

Inwestorzy

Na koniec 2008 roku liczba rachunków inwestycyjnych funkcjonujących w poszczególnych biurach i domach maklerskich wynosiła 1 029 300, co było o 3% więcej niż rok wcześniej. W grupie tej ponad 322 tys. stanowiły rachunki internetowe.

Ponadto Otwarte Fundusze Emerytalne obsługiwały rachunki 13 mln osób, zaś Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na koniec 2008 roku obsługiwały fundusze dla 2,5 mln klientów.

Struktura udziału różnych grup inwestorów w obrotach

Na podstawie wyników regularnych badań prowadzonych przez Giełdę znana jest struktura inwestorów giełdowych. Zgodnie z wynikami badań za rok 2008 największy udział w obrotach akcjami należał do inwestorów zagranicznych (43%), następnie krajowych instytucji finansowych (39%) oraz inwestorów indywidualnych (18%).

W obrotach instrumentami pochodnymi dominują inwestorzy indywidualni. W obrotach kontraktami ich udział wynosi 53%, zaś opcjami jest to 58%. Krajowe instytucje realizują 37% obrotów kontraktami i 30% obrotów opcjami. Natomiast do zagranicy należy 10% rynku kontraktów i 12% rynku opcji. Na przestrzeni ostatnich lat nie zmienia się kraj pochodzenia brokerów zagranicznych i rodzaj krajowych instytucji finansowych w obrotach akcjami. W grupie inwestorów zagranicznych dominują brokerzy z Anglii, zaś wśród instytucji krajowych prym wiodą fundusze inwestycyjne i emerytalne oraz brokerzy działający na rachunek własny (pełniący funkcję animatora).

Rośnie również udział inwestorów indywidualnych realizujących obrót na giełdzie poprzez Internet. Udział tej grupy w obrotach akcjami wynosi 65% wszystkich transakcji osób fizycznych, zaś w obrotach instrumentami pochodnymi jest to ponad 78% obrotów dla tej grupy.

Udział różnych grup inwestorów w obrotach giełdowych (%)

Inwestorzy	Instrumenty	2008	2007	2006	2005	2004
Zagraniczni	akcje	43	33	31	41	33
	kontrakty terminowe	10	10	9	5	4
	opcje	12	12	3	1	6
Krajowi indywidualni	akcje	18	30	35	26	35
	kontrakty terminowe	53	56	66	75	74
	opcje	58	53	71	75	74
Krajowi instytucjonalni	akcje	39	37	34	33	32
	kontrakty terminowe	37	34	25	20	22
	opcje	30	35	26	24	20

Bezpieczeństwo

Bezpieczeństwo środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach inwestycyjnych zagwarantowane jest przez system rekompensat dla inwestorów zarządzany przez KDPW i nadzorowany przez KNF.

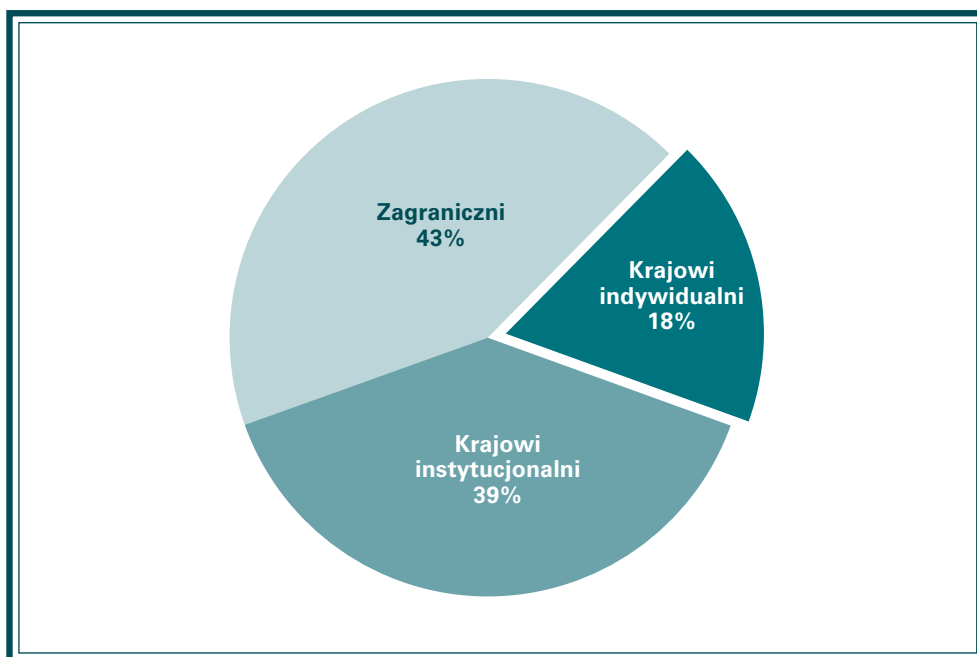
Celem systemu rekompensat jest dodatkowe zabezpieczenie aktywów inwestorów przechowywanych na rachunkach oraz zrekompensowanie wartości utraconych papierów wartościowych i praw majątkowych przysługujących inwestorom z tytułu świadczonych usług. System zapewnia inwestorom wypłatę środków pieniężnych, zgromadzonych przez nich na rachunkach, do wysokości określonej ustawą, w przypadku ogłoszenia upadłości firmy (np. domu maklerskiego) prowadzącej rachunek. Jest to rozwiązanie zgodne ze stanem prawnym obowiązującym w Unii Europejskiej. Środki zasilające fundusz pochodzą od domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, które wnoszą co-

roczną opłatę. Uczestnictwo w systemie tych podmiotów jest obowiązkowe.

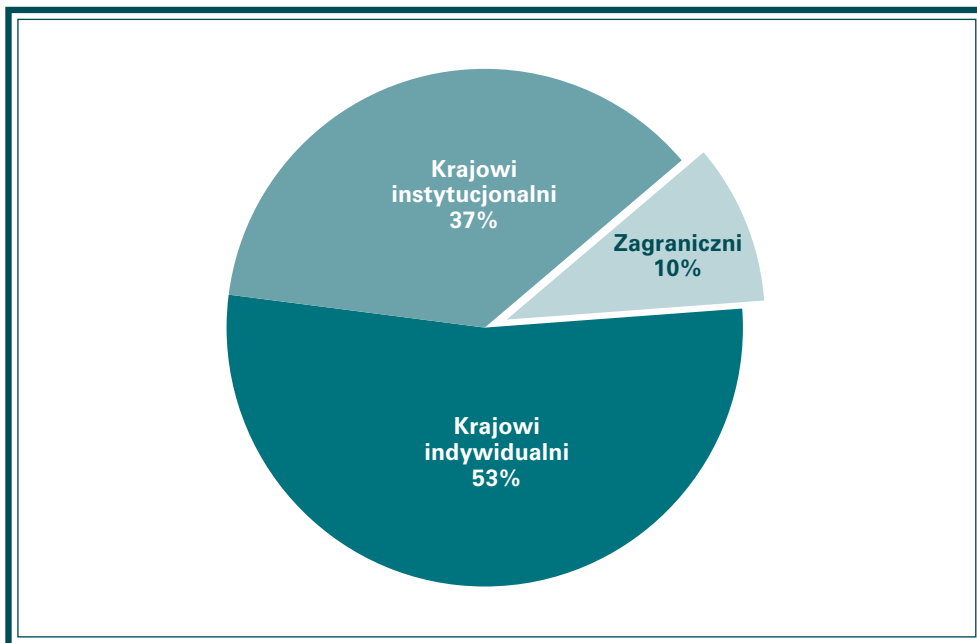
Podatki

Zyski z inwestycji kapitałowych osiągnane przez krajowe osoby fizyczne są opodatkowane jednolitą stawką podatkową w wysokości 19%. Taka sama stawka obowiązuje w odniesieniu do zysków uzyskiwanych z powyższego tytułu przez osoby prawne. Inwestorzy zagraniczni podlegają zasadniczo tym samym przepisom co inwestorzy krajowi, przy czym ich obowiązek podatkowy regulowany jest dodatkowo odpowiednimi umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zgodnie z tymi umowami dochody inwestorów zagranicznych z tytułu transakcji na giełdzie w Polsce podlegają opodatkowaniu w kraju zamieszkania (siedziby). Warunkiem jest jednak przedstawienie przez inwestora zagranicznego certyfikatu rezydencji, inaczej jego dochód zostanie opodatkowany w Polsce (według stawki 19%).

Udział inwestorów w obrotach giełdowych w 2008 r. – akcje



Udział inwestorów w obrotach giełdowych w 2008 r. – kontrakty terminowe



Udział inwestorów w obrotach giełdowych w 2008 r. – opcje

