



**ZMIANY W SPOSOBIE  
ROZLICZANIA PODATKU OD  
DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH  
PRZEZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH**

**Najważniejsze informacje dla  
Uczestników Alior SFIO**

**Grudzień 2023**

Zmiana zasad opodatkowania dochodów z funduszy została wprowadzona przez ustawę z dnia 26 maja 2023 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2023 r. poz. 1059 - <https://dziennikustaw.gov.pl/D2023000105901.pdf>). Ustawa ta w art. 3 zmieniła przepisy ustawy o PIT regulujące zasady rozliczania dochodu osób fizycznych z funduszy inwestycyjnych.

ALIOR TFI S.A. nie ma wpływu na zmianę zasad opodatkowania wprowadzoną przez ustawodawcę oraz musiało się dostosować do nowych przepisów. Decyzja o nie pobieraniu podatków przez Fundusz nie jest więc decyzją Funduszu lub Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, lecz wynika ze zmiany przepisów prawa podatkowego

Alior TFI S.A. oświadcza, że przedstawione informacje i wyjaśnienia nie stanowią porady prawnej ani podatkowej. Alior TFI S.A., Fundusz ani żaden inny podmiot nie ponosi odpowiedzialności z tytułu szkody powstałej na skutek wykorzystania informacji w nim zawartych. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji osoby której dotyczą, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Materiał jest prezentowany z inicjatywy Alior TFI S.A. oraz Funduszu wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

# Czym jest tzw. Podatek Belki?



**PODATEK OD DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH** (określany w skrócie podatkiem Belki) to podatek, którego podstawą jest zysk odniesiony przez osoby fizyczne z kapitału, którym dysponują.

Obciąża on m.in:

- odsetki od lokat bankowych
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne
- zysk z obrotu papierami wartościowymi
- dywidendy

**Stawka tego podatku wynosi 19% wypracowanego zysku.**



**W przypadku funduszy inwestycyjnych wysokość ZYSKU/STRATY jest obliczana w chwili zakończenia inwestycji tj. wycofania środków z funduszu.**



Z punktu widzenia należności podatkowych zmiana wartości jednostek uczestnictwa zgromadzonych na rejestrze uczestnika w danym roku kalendarzowym jest neutralna, dopóki Uczestnik nie zdecyduje się na złożenie zlecenia umorzenia lub konwersji posiadanych jednostek uczestnictwa.



## PRZYKŁAD:

- W styczniu zainwestowałeś w wybrany subfundusz 1 000 PLN. Do 31 grudnia wartość Twojej inwestycji wzrosła o 100 PLN, ale inwestycja wciąż trwa. **NIE RODZI TO NALEŻNOŚCI PODATKOWEJ**, o ile nie złożyłeś zlecenia umorzenia lub konwersji.
- Po kolejnych 3 miesiącach postanowiłeś umorzyć posiadane jednostki uczestnictwa. W chwili realizacji zlecenia Twoje jednostki były warte łącznie 1 110 PLN, czyli osiągnąłeś zysk w wysokości 110 PLN:  $1\ 100\ \text{PLN} - 1\ 000\ \text{PLN} = 110\ \text{PLN}$

**Od tego zysku należny jest podatek Belki : 19% od 110 PLN (wartość wypracowanego zysku) czyli 20,90 PLN.**

# Czym różni się konwersja od zamiany?

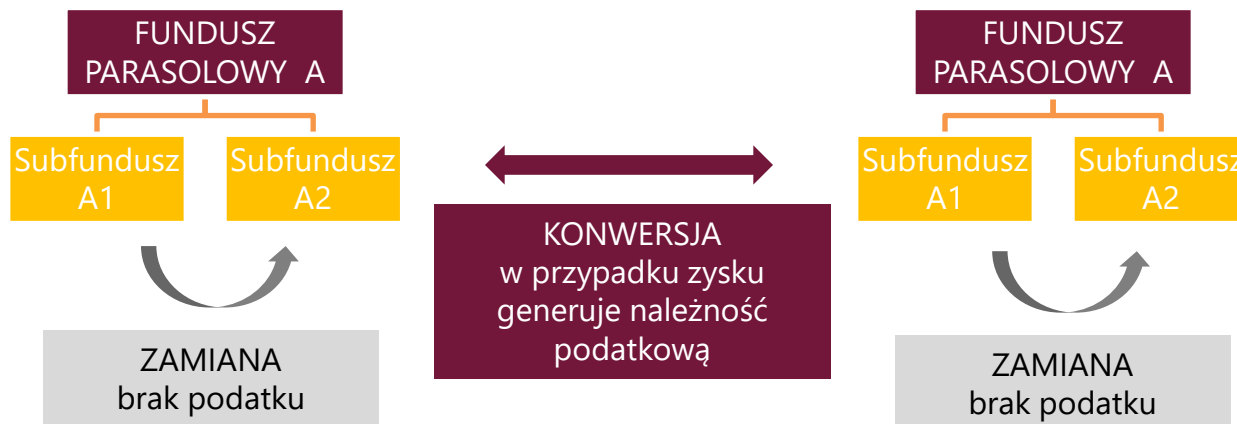


## WAŻNE:

Wszystkie Subfundusze oferowane przez ALIOR TFI funkcjonują w ramach jednego parasola tj. ALIOR SFIO. Przenosząc środki pomiędzy Subfunduszami z naszej oferty zawsze składasz zlecenie ZAMIANY, które nie skutkuje koniecznością rozliczenia podatkowego (w świetle zmian wchodzących w życie z dniem 1 stycznia 2024 r.)

**KONWERSJA** to zlecenie w wyniku którego uczestnik przenosi swoje środki pomiędzy dwoma funduszami zarządzanymi przez jedno TFI. Fundusz A odkupuje od Uczestnika dotychczas posiadane jednostki, a Fundusz B przyznaje za tę kwotę nowe jednostki. Oznacza to zakończenie inwestycji w Funduszu A, a więc powstaje ZYSK/STRATA z punktu widzenia należności podatkowych.

**ZAMIANA** to zlecenie, które można złożyć inwestując w fundusz parasolowy tj. z wieloma wydzielonymi Subfunduszami. Przenosząc środki pomiędzy Subfunduszami w ramach jednego Funduszu Uczestnik nie wycofuje środków (a więc nie zamyka inwestycji w Fundusz) – takie zlecenie nie rodzi więc skutków podatkowych.



# Co zmienia się 1 stycznia 2024 r?



**1 stycznia 2024 w życie wchodzi zmiana przepisów o podatku dochodowym od osób fizycznych, która otwiera możliwość KOMPENSACJI ZYSKÓW I STRAT z inwestycji w fundusze inwestycyjne oraz niektóre inne formy inwestowania kapitału przez osoby fizyczne.**

Możliwość zbiorczego ujęcia ZYSKÓW/STRAT z wielu różnych form inwestycji rodzi NOWY OBOWIĄZEK dla uczestników funduszy:

- **Konieczność samodzielnego rozliczenia inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach rocznego zeznania podatkowego**

**KOMPENSACJA** stwarza możliwość obniżenia wartości należnego podatku dochodowego.

Jeżeli w danym roku kalendarzowym zrealizowałeś szereg zleceń umorzenia/konwersji lub wycofywałeś się z innych typów inwestycji (m.in. sprzedaż akcji, obligacji) będziesz mógł pomniejszyć osiągnięty zysk o ewentualne straty.



W ofercie ALIOR TFI znajdują się 2 produkty, których nie dotkną zmiany w zakresie podatku Belki:

- IKZE
- IKE

**W dalszym ciągu podatek od zwrotów z IKE będzie naliczany i pobierany przez Fundusz, PIT-8C nie będzie wystawiany, a Uczestnik nie musi składać w Urzędzie Skarbowym deklaracji z tego tytułu.**



## PRZYKŁAD:

- W ciągu jednego roku kalendarzowego umorzyłeś jednostki uczestnictwa dwóch Funduszy.
  - Inwestycja w Fundusz A przyniosła Ci 1 000 PLN zysku
  - Inwestycja w Fundusz B zakończyła się stratą w wysokości 400 PLN

**WEDŁUG NOWYCH ZASAD** strata z Funduszu B pomniejsza zysk z Funduszu A, a więc Twój całkowity zysk wynosi:  
 $1\ 000\ \text{PLN} - 400\ \text{PLN} = 600\ \text{PLN}$   
Należny podatek to 19% od kwoty 600 PLN czyli 114 PLN.

**WEDŁUG STARYCH ZASAD** (obowiązujących do 31.12.2023 r) strata z Funduszu B byłaby bez znaczenia, a cały zysk z Funduszu A podlegałby opodatkowaniu.

Należny podatek wyniósłby więc 19% od kwoty 1 000 PLN, a więc 190 PLN.

**NOWE ZASADY OZNACZAJĄ W TAKIEJ SYTUACJI NIŻSZĄ NALEŻNOŚĆ WZGLĘDEM URZĘDU SKARBOWEGO.**

# Jak zmieni się proces rozliczenia podatku Belki przez uczestników funduszy inwestycyjnych ?



Od 1 stycznia 2024 roku uczestnik funduszu, który złoży zlecenie umorzenia jednostek uczestnictwa ALIOR SFIO jest zobowiązany:



- **Złożyć roczne zeznanie podatkowe na formularzu PIT-38**
  - do 30 kwietnia 2025 roku za rok 2024
- **Odprowadzić należną wartość podatku na rachunek Urzędu Skarbowego**
  - po złożeniu PIT-38, a więc także do 30 kwietnia 2025 roku za rok 2024

## TAK BYŁO:

Do 31 grudnia 2023 roku realizując zlecenie umorzenia/konwersji krajowe fundusze inwestycyjne obliczały zysk/stratę z inwestycji.

W przypadku zysku Fundusz:

- obliczał należny podatek (w oderwaniu od pozostałych inwestycji Uczestnika)
- przekazywał należny podatek do Urzędu Skarbowego
- Wypłacał Uczestnikowi środki pomniejszone o należny podatek

## WAŻNE:

Uczestnik nie był zobowiązany do przekazywania do Urzędu Skarbowego żadnych informacji związanych ze swoimi inwestycjami w fundusze inwestycyjne.

## TAK BĘDZIE:



**PIT-8C to wystandaryzowany formularz z zestawieniem:**

- **przychodów**
- **kosztów**
- **zysków (w formularzu PIT nazywanych dochodami) lub strat**

**z inwestycji, które zostały zrealizowane w ciągu całego roku kalendarzowego.**

PIT-8C będzie wysyłany RAZ W ROKU w terminie do 28 lutego za rok poprzedni.

Po raz pierwszy taka wysyłka nastąpi w 2025 roku, a PIT-8C będzie obejmował dane wszystkich zleceń umorzenia, dla których Fundusz zrealizował przelew środków z tytułu umorzenia na rzecz Uczestnika w 2024 roku.

**PIT-8C nie stanowi zeznania podatkowego. Jest to jedynie zestaw danych niezbędnych do złożenia właściwego zeznania (formularz PIT-38)**

**PIT-8C będzie wysyłany na adres Uczestnika wskazany jako adres korespondencyjny. Formularz może też być wysłany na podany adres e-mail, pod warunkiem udzielenia przez Uczestnika stosownej zgody.**

**UPEWNIJ SIĘ, ŻE PODANY PRZEZ CIEBIE ADRES JEST AKTUALNY!**

**Dane możesz sprawdzić i zaktualizować w dowolnej placówce Alior Banku lub za pośrednictwem serwisu [ALIOR TFI ONLINE](#)**



**CZY PIT-8C będzie co roku wysyłany do wszystkich uczestników funduszy inwestycyjnych ?**

**PIT-8C będzie wysyłany jedynie do tych Uczestników funduszy, w przypadku których wystąpiło w poprzednim roku zdarzenie skutkujące koniecznością złożenia zeznania podatkowego. Uczestnicy Alior SFIO, którzy nie składali w danym roku zlecenia umorzenia jednostek uczestnictwa nie otrzymają od Funduszu tego dokumentu za ten rok.**

#### **UCZESTNICY MAŁOLETNI**

Fundusz prześle PIT-8C na dane osoby małoletniej jako właściciela rejestru.



#### **WAŻNE:**

**Dane o osiągniętym przez Ciebie zysku/stracie Alior SFIO przekaże zarówno Tobie jak i właściwemu Urzędowi Skarbowemu.**

# PIT-38 i indywidualne rozliczenie podatku



Na podstawie danych otrzymanych w PIT-8C możesz wypełnić oficjalne zeznanie podatkowe na formularzu PIT-38.

**WAŻNE:** Jeżeli poza inwestycją w ALIOR SFIO posiadasz dodatkowo inne inwestycje będziesz otrzymywać dokumenty PIT-8C od każdej instytucji oddzielnie.

**PO RAZ PIERWSZY DEKLARACJE PIT-38 uczestnicy funduszy inwestycyjnych będą składali w 2025 roku (za rok 2024) w terminie do 30 kwietnia.**

Jest to ten sam termin, w którym będziesz składać jako osoba fizyczna roczne zeznanie o podatku dochodowym.



**W wyniku inwestycji poniosłem stratę. Czy muszę składać deklarację PIT-38?**

TAK.

Zgłoszenie poniesionej straty pozwala ująć ją w deklaracjach za kolejne lata i skorzystać z zalet kompensacji (stratę można rozliczać na przestrzeni kolejnych 5 lat).



**Równie ważne jak złożenie deklaracji o wysokości należnego podatku od dochodów kapitałowych jest jego opłacenie.**

**Od 1 stycznia 2024 roku ten element rozliczenia również będzie realizowany przez Ciebie, a nie przez Fundusz.**



**Dokładna wartość należności jaką powinieneś opłacić będzie wynikała z deklaracji PIT-38. Powinieneś ją opłacić na Twój mikrorachunek wskazany przez Urząd Skarbowy (jego numer również jest dostępny w portalu e-PIT). Podatek za rok 2024 powinieneś opłacić do 30 kwietnia 2025 roku.**

Po zrealizowaniu zlecenia umorzenia Alior SFIO przeleje na Twoje konto środki bez potrącenia podatku.

**Twoim obowiązkiem jest zapewnienie środków na pokrycie należności względem urzędu skarbowego kiedy będzie następowało rozliczenie roczne.**



## 1 Dzięki nowym zasadom rozliczania podatku od dochodów kapitałowych, które obowiązują od 1 stycznia 2024 roku:

- Zyskujesz możliwość kompensowania zysków/strat z inwestycji w fundusze inwestycyjne oraz z niektórymi innymi formami inwestowania kapitału (m.in. obrót papierami wartościowymi)

## 2 Jeżeli po 1 stycznia 2024 roku umorzysz jednostki Uczestnictwa Alior SFIO, Fundusz nie odprowadzi już w Twoim imieniu należnego podatku Belki

- Po otrzymaniu środków pieniężnych z tytułu odkupienia pamiętaj o zabezpieczeniu kwoty należnej Fiskusowi (należny podatek należy rozliczyć i uiścić do 30 kwietnia za rok poprzedni)
- Po raz pierwszy uczestnicy funduszy inwestycyjnych będą się rozliczać samodzielnie za rok 2024 w terminie do 30 kwietnia 2025

## 3 Rozliczenia będziesz mógł dokonać na podstawie dokumentu PIT-8C, który będzie generowany raz w roku do 28 lutego za poprzedni rok kalendarzowy

- Po raz pierwszy otrzymasz PITy-8C z tytułu uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym w terminie do 28 lutego 2025 za rok 2024

## 4 Zaktualizuj Twój adres korespondencyjny i adres zamieszkania:

- od podanych przez Ciebie danych zależy, gdzie i w jaki sposób (e-mail/przesyłka pocztowa) dostarczymy Ci PIT-8C i do którego Urzędu Skarbowego prześlemy informacje o osiągniętym przez Ciebie zysku/stracie.

# Gdzie mogę dowiedzieć się więcej?



**INFOLINIA dla Uczestników Alior SFIO**  
tel: **22 338 91 85**

**ALIOR TFI S.A. Nie świadczy usług doradztwa podatkowego.**

**Informacje, jakich udzielamy mają charakter ogólny i stanowią odzwierciedlenie obowiązujących przepisów prawa w kontekście oferowanych produktów.**

**Indywidualną sytuację i rozliczenie podatkowe należy omówić z doradcą podatkowym i/lub radcą prawnym.**



# Disclaimer



Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych i nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Ilekroć w materiałach jest mowa o subfunduszach, oznacza to subfundusze wydzielone w ramach ALIOR SFIO. Informacje o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zarządzanym przez Alior TFI S.A. oraz o jego ryzyku inwestycyjnym związanym z inwestycją w jednostki uczestnictwa ALIOR SFIO zawarte są w prospekcie informacyjnym dostępnym w siedzibie Alior TFI S.A. oraz na stronie internetowej [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com). Przed nabyciem jednostek uczestnictwa Alior SFIO należy zapoznać się z prospektem informacyjnym, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach ALIOR SFIO oraz wskazuje zasady polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy, ryzyka, koszty i opłaty związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach ALIOR SFIO, a także z kluczowymi informacjami dla inwestora odpowiednich Subfunduszy. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Alior TFI S.A. ani ALIOR SFIO nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej lub innych ewentualnych opłat. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi danego subfunduszu i Strategii Inwestycyjnej, i jest uzależniona od wartości jednostek uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez ALIOR SFIO oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w ALIOR SFIO, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycje w subfundusze obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Tabele opłat znajdują się na stronie internetowej [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com). Wartość aktywów netto ALIOR SFIO i subfunduszy może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Alior TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Alior TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Alior TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Alior TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, adres kontaktowy: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402, NIP 108-000-87-99, kapitał zakładowy 1.859.334,40 zł w całości wpłacony. Alior TFI S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Data opracowania: Grudzień 2023 r.