



**INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE
ORAZ INDYWIDUALNE KONTA
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO
W 2015 ROKU**

**URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
WARSZAWA 2016
DNI/A/R/201512/001**

DEPARTAMENT NADZORU INWESTYCJI EMERYTALNYCH

Słowa kluczowe: INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE, INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO, DODATKOWA FORMA OSZCZĘDZANIA NA EMERYTURĘ

SYNTEZA

Opracowanie zawiera zestawienie podstawowych informacji dotyczących indywidualnych kont emerytalnych (IKE) oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) przygotowane na podstawie danych przekazywanych do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego przez instytucje finansowe prowadzące IKE lub IKZE, tj.:

- zakłady ubezpieczeń,
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- podmioty prowadzące działalność maklerską,
- banki,
- dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne.

W przedmiotowym raporcie przedstawiono najistotniejsze zjawiska występujące na rynku IKE oraz IKZE w 2015 r.

Wybrane dane liczbowe dotyczące IKE według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz w 2015 r., w porównaniu do roku poprzedniego, przedstawiają się następująco:

- IKE posiadało 858,7 tys. osób (w 2014 r. - 824,5 tys. osób), co stanowiło 5,3% liczby osób pracujących (w 2014 r. 5,1%),
- wartość rynku IKE pod względem zgromadzonych aktywów wyniosła 5,7 mld zł (wzrost w skali roku o 13%) - najwięcej aktywów IKE zgromadzono w zakładach ubezpieczeń: 2,1 mld zł,
- powstało 72,8 tys. nowych IKE, o 17,1 tys. więcej niż w 2014 r. - najwięcej IKE założono w towarzystwach funduszy inwestycyjnych (44,4 tys. kont), a najmniej w dobrowolnych funduszach emerytalnych (0,6 tys. kont),
- 29,4 tys. osób zamknęło rachunki IKE w związku z całkowitym zwrotem środków (spadek o 21%) - z tego tytułu najwięcej posiadaczy IKE zamknęło rachunki w zakładach ubezpieczeń (15,4 tys. osób),
- wypłatę środków z IKE zrealizowało 8,5 tys. osób (wzrost o 10%) - najwięcej w funduszach inwestycyjnych: 3,8 tys. osób i zakładach ubezpieczeń: 3,6 tys. osób,
- zdecydowana większość wypłat (97,6%) była realizowana w formule jednorazowej (w 2014 r. - 98,3%), a z możliwości wypłaty środków w ratach skorzystało 2,4% wypłacających środki z IKE (w 2014 r. - 1,7%),
- wskaźnik liczby IKE, na które dokonywano wpłat do liczby ogółem funkcjonujących IKE zmniejszył się i wyniósł 31,4% (w 2014 r. 32%),
- wysokość średniej wpłaty na IKE wyniosła 3,5 tys. zł (wzrost o 0,1 tys. zł) - najwyższa wartość średniej wpłaty odnotowywana jest w podmiotach prowadzących działalność maklerską: 8,7 tys. zł (w 2014 r. - 8,6 tys. zł),
- wartość przeciętnego stanu rachunku IKE wyniosła 6,6 tys. zł (wzrost o 0,5 tys. zł) - najwyższy przeciętny stan rachunku IKE posiadają oszczędzający w podmiotach prowadzących działalność maklerską: 35,8 tys. zł (w 2014 r. - 34,5 tys. zł),
- wpływy środków pieniężnych do IKE wyniosły 1 126,2 mln zł (wzrost o 28,5 mln zł), z czego składki to 946,4 mln zł (wzrost o 37,3 mln zł), a wypłaty transferowe z pracowniczych programów emerytalnych - 179,8 mln zł (spadek o 8,9 mln zł),
- wypływy środków pieniężnych z IKE osiągnęły wartość 403,5 mln zł (wzrost o 13,4 mln zł), z czego wypłaty to 113,8 mln zł (wzrost o 24 mln zł), zwroty 289,5 mln zł (spadek o 10,4 mln zł), wypłaty transferowe do pracowniczych programów emerytalnych 0,08 mln zł (spadek o 0,2 mln zł),
- wpłaty netto na IKE, czyli wpłaty nowych środków pomniejszone o kwoty wypłat, zwrotów i transferów do ppe wyniosły w 2015 r. 722,7 mln zł (wzrost o 15 mln zł).

Nowelizacja ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. *o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego* (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 1147 z późn. zm., dalej „ustawa o IKE oraz IKZE”), umożliwiła od 1 stycznia 2012 r. zawieranie umów o prowadzenie IKE i IKZE z dobrowolnymi funduszami emerytalnymi (dalej: „DFE”) zarządzanymi przez powszechne towarzystwa emerytalne (dalej: „PTE”).

Do dnia 31 grudnia 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała 9 decyzji zezwalających na utworzenie DFE (7 DFE prowadzących IKE i IKZE, 2 DFE oferujące wyłącznie IKZE). W trakcie 2012 r. jedno DFE zrezygnowało z prowadzenia IKE. W 2015 r. Urząd wydał decyzję o przejęciu zarządzania Nordea DFE przez PTE PZU SA. W tym okresie nie wydano decyzji zezwalającej na utworzenie kolejnego DFE.

Wybrane dane liczbowe dotyczące IKZE według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz w 2015 r., w porównaniu do roku poprzedniego, przedstawiają się następująco:

- IKZE posiadało 597,6 tys. osób (w 2014 r. 528,1 tys. osób), co stanowiło 3,7% liczby osób pracujących (w 2014 r. 3,3%),
- wartość rynku IKZE pod względem zgromadzonych aktywów wyniosła 622 mln zł (wzrost o 110,6% w porównaniu do 2014 r.) - najwięcej aktywów IKZE zgromadzono w zakładach ubezpieczeń: 281,9 mln zł,
- powstało 92,2 tys. nowych IKZE, o 28,7 tys. więcej niż w 2014 r. - najwięcej IKZE założono w funduszach inwestycyjnych (38,1 tys. kont), a najmniej w podmiotach prowadzących działalność maklerską (1,6 tys. kont),
- wskaźnik liczby IKZE, na które dokonywano wpłat do liczby ogółem funkcjonujących IKZE wyniósł 23,9% (w 2014 r. 16,4%),
- wysokość średniej wpłaty na IKZE wyniosła 2,6 tys. zł (wzrost o 0,3 tys. zł) - najwyższą wartość średniej wpłaty odnotowano w bankach: 4,5 tys. zł, a najniższą w zakładach ubezpieczeń: 1,9 tys. zł,
- wpłaty netto na IKZE, czyli wpłaty nowych środków pomniejszone o wypłaty i zwroty kwot wyniosły w 2015 r. 351,8 mln zł (wzrost o 168,5 mln zł),
- we wszystkich grupach wiekowych, poza grupą osób w wieku do 30 lat, funkcjonuje więcej kont IKE niż IKZE (łącznie o 43,7% więcej IKE niż IKZE, odpowiednio: 858,7 tys. IKE i 597,6 tys. IKZE). W grupie osób w wieku do 30 lat jest z kolei prawie 2,5-krotnie więcej kont IKZE niż IKE (68,7 tys. IKZE i 28,5 tys. IKE).

SPIS TREŚCI

SYNTEZA	3
1 PODSTAWOWE INFORMACJE O ZASADACH FUNKCJONOWANIA IKE ORAZ IKZE	6
2 IKE W 2015 ROKU	8
2.1 Struktura osób posiadających IKE według płci i wieku	8
2.2 Liczba IKE według instytucji finansowych.....	9
2.3 Wartość aktywów IKE w instytucjach finansowych	10
2.4 Wpłaty na IKE.....	11
2.5 Średni stan konta IKE.....	13
2.6 Liczba otwieranych IKE.....	13
2.7 Wpłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKE	15
2.7.1 Wpłaty z IKE	15
2.7.2 Zwroty z IKE.....	16
2.7.3 Wpłaty transferowe dotyczące IKE	17
3 IKZE W 2015 R.....	18
3.1 Struktura osób posiadających IKZE według płci i wieku	18
3.2 Liczba IKZE, wpłacane składki oraz zgromadzone aktywa	20
3.3 Liczba otwieranych IKZE.....	23
3.4 Wpłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKZE	24
4 KONKLUZJE.....	25
SPIS WYKRESÓW	27
SPIS TABEL	27

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O ZASADACH FUNKCJONOWANIA IKE ORAZ IKZE

Indywidualne konta emerytalne oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego są prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z:

- funduszem inwestycyjnym,
- podmiotem prowadzącym działalność maklerską,
- zakładem ubezpieczeń,
- bankiem,
- dobrowolnym funduszem emerytalnym.

Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie, która ukończyła 16 lat

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 i 2 ustawy o IKE oraz IKZE, prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na konto emerytalne tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i w wysokości nie przekraczającej tych dochodów.

W przypadku osób, które osiągnęły wiek 55 lat i decydują się na założenie indywidualnego konta emerytalnego, konieczne jest złożenie dodatkowego oświadczenia o niedokonaniu w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na IKE.

Wpłata na IKE jest opodatkowana, a wypłata zwolniona z podatku

Wpłata na IKE jest opodatkowana, a podatek pobierany jest od przychodu oszczędzającego, z którego pochodzi składka na IKE. Zwolnienie podatkowe przysługujące osobie oszczędzającej na IKE dotyczy podatku od zysków kapitałowych, jednak jest ograniczone limitem kwotowym dotyczącym wysokości wpłacanych środków oraz warunkiem posiadania przez oszczędzającego jednego IKE.

Od 2009 roku limit wpłat na IKE stanowi równowartość trzykrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym. Tabela poniżej zawiera limity rocznych wpłat na IKE obowiązujące w latach 2004-2016.

Tabela 1. Limity wpłat na IKE w latach 2004-2016 (w zł)

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Kwota limitu	3 435	3 635	3 521	3 697	4 055	9 579	9 579	10 077	10 578	11 139	11 238	11 877	12 165

Źródło: Obwieszczenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

Wypłata środków z IKE jest nieopodatkowana. Uprawnienia do wypłaty zgromadzonych środków na IKE przysługuje osobie po osiągnięciu 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia.

Wpłata na IKZE jest zwolniona z podatku, a wypłata opodatkowana

Z kolei w IKZE zwolnienie podatkowe polega na tym, że wpłaty na IKZE osoba oszczędzająca może odliczyć od podstawy opodatkowania. Tak jak w przypadku IKE, warunkiem skorzystania z odliczenia podatkowego jest posiadanie tylko jednego IKZE. Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717, dalej „ustawa o zasadzie wypłat emerytur”) uproszczono zasady obliczania limitu wpłat na IKZE. Od 2014 r. limit wpłaty na IKZE stanowi równowartość 1,2-krotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym. W roku 2015 limit ten wynosił 4.750,80 zł, a na 2016 rok 4.866 zł. Tabela poniżej zawiera limity rocznych wpłat na IKZE obowiązujące w latach 2012-2016.

Tabela 2. Limity wpłat na IKZE w latach 2012-2016 (w zł)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Kwota limitu	4 031	4 231	4 495	4 751	4 866

Źródło: Obwieszczenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, obliczenia własne: 2012-2013

Ponadto przepisami ustawy o zasadzie wypłat emerytur od dnia 15 stycznia 2014 r. obniżono stawkę i sposób opodatkowania wypłat z IKZE - od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu.

Do końca 2013 r. limit wpłat dla oszczędzającego na IKZE był zależny od wysokości kwoty stanowiącej podstawę wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne, ustalonej dla oszczędzającego za rok poprzedni (nie więcej jednak niż 4% kwoty ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe). Dla osób osiągających niskie dochody, umożliwiono dokonanie w roku kalendarzowym wpłaty na IKZE do wysokości 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę w poprzednim roku kalendarzowym. Ponadto do dnia 15 stycznia 2014 r. wypłata zgromadzonych środków na IKZE była opodatkowana na zasadach ogólnych podatkiem dochodowym od osób fizycznych.

2 IKE W 2015 ROKU

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. IKE były prowadzone przez 50 instytucji finansowych:

- 12 zakładów ubezpieczeń na życie (na 27 zakładów ubezpieczeń na życie prowadzących działalność statutową),
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez 16 towarzystw funduszy inwestycyjnych (na 52 działających towarzystw i funduszy inwestycyjnych),
- 6 podmiotów prowadzących działalność maklerską (na 53 domy maklerskie działające na rynku i 12 banków prowadzących działalność maklerską),
- 9 banków komercyjnych (na 38 działających banków komercyjnych), 1 bank spółdzielczy oraz banki spółdzielcze zrzeszone w 2 bankach zrzeszających (na 561 działających banków spółdzielczych),
- dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez 4 powszechne towarzystwa emerytalne (na 12 działających powszechnych towarzystw emerytalnych).

2.1 Struktura osób posiadających IKE według płci i wieku

Na koniec grudnia 2015 r. istniało 858,7 tys. IKE, o 34,2 tys. kont więcej niż na koniec 2014 r. W podziale na płeć osób posiadających IKE, więcej kont (52,2%) funkcjonowało wśród kobiet (448,4 tys. IKE) i w porównaniu do 2014 r. przedmiotowa relacja nie uległa istotnej zmianie. Zwiększenie się liczby funkcjonujących w 2015 r. IKE, w stosunku do 2014 r., wynikało zarówno ze wzrostu liczby IKE wśród mężczyzn (o 17,6 tys.), jak i wśród kobiet (o 16,6 tys. kont).

Tabela 3. Liczba IKE wg wieku i płci w latach 2014-2015 (w szt.)

Kategoria wiekowa	2014			2015		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	14 958	17 519	32 477	12 622	15 869	28 491
31-40 lat	89 346	98 874	188 220	85 506	96 119	181 625
41-50 lat	104 662	101 004	205 666	108 985	107 427	216 412
51-60 lat	132 641	106 277	238 918	133 796	108 878	242 674
powyżej 60	90 203	69 001	159 204	107 492	82 031	189 523
OGÓŁEM	431 810	392 675	824 485	448 401	410 324	858 725

Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r., podobnie jak w latach poprzednich, wśród oszczędzających na IKE najliczniejszą grupę stanowiły osoby w wieku 51-60 lat, posiadające 242,7 tys. IKE (28,3% ogółu kont). Najniższy odsetek kont (3,3%) posiadały osoby najmłodsze oszczędzające na IKE (do 30 lat). W 2015 r. liczba ta wyniosła 28,5 tys. osób, czyli ponad 4-krotnie mniej w odniesieniu do najwyższego poziomu zanotowanego w tej grupie wiekowej w 2006 r. (123,1 tys. IKE). Jest to jedyna grupa oszczędzających na IKE, zarówno wśród kobiet jak i mężczyzn, w przypadku której obserwuje się od kilku lat systematyczny spadek liczby kont.

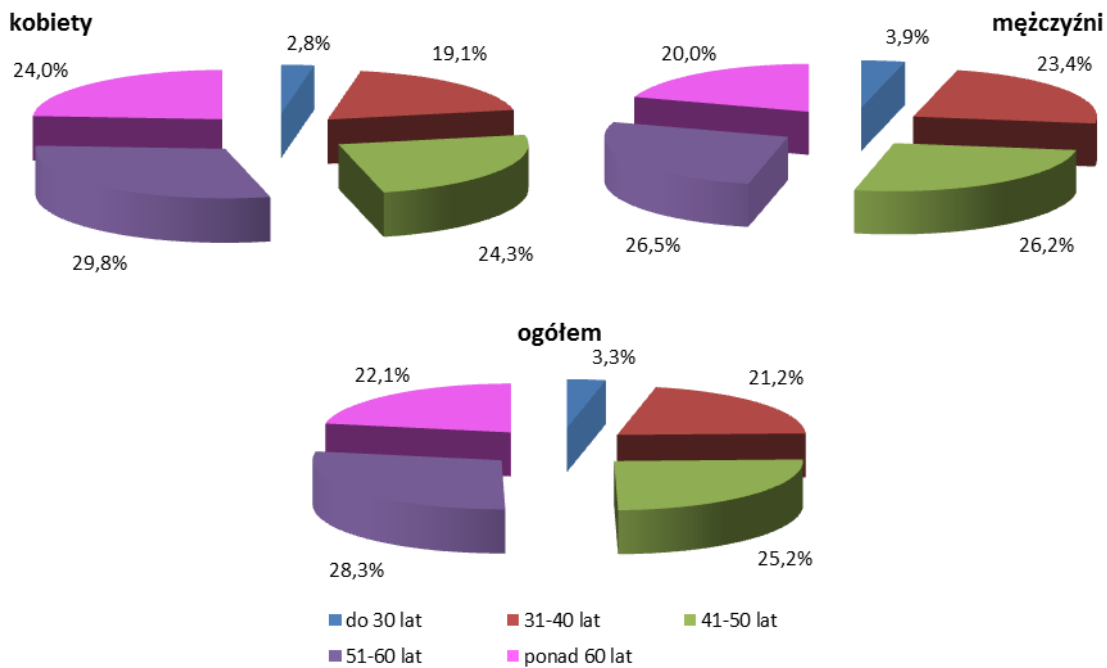
Zwiększenie liczby IKE o 34,2 tys. było konsekwencją wzrostu liczby kont u osób w wieku ponad 60 lat (wzrost o 30,3 tys. IKE), 41-50 lat (wzrost o 10,7 tys. IKE) oraz 51-60 lat (wzrost o 3,8 tys. zł). Spadek liczby funkcjonujących IKE, poza wskazaną grupą osób w wieku do 30 lat (spadek o 4,0 tys. IKE), odnotowano w kategorii wiekowej 31-40 lat (spadek o 6,6 tys. IKE). Wzrost liczby IKE głównie wśród osób w wieku powyżej 60 lat może świadczyć o postrzeganiu IKE głównie jako formy lokaty kapitału związanej ze zwolnieniem z podatku od zysków kapitałowych, a nie o traktowaniu IKE jako formy oszczędzania na cele emerytalne.

Natomiast analiza liczby IKE w podziale na płeć wskazuje, że wśród osób w wieku do 40 lat, więcej IKE posiadają mężczyźni. Z kolei w kategoriach wiekowych powyżej 40 lat, wśród posiadaczy IKE dominują kobiety (350,3 tys. IKE przy 298,3 tys. IKE mężczyzn).

Na koniec 2015 r. funkcjonowało 858,7 tys. IKE

IKE nadal są bardziej popularne wśród kobiet niż mężczyzn

Wykres 1. Oszczędzający na IKE wg wieku i płci w 2015 r.



Więcej mężczyzn niż kobiet w wieku do 40 lat posiada IKE

Źródło: Obliczenia własne

2.2 Liczba IKE według instytucji finansowych

Najwięcej IKE, pod względem rodzaju instytucji finansowej prowadzącej IKE, funkcjonuje w zakładach ubezpieczeń (573,1 tys. IKE), a najmniej w DFE (2,5 tys. IKE). Poza DFE, które funkcjonują od 2012 r., najmniej IKE, podobnie jak w latach wcześniejszych, istniało w podmiotach prowadzących działalność maklerską (25,2 tys. IKE).

Tabela 4. Liczba IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba IKE (w szt.)		Udział w liczbie ogółem (w %)		Zmiana (w %)
	2014	2015	2014	2015	2015/2014
Zakłady ubezpieczeń	573 515	573 092	69,6	66,7	-0,1
Fundusze inwestycyjne	174 515	205 494	21,2	23,9	17,8
Podmioty prowadzące działalność maklerską	22 884	25 220	2,8	2,9	10,2
Banki	51 625	52 371	6,3	6,1	1,4
Dobrowolne fundusze emerytalne	1 946	2 548	0,2	0,3	30,9
OGÓŁEM	824 485	858 725	100,0	100,0	4,2

Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r. liczba IKE wzrosła o 34,2 tys. kont

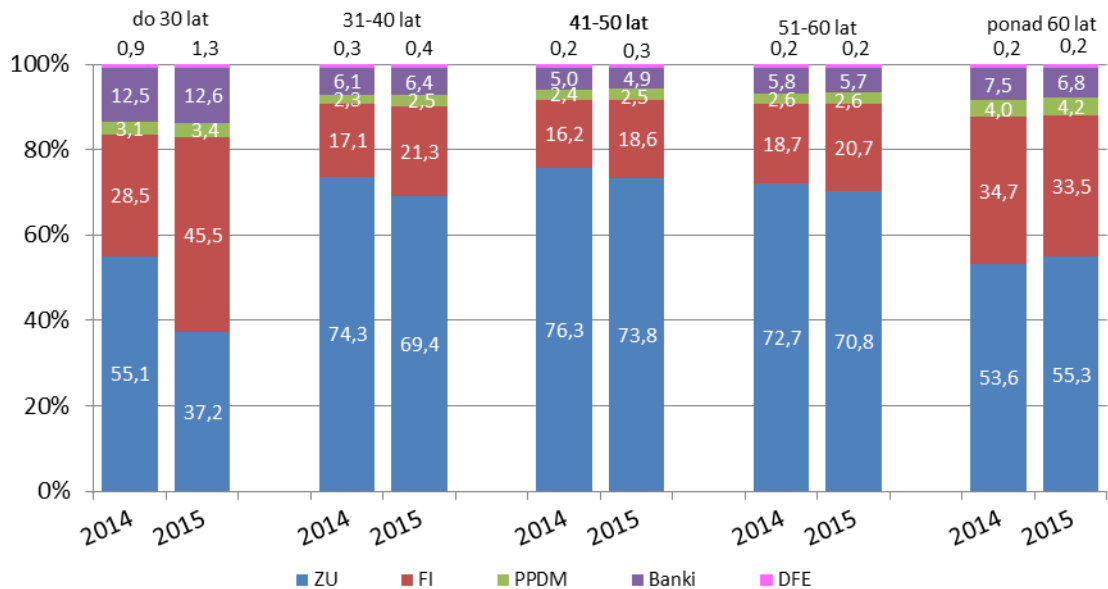
Wzrost liczby funkcjonujących IKE o 34,2 tys. kont w 2015 r. w porównaniu do 2014 r., zaobserwowano głównie w funduszach inwestycyjnych (o 31 tys. kont) oraz podmiotach prowadzących działalność maklerską (o 2,3 tys. kont). W bankach i dobrowolnych funduszach emerytalnych wzrost liczby IKE nie przekroczył 1 tys. kont. Wyjątkiem były zakłady ubezpieczeń, gdzie nie utrzymał się odnotowany w latach 2013-2014 wzrost liczby funkcjonujących IKE. W 2015 r. liczba IKE spadła w nich o 0,5 tys. kont.

Najwyższą dynamikę liczby prowadzonych IKE miały powszechne towarzystwa emerytalne, gdzie liczba prowadzonych IKE w formie DFE zwiększyła się z poziomu 1,9 tys. kont na koniec

2014 r. do 2,5 tys. IKE na koniec 2015 r., jednak należy zaznaczyć, że udział tej formy IKE w ogółem liczbie kont jest marginalny (0,3%).

Analiza struktury IKE według prowadzących je instytucji finansowych i wieku osób posiadających IKE w 2015 r. wykazuje w większości instytucji finansowych i wśród osób z poszczególnych grup wiekowych posiadających IKE, brak istotnych zmian w strukturze, poza najniższymi przedziałami wiekowymi. Wśród osób w przedziale wieku do 30 lat oraz w wieku od 31 do 40 lat posiadających IKE w zakładach ubezpieczeń, nastąpił spadek udziału o 22,7 p.p., na rzecz głównie zwiększenia się udziału w funduszach inwestycyjnych (o 21,3 p.p.).

Wykres 2. Struktura liczby IKE wg instytucji i wieku w latach 2014-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

2.3 Wartość aktywów IKE w instytucjach finansowych

Wartość aktywów zgromadzonych na IKE w dniu 31 grudnia 2015 r. wyniosła 5 682,7 mln zł i wzrosła o 652,2 mln zł (o 13%) w stosunku do wartości aktywów na koniec grudnia 2014 r.

Tabela 5. Aktywa IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Wartość IKE (w tys. zł)		Udział w wartości ogółem (w %)		Zmiana (w %)
	2014	2015	2014	2015	2015/2014
Zakłady ubezpieczeń	1 903 628	2 060 309	37,8	36,3	8,2
Fundusze inwestycyjne	1 513 289	1 733 545	30,1	30,5	14,6
Podmioty prowadzące działalność maklerską	790 231	902 974	15,7	15,9	14,3
Banki	804 440	960 453	16,0	16,9	19,4
Dobrowolne fundusze emerytalne	18 949	25 418	0,38	0,45	34,1
OGÓŁEM	5 030 537	5 682 699	100,0	100,0	13,0

Źródło: Obliczenia własne

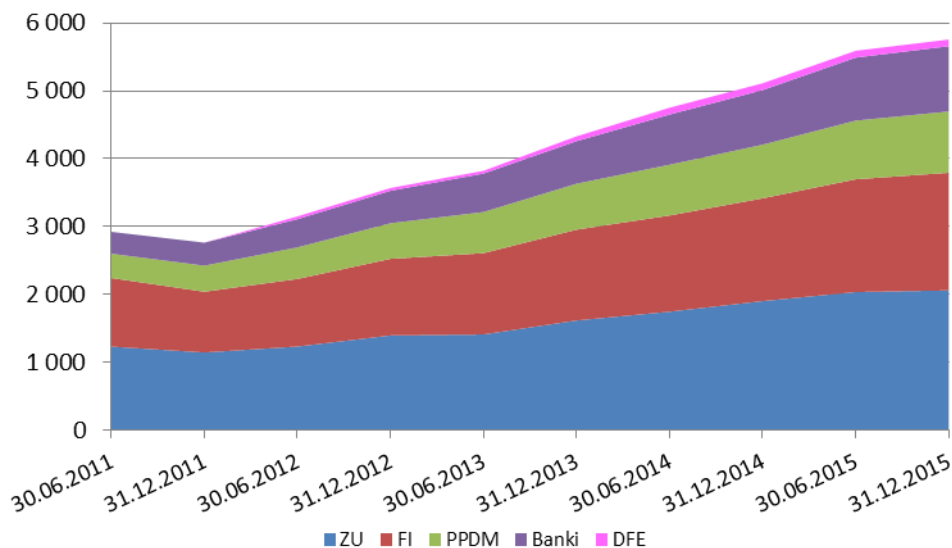
Wzrost wartości aktywów dotyczył wszystkich instytucji finansowych i w porównaniu do 2014 r. kształtował się odpowiednio:

- w funduszach inwestycyjnych wzrost o 220,3 mln zł,
- w zakładach ubezpieczeń wzrost o 156,7 mln zł,
- w bankach wzrost o 156 mln zł,
- w podmiotach prowadzących działalność maklerską wzrost o 112,7 mln zł,
- w dobrowolnych funduszach inwestycyjnych wzrost o 6,5 mln zł.

W 2015 r. aktywa IKE wzrosły o 0,7 mld zł w porównaniu do 2014 r. i wyniosły prawie 5,7 mld zł

Na koniec 2015 r., w porównaniu do roku poprzedniego, odnotowano wzrost udziału aktywów IKE w ogółem aktywach IKE we wszystkich instytucjach finansowych zarządzających IKE (najbardziej w bankach: o 0,9 p.p.) kosztem spadku udziału aktywów IKE w zakładach ubezpieczeń (o 1,6 p.p.).

Wykres 3. Aktywa IKE w latach 2011-2015 (w mln zł narastająco)

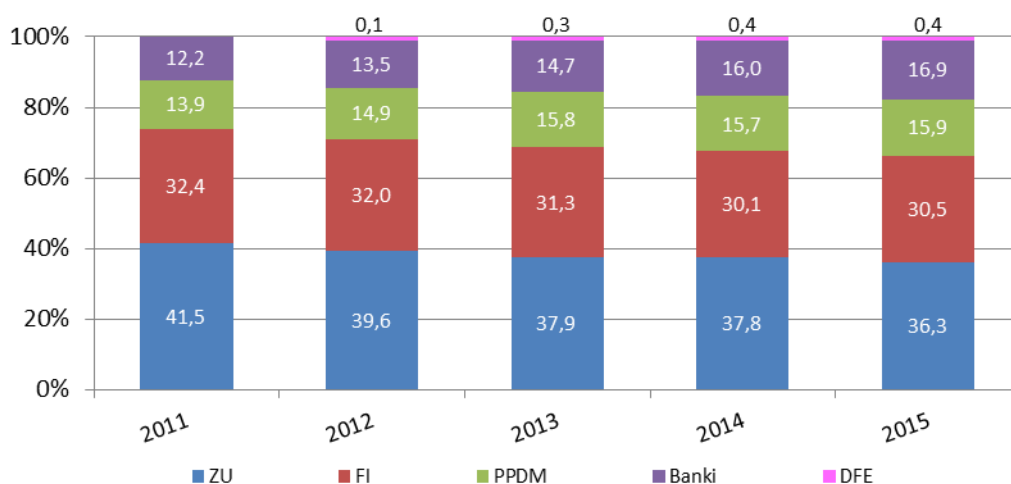


Źródło: Obliczenia własne

Najbardziej kwotowo wzrósł udział aktywów IKE w towarzystwach funduszy inwestycyjnych

Strukturę aktywów IKE w kolejnych latach, w podziale na instytucje finansowe prowadzące IKE, przedstawia poniższy wykres.

Wykres 4. Struktura aktywów IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Prawie 67% aktywów IKE ulokowano w 2015 r. w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych

2.4 Wpłaty na IKE

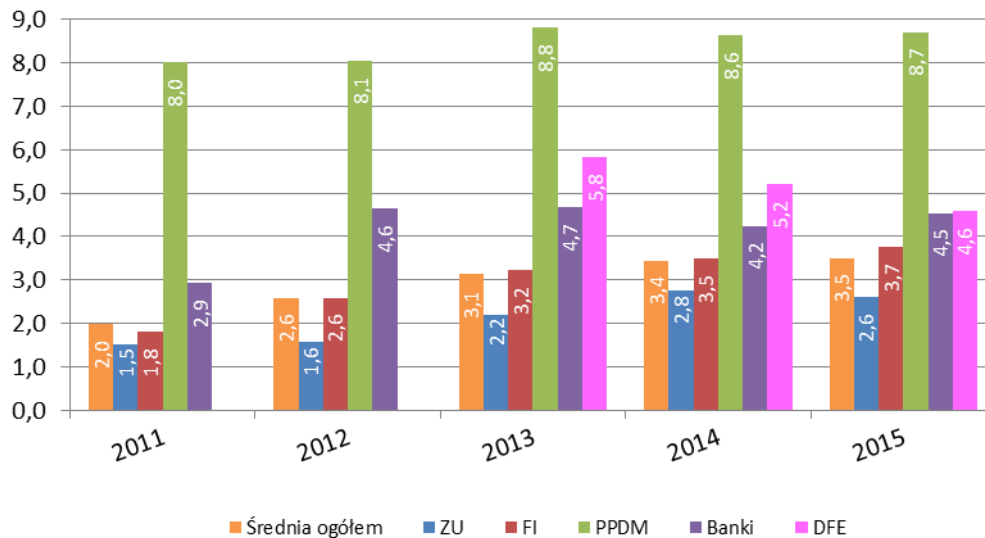
Posiadacze IKE wpłacili w 2015 r. na swoje konta kwotę 946,4 mln zł, a w 2014 r. 909 mln zł. Wzrost w 2015 r., w porównaniu do 2014 r., liczby kont, na które dokonywano wpłat o 5,3 tys. kont (wzrost o 2%), przy wzroście wpłaconych przez oszczędzających kwot o 37,3 mln zł (wzrost o 4,1%) oznacza, iż zwiększenie się wpłaconych na IKE przez oszczędzających kwot wynika ze wzrostu wpłacanych przeciętnie kwot, a nie ze wzrostu liczby IKE zasilanych wpłatami. Powyższe znajduje odzwierciedlenie w średniej kwocie wpłaconej w 2015 r. przez oszczędzających na IKE – 3,4 tys. zł, o 0,1 tys. zł wyższej niż w roku poprzednim.

Nie wszystkie instytucje prowadzące IKE zanotowały, w porównaniu do 2014 r., wyższe średnie wpłaty. Wzrost średniej wpłaty na IKE zanotowano w bankach (o 0,3 tys. zł), funduszach inwestycyjnych (o 0,2 tys. zł) oraz w podmiotach prowadzących działalność maklerską

Statystyczny oszczędzający na IKE wpłacił na swoje konto w 2015 r. kwotę 3,5 tys. zł

(o 0,1 tys. zł), zaś spadek w dobrowolnych funduszach emerytalnych (o 0,6 tys. zł) oraz w zakładach ubezpieczeń (o 0,2 tys. zł). Zakłady ubezpieczeń były w 2015 r. jedynymi instytucjami, które odnotowały zmniejszenie liczby kont zasilanych wpłatami (o 6,1 tys. kont) oraz zmniejszenie kwoty wpłaconych składek (o 38,2 mln zł).

Wykres 5. Średnia wpłata na IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

W podziale instytucjonalnym zwiększenie liczby IKE zasilanych wpłatami przez posiadaczy tych kont, dotyczyło funduszy inwestycyjnych, banków, podmiotów prowadzących działalność maklerską i dobrowolnych funduszy emerytalnych (odpowiednio: o 9,6 tys., 0,9 tys., 0,7 tys. i 0,2 tys. kont). W przypadku zakładów ubezpieczeń, liczba IKE, na które dokonywano wpłat, zmniejszyła się o 6,1 tys. kont.

Tabela 6. Liczba IKE zasilanych wpłatami w latach 2011-2015 (w szt.)

Instytucje finansowe prowadzące IKE	2011	2012	2013	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	141 014	136 947	143 674	150 357	144 230
Fundusze inwestycyjne	104 383	77 229	70 675	63 173	72 732
Podmioty prowadzące działalność maklerską	10 676	13 610	13 366	13 424	14 154
Banki	18 898	29 671	31 275	36 197	37 097
Dobrowolne fundusze emerytalne	x	320	933	1 066	1 313
OGÓŁEM	274 971	257 777	259 923	264 217	269 526

Źródło: Obliczenia własne

Analogicznie jak w latach wcześniejszych, w 2015 r. największy udział kont „nieaktywnych” czyli kont, które nie są zasilane wpłatami, występował w zakładach ubezpieczeń i w funduszach inwestycyjnych (odpowiednio: 74,8% i 64,6%).

Analizując rynek IKE w kontekście tzw. kont „aktywnych” (kont, na które dokonano przynajmniej jednej wpłaty w danym okresie), należy zauważyć, że ich liczba w 2015 r. stanowiła 31,4% wszystkich funkcjonujących IKE. W stosunku do roku poprzedniego, wskaźnik liczby IKE, na które dokonano wpłat do liczby IKE ogółem zmniejszył się (o 0,6 p.p.). Poziom tego wskaźnika, w cyklach rocznych, jest najniższy od 2007 r. W pierwszej połowie roku wskaźnik ten jest zawsze niższy niż na koniec roku). Poziom omawianego wskaźnika zależy od liczby kont zasilanych wpłatami i liczby funkcjonujących IKE. Mimo wzrostu tych dwóch pozycji w 2015 r., ich tempo było różne: liczba kont zasilanych wpłatami wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 2%, a liczba funkcjonujących IKE o 4%.

Zdecydowanie wyższe składki wpłacają posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską

Na 269,5 tys. IKE dokonano w 2015 r. wpłat

Tabela 7. Wskaźnik „aktywnych” IKE w latach 2011-2015 (w %)

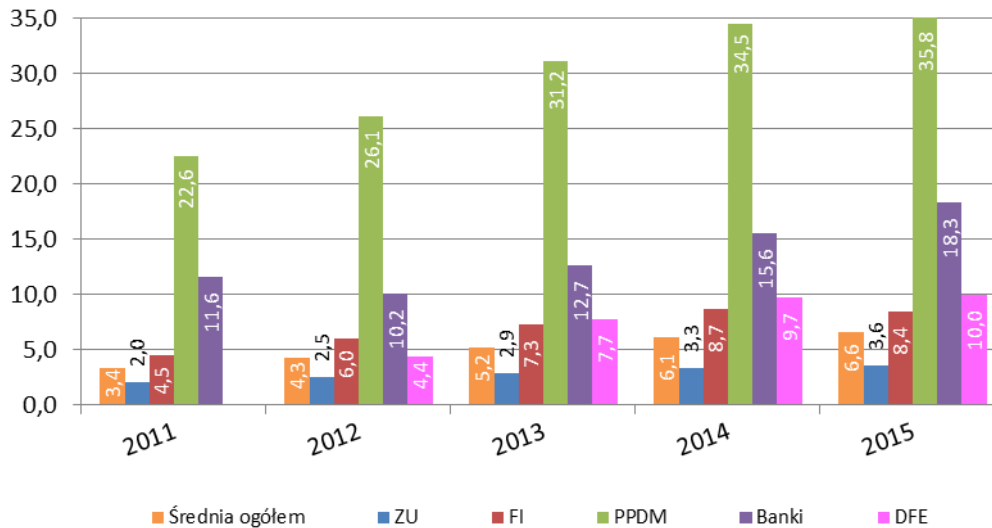
Instytucje finansowe prowadzące IKE	2011	2012	2013	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	24,8	24,6	25,6	26,2	25,2
Fundusze inwestycyjne	52,1	41,1	38,7	36,2	35,4
Podmioty prowadzące działalność maklerską	62,7	67,8	61,6	58,7	56,1
Banki	65,0	63,1	63,3	70,1	70,8
Dobrowolne fundusze emerytalne	x	66,8	63,3	54,8	51,5
OGÓŁEM	33,8	31,7	31,8	32,0	31,4

Źródło: Obliczenia własne

2.5 Średni stan konta IKE

Na koniec 2015 r. osoba oszczędzająca na IKE zgromadziła na swoim koncie średnio kwotę 6,6 tys. zł, czyli o 0,5 tys. zł więcej niż w roku poprzednim.

Wykres 6. Średnia wartość rachunku IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

Najwyższe średnie aktywa zgromadzili posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską, a najniższe w zakładach ubezpieczeń

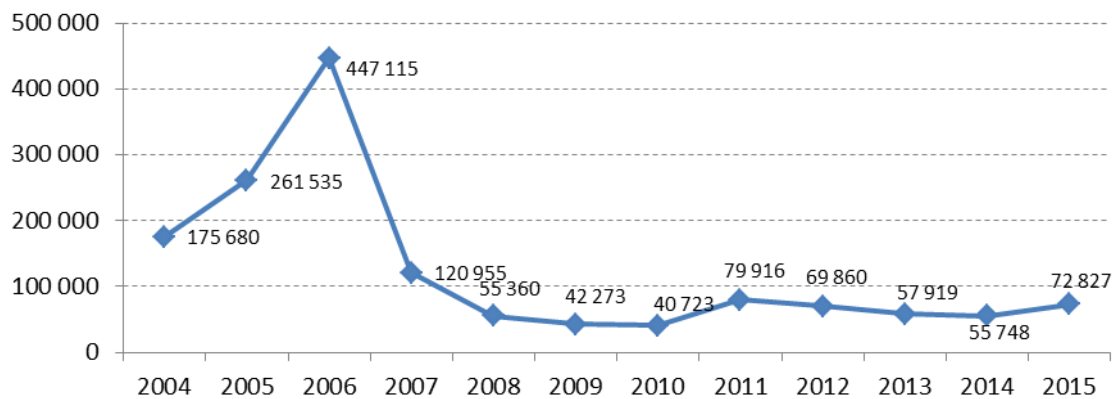
Biorąc pod uwagę instytucje finansowe prowadzące od 2004 roku IKE, najwyższe kwoty aktywów zgromadzili posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (35,8 tys. zł), zaś najniższe w zakładach ubezpieczeń (3,6 tys. zł). Posiadacze IKE, którzy wybrali IKE w dobrowolnych funduszach emerytalnych zgromadzili przeciętnie 10 tys. zł na swoich kontach.

2.6 Liczba otwieranych IKE

Od początku funkcjonowania IKE liczba otwieranych IKE systematycznie rosła do 2006 r., kiedy IKE założyło najwięcej osób, tj. 447,1 tys. W kolejnych latach powstawało coraz mniej IKE, aż do roku 2010, gdy na otwarciu IKE zdecydowało się tylko 40,7 tys. osób, prawie 11-krotnie mniej niż w „rekordowym” 2006 r. Rok 2011 przyniósł jednorazowe odwrócenie tendencji spadkowej, gdyż zawarto 79,9 tys. umów o prowadzenie IKE, blisko dwukrotnie więcej niż w 2010 r. Lata 2012-2014 to ponownie okres, kiedy liczba otwieranych IKE zmniejszała się w porównaniu do roku poprzedniego. W 2015 r. otwarto 72,8 tys. osób zdecydowało się na założenie IKE, o 17,1 tys. osób więcej niż w 2014 r. Ustalenia te obrazuje poniższy wykres.

Wykres 7. Liczba IKE otwartych w latach 2004-2015 (w szt.)

W 2015 r. powstało 72,8 tys. IKE, o 17,1 tys. kont więcej niż w 2014 r.



Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r. fundusze inwestycyjne oraz zakłady ubezpieczeń były instytucjami, gdzie powstało najwięcej nowych IKE (odpowiednio: 44,3 tys. i 19 tys. kont), a dobrowolne fundusze emerytalne instytucjami, gdzie utworzono najmniej IKE (0,6 tys. kont).

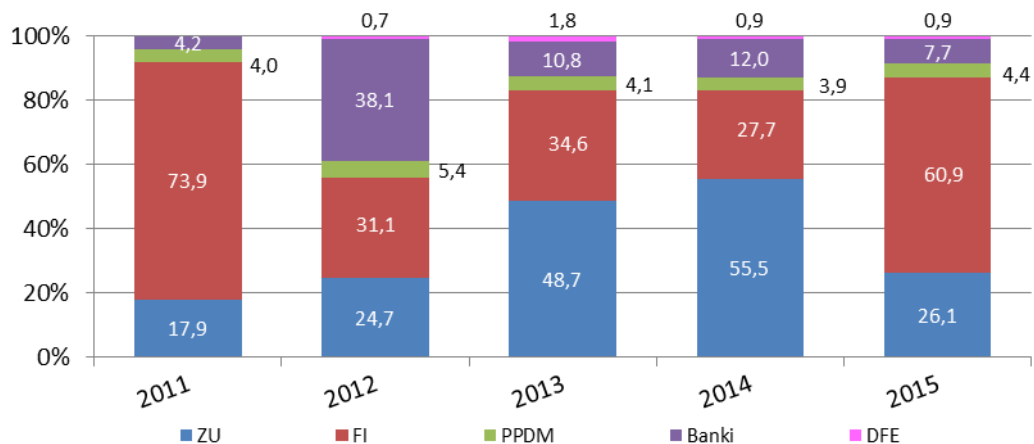
Tabela 8. Liczba otwartych IKE w latach 2014-2015

W 2015 r. najchętniej zawierano umowy o prowadzenie IKE w funduszach inwestycyjnych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba IKE (w szt.)		Struktura (w %)	
	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	30 953	18 994	55,5	26,1
Fundusze inwestycyjne	15 433	44 363	27,7	60,9
Podmioty prowadzące działalność maklerską	2 155	3 219	3,9	4,4
Banki	6 707	5 629	12,0	7,7
Dobrowolne fundusze emerytalne	500	622	0,9	0,9
OGÓŁEM	55 748	72 827	100,0	100,0

Źródło: Obliczenia własne

Wykres 8. Struktura otwartych IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Udział instytucji (zakłady ubezpieczeń i fundusze inwestycyjne), w których powstało w 2015 r. najwięcej IKE wyniósł łącznie 87%. Jednocześnie porównanie udziału tych instytucji w liczbie nowootwieranych IKE w stosunku do analogicznych wskaźników w 2014 r. pokazuje wzrost udziału funduszy inwestycyjnych (o 33,2 p.p.), kosztem spadku udziału zakładów ubezpieczeń (o 29,4 p.p.).

Wśród 72,8 tys. IKE otwartych w 2015 r., 65,8 tys. kont to IKE założone po raz pierwszy (w 2014 r. 47,7 tys. kont), co oznacza że wzrost liczby otwieranych IKE wiązał się z dobrowolną decyzją o oszczędzaniu czy lokowaniu wolnych środków pieniężnych w IKE, a nie z koniecznością zawarcia umowy z powodu transferu środków. W przypadku pozostałych 7 tys. IKE (w 2014 r. 8,1 tys. kont), były to umowy zawarte w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z innego IKE (1,9 tys.) lub z pracowniczego programu emerytalnego (5,1 tys.). W porównaniu do 2014 r. liczba zawieranych umów w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z innego IKE była wyższa o 0,3 tys. kont, a liczba IKE otwartych w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z programu emerytalnego niższa o 1,3 tys. kont.

2.7 Wypłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKE

2.7.1 Wypłaty z IKE

Wypłata środków zgromadzonych na IKE zgodnie z przepisem art. 34 ust. 1 pkt 1 ustawy o IKE oraz IKZE następuje:

- 1) na wniosek oszczędzającego jednorazowo lub w ratach po nabyciu uprawnień emerytalnych,
- 2) na wniosek osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKE zmarłego oszczędzającego.

Od 2009 r. posiadacze IKE mają możliwość wypłaty w ratach zgromadzonych na IKE środków (art. 34 ust. 2 ustawy o IKE oraz IKZE), jednakże dominującą formą wypłaty środków z IKE pozostaje wypłata jednorazowa, z której skorzystało w 2015 r. 8,3 tys. osób (w 2014 r. 7,6 tys. osób). Z możliwości wypłaty w ratach skorzystało jedynie 0,2 tys. osób (w 2014 r. 0,1 tys. osób).

Tabela 9. Wypłaty z IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba wypłat dokonanych z IKE (w szt.)		Wartość wypłat z IKE (w tys. zł)		Przeciętna wypłata z IKE (w tys. zł)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	2 951	3 634	40 156	49 136	13,6	13,5
Fundusze inwestycyjne	3 794	3 782	27 833	35 798	7,3	9,5
Podmioty prowadzące działalność maklerską	252	385	9 439	14 528	37,5	37,7
Banki	735	705	12 374	14 365	16,8	20,4
Dobrowolne fundusze emerytalne	4	1	24	22	6,0	22,0
OGÓŁEM	7 736	8 507	89 826	113 849	11,6	13,4

Źródło: Obliczenia własne

Tylko 2,4% osób realizujących wypłaty z IKE wybrało sposób wypłaty w ratach

Relacja liczby wypłat z IKE do ogólnej liczby funkcjonujących IKE, zarówno w 2015 r., jak i w 2014 r., nie przekraczała poziomu 1%. Analizując powyższe w przekroju instytucjonalnym, wyraźnie wyższy poziom od ogólnego wskaźnika wykazały fundusze inwestycyjne (1,8%) i podmioty prowadzące działalność maklerską (1,5%).

Osoby, które zakończyły w 2015 r. oszczędzanie na cele emerytalne za pośrednictwem IKE lub dokonały wypłaty po śmierci oszczędzającego, przeciętnie otrzymywały kwotę 13,4 tys. zł (o 1,8 tys. zł więcej niż w 2014 r.). Najwyższą przeciętną wypłatę zrealizowali posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (37,7 tys. zł), zaś najniższą w funduszach inwestycyjnych (9,5 tys. zł).

2.7.2 Zwroty z IKE

**Dyspozycja
zwrotu
środków z IKE
skutkuje
finansowymi
konsekwencjami**

Zgodnie z przepisem art. 37 ust. 1 ustawy o IKE oraz IKZE, oszczędzający na IKE mają możliwość dokonania zwrotu zgromadzonych środków. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w przypadku, gdy umowa o prowadzenie IKE została wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron lub wygasła z innych przyczyn (np. oszczędzający odstąpił od umowy). Równoznacznie ze zwrotem traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE, jeżeli umowa o prowadzeniu IKE wygasła, a nie zostały spełnione warunki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

Instytucja finansowa przed dokonaniem zwrotu jest zobowiązana do potrącenia zryczałtowanego 19% podatku od dochodu oszczędzającego na IKE. Wskazany dochód obliczony jest jako różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na to konto. Jednocześnie w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z ppe), instytucja finansowa przed dokonaniem zwrotu jest zobowiązana do przekazania do ZUS kwoty stanowiącej 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do ppe, ewidencjonowanej na koncie ubezpieczonego.

**W wyniku
całkowitego
zwrotu
środków
zgromadzo-
nych na IKE
zamknięto
w 2015 r.
29,4 tys. kont**

Instytucje finansowe prowadzące IKE zrealizowały w 2015 r. 29,4 tys. dyspozycji zwrotu całości środków zgromadzonych na IKE o wartości 254,3 mln zł. Istotne zmniejszenie się liczby zrealizowanych zwrotów całkowitych o 7,8 tys., przy równoczesnym zmniejszeniu wartości zwróconych kwot o 9,9 mln zł, skutkowało otrzymaniem przez osobę rezygnującą z oszczędzania na IKE, kwoty o 1,5 tys. zł wyższej niż w 2014 r., czyli 8,6 tys. zł.

W związku z realizacją dyspozycji całkowitego zwrotu środków, najwięcej IKE zamknięto w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych (odpowiednio: 15,4 tys. i 11,6 tys.), jednak zdecydowanie najwyższą przeciętną kwotę zwrotu otrzymali rezygnujący z IKE w bankach i podmiotach prowadzących działalność maklerską (odpowiednio: 26,5 tys. zł i 17,6 tys. zł), a najniższą w funduszach inwestycyjnych (7 tys. zł).

Tabela 10. Całkowite zwroty z IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba zwrotów dokonanych z IKE (w szt.)		Wartość zwrotów dokonanych z IKE (w tys. zł)		Przeciętny zwrot z IKE (w tys. zł)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	16 261	15 396	119 018	113 340	7,3	7,4
Fundusze inwestycyjne	17 143	11 629	95 622	81 884	5,6	7,0
Podmioty prowadzące działalność maklerską	551	379	8 353	6 662	15,2	17,6
Banki	3 271	1 936	40 859	51 266	12,5	26,5
Dobrowolne fundusze emerytalne	31	76	336	1 144	10,8	15,1
OGÓŁEM	37 257	29 416	264 188	254 296	7,1	8,6

Źródło: Obliczenia własne

Od 1 stycznia 2009 r. ustawodawca umożliwił oszczędzającym na IKE wystąpienie z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Posiadacze IKE mogą zatem zlecać instytucjom finansowym prowadzącym IKE dokonanie częściowych zwrotów środków zgromadzonych na rachunkach IKE (art. 37 ust. 1a ustawy o IKE oraz IKZE). Instytucje finansowe są zobowiązane, przed dokonaniem częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE, do odliczenia zryczałtowanego podatku od dochodu z tytułu częściowego zwrotu.

**W 2015 r.
5,7 tys. osób
zdecydowało
się na
częściowy
zwrot środków
zgromadzo-
nych na IKE**

Z możliwości dokonania częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE skorzystała podobna liczba osób, jak w 2014 r. W 2015 r. na częściowe zwroty zdecydowało się 5,7 tys. osób, a ich wartość wyniosła 35,2 mln zł (w 2014 r.: 5,9 tys. osób, wartość częściowych zwrotów 35,7 mln zł). Posiadacz IKE realizujący częściowy zwrot z IKE otrzymał przeciętnie 9,9 tys. zł w 2015 r., a 13,5 tys. zł w 2014 r.

2.7.3 Wpłaty transferowe dotyczące IKE

Zgodnie z przepisem art. 35 ust. 1 i 2 ustawy o IKE oraz IKZE, wypłata transferowa dokonywana jest pomiędzy instytucjami finansowymi działającymi w obrębie III filaru systemu emerytalnego. Zgromadzone na IKE środki pozostają nadal w III filarze, mogą być jednak przeniesione na wniosek oszczędzającego lub na wniosek osób uprawnionych (w przypadku śmierci oszczędzającego), zarówno do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE, jak i do pracowniczego programu emerytalnego (dalej: ppe).

W 2015 r. przyjęto na IKE łącznie 9,9 tys. wypłat transferowych z innych IKE oraz ppe (o 18,5% mniej niż w 2014 r.). Najwięcej wypłat transferowych z IKE przyjęto w funduszach inwestycyjnych i w bankach (68,8%), natomiast 73,4% transferów z ppe przyjęto w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń.

Tabela 11. Transfery do IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	z IKE		z programu emerytalnego		z IKE		z programu emerytalnego	
	(w szt.)				(w tys. zł)			
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	239	193	3 021	2 638	3 722	3 325	48 636	46 140
Fundusze inwestycyjne	618	746	3 868	3 665	13 379	18 373	84 784	96 043
Podmioty prowadzące działalność maklerską	235	158	204	209	6 671	4 140	7 232	6 852
Banki	983	419	2 856	1 725	15 152	8 744	46 731	29 302
Dobrowolne fundusze emerytalne	35	38	47	74	739	727	1 280	1 462
OGÓŁEM	2 110	1 554	9 996	8 311	39 663	35 309	188 663	179 799

Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r. dokonano 1,3 tys. wypłat transferowych na inne IKE, najwięcej w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń (82,1%). Spośród 11 transferów z IKE do programu emerytalnego w 2015 r., 6 zostało zrealizowanych przez banki.

Tabela 12. Transfery z IKE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKE	na IKE		do programu emerytalnego		na IKE		do programu emerytalnego	
	(w szt.)				(w tys. zł)			
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	452	472	4	-	7 295	8 304	32	-
Fundusze inwestycyjne	635	578	8	5	15 971	14 939	86	31
Podmioty prowadzące działalność maklerską	151	151	-	-	5 217	5 624	-	-
Banki	104	71	4	6	2 648	8 726	166	48
Dobrowolne fundusze emerytalne	4	7	-	-	58	48	-	-
OGÓŁEM	1 346	1 279	16	11	31 189	37 641	284	79

Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r. przyjęto na IKE 9,9 tys. wypłat transferowych z IKE i ppe o wartości 215,1 mln zł

Z IKE dokonano w 2015 r. 1,3 tys. wypłat transferowych do innych IKE lub do ppe

3 IKZE W 2015 R.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. IKZE były prowadzone przez 37 instytucji finansowych:

- 7 zakładów ubezpieczeń na życie (na 27 zakładów ubezpieczeń na życie prowadzących działalność statutową),
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez 13 towarzystw funduszy inwestycyjnych (na 52 towarzystw i funduszy inwestycyjnych działających na rynku),
- 5 podmiotów prowadzących działalność maklerską (na 53 domy maklerskie działające na rynku i 12 banków prowadzących działalność maklerską),
- 1 bank komercyjny (na 38 działających banków komercyjnych) oraz banki spółdzielcze zrzeszone w 2 bankach zrzeszających (na 561 działających banków spółdzielczych),
- dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez 9 powszechnych towarzystw emerytalnych (na 12 powszechnych towarzystw emerytalnych działających na rynku).

3.1 Struktura osób posiadających IKZE według płci i wieku

Na koniec 2015 r. funkcjonowało 597,6 tys. IKZE, z czego 303 tys. (50,7%) umów zostało zawartych przez kobiety, a 294,5 tys. (49,3%) przez mężczyzn.

Tabela 13. Liczba IKZE wg wieku i płci w latach 2014-2015

Kategoria wiekowa	2014			2015		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	29 935	42 640	72 575	28 006	40 739	68 745
31-40 lat	68 859	75 238	144 097	73 666	83 373	157 039
41-50 lat	78 715	65 454	144 169	86 935	74 700	161 635
51-60 lat	81 127	63 824	144 951	93 118	72 987	166 105
61-65 lat	8 717	11 091	19 808	16 804	18 295	35 099
powyżej 65	1 212	1 330	2 542	4 483	4 454	8 937
OGÓŁEM	268 565	259 577	528 142	303 012	294 548	597 560

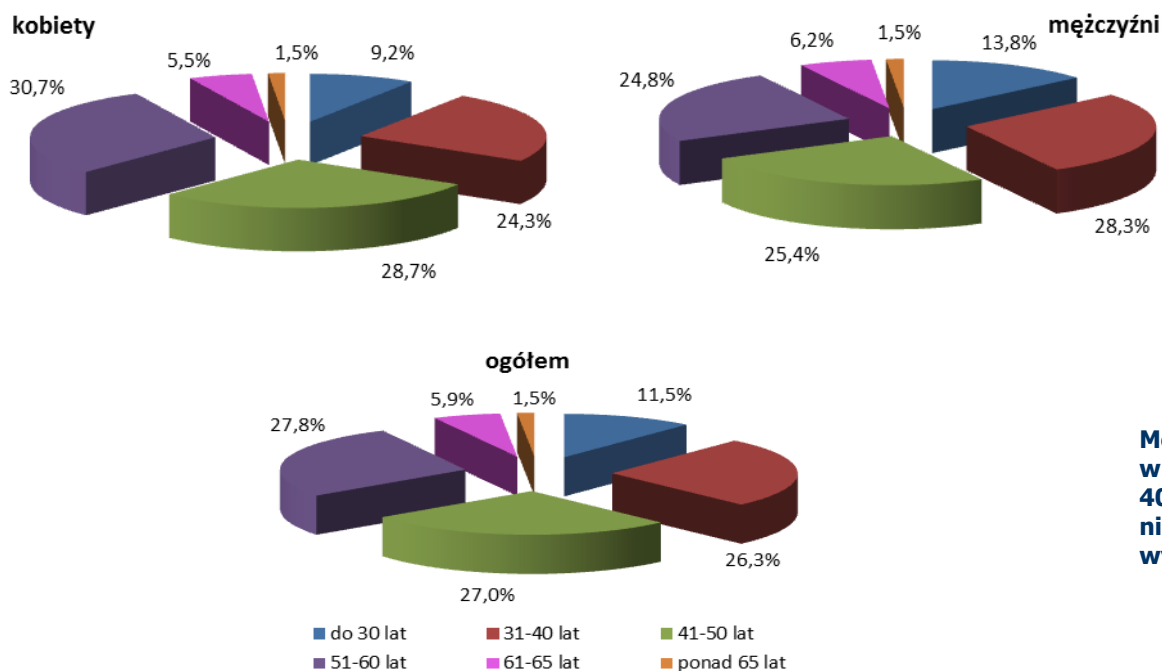
Źródło: Obliczenia własne

Największy udział w liczbie funkcjonujących IKZE ze względu na wiek, miały osoby z przedziałów wiekowych: od 31 do 40 lat, od 41 do 50 lat, od 51 do 60 lat. Udział osób ze wskazanych grup wiekowych rozkładał się w granicach od 26,3% w przedziale wieku 31-40 lat do 27,8% w przedziale wieku 51-60 lat. Wyraźnie niższy udział miały osoby w wieku do 30 lat posiadające IKZE: 11,5%, natomiast najniższy udział posiadacze IKZE w wieku powyżej 60 lat: 7,4%.

Podobnie jak w przypadku IKE, ze względu na płeć, więcej IKZE posiadają mężczyźni w wieku do 40 lat., jednak w starszej grupie wiekowej: 61-65 lat również dominują mężczyźni wśród osób oszczędzających na IKZE.

Podobnie jak w przypadku IKE, na IKZE oszczędza więcej kobiet

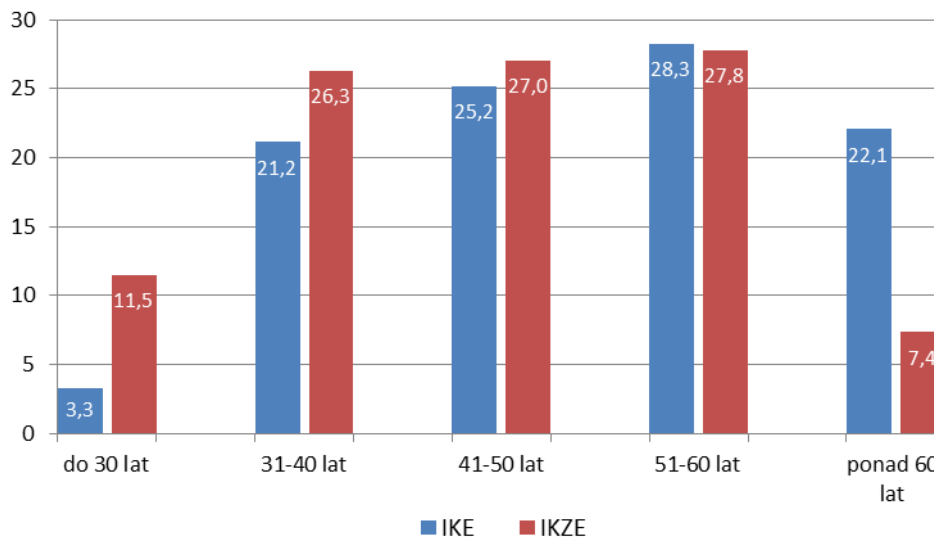
Wykres 9. Oszczędzający na IKZE wg wieku i płci w 2015 r.



Źródło: Obliczenia własne

Wśród oszczędzających na IKE i IKZE w wieku do 30 lat większą popularnością cieszą się IKZE – liczba funkcjonujących kont na koniec 2015 r. wyniosła 68,7 tys. kont, przy 28,5 tys. IKE. Odwrotnie przedstawiają się te liczby wśród oszczędzających w wieku powyżej 60 lat, gdzie liczba IKE wyniosła 189,5 tys. kont, a IKZE 44 tys. kont. W przypadku osób w wieku powyżej 60 lat posiadanie IKE lub IKZE może być traktowane jako lokata kapitału zwolniona z podatku od zysków kapitałowych.

Wykres 10. Struktura liczby IKE i IKZE wg wieku w 2015 r. (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Mężczyźni w wieku do 40 lat chętniej niż kobiety wybierają IKE

Wśród oszczędzających na IKE i IKZE w wieku do 30 lat większą popularnością cieszą się IKZE

3.2 Liczba IKZE, wpłacone składki oraz zgromadzone aktywa

Instytucje finansowe uprawnione do prowadzenia IKZE obsługiwały łącznie na koniec 2015 r. 597,6 tys. kont, na których zgromadzono aktywa o wartości 622 mln zł.

Tabela 14. Liczba IKZE w latach 2014-2015

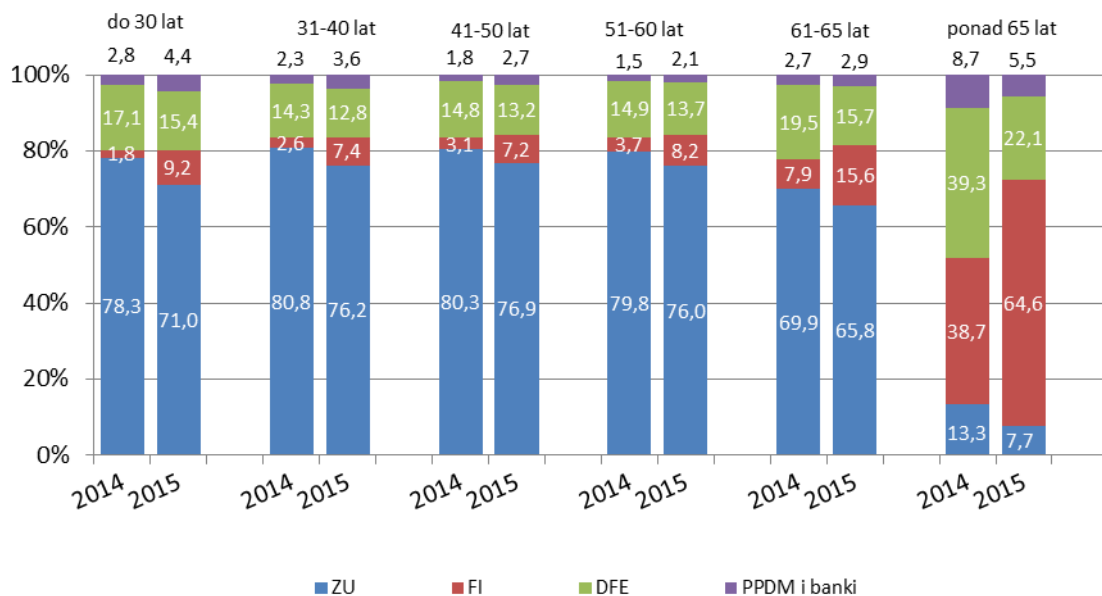
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba IKZE (w szt.)		Udział w liczbie ogółem (w %)		Zmiana (w %)
	2014	2015	2014	2015	2015/2014
Zakłady ubezpieczeń	418 935	442 735	79,3	74,1	5,7
Fundusze inwestycyjne	17 510	54 471	3,3	9,1	211,1
Podmioty prowadzące działalność maklerską	2 797	4 325	0,5	0,7	54,6
Banki	8 105	13 735	1,5	2,3	69,5
Dobrowolne fundusze emerytalne	80 795	82 294	15,3	13,8	1,9
OGÓŁEM	528 142	597 560	100,0	100,0	13,1

Źródło: Obliczenia własne

Na koniec 2015 r. istniało 597,6 tys. IKZE, o 69,4 tys. kont więcej niż na koniec 2014 r.

Od początku funkcjonowania IKZE umowy o prowadzenie konta oszczędzający zawierali głównie z zakładami ubezpieczeń i dobrowolnymi funduszami emerytalnymi. Na koniec 2015 r. znalazło się w nich 87,9% liczby funkcjonujących IKZE. Jednocześnie w 2015 r. oszczędzanie na emeryturę w funduszach inwestycyjnych zyskało na popularności, o czym świadczył istotny wzrost liczby funkcjonujących kont z 17,5 tys. IKZE na koniec 2014 r. do 54,5 tys. IKZE na koniec 2015 r. Najniższą dynamikę wzrostu liczby IKZE zanotowały dobrowolne fundusze emerytalne (1,9%) oraz zakłady ubezpieczeń (5,7%).

Wykres 11. Struktura liczby IKZE wg instytucji i wieku w latach 2014-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Tabela 15. Aktywa IKZE w latach 2014-2015

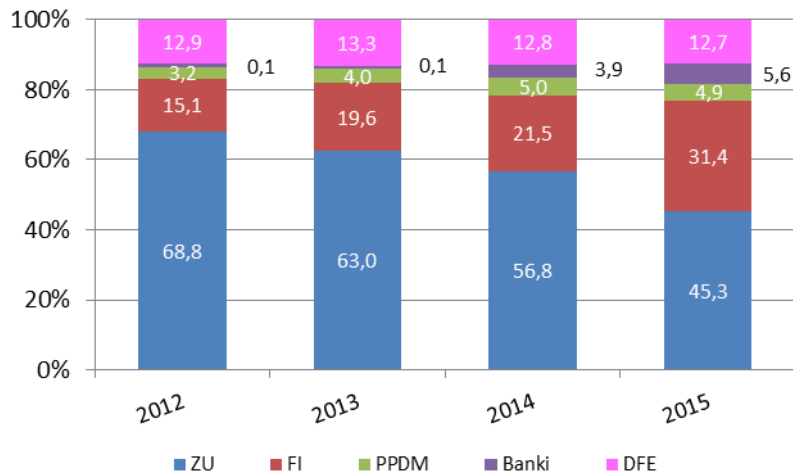
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Wartość IKZE (w tys. zł)		Udział w wartości ogółem (w %)		Zmiana (w %)
	2014	2015	2014	2015	2015/2014
Zakłady ubezpieczeń	167 737	281 946	56,8	45,3	68,1
Fundusze inwestycyjne	63 559	195 475	21,5	31,4	207,5
Podmioty prowadzące działalność maklerską	14 638	30 268	5,0	4,9	106,8
Banki	11 624	35 081	3,9	5,6	201,8
Dobrowolne fundusze emerytalne	37 792	79 198	12,8	12,7	109,6
OGÓŁEM	295 350	621 968	100,0	100,0	110,6

Źródło: Obliczenia własne

Na koniec 2015 r. na IKZE zgromadzono aktywa o wartości 622 mln zł

Biorąc pod uwagę wartość zgromadzonych na IKZE aktywów w poszczególnych instytucjach finansowych, najwyższy udział (tak jak w liczbie IKZE) posiadają zakłady ubezpieczeń (45,3%) oraz fundusze inwestycyjne (31,4%). Mimo powyższego, udział aktywów w zakładach ubezpieczeń w ogółem wartości aktywów IKZE wyraźnie zmniejszył się w porównaniu do analogicznego wskaźnika w 2014 r. (o 11,5 p.p.). Zmniejszenie się udziału aktywów IKZE we wskazanych instytucjach odbyło się głównie na rzecz wzrostu udziału aktywów IKZE w funduszach inwestycyjnych (o 9,9 p.p.).

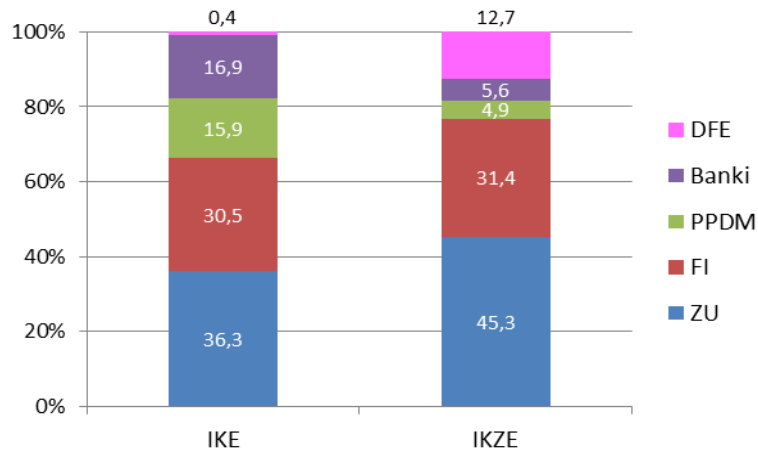
Wykres 12. Struktura aktywów IKZE wg instytucji w latach 2012-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Udział aktywów IKZE w zakładach ubezpieczeń zmalał na rzecz wzrostu udziału w funduszach inwestycyjnych

Wykres 13. Struktura aktywów IKE i IKZE wg instytucji w 2015 r. (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Powyższy wykres pokazuje strukturę aktywów IKE i IKZE w poszczególnych instytucjach finansowych. Widoczny jest istotnie wyższy udział aktywów IKZE (w porównaniu do aktywów IKE) w zakładach ubezpieczeń i dobrowolnych funduszach emerytalnych. W IKE wyższy udział (w porównaniu do aktywów IKZE) mają banki i podmioty prowadzące działalność maklerską. Fundusze inwestycyjne to jedyne instytucje, w których udział zarówno w aktywach IKE, jak i IKZE kształtuje się na zbliżonym poziomie.

**W 2015 r.
23,9% IKZE
zasilano
wpłatami**

W liczbie 597,6 tys. funkcjonujących IKZE na koniec 2015 r., 23,9% kont (142,8 tys.), było zasilane przez oszczędzających wpłatami. Liczba kont zasilanych wpłatami wzrosła w stosunku do 2014 r., kiedy na 86,5 tys. kont dokonano wpłat (analogiczny wskaźnik wynosił 16,4%). Pozytywnie można odebrać nie tylko wzrost liczby kont zasilanych wpłatami, lecz również wzrost wpłaconych składek o 167,1 mln zł więcej niż w 2014 r. Oszczędzający na IKZE wpłacili w 2015 r. 369 mln zł.

**Na IKZE
wpłacono
w 2015 r.
369 mln zł**

Najniższy udział liczby kont zasilanych wpłatami w stosunku do funkcjonujących IKZE, biorąc pod uwagę rodzaj instytucji finansowej, zanotowano, podobnie jak w ubiegłych latach, w zakładach ubezpieczeń i dobrowolnych funduszach emerytalnych (odpowiednio: 16,7% i 18,8%). W pozostałych instytucjach finansowych powyższy wskaźnik przekroczył poziom 50%, a najwyższą wartość osiągnął, podobnie jak w ubiegłych latach, w podmiotach prowadzących działalność maklerską. Oszczędzający na IKZE wpłacił w 2015 r. przeciętnie kwotę 2,6 tys. zł, o 0,3 tys. zł więcej niż w 2014 r. W przekroju instytucjonalnym widoczne jest duże różnicowanie wysokości przeciętnej wpłaty: od 4,5 tys. zł w bankach i 4,3 tys. zł w podmiotach prowadzących działalność maklerską do 1,9 tys. zł w zakładach ubezpieczeń.

Tabela 16. Wskaźnik „aktywnych” IKZE, średnia wpłata, stan konta w latach 2014-2015

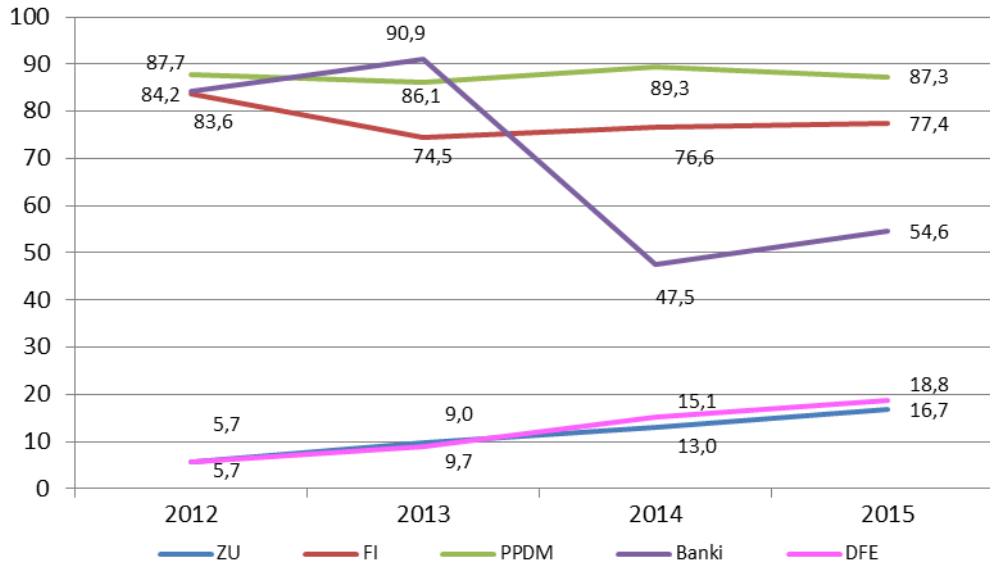
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Wskaźnik „aktywnych” IKZE (w %)		Średnia wpłata na IKZE (w tys. zł)		Średni stan konta IKZE (w tys. zł)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	13,0	16,7	2,1	1,9	0,4	0,6
Fundusze inwestycyjne	76,6	77,4	3,2	3,3	3,6	3,6
Podmioty prowadzące działalność maklerską	89,3	87,3	4,2	4,3	5,2	7,0
Banki	47,5	54,6	3,0	4,5	1,4	2,6
Dobrowolne fundusze emerytalne	15,1	18,8	1,9	2,8	0,5	1,0
OGÓŁEM	16,4	23,9	2,3	2,6	0,6	1,0

Źródło: Obliczenia własne

Widoczne jest duże różnicowanie pod względem udziału kont zasilanych wpłatami w ogólnej liczbie funkcjonujących IKZE w poszczególnych instytucjach finansowych. W 2015 r. najwyższy

udział kont zasilanych wpłatami w liczbie funkcjonujących IKZE zanotowano w podmiotach prowadzących działalność maklerską (87,3%). Ponadto większość kont zasilano wpłatami w funduszach inwestycyjnych (77,4%) i w bankach (54,6%). Natomiast IKZE w dobrowolnych funduszach emerytalnych i zakładach ubezpieczeń są nie tylko zasilane najniższymi wpłatami, ale również mają najniższe wskaźniki aktywnych IKZE (17-19%). Powyższe znajduje odzwierciedlenie w strukturze liczby i wartości aktywów IKZE, gdzie zakłady ubezpieczeń mają zdecydowanie niższy udział w wartości zgromadzonych na IKZE aktywów, w porównaniu do udziału liczby posiadanych IKZE w ogólnym liczbie kont (różnica 28,8 p.p.).

Wykres 14. Wskaźnik „aktywnych” IKZE w latach 2012-2015 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

3.3 Liczba otwieranych IKZE

W pierwszym roku funkcjonowania IKZE, tj. 2012 roku, zostało otwartych 504,1 tys. IKZE, zaś w kolejnych latach odpowiednio: 65,3 tys. oraz 63,5 tys. nowych IKZE. Rok 2015 przyniósł wyraźną pozytywną zmianę, gdyż powstało 92,2 tys. IKZE, o 28,7 tys. kont więcej niż w poprzednim roku.

W 2015 r. powstało 92,2 tys. nowych IKZE, o 28,7 tys. kont więcej niż w 2014 r.

Tabela 17. Liczba otwartych IKZE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba IKZE (w szt.)		Struktura (w %)	
	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	34 032	37 577	53,6	40,7
Fundusze inwestycyjne	9 514	38 134	15,0	41,3
Podmioty prowadzące działalność maklerską	1 796	1 571	2,8	1,7
Banki	8 904	7 871	14,0	8,5
Dobrowolne fundusze emerytalne	9 242	7 071	14,6	7,7
OGÓŁEM	63 488	92 224	100,0	100,0

Źródło: Obliczenia własne

W 2014 roku, poza dominującymi w liczbie otwieranych IKZE zakładami ubezpieczeń i marginalnym udziałem podmiotów prowadzących działalność maklerską, pozostałe instytucje miały zbliżony udział (14-15%) w liczbie otwartych IKZE. W 2015 r. nastąpiła większa

koncentracja otwieranych IKZE: 82% umów o prowadzenie IKZE zawarto w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń.

3.4 Wyплаты, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKZE

W 2015 r. więcej osób podjęło decyzję o zmianie instytucji finansowej prowadzącej IKZE. Na wniosek oszczędzających na IKZE, instytucje finansowe dokonały 268 wypłat transferowych do innego IKZE (w 2014 r. – 75) oraz przyjęły 288 wypłat transferowych z IKZE (w 2014 r. – 70). Ponadto w 2015 r. zostało zrealizowanych 185 wypłat (w 2014 r. – 80) na kwotę 401 tys. zł (w 2014 r. 132 tys. zł), głównie przez zakłady ubezpieczeń (78,8%). Z uwagi, iż IKZE funkcjonują od 4 lat i oszczędzający na IKZE nie spełniają jeszcze jednego z warunków wypłaty, tj. minimalnego okresu dokonywania wpłat na IKZE (5 lat) wypłacane obecnie przez instytucje finansowe kwoty są skierowane do osób uprawnionych w przypadku śmierci oszczędzającego na IKZE. Najwyższe przeciętne kwoty wypłacono uprawnionym do wypłaty z IKZE w bankach (4,5 tys. zł), a w 2014 r. w funduszach inwestycyjnych (2,5 tys. zł).

Obecnie wypłaty z IKZE realizowane są dla osób uprawnionych po śmierci oszczędzającego

Tabela 18. Wypłaty z IKZE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba wypłat z IKZE (w szt.)		Wartość wypłat z IKZE (w tys. zł)		Przeciętna wypłata z IKZE (w tys. zł)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	63	122	102	272	1,6	2,2
Fundusze inwestycyjne	10	45	25	86	2,5	1,9
Podmioty prowadzące działalność maklerską	-	-	-	-	-	-
Banki	-	2	-	9	-	4,5
Dobrowolne fundusze emerytalne	7	16	5	34	0,7	2,1
OGÓŁEM	80	185	132	401	1,7	2,2

Źródło: Obliczenia własne

W 2015 r. instytucje finansowe otrzymały 11,8 tys. dyspozycji zwrotu środków z IKZE, o 3,2 tys. więcej niż w 2014 r., jednak zwrócona kwota z tego tytułu była niższa o 1,7 mln zł. Najwięcej dyspozycji zwrotu środków z IKZE realizowanych zostało w zakładach ubezpieczeń (79,9% liczby zwrotów), a ich wartość stanowiła 78,6% ogółem zwróconych oszczędzającym kwot.

Najwięcej oszczędzających na IKZE w zakładach ubezpieczeń decyduje się na likwidację konta

Tabela 19. Zwroty z IKZE w latach 2014-2015

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba zwrotów z IKZE (w szt.)		Wartość zwrotów z IKZE (w tys. zł)		Przeciętny zwrot z IKZE (w tys. zł)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Zakłady ubezpieczeń	6 793	9 455	15 989	13 148	2,4	1,4
Fundusze inwestycyjne	958	1 022	1 614	2 162	1,7	2,1
Podmioty prowadzące działalność maklerską	7	16	24	91	3,4	5,7
Banki	-	495	-	568	-	1,1
Dobrowolne fundusze emerytalne	921	841	797	756	0,9	0,9
OGÓŁEM	8 679	11 829	18 424	16 725	2,1	1,4

Źródło: Obliczenia własne

4 KONKLUZJE

Wprowadzenie w 2004 r. dobrowolnej formy oszczędzania na cele emerytalne – indywidualnego konta emerytalnego (IKE), z którego dochód zwolniono z podatku od zysków kapitałowych, dało przyszłym emerytom możliwość decydowania o wysokości swoich świadczeń emerytalnych poprzez podjęcie decyzji o samodzielnym, w odróżnieniu od pracowniczych programów emerytalnych, odkładaniu środków na przyszłe cele emerytalne. Z uwagi na niskie i stale zmniejszające się zainteresowanie IKE przez potencjalnych oszczędzających, w odniesieniu do oczekiwań ustawodawcy przy tworzeniu produktu, w 2008 r. dokonano zmian legislacyjnych poprzez możliwość wycofania części środków zgromadzonych na IKE oraz podwyższenie kwoty limitu wpłat na IKE. Zmiany te nie wpłynęły jednak na wzrost zainteresowania IKE. Stale obserwowano systematyczny spadek liczby prowadzonych i otwieranych IKE oraz liczby rachunków, na które dokonywano w danym roku wpłat. Ponadto podwyższenie kwoty limitu wpłat na IKE nie przełożyło się na znaczące zwiększenie wpłacanych środków na IKE. Udział osób oszczędzających na IKE od początku funkcjonowania tego produktu nigdy nie przekroczył 6% liczby osób pracujących.

Kolejnym krokiem ze strony ustawodawcy było rozszerzenie oferty produktowej w ramach III filaru dobrowolnego oszczędzania na emeryturę, poprzez wprowadzenie od 1 stycznia 2012 r. indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE), poza funkcjonującymi dotychczas pracowniczymi programami emerytalnymi oraz indywidualnymi kontami emerytalnymi. Każdy oszczędzający na emeryturę może posiadać jednocześnie IKE i IKZE.

Na koniec 2015 r. IKE posiadało 858,7 tys. osób (5,3% liczby osób pracujących), które zgromadziły na kontach aktywa o wartości 5,7 mld zł, natomiast 597,6 tys. oszczędzających na IKZE (3,7% liczby osób pracujących) posiadało 0,6 mld zł aktywów. Wskaźnik liczby IKE zasilanych wpłatami od oszczędzających do ogółem liczby funkcjonujących IKE wyniósł 31,4%, podczas gdy analogiczny wskaźnik dla IKZE wyniósł tylko 23,9%.

Zakłady ubezpieczeń były jedynymi instytucjami, które w 2015 r. jako jedyne odnotowały spadek liczby IKE zasilanych wpłatami oraz zmniejszenie kwoty składek wpłacanych na IKE, w porównaniu do analogicznych danych w 2014 r.

Rok 2015 był pierwszym okresem, od czasu powstania IKZE, kiedy otwarto więcej IKE, jak i IKZE w stosunku do roku poprzedniego. Powstało 72,8 tys. nowych IKE (o 17,1 tys. kont więcej) oraz 92,2 tys. IKZE (o 28,7 tys. kont więcej).

Analiza wieku posiadaczy IKE i IKZE pokazuje zależność pomiędzy wiekiem osoby posiadającej konto emerytalne a rodzajem wybieranego konta. Im młodsza osoba oszczędzająca na przyszłe świadczenia emerytalne, tym chętniej wybiera IKZE, zaś im starsza - IKE. Osoby w wieku do 30 lat posiadały 68,7 tys. IKZE i 28,5 tys. IKE (udział IKZE i IKE w ogólnej liczbie kont wyniósł odpowiednio 11,5% i 3,3%). Również osoby w wieku od 31 do 50 lat przy podejmowaniu decyzji o utworzeniu konta emerytalnego w jednej ze wskazanych form, częściej wybierały IKZE kierując się korzyścią wynikającą z możliwości dokonania odliczenia w rocznym rozliczeniu podatku od dochodów osobistych (udział IKZE i IKE w ogólnej liczbie kont wyniósł odpowiednio 53,3% i 46,4%).

Wśród osób oszczędzających na cele emerytalne w wieku powyżej 60 lat istniało 189,5 tys. IKE i 44 tys. IKZE (udział IKZE i IKE w ogólnej liczbie kont wyniósł odpowiednio 7,4% i 22,1%). W tym wieku prawdopodobnie chętniej wybierano IKE traktując ten produkt jako swoistą formę nieopodatkowej lokaty kapitału z relatywnie krótkim okresem trwania.

Na mocy przepisów ustawy z dnia 25 marca 2011 r. *o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych* został wprowadzony mechanizm okresowych analiz dotyczących funkcjonowania systemu emerytalnego. Zgodnie z art. 32 ww. ustawy Rada Ministrów jest zobowiązana do dokonywania przeglądu funkcjonowania systemu emerytalnego i przedkładania Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej informacji o skutkach obowiązywania ww. ustawy wraz z propozycjami zmian, nie rzadziej, niż co 3 lata.

Przedstawienie w Sejmie przez Radę Ministrów w dniu 27 września 2013 r. pierwszego ww. przeglądu skutkowało zmianami w IKZE od dnia 15 stycznia 2014 r., wprowadzonymi ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. *o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych*. Zachęcono potencjalnych oszczędzających do zawierania umów o prowadzenie IKZE poprzez:

- uproszczenie reguł związanych z ustalaniem wysokości maksymalnej rocznej wpłaty na IKZE wprowadzając roczny limit wpłat na IKZE w wysokości 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżecie,
- wprowadzeniu opodatkowania wypłat z IKZE oraz wypłat na rzecz osób uprawnionych zryczałtowanym podatkiem dochodowym na poziomie 10%, w miejsce opodatkowania według skali podatkowej obowiązującego w momencie wypłaty.

Wprowadzone w 2014 r. zmiany prawne dotyczące IKZE nie spowodowały zwiększenia liczby otwieranych przez oszczędzających kont emerytalnych. Drugi przegląd funkcjonowania systemu emerytalnego, na podstawie obowiązujących przepisów prawa, odbędzie się w 2016 r. Analiza obowiązującego systemu emerytalnego może skutkować zmianami prawnymi w tym zakresie.

Źródeł niskiej popularności funkcjonujących na rynku kont emerytalnych IKE i IKZE można upatrywać w kilku czynnikach:

- część gospodarstw domowych nie wykazuje skłonności do długoterminowego oszczędzania – przy braku obowiązkowego obowiązku przeznaczania części dochodu bieżącego na cele emerytalne, podział dochodu na konsumpcję bieżącą oraz przyszłą jest istotnie zaburzony na rzecz tej pierwszej,
- niskie dochody bieżące części gospodarstw domowych w konsekwencji przekładają się na brak możliwości generowania i lokowania bieżących nadwyżek finansowych z przeznaczeniem na przyszłą konsumpcję,
- przekonanie części społeczeństwa, że to państwo jest odpowiedzialne za świadczenia emerytalne i bez względu na okoliczności zatroszczy się o dochody przyszłych emerytów.

Z uwagi na powyższe czynniki, istotne jest zatem upowszechnianie wiedzy społeczeństwa odnośnie szacunkowych wypłat emerytur z obowiązkowej części systemu emerytalnego i oczekiwanej stopie zastąpienia w celu kształtowania świadomości przyszłych beneficjentów systemu emerytalnego co do przewidywanej wysokości świadczeń. Edukacja finansowa powinna być ukierunkowana na uświadamianie korzyści wynikających z wczesnego rozpoczęcia i systematycznego gromadzenia oszczędności z przeznaczeniem na cele emerytalne oraz skierowana w szczególności do osób młodych.

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Oszczędzający na IKE wg wieku i płci w 2015 r.	9
Wykres 2. Struktura liczby IKE wg instytucji i wieku w latach 2014-2015 (w %).....	10
Wykres 3. Aktywa IKE w latach 2011-2015 (w mln zł narastająco)	11
Wykres 4. Struktura aktywów IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w %)	11
Wykres 5. Średnia wpłata na IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w tys. zł).....	12
Wykres 6. Średnia wartość rachunku IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w tys. zł)	13
Wykres 7. Liczba IKE otwartych w latach 2004-2015(w szt.)	14
Wykres 8. Struktura otwartych IKE wg instytucji w latach 2011-2015 (w %).....	14
Wykres 9. Oszczędzający na IKZE wg wieku i płci w 2015 r.	19
Wykres 10. Struktura liczby IKE i IKZE wg wieku w 2015 r. (w %)	19
Wykres 11. Struktura liczby IKZE wg instytucji i wieku w latach 2014-2015 (w %).....	20
Wykres 12. Struktura aktywów IKZE wg instytucji w latach 2012-2015 (w %)	21
Wykres 13. Struktura aktywów IKE i IKZE wg instytucji w 2015 r. (w %).....	22
Wykres 14. Wskaźnik „aktywnych” IKZE w latach 2012-2015 (w %).....	23

SPIS TABEL

Tabela 1. Limity wpłat na IKE w latach 2004-2016 (w zł).....	6
Tabela 2. Limity wpłat na IKZE w latach 2012-2016 (w zł).....	6
Tabela 3. Liczba IKE wg wieku i płci w latach 2014-2015 (w szt.).....	8
Tabela 4. Liczba IKE w latach 2014-2015.....	9
Tabela 5. Aktywa IKE w latach 2014-2015	10
Tabela 6. Liczba IKE zasilanych wpłatami w latach 2011-2015 (w szt.).....	12
Tabela 7. Wskaźnik „aktywnych” IKE w latach 2011-2015 (w %)	13
Tabela 8. Liczba otwartych IKE w latach 2014-2015	14
Tabela 9. Wypłaty z IKE w latach 2014-2015	15
Tabela 10. Całkowite zwroty z IKE w latach 2014-2015	16
Tabela 11. Transfery do IKE w latach 2014-2015	17
Tabela 12. Transfery z IKE w latach 2014-2015	17
Tabela 13. Liczba IKZE wg wieku i płci w latach 2014-2015	18
Tabela 14. Liczba IKZE w latach 2014-2015.....	20
Tabela 15. Aktywa IKZE w latach 2014-2015	21
Tabela 16. Wskaźnik „aktywnych” IKZE, średnia wpłata, stan konta w latach 2014-2015.....	22
Tabela 17. Liczba otwartych IKZE w latach 2014-2015	23
Tabela 18. Wypłaty z IKZE w latach 2014-2015	24
Tabela 19. Zwroty z IKZE w latach 2014-2015	24



URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa

tel. (+48 22) 262-50-00
fax (+48 22) 262-51-11 (95)
e-mail: knf@knf.gov.pl

www.knf.gov.pl