

## Koniec zarabiania na typowych lokatach bankowych!

- Inflacja w Polsce rośnie już od kilku miesięcy, co powoduje, że realne oprocentowanie depozytów bankowych jest obecnie ujemne.
- Klienci, którzy szukają wyższych zysków przy niskim poziomie ryzyka, powinni wybrać fundusze pieniężne, np. UniKorona Pieniężny.

Jeszcze w 2016 roku, kiedy w Polsce mieliśmy deflację, oprocentowanie depozytów – choć nominalnie niewysokie – w ujęciu realnym (czyli uwzględniające inflację) plasowało nas w ścisłej światowej czołówce. Dla porównania, w tamtym okresie w Niemczech i w Szwajcarii lokaty bankowe miały ujemne oprocentowanie. Tymczasem kilka miesięcy temu ten trend uległ zmianie. W lutym tego roku inflacja w Polsce wzrosła najmocniej od 2012 r., a w marcu wzrost cen wyniósł ok. 2%. A przecież im wyższa inflacja, tym niższy realny zysk z inwestycji.

Dodatnia inflacja oraz niskie stopy procentowe powodują, że **oprocentowanie typowych lokat bankowych, a zwłaszcza kont oszczędnościowych, jest ujemne**. Wciąż niewielu klientów zdaje sobie sprawę, że jeśli np. na lokacie w banku zarobią na czysto (już po odjęciu podatku) 1,5% w skali roku, to po uwzględnieniu inflacji w wysokości 2% jego realny zysk wyniesie -0,5%. Jeśli natomiast trzyma środki na koncie oszczędnościowym, to „minus” będzie często przekraczał 1%!

Wielu klientów wciąż tego nie zauważa. Dzieje się tak, ponieważ punktem odniesienia jest dla nich nie realne, a nominalne oprocentowanie oferowane przez bank. Ekonomia behawioralna opisuje to jako iluzję pieniężną. Stopniowo jednak brutalna prawda, że w większości przypadków na typowych kontach i lokatach nie uda się zarobić, powinna sobie torować drogę do świadomości klientów.

### Zysków warto poszukać w funduszach pieniężnych

Inwestorzy, którzy chcą realnie zarabiać, mają sprawdzoną alternatywę. Jest nią **UniKorona Pieniężny**. Nasz sztandarowy subfundusz pieniężny już kolejny rok z rzędu (w swojej 20-letniej historii) wypracowuje doskonałe wyniki. Zarówno na tle lokat, jak i na tle konkurencji. Od początku tego roku UniKorona Pieniężny znajduje się wśród pięciu najlepszych funduszy w swojej kategorii. W tym okresie zarobił już 1,48%\*.

fundusz ↕	data ↕	wartość j.u. netto ↕	stopy zwrotu							ytd ↕
			1d ↕	1m ↕	3m ↕	12m ↕	36m ↕	60m ↕		
● BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	20.04	1 128,43	0,00%	1,04%	2,7%	3,3%	9,4%	-	2,7%	
● BPS Pieniężny (BPS FIO)	20.04	132,56	-0,02%	0,55%	1,9%	2,6%	7,7%	-	2,0%	
● Alior Pieniężny (Alior SFIO)	20.04	104,35	0,00%	0,66%	1,8%	3,7%	-	-	1,7%	
● NN Lokacyjny Plus (INN FIO)	20.04	125,19	-0,01%	0,33%	1,2%	2,6%	-	-	1,6%	
● UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	21.04	210,59	0,01%	0,38%	1,2%	2,9%	8,4%	17,5%	1,4%	
● KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	20.04	164,15	0,03%	0,39%	1,2%	3,5%	11,5%	20,9%	1,4%	

Źródło: Analizy.pl. Dane na dzień 24.04.2017 r.

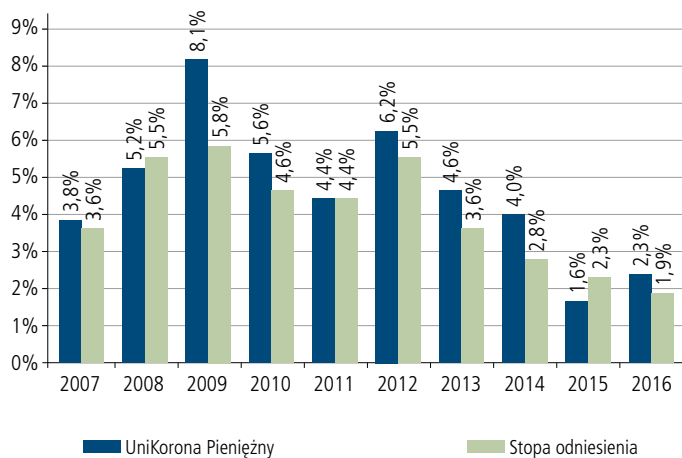
\* Stopa zwrotu subfunduszu za okres od 02.01.2017 r. do 24.04.2017 r.

Jeśli wybierzemy dowolny dzień z historii UniKorona Pieniężnego i popatrzymy na jego roczną stopę zwrotu, to okaże się, że **zawsze jest dodatnia**. Dlatego klienci, którzy mają co najmniej półroczny horyzont inwestycyjny, mogą bez większych obaw przenieść swoje pieniądze do tego subfunduszu.

Kto obserwował UniKorona Pieniężny w ostatnich latach, wie, że okresowa, stosunkowo niewielka zmienność ceny jednostki nagrodzona jest wysoką (w swojej kategorii) stopą zwrotu. Stosowany od kilku lat podział aktywów na trzy w miarę równe części – papierów skarbowych, korporacyjnych i euroobligacji – daje duży potencjał zysku. Amortyzuje również wahania cen rynkowych poszczególnych klas aktywów, w które inwestuje ten subfundusz.

Jak pokazuje poniższy wykres, w ostatnich latach UniKorona Pieniężny na tle swojej stopy odniesienia radził sobie świetnie.

#### 1-roczne stopy zwrotu subfunduszu i stopy odniesienia



Źródło: Union Investment TFI



Z pozdrowieniami

Krzysztof Orlik

Dyrektor ds. Sprzedaży Detalicznej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
tel. kom. (+48) 603 75 78 06



PS Jak zawsze zapraszam do obserwowania mojego profilu na **Twitterze**. Dzięki temu błyskawicznie dowiecie się o nowym komentarzu lub ciekawostkach ekonomicznych, które postaram się dla Was wyszukiwać. Wystarczy wejść na [twitter.com](https://twitter.com), założyć konto i wpisać w wyszukiwarkę „Krzysztof Orlik”, a potem kliknąć „Obserwuj”.

## Masz pytania?



**800 567 662**  
(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



**tfi@union-investment.pl**

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz oraz podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1195.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami informacyjnymi funduszy zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl). Należy mieć na względzie, iż wynik inwestycyjny Funduszu nie jest tożsamy z wynikiem inwestycyjnym uczestnika Funduszu, z uwagi na możliwość ponoszenia dodatkowych opłat manipulacyjnych lub zapłaty podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w Fundusz.

Towarzystwo przygotowało niniejszy materiał z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych.