

TOMASZ ORLIK

## Udział funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach gospodarstw domowych w Polsce w latach 2006–2016 – ocena z perspektywy dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego

*W artykule zaprezentowano stan i analizę oszczędności gospodarstw domowych w latach 2006–2016 ze szczególnym uwzględnieniem wykorzystania funduszy inwestycyjnych. Aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły jedynie o 28% w okresie od 2006 do 2015 roku (do 106,6 mld zł). W tym samym czasie wzrost depozytów bankowych wyniósł 177% (662.5 mld do PLN). Znaczna liczba klientów unika funduszy inwestycyjnych w związku z ich spadkami w czasie kryzysu w roku 2008. Wykorzystanie funduszy inwestycyjnych w ramach dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego w Polsce jest również skromne, głównie ze względu na bardzo małe znaczenie dobrowolnego systemu emerytalnego. W artykule omówiono przyczyny takiej sytuacji i wskazano czynniki kluczowe dla przyszłego rozwoju funduszy inwestycyjnych w Polsce.*

**Słowa kluczowe:** oszczędności gospodarstw domowych, otwarte fundusze inwestycyjne, dodatkowe zabezpieczenie emerytalne.

### Investment funds participation in households savings in Poland in 2006–2016 – review from the perspective of supplementary pension system

*In the article there is review of the household savings in retail investment funds in comparison to bank deposits. There is also analysis, why there is a low growth of fund's assets in comparison to deposits. Investment funds could be interesting alternative for household saving when the interest rate on bank deposit is very low, but there is no significant growth of the open-ended investment funds. Assets of*

*the retail investment funds increased only by 28% during period 2006 to 2015 (up to PLN 106.6 billion). At the same time growth of household deposits was 177% (up to PLN 662.5 billion). Most clients still avoid investment funds after crisis in 2008. Using investment funds in supplementary pension system in Poland is also modest, due to very small overall participation in voluntary pension system. Author discusses reasons for such situation and key factors for the future development.*

**Keywords:** households savings, investment funds, supplementary pension system

**TOMASZ ORLIK** – doktorant w Katedrze Ubezpieczenia Społecznego, Kolegium Ekonomiczno-Społeczne, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie