

DOROTA KRUPA, DAMIAN WALCZAK, EWA CHOJNACKA\*

Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu

PREFERENCJE W ZAKRESIE  
FORM ALOKACJI OSZCZĘDNOŚCI  
GOSPODARSTW DOMOWYCH W POLSCE

**Słowa kluczowe:** depozyty, gospodarstwa domowe, oszczędności.

**Abstrakt:** Celem artykułu jest analiza preferencji w zakresie form alokacji oszczędności gospodarstw domowych w Polsce. Polacy najczęściej oszczędzają w instytucjach bankowych w depozytach złotych. Gospodarstwa domowe oszczędności z depozytów bankowych najczęściej przeznaczają na zakup domu/mieszkania oraz zakup dóbr trwałego użytku. Na potrzeby artykułu przeanalizowano dane statystyczne udostępniane przez Narodowy Bank Polski oraz dane z badania Diagnoza Społeczna 2011.

SAVING PREFERENCES OF HOUSEHOLDS IN POLAND

**Keywords:** deposits, households, savings.

**Abstract:** The purpose of this article is to present the savings' preferences of households in Poland. Households in Poland invest primarily in deposits made in Polish zloties. Their primary motivation is saving for flats and houses and in the second motivation is saving for durable goods. For the purpose of the analysis authors used the data published by National Bank of Poland and statistical data published in the Social Diagnosis 2011 report.

*Translated by Dorota Krupa & Damian Walczak*

---

Data wpłynięcia: 22.11.2012; data zaakceptowania: 25.02.2013.

\* Dane kontaktowe: dkrupa@umk.pl, dwalczak@umk.pl, Katedra Zarządzania Finansami, echoj@umk.pl, Katedra Rachunkowości, Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania, Uniwersytet Mikołaja Kopernika, ul. Gagarina 13a, 87-100 Toruń, tel. 56 611 46 34.

## ■■■ WSTĘP

Gospodarstwa domowe, jako podmioty funkcjonujące w gospodarce, podejmują podstawowe decyzje finansowe dotyczące poziomu konsumpcji i oszczędzania, dążąc do zaspokojenia swoich nieograniczonych potrzeb zarówno bieżących, jak i dotyczących przyszłości. Jednym z czynników decydujących o sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz o jego możliwościach oszczędzania jest źródło i poziom dochodu (Keese 2010: 125–141; Magri 2007: 401–426). Poziom dochodu determinuje, czy po zaspokojeniu podstawowych potrzeb życiowych pozostaje nieskonsumowana część, która może zostać zakumulowana (Wójcik 2007: 56). Zarówno ogólny poziom (wielkość) oszczędności, jak i ich rodzaje są zdeterminowane między innymi skłonnością gospodarstw domowych do oszczędzania czy też motywami i celami oszczędzania.

Jak wskazują badania, istnieje związek, zwłaszcza dla krajów rozwijających się, między poziomem oszczędności, inwestycji a wzrostem gospodarczym. W przypadku niskiego poziomu oszczędności krajowych wzrasta potrzeba finansowania inwestycji środkami pochodzącymi z zagranicy, co nie zawsze jest korzystne dla gospodarki, zwłaszcza dla równowagi rachunku bieżącego. Wzrost oszczędności pozytywnie wpływa również na sektor bankowy przez wzrost poziomu środków na lokatach, także tych długoterminowych (World Bank 2011: 1–2).

Celem artykułu jest analiza preferencji w zakresie form alokacji oszczędności gospodarstw domowych ze wskazaniem na wybrane związki między cechami gospodarstw domowych a preferencjami wyboru form oszczędzania.

Gospodarstwa domowe w przedstawionej pracy są rozumiane zgodnie z definicją zastosowaną w raporcie z badania *Diagnoza Społeczna* (2011: 39), któremu podlegały gospodarstwa domowe jednoosobowe oraz wieloosobowe. Zgodnie ze wspomnianym raportem za gospodarstwo domowe jednoosobowe uważa się osobę utrzymującą się samodzielnie, tzn. niełącznie z nikim swoich dochodów, bez względu na to, czy mieszka sama, czy też z innymi osobami. Natomiast pod pojęciem gospodarstwa domowego wieloosobowego rozumie się zespół osób mieszkających razem i wspólnie utrzymujących się.

Na potrzeby artykułu przeanalizowano m.in. dane statystyczne udostępniane przez Narodowy Bank Polski oraz dane z badania *Diagnoza Społeczna* 2011.

## **1. WYBRANE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SKŁONNOŚĆ DO OSZCZĘDZANIA GOSPODARSTW DOMOWYCH**

W literaturze przedmiotu oszczędzanie jest rozumiane jako powstrzymanie się konsumenta (gospodarstwa domowego) od bieżącej konsumpcji na rzecz jej zwiększenia w przyszłości (Bywalec 2012: 196). Odróżnia się w tym wypadku oszczędzanie dobrowolne, zgodnie z którym gospodarstwo domowe rezygnuje z wydatkowania części swych dochodów na bieżące cele konsumpcyjne bez zewnętrznych nacisków, od oszczędzania przymusowego, w którym przymus wynika z obowiązującego prawa bądź sytuacji ekonomicznej, w której brakuje określonych towarów na rynku.

Zachowania gospodarstw domowych, w tym skłonność do oszczędzania dobrowolnego, są uzależnione od wielu czynników, które w literaturze przedmiotu są różnie klasyfikowane. Najczęściej rozróżnia się czynniki zewnętrzne (ogólne), które odnoszą się do otoczenia i dotyczą wszystkich podmiotów, oraz wewnętrzne (specyficzne) – wynikające z charakterystyk gospodarstw. Do czynników zewnętrznych zalicza się przede wszystkim czynniki gospodarczo-ekonomiczne, takie jak: polityka państwa, ogólna sytuacja gospodarcza (i jej perspektywy) oraz podaż dóbr i usług (istnienie lub nie ograniczeń podaży pewnych dóbr) (Wójcik 2007: 58), ale także czynniki geograficzne (warunki klimatyczne, wielkość produkcji rolniczej), czynniki społeczno-kulturowe (grupy społeczne, grupy odniesienia, kultura, w tym kultura oszczędzania), czynniki informacyjno-edukacyjne (informacje rynkowe, edukacja konsumenta) (Żelazna, Kowalczyk, Mikuta 2002, za: Zalega 2012: 95).

Wśród czynników wewnętrznych należy zwrócić uwagę na: liczbę osób w gospodarstwie, aktywność zawodową członków gospodarstwa domowego, źródła dochodów, fazę rozwojową gospodarstwa domowego, więzy łączące członków gospodarstwa domowego czy strukturę gospodarstwa domowego (Kubiszewska 2008: 27). Są to czynniki o charakterze obiektywnym. Oprócz nich w literaturze przedmiotu podkreśla się znaczenie trudnych do skwantyfikowania czynników specyficznych o charakterze subiektywnym, do których zalicza się przede wszystkim czynniki psychologiczne, takie jak np. przekonania, przyzwyczajenia, potrzeby, postawy, modę, naśladownictwo (Kramer 1997: 69, za: Zalega 2012: 94).

Wielkość i rodzaje oszczędności są także kształtowane przez motywy i cele oszczędzania. Na podstawowe motywy oszczędzania wskazał już Keynes: motyw przezorności, ostrożności, potrzeby niezależności, przedsiębiorczości,

chęci wykorzystania wyższej stopy procentowej, zwiększenia dobrobytu, po zostawieniu spadku, skąpstwa (Keynes 1936, za: Wójcik 2007: 59). W literaturze podkreśla się, że te motywy nie muszą wykluczać się wzajemnie, a wręcz są one często komplementarne. Jest nawet mało prawdopodobne, że jeden motyw będzie wystarczający dla ogółu populacji w danym momencie lub dla jednej osoby przez dłuższy okres (Fisher, Montalto 2010: 93).

Wskazane motywy przejawiają się w konkretnych celach oszczędzania, jakimi mogą być np.: gromadzenie środków na emeryturę, na tzw. czarną godzinę, na kształcenie dzieci, zabezpieczenie się na wypadek choroby, utraty pracy czy oszczędzanie na zakup określonych elementów majątku (mieszkanie, nieruchomości, wyposażenie).

## 2. LOKOWANIE OSZCZĘDNOŚCI NA RYNKU FINANSOWYM W POLSCE

Gospodarstwa domowe na rynku finansowym są traktowane jako inwestorzy indywidualni, jednak ze względu na ograniczoną wiedzę często korzystają z usług pośredników finansowych, w tym między innymi banków. Korzystanie z ofert instytucji bankowych, a szczególnie lokowania oszczędności w formie lokat bankowych, ma tę zaletę, że znana jest wysokość stopy procentowej determinującej wysokość spodziewanego zysku. W odniesieniu do większości lokat ryzyko utraty kapitału jest zminimalizowane gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Wszystkie depozyty bankowe nieprzekraczające 100 tys. EUR są w całości gwarantowane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Dotyczy to zarówno oszczędności w złotówkach, jak i w walutach obcych.

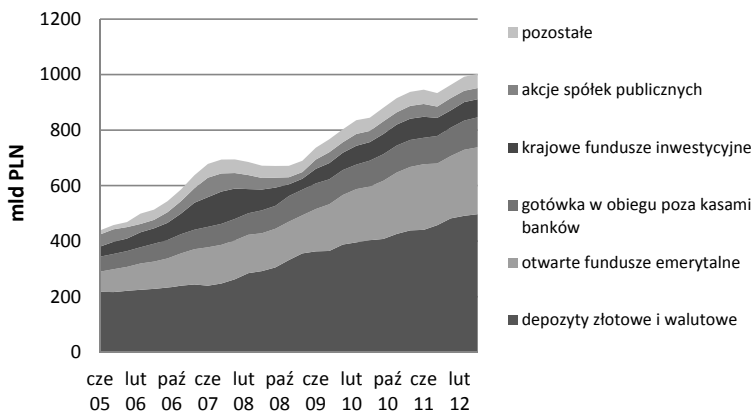
Rozwój rynku finansowego rozszerza zakres produktów finansowych, gdyż wzrasta strona podażowa dostępnych form oszczędzania. Gospodarstwa domowe mogą lokować swoje oszczędności m.in. w: depozyty bankowe, akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nieruchomości, Indywidualne Konta Emerytalne<sup>1</sup>, lub też utrzymywać gotówkę. Niestety, gospodarstwa domowe – a więc strona podażowa – dysponują ograniczonymi zasobami w postaci wolnych środków pieniężnych.

Na wykresie 1 przedstawiono kształtowanie się oszczędności gospodarstw domowych w podziale na najbardziej powszechne formy oszczędzania i inwestowania.

---

<sup>1</sup> Należy pamiętać, że od 2012 r. w ramach tzw. III filaru (poza IKE) istnieją Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego, które ze względu na krótki okres funkcjonowania nie zostały uwzględnione jako forma oszczędzania w prezentowanym artykule.

**Wykres 1.** Oszczędności gospodarstw domowych według form oszczędzania i inwestowania w okresie od czerwca 2005 do połowy 2012 r.



Źródło: opracowanie własne na podstawie: *Struktura oszczędności gospodarstw domowych za lata 2005–2012*, Analizy Online, <http://www.analizy.pl>, oraz danych statystycznych NBP *Należności i zobowiązania monetarnych instytucji finansowych i banków*, Narodowy Bank Polski, <http://www.nbp.pl>.

Gospodarstwa domowe największą część swoich środków w całym badanym okresie przetrzymywały w postaci depozytów złotych i walutowych, które w połowie 2012 r. stanowiły prawie 50% wartości oszczędności wszystkich wskazanych form. Kolejne miejsce w strukturze (24% oszczędności) na koniec badanego okresu zajmowały oszczędności zgromadzone przez otwarte fundusze emerytalne. Gotówka w obiegu poza kasami banków stanowiła 11% oszczędności, środki zgromadzone w tytułach uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych 6%, a w akcjach spółek publicznych 5% wartości oszczędności gospodarstw domowych w połowie 2012 r. W grupie „pozostałe” zawarto oszczędności gospodarstw domowych zainwestowane w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz obligacje i bony skarbowe. Łączna wartość oszczędności gospodarstw domowych w zaprezentowanych na wykresie formach w połowie 2012 r. przekroczyła 1 bln PLN.

Obserwowany wzrost zainteresowania gospodarstw domowych depozytami bankowymi (tabela 1) był między innymi rezultatem zapowiadanej nowelizacji przepisów ordynacji podatkowej. Od 31 marca 2012 r. obowiązuje nowy sposób zaokrąglania podstawy opodatkowania i kwoty podatku, który wyeliminował dotychczas wykorzystywane możliwości uniknięcia opodatkowania dochodów z zysków od kapitału (w tym od tzw. lokat jednodniowych).

W tabeli 1 przedstawiono wartości depozytów i innych zobowiązań banków oraz udziały poszczególnych podsektorów gospodarstw domowych w okresie od 2003 r. do końca listopada 2012 r. w podziale na krajowe i walutowe.

**Tabela 1.** Wartości i udziały procentowe depozytów i innych zobowiązań banków poszczególnych podsektorów gospodarstw domowych w okresie od 2003 do listopada 2012 r., w mln PLN i %

| Rok  |         | Depozyty i inne zobowiązania banków |          |                                      |          |                               |          |           |
|------|---------|-------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|-------------------------------|----------|-----------|
|      |         | wobec osób prywatnych               |          | wobec przedsiębiorców indywidualnych |          | wobec rolników indywidualnych |          | łącznie   |
|      |         | w mln PLN                           |          | w mln PLN                            |          | w mln PLN                     |          | w mln PLN |
|      |         | złotowe                             | walutowe | złotowe                              | walutowe | złotowe                       | walutowe | ogółem    |
| 2003 | wartość | 163 344                             | 35 298   | 8 776                                | 688      | 1 803                         | 18       | 209 927   |
|      | udział  | 77,80%                              | 16,80%   | 4,20%                                | 0,30%    | 0,90%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2004 | wartość | 163 672                             | 29 481   | 10 164                               | 988      | 2 844                         | 27       | 207 176   |
|      | udział  | 79,00%                              | 14,20%   | 4,90%                                | 0,50%    | 1,40%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2005 | wartość | 169 764                             | 31 262   | 12 248                               | 1 372    | 3 693                         | 44       | 218 383   |
|      | udział  | 77,70%                              | 14,30%   | 5,60%                                | 0,60%    | 1,70%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2006 | wartość | 182 891                             | 30 822   | 15 679                               | 1 740    | 5 959                         | 59       | 237 150   |
|      | udział  | 77,10%                              | 13,00%   | 6,60%                                | 0,70%    | 2,50%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2007 | wartość | 206 608                             | 26 634   | 19 306                               | 1 937    | 6 101                         | 56       | 260 642   |
|      | udział  | 79,30%                              | 10,20%   | 7,40%                                | 0,70%    | 2,30%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2008 | wartość | 272 076                             | 27 956   | 20 166                               | 1 676    | 6 447                         | 42       | 328 363   |
|      | udział  | 82,90%                              | 8,50%    | 6,10%                                | 0,50%    | 2,00%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2009 | wartość | 319 054                             | 27 512   | 21 322                               | 2 073    | 6 868                         | 49       | 376 878   |
|      | udział  | 84,70%                              | 7,30%    | 5,70%                                | 0,60%    | 1,80%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2010 | wartość | 353 009                             | 28 806   | 21 482                               | 2 406    | 7 312                         | 57       | 413 072   |
|      | udział  | 85,50%                              | 7,00%    | 5,20%                                | 0,60%    | 1,80%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2011 | wartość | 403 984                             | 31 022   | 22 022                               | 2 821    | 7 871                         | 53       | 467 773   |
|      | udział  | 86,40%                              | 6,60%    | 4,70%                                | 0,60%    | 1,70%                         | 0,00%    | 100%      |
| 2012 | wartość | 429 916                             | 34 453   | 19 486                               | 3 477    | 7 219                         | 133      | 494 684   |
|      | udział  | 86,91%                              | 6,96%    | 3,94%                                | 0,70%    | 1,46%                         | 0,03%    | 100%      |

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych statystycznych NBP *Należności i zobowiązania monetarnych instytucji finansowych i banków*.

Różne formy lokowania oszczędności należy rozpatrywać w kategoriach dóbr substytucyjnych. Stąd innym czynnikiem zwiększającym atrakcyjność lokat bankowych w 2011 r. była niestabilna sytuacja na giełdzie, która powodowała pogarszającą się wycenę wartości akcji i jednostek funduszy inwestycyjnych. Stan depozytów bankowych gospodarstw domowych w końcu 2011 r. przekroczył kwotę 482 mld PLN, a do listopada 2012 r. gospodarstwa domowe powiększyły ten stan do 497 mld PLN. W trakcie 2011 r. przez trzy kolejne kwartały gospodarstwa domowe zmniejszyły zaangażowanie w inwestycje poza systemem bankowym, inwestycje te cechowała bowiem wysoka zmienność dochodowości i duże ryzyko inwestycyjne. Mała liczba debiutów oraz niewielka łączna wartość rynkowa spółek debiutujących nie zachęcały gospodarstw domowych do wyboru form oszczędzania związanych z rynkiem giełdowym. Do zwiększania zaangażowania gospodarstw domowych w takie inwestycje w trakcie 2011 r. nie zachęcały również notowania głównych indeksów giełdowych (Mierzejewska, Urbaniec 2012: 9–11). Powolna poprawa wartości indeksów giełdowych w trakcie 2012 r. (np. WIG) nie wpłynęła znacząco na zaangażowanie gospodarstw domowych na rynku akcji.

### 3. OSZCZĘDNOŚCI GOSPODARSTW DOMOWYCH – DIAGNOZA SPOŁECZNA 2011

Z analizy danych Diagnoza Społeczna 2011 udział gospodarstw domowych posiadających oszczędności w stosunku do wszystkich gospodarstw domowych powoli wzrasta (tabela 2). Najczęściej Polacy oszczędzają w lokatach złotówkowych w bankach oraz w gotówce. Należy zwrócić uwagę na ograniczanie dywersyfikacji sposobów oszczędzania. W latach 2005–2011 przybyło jedynie gospodarstw domowych deklarujących oszczędzanie w bankach w złotych oraz w gotówce.

**Tabela 2.** Gospodarstwa domowe deklarujące posiadanie oszczędności oraz formy gromadzenia oszczędności

| Wyszczególnienie  | 2005  | 2007  | 2009  | 2011  |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Udział gospodarstw domowych posiadających jakiegokolwiek oszczędności | 22,7% | 27,7% | 31,0% | 36,1% |
| <b>Wskazywane formy gromadzenia oszczędności</b>                      |       |       |       |       |
| lokaty w bankach w złotych  | 66,1% | 66,8% | 70,4% | 68,0% |
| lokaty w bankach w walutach obcych                                    | 9,6%  | 6,6%  | 5,4%  | 4,0%  |

| Wyszczególnienie                                       | 2005  | 2007  | 2009  | 2011  |
|--|-------|-------|-------|-------|
| w obligacjach  | 5,8%  | 3,3%  | 3,6%  | 2,9%  |
| w funduszach inwestycyjnych                            | 9,2%  | 14,5% | 8,4%  | 7,2%  |
| Indywidualne Konto Emerytalne                          | 11,9% | 9,0%  | 6,2%  | 4,3%  |
| w papierach wartościowych notowanych na giełdzie       | 3,2%  | 2,5%  | 2,0%  | 2,6%  |
| udziały oraz akcje w prywatnych spółkach akcyjnych     | 3,1%  | 2,4%  | 1,4%  | 2,1%  |
| lokaty w nieruchomościach                              | 6,8%  | 6,4%  | 4,5%  | 3,0%  |
| lokaty w innych niż nieruchomości dobrach materialnych | 2,6%  | 2,1%  | 1,8%  | 1,8%  |
| w gotówce  | 39,5% | 44,2% | 42,6% | 44,7% |
| w polisie ubezpieczeniowej                             | X     | X     | X     | 9,1%  |
| w innej formie   | 6,0%  | 5,0%  | 6,0%  | 5,6%  |

Źródło: opracowanie własne na podstawie: Diagnoza Społeczna 2011, zintegrowana baza danych, <http://www.diagnoza.com> (dostęp 25.09.2012).

Wśród gospodarstw domowych posiadających jakiegokolwiek oszczędności w 2005 r. 21% gospodarstw posiadało oszczędności o wartości przekraczającej sześciokrotność ich średniomiesięcznych dochodów. W latach 2007 i 2009 relacja ta wynosiła 17,9%, natomiast w 2011 r. 18,1% oszczędzających gospodarstw domowych posiadało oszczędności przekraczające ich sześciomiesięczne dochody.

Jak wskazano w tabeli 3, najrzadziej posiadanie oszczędności deklarowały gospodarstwa domowe należące do dwóch grup społeczno-ekonomicznych:

- gospodarstwa domowe utrzymujące się z niezarobkowych źródeł innych niż emerytura i renta;
- renciści.

Zapewne jest to powiązane z dochodami uzyskiwanymi przez te grupy społeczno-ekonomiczne. Wśród pozostałych grup, poza pracującymi na własny rachunek, udział oszczędzających jest podobny. Jednym z czynników decydujących o poziomie oszczędności jest dochód. Jednak zapewne nie jest to najważniejszy powód. Rolnicy uzyskują niższe dochody od rencistów<sup>2</sup>, a mimo tego zdecydowanie częściej od nich oszczędzają.

<sup>2</sup> Pomiar dochodu wśród rolników jest bardzo trudny i deklarowanie przez nich dochodów w badaniu zapewne opierało się na szacunku i było subiektywne.



**Tabela 3.** Posiadane oszczędności i dochody netto gospodarstw domowych według grup społeczno-ekonomicznych w 2011 r.

| Wyszczególnienie              |     | Grupa społeczno-ekonomiczna gospodarstw domowych |         |                              |         |          |  | Ogółem |
|-------------------------------|-----|--|---------|------------------------------|---------|----------|--|--------|
|                               |     | pracownicy                                       | rolnicy | pracujący na własny rachunek | emeryci | renciści | utrzymujący się z niezarobkowych źródeł innych niż emerytura i renta |        |
| Posiadanie oszczędności       | TAK | 39,8%  | 33,6%   | 48,7%                        | 35,9%   | 17,6%    | 15,5%  | 36,1%  |
|                               | NIE | 60,2%  | 66,4%   | 51,3%                        | 64,1%   | 82,4%    | 84,5%  | 63,9%  |
| Ogółem                        |     | 100%   | 100%    | 100%                         | 100%    | 100%     | 100%   | 100%   |
| Dochód netto na osobę (w PLN) |     | 1355,01  | 826,89  | 1750,26                      | 1328,35 | 996,90   | 764,71   | –      |

Źródło: opracowanie własne na podstawie: Diagnoza Społeczna 2011, zintegrowana baza danych, <http://www.diagnoza.com> (dostęp 25.09.2012).

Jak wynika z tabeli 4, wszystkie grupy społeczno-ekonomiczne w porównywalnym stopniu korzystają z lokat bankowych (z osób, które wskazały, że posiadają jakiegokolwiek oszczędności). Jedynie gospodarstwa domowe utrzymujące się z niezarobkowych źródeł zdecydowanie rzadziej wskazywały na korzystanie z tej formy oszczędzania. Osoby należące do tej grupy społeczno-ekonomicznej deklarują utrzymywanie większości swoich oszczędności w gotówce, co może świadczyć o wykluczeniu finansowym takich osób ze względu na wiek bądź niskie dochody.

**Tabela 4.** Posiadanie oszczędności w lokatach bankowych w PLN w zależności od grupy społeczno-ekonomicznej

| Wyszczególnienie       |     | Grupa społeczno-ekonomiczna gospodarstw domowych |         |                              |         |          |  | Ogółem |
|------------------------|-----|--|---------|------------------------------|---------|----------|--|--------|
|                        |     | pracownicy                                       | rolnicy | pracujący na własny rachunek | emeryci | renciści | utrzymujący się z niezarobkowych źródeł innych niż emerytura i renta |        |
| Lokaty w bankach w PLN | TAK | 68,5%  | 71,9%   | 72,9%                        | 67,2%   | 63,2%    | 47,5%  | 68,0%  |
|                        | NIE | 31,5%  | 28,1%   | 27,1%                        | 32,8%   | 36,8%    | 52,5%  | 32,0%  |
| Ogółem                 |     | 100%   | 100%    | 100%                         | 100%    | 100%     | 100%   | 100%   |

Źródło: opracowanie własne na podstawie: Diagnoza Społeczna 2011, zintegrowana baza danych, <http://www.diagnoza.com> (dostęp 25.09.2012).

Najchętniej z lokat bankowych w walutach obcych korzystają pracujący na własny rachunek oraz, co może zastanawiać w porównaniu do wcześniej zaprezentowanych danych, utrzymujący się z niezarobkowych źródeł (tabela 5). Źródłem takiego dochodu są np. środki otrzymywane w formie transferów z zagranicy.

**Tabela 5.** Posiadanie oszczędności w lokatach bankowych w walutach obcych w zależności od przynależności gospodarstw domowych do określonych grup społeczno-ekonomicznych

| Wyszczególnienie                   | Grupa społeczno-ekonomiczna gospodarstw domowych |         |                              |         |          |  | Ogółem |       |
|------------------------------------|--|---------|------------------------------|---------|----------|--|--------|-------|
|                                    | pracownicy                                       | rolnicy | pracujący na własny rachunek | emeryci | renciści | utrzymujący się z niezarobkowych źródeł innych niż emerytura i renta |        |       |
| Lokaty w bankach w walutach obcych | TAK  | 4,5%    | 2,6%                         | 8,0%    | 2,1%     | 3,5%   | 8,6%   | 4,0%  |
|                                    | NIE  | 95,5%   | 97,4%                        | 92,0%   | 97,9%    | 96,5%  | 91,4%  | 96,0% |
| Ogółem                             |  | 100%    | 100%                         | 100%    | 100%     | 100%   | 100%   | 100%  |

Źródło: opracowanie własne na podstawie: Diagnoza Społeczna 2011, zintegrowana baza danych, <http://www.diagnoza.com> (dostęp 25.09.2012).

Jak wskazano w tabeli 6, cel oszczędzania nie jest istotnym wyznacznikiem sposobu oszczędzania.

**Tabela 6.** Oszczędzający w lokatach złotówkowych i walutowych ze względu na cel oszczędzania

| Cel oszczędzania       | Oszczędzający na dany cel w lokatach złotówkowych | Oszczędzający na dany cel w lokatach walutowych |
|------------------------|---|---|
| bieżące wydatki        | 64,6%   | 3,8%  |
| stałe opłaty           | 63,3%   | 6,8%  |
| dobry trwały użytek    | 78,1%   | 7,6%  |
| zakup domu/mieszkania  | 81,2%   | 12,3%   |
| remont domu/mieszkania | 74,2%   | 6,5%  |
| leczenie               | 71,0%   | 4,9%  |
| rehabilitacja          | 75,6%   | 7,4%  |
| wypoczynek             | 75,5%   | 8,2%  |
| czarna godzina         | 72,0%   | 5,1%  |

| Cel oszczędzania  | Oszczędzający na dany cel w lokatach złotówkowych | Oszczędzający na dany cel w lokatach walutowych |
|-------------------|---|---|
| przyszłość dzieci | 76,8%   | 7,5%  |
| starość           | 73,8%   | 7,2%  |
| inne cele         | 67,3%   | 8,2%  |
| bez celu          | 69,9%   | 6,2%  |

Źródło: opracowanie własne na podstawie: Diagnoza Społeczna 2011, zintegrowana baza danych, <http://www.diagnoza.com> (dostęp 25.09.2012).

Można jedynie zauważyć, że oszczędzający na zakup domu/mieszkania częściej korzystają z lokat bankowych niż oszczędzający na inny cel. Zakup dóbr trwałego użytku to kolejny cel, na który gospodarstwa domowe oszczędzają na złotych lokatach bankowych. Natomiast oszczędzający, wskazujący za cel oszczędzania bieżące wydatki oraz opłaty stałe, należą do osób najmniej chętnie korzystających z lokat bankowych.

## ■■■ ZAKOŃCZENIE

Udział gospodarstw domowych posiadających oszczędności systematycznie wzrasta, przy obniżającym się poziomie wielkości oszczędności rozumianym jako wielokrotność średniomiesięcznych dochodów danego gospodarstwa. Mimo wielu sygnałów świadczących o kryzysie gospodarczym można oczekiwać, że odsetek gospodarstw domowych posiadających oszczędności będzie się zwiększał.

Jak wskazano w pracy, najpopularniejszą formą oszczędzania są i były lokaty w złotych w bankach. Gospodarstwa domowe deklarowały, że te oszczędności są przeznaczane najczęściej na zakup domu/mieszkania oraz dóbr trwałego użytku. Poza możliwością oszczędzania w gotówce, wszystkie inne formy oszczędzania są coraz mniej popularne. Świadczy to zapewne o ostrożności osób fizycznych lub/i o obawach przed ryzykiem związanym z innymi formami inwestowania.

Ze względu na pesymistyczne prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej w Europie i Polsce należy spodziewać się, że lokaty bankowe będą najpopularniejszą, poza gotówką, formą oszczędzania. Tym samym banki, mimo rosnącej konkurencji ze strony innych instytucji finansowych, prawdopodobnie nadal będą najczęściej wybierane jako miejsce alokacji oszczędności. Tę sytu-

ację wspierają również wydarzenia związane z wykrywaniem i medialnym nagłośnieniem przypadków dotyczących piramid finansowych (sprawa Amber-Gold), które znacznie ograniczają społeczne zaufanie potencjalnych klientów do parabanków.

## ■■■ LITERATURA

- Bywalec C. (2012), *Ekonomika i finanse gospodarstw domowych*, PWN, Warszawa.
- Diagnoza społeczna 2011 (2011), *Diagnoza społeczna, raporty*, Czapiński J., Panek T. (red.), <http://www.diagnoza.com> (dostęp 15.09.2012).
- Fisher P. J., Montalto C. P. (2010), *Effect of saving motives and horizon on saving behaviors*, *Journal of Economic Psychology*, no. 31.
- Keese M. (2010), *Who feels constrained by high debt burdens? Subjective vs. objective measures of household debt*, *Journal of Economic Psychology*, vol. 33, issue 1.
- Keynes J. M. (1936), *The General Theory of Employment, Interest and Money*, Macmillan, London, [za:] Wójcik E. (2007), *Polskie gospodarstwa domowe na rynku oszczędności*, *Bank i Kredyt*, t. 38, nr 7.
- Kramer J. (1997), *Konsumpcja w gospodarce rynkowej*, PWE, Warszawa, [za:] Wójcik E. (2007), *Polskie gospodarstwa domowe na rynku oszczędności*, *Bank i Kredyt*, t. 38, nr 7.
- Kubiszewska K. (2008), *Wybrane determinanty obecności gospodarstw domowych na rynku finansowym*, [w:] *Gospodarstwa domowe na rynku finansowym*, E. Mazurek-Krasnodomska (red.), Politechnika Gdańska, Gdańsk.
- Magri S. (2007), *Italian households' debt: The participation to the debt market and the size of the loan*, *Empirical Economics*, vol. 33, issue 3.
- Mierzejewska G., Urbaniec A. (2012), *Sytuacja finansowa sektora gospodarstw domowych w IV kwartale 2011 r.*, Instytut Ekonomiczny NBP, <http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/publikacje/domowe/domowe.html> (dostęp 19.10.2012).
- Należności i zobowiązania monetarnych instytucji finansowych i banków*, Narodowy Bank Polski, <http://www.nbp.pl>.
- Struktura oszczędności gospodarstw domowych za lata 2005–2012*, Analizy Online, <http://www.analizy.pl>.
- World Bank (2011), *Sustaining High Growth: The Role of Domestic Savings*, Turkey Country Economic Memorandum, Synthesis Report, World Bank.
- Wójcik E. (2007), *Polskie gospodarstwa domowe na rynku oszczędności*, *Bank i Kredyt*, t. 38, nr 7.
- Zalega T. (2012), *Konsumpcja. Determinanty. Teorie. Modele*, PWE, Warszawa.
- Żelazna K., Kowalczyk I., Mikuta B. (2002), *Ekonomika konsumpcji, elementy teorii*, Wydawnictwo SGGW, Warszawa, [za:] Zalega T. (2012), *Konsumpcja. Determinanty. Teorie. Modele*, PWE, Warszawa.