 108 |