

KNF

—
KOMISJA
NADZORU
FINANSOWEGO

**INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE ORAZ
INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA
EMERYTALNEGO W I POŁOWIE 2019 ROKU**

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

WARSZAWA 2019

Departament Funduszy Inwestycyjnych i Funduszy Emerytalnych

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

SPIS TREŚCI

SYNTEZA	5
1 PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNKCJONOWANIU IKE ORAZ IKZE	8
2 IKE W I POŁOWIE 2019 ROKU	10
2.1 Struktura osób posiadających IKE według płci i wieku	10
2.2 Liczba IKE według instytucji finansowych	11
2.3 Wartość aktywów IKE	12
2.4 Wpłaty na IKE	13
2.5 Średni stan konta IKE	15
2.6 Liczba otwieranych IKE	15
2.7 Wyплаты, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKE	17
2.7.1 Wypłaty z IKE	17
2.7.2 Zwroty z IKE	18
2.7.3 Wypłaty transferowe dotyczące IKE	20
3 IKZE W I POŁOWIE 2019 ROKU	22
3.1 Struktura osób posiadających IKZE według płci i wieku	22
3.2 Liczba IKZE według instytucji finansowych	23
3.3 Wartość aktywów IKZE	24
3.4 Wpłaty na IKZE	25
3.5 Średni stan konta IKZE	27
3.6 Liczba otwieranych IKZE	27
3.7 Wypłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKZE	28
3.7.1 Wypłaty z IKZE	28
3.7.2 Zwroty z IKZE	30
3.7.3 Transfery IKZE	31

SYNTEZA

Opracowanie zawiera zestawienie podstawowych informacji dotyczących indywidualnych kont emerytalnych (IKE) oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) funkcjonujących na podstawie przepisów ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2019 r. poz. 1808) przygotowane na podstawie danych przekazywanych do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego przez instytucje finansowe prowadzące IKE oraz IKZE:

- zakłady ubezpieczeń,
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- podmioty prowadzące działalność maklerską,
- banki,
- dobrowolne fundusze emerytalne (dalej „DFE”) zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne.

W przedmiotowym raporcie przedstawiono najistotniejsze zjawiska występujące na rynku IKE oraz IKZE w I połowie 2019 r.

Wybrane dane liczbowe dotyczące IKE w I połowie 2019 r. (obejmują wielkości za I półrocze lub według stanu na koniec I półrocza), w porównaniu do I połowy 2018 r., przedstawiają się następująco:

- IKE posiadało 1 010,4 tys. osób (na koniec czerwca 2018 r. 960,6 tys. osób), co stanowiło 6,1% liczby osób pracujących¹,
- wartość rynku IKE pod względem zgromadzonych aktywów wyniosła 9,5 mld zł (wzrost o 16,5% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 r.) - najwięcej aktywów IKE zgromadzono w funduszach inwestycyjnych (3 mld zł) i w zakładach ubezpieczeń (2,7 mld zł),
- wpływy środków pieniężnych do IKE wyniosły 947,9 mln zł (o 122,8 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), z czego wartość wpłaconych składek wyniosła 877,4 mln zł (o 140,8 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), a transfery z pracowniczych programów emerytalnych 70,4 mln zł (o 18 mln zł mniej niż w I połowie 2018 r.),
- wypływy środków pieniężnych z IKE osiągnęły wartość 306,9 mln zł (o 38,9 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), z czego wypłaty to 133,9 mln zł (o 22,4 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), zwroty 172,9 mln zł (o 16,6 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), transfery do pracowniczych programów emerytalnych - 80 tys. zł (o 85 tys. zł mniej niż w I połowie 2018 r.),
- wpłaty netto do IKE, czyli wpłaty nowych środków pomniejszone o wypłaty kwot wyniosły 641 mln zł (o 83,9 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.),
- powstało 40,9 tys. nowych IKE, o 6 tys. kont więcej niż w I połowie 2018 r. - najwięcej IKE założono w funduszach inwestycyjnych (24,6 tys. kont), a najmniej w DFE (0,4 tys. kont),

¹ Informacja o rynku pracy w drugim kwartale 2019 r. (dane wstępne), Główny Urząd Statystyczny 26.08.2019 r.

- 16,6 tys. osób zamknęło rachunki IKE w związku z całkowitym zwrotem środków (spadek o 3,8%) - najczęściej w funduszach inwestycyjnych (8 tys. osób),
- wypłatę jednorazową lub częściową środków z IKE zrealizowało 8,3 tys. osób (wzrost o 17%) - najczęściej w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych (odpowiednio 3 tys. osób i 2,9 tys. osób),
- zdecydowana większość wypłat (97%) była realizowana w formule jednorazowej, a z możliwości wypłaty środków w ratach skorzystało jedynie 3% wypłacających środki z IKE (bez istotnej zmiany w stosunku do I połowy 2018 r.),
- wskaźnik liczby IKE, na które dokonywano wpłat do liczby ogółem funkcjonujących IKE wyniósł 27,4% (w I połowie 2018 r. 26,3%),
- wysokość średniej wpłaty na IKE wyniosła 3,2 tys. zł (w I połowie 2018 r. 2,9 tys. zł) - najwyższą wartość średniej wpłaty odnotowano w podmiotach prowadzących działalność maklerską (9,4 tys. zł), a najniższą w zakładach ubezpieczeń (1,7 tys. zł),
- przeciętna wartość środków zgromadzonych na rachunku oszczędzającego na IKE wyniosła na koniec czerwca 2019 r. 9,4 tys. zł (na koniec czerwca 2018 r. 8,5 tys. zł). Najwyższy przeciętny stan rachunku IKE posiadają oszczędzający w podmiotach prowadzących działalność maklerską – 48,5 tys. zł (na koniec czerwca 2018 r. – 41,1 tys. zł), a najniższy w zakładach ubezpieczeń - 4,8 tys. zł (na koniec czerwca 2018 r. – 4,5 tys. zł).

Wybrane dane liczbowe dotyczące IKZE w I połowie 2019 r. (obejmują wielkości za I półrocze lub według stanu na koniec I półrocza), w porównaniu do I połowy 2018 r., przedstawiają się następująco:

- IKZE posiadało 690,9 tys. osób (na koniec czerwca 2018 r. 701,4 tys. osób), co stanowiło 4,2% liczby osób pracujących¹,
- wartość rynku IKZE pod względem zgromadzonych aktywów wyniosła 2,7 mld zł (wzrost o 42,7% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 r.) - najczęściej aktywów IKZE zgromadzono w funduszach inwestycyjnych (1,3 mld zł),
- wpływy środków pieniężnych do IKZE z tytułu wpłaconych składek wyniosły 312,5 mln zł (o 60,8 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.),
- wpływy środków pieniężnych z IKZE osiągnęły poziom 33,8 mln zł (o 9,1 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), z czego wypłaty to 5,2 mln zł (o 3,2 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.), a zwroty 28,6 mln zł (o 5,9 mln zł więcej niż w I połowie 2018 r.),
- wpłaty netto na IKZE, czyli wpłaty nowych środków pomniejszone o wypłaty i zwroty kwot wyniosły w I połowie 2019 r. 278,7 mln zł (wzrost o 51,8 mln zł w porównaniu do I połowy 2018 r.),
- powstało 20,7 tys. nowych IKZE, o 6,4 tys. mniej niż w I połowie 2018 r. - najczęściej IKZE założono w funduszach inwestycyjnych (10,5 tys. kont), a najmniej w podmiotach prowadzących działalność maklerską (0,9 tys. kont),
- 6,8 tys. osób zamknęło rachunki IKZE w związku ze zwrotem środków – najczęściej w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych (po 3 tys. kont), a najmniej w podmiotach prowadzących działalność maklerską (51 kont),

- wypłatę środków z IKZE zrealizowało 0,5 tys. osób (wzrost o 78% w porównaniu do I połowy 2018 r.) – najwięcej w funduszach inwestycyjnych (0,3 tys. osób),
- wskaźnik liczby IKZE, na które dokonywano wpłat do liczby ogółem funkcjonujących IKZE wyniósł 21,7% (w I połowie 2018 r. 19%),
- wysokość średniej wpłaty na IKZE wyniosła 2,1 tys. zł (w I połowie 2018 r. 1,9 tys. zł) - najwyższą wartość średniej wpłaty odnotowano w podmiotach prowadzących działalność maklerską (4,3 tys. zł), a najniższą w zakładach ubezpieczeń (1,4 tys. zł),
- przeciętna wartość środków zgromadzonych na IKZE wyniosła 3,9 tys. zł (na koniec czerwca 2018 r. 2,7 tys. zł). Najwyższy przeciętny stan rachunku IKZE posiadają oszczędzający w podmiotach prowadzących działalność maklerską (12,3 tys. zł), a najniższy w zakładach ubezpieczeń (1,6 tys. zł).

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 25 marca 2011 r. *o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych* (Dz. U. z 2011 r. Nr 75 poz. 398) Rada Ministrów jest zobowiązana, nie rzadziej niż co 3 lata, do dokonania przeglądu funkcjonowania systemu emerytalnego i przedłożenia Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej informacji o skutkach obowiązywania ww. ustawy wraz z propozycjami zmian. Następstwem wniosków zawartych w pierwszym przeglądzie z 2013 r. było uproszczenie reguł związanych z ustalaniem wysokości maksymalnej rocznej wpłaty na IKZE oraz opodatkowanie wypłat z IKZE i wypłat na rzecz osób uprawnionych zryczałtowanym podatkiem dochodowym na poziomie 10%. Wprowadzenie tych zmian w życie w 2014 r. nie spowodowało jednak istotnego zwiększenia liczby otwieranych IKZE. W drugim przeglądzie funkcjonowania systemu emerytalnego z 2016 r. zarekomendowano stworzenie pracowniczych planów kapitałowych (PPK) o powszechnym i dobrowolnym dla oszczędzających charakterze. Obecnie Rada Ministrów dokonuje trzeciego przeglądu funkcjonowania systemu emerytalnego.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie uchwalona przez Sejm ustawa *o pracowniczych planach kapitałowych* (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 ze zm., dalej ustawa o PPK), jako nowy system długoterminowego oszczędzania na emeryturę. PPK funkcjonuje od dnia 1 lipca 2019 r., ponieważ od tego dnia pracodawcy zatrudniający co najmniej 250 osób tworzą dla swoich pracowników PPK poprzez zawarcie umowy o zarządzanie PPK z funduszami zdefiniowanej daty zarządzanymi przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne, pracownicze towarzystwo emerytalne albo zakład ubezpieczeń. Data wprowadzenia programu dodatkowego oszczędzania na emeryturę, czyli PPK jest uzależniona od wielkości podmiotu zatrudniającego określonego liczbą osób zatrudnionych w danym podmiocie (system będzie wprowadzany w coraz mniejszych firmach). Ostatni etap wprowadzenia PPK to 1 stycznia 2021 r.

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNKCJONOWANIU IKE ORAZ IKZE

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

- z funduszem inwestycyjnym,
- z podmiotem prowadzącym działalność maklerską o świadczenie usług polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego,
- z zakładem ubezpieczeń w formie umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- z bankiem o prowadzenie rachunku bankowego,
- z 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. Młodość 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 IKE, 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.

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.

Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski" do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE lub wpłaty na IKZE, w drodze obwieszczenia, maksymalną wysokość kwoty wpłat na IKE lub IKZE w kolejnym roku. Po przekroczeniu kwoty określonej w ww. obwieszczeniu instytucja finansowa jest obowiązana do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W przypadku IKE lub IKZE prowadzonego w ramach umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ograniczenie w postaci limitu kwoty wpłat, dotyczy części składki ubezpieczeniowej stanowiącej wpłatę na IKE lub IKZE.

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, jak również osobie uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego na IKE.

Z dniem 15 stycznia 2014 r. obniżono stawkę i sposób opodatkowania wypłat z IKZE - od kwoty wypłat z IKZE(także wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego) pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu.

2 IKE W I POŁOWIE 2019 ROKU

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. IKE były prowadzone przez 61 instytucji finansowych:

- 14 zakładów ubezpieczeń na życie (na 26 zakładów ubezpieczeń na życie prowadzących działalność statutową),
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez 19 towarzystw funduszy inwestycyjnych (na 60 działających towarzystw funduszy inwestycyjnych),
- 7 podmiotów prowadzących działalność maklerską (na 40 domów maklerskich działających na rynku i 9 banków prowadzących działalność maklerską),
- 7 banków komercyjnych (na 31 działających banków komercyjnych), 7 banków spółdzielczych oraz banki spółdzielcze zrzeszone w 2 bankach zrzeszających (na 545 działających banków spółdzielczych),
- dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez 5 powszechnych towarzystw emerytalnych (na 10 działających powszechnych towarzystw emerytalnych).

2.1 Struktura osób posiadających IKE według płci i wieku

Na koniec czerwca 2019 r. funkcjonowało 1 010,4 tys. IKE (o 49,8 tys. kont więcej niż na koniec czerwca 2018 r.). Podobnie jak w latach poprzednich, wśród oszczędzających na IKE najbardziej liczną grupę oszczędzających stanowiły osoby w wieku ponad 60 lat, posiadające 301,6 tys. kont (29,9% wszystkich IKE). Najmniej IKE posiadały natomiast osoby w wieku do 30 lat - 32,6 tys. kont (3,2% wszystkich IKE).

Tabela 1. Liczba IKE w podziale na wiek i płeć (w szt.)

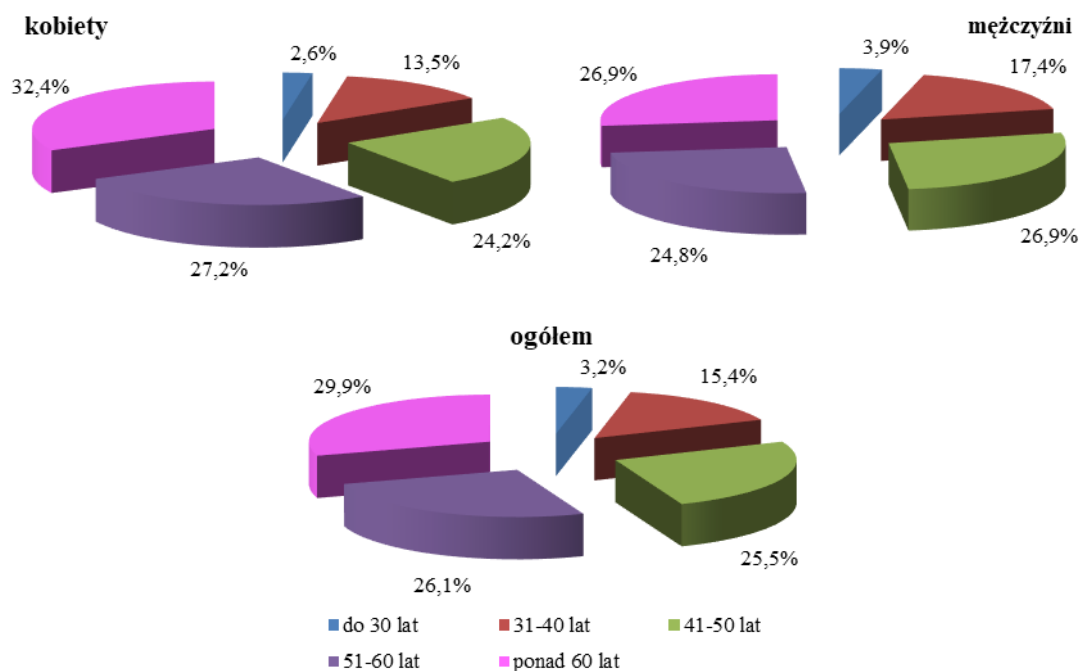
Kategoria wiekowa	30.06.2018			30.06.2019		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	12 573	16 783	29 356	14 003	18 613	32 616
31-40 lat	76 127	86 712	162 839	72 161	83 156	155 317
41-50 lat	122 309	121 540	243 849	128 936	128 266	257 202
51-60 lat	139 982	114 587	254 569	145 136	118 506	263 642
powyżej 60	154 492	115 470	269 962	173 038	128 572	301 610
OGÓLEM	505 483	455 092	960 575	533 274	477 113	1 010 387

Źródło: Obliczenia własne

Prawie we wszystkich grupach wiekowych liczba IKE wzrosła, najbardziej w grupie osób w wieku ponad 60 lat - o 31,6 tys. kont, a najmniej wśród osób w wieku do 30 lat – o 3,3 tys. kont. Jedynie w grupie wiekowej 31-40 lat zanotowano spadek liczby rachunków IKE o 7,5 tys. kont, w porównaniu do I połowy 2018 r. W przypadku tej grupy wiekowej tendencja spadkowa utrzymuje się od 2012 r.

Z informacji przekazanych przez instytucje finansowe wynika, iż na koniec czerwca 2019 r. więcej IKE należało do kobiet niż mężczyzn (odpowiednio 533,3 tys., czyli 52,8% ogółu kont i 477,1 tys., czyli 47,2% ogółu kont). Dane liczbowe o poszczególnych grupach wiekowych i płci pokazują, że więcej mężczyzn w wieku do 40 lat posiada IKE, a więcej kobiet - w grupach starszych wiekowo. Wzrost liczby funkcjonujących IKE zanotowano zarówno wśród kobiet (o 27,8 tys. kont), jak i mężczyzn (o 22 tys. kont).

Wykres 1. Oszczędzający na IKE według wieku i płci na koniec czerwca 2019 r.



Źródło: Obliczenia własne

2.2 Liczba IKE według instytucji finansowych

Najwięcej IKE na koniec czerwca 2019 r. funkcjonowało w zakładach ubezpieczeń (558,8 tys. kont), a najmniej w DFE (5,6 tys. kont). Poza DFE, które funkcjonują najkrócej (od 2012 r.), najmniej IKE, podobnie jak w latach wcześniejszych, było prowadzonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską (33,7 tys. kont).

Tabela 2. Liczba IKE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba IKE (w szt.)			Zmiana (w %)	Udział w liczbie ogółem (w %)		
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		2019/2018	30.06.2017	30.06.2018
Zakłady ubezpieczeń	569 760	565 985	558 807	-1,3	61,1	58,9	55,3
Fundusze inwestycyjne	261 724	283 298	328 768	16,1	28,1	29,5	32,5
Podmioty prowadzące działalność maklerską	28 636	31 015	33 698	8,7	3,1	3,2	3,3
Banki	68 279	75 301	83 545	10,9	7,3	7,8	8,3
Dobrowolne fundusze emerytalne	4 085	4 976	5 569	11,9	0,4	0,5	0,6
OGÓLEM	932 484	960 575	1 010 387	5,2	100,0	100,0	100,0

Źródło: Obliczenia własne

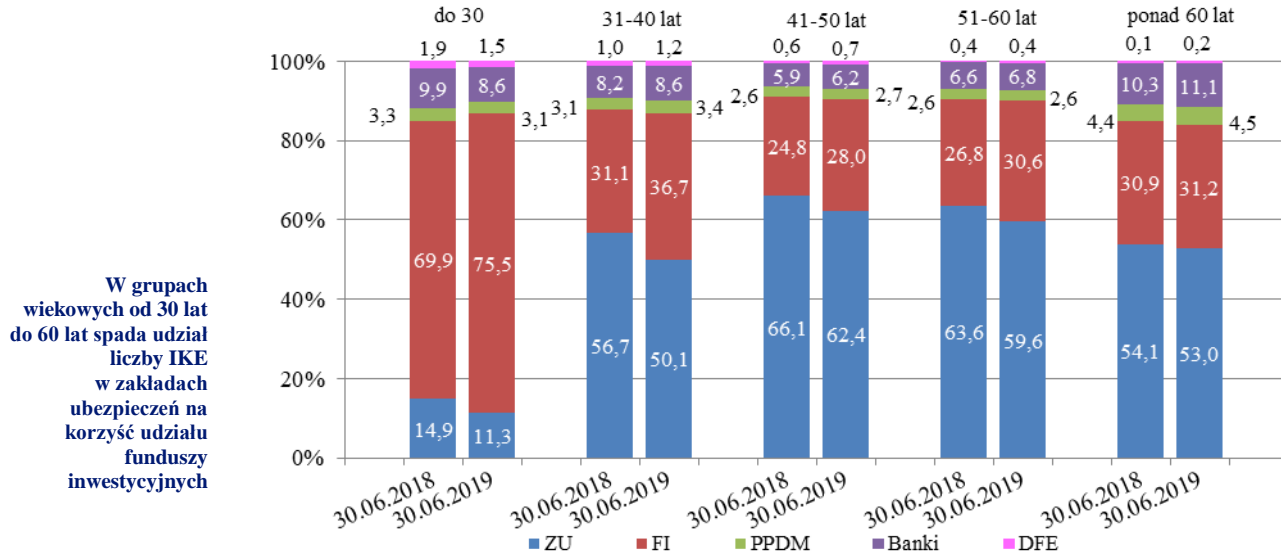
Wzrost liczby funkcjonujących IKE w I połowie 2019 r. o 49,8 tys. kont miał miejsce we wszystkich instytucjach finansowych prowadzących IKE, z wyjątkiem zakładów ubezpieczeń (spadek o 7,2 tys. kont). Skala wzrostu była jednak różna - najwięcej kont przybyło w funduszach inwestycyjnych (wzrost o 45,5 tys. kont), a w pozostałych instytucjach, mających 12,2% udziału w rynku IKE, wzrost liczby kont wyniósł 11,5 tys.

Analiza struktury IKE, pod względem rodzaju prowadzących je instytucji finansowych i wieku osób posiadających IKE, wykazuje na koniec czerwca 2019 r. spadek udziału

W I połowie 2019 r. liczba IKE wzrosła o 49,8 tys. kont, w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r.

zakładów ubezpieczeń w rynku, głównie na korzyść funduszy inwestycyjnych i banków. Powyższa tendencja dotyczy osób posiadających IKE w grupach wiekowych od 30 lat do 60 lat. Wyjątkiem jest grupa wiekowa do 30 lat, gdzie poza zakładami ubezpieczeń spadek dotyczył również udziału banków (na rzecz funduszy inwestycyjnych) oraz grupy oszczędzających w wieku ponad 60 lat, gdzie spadek udziału zakładów ubezpieczeń nastąpił na korzyść banków.

Wykres 2. Struktura liczby IKE według instytucji finansowych i wieku oszczędzających (w %)



Źródło: Obliczenia własne

2.3 Wartość aktywów IKE

Wartość aktywów zgromadzonych na IKE na koniec czerwca 2019 r. wyniosła na poziomie zagregowanym 9,5 mld zł i wzrosła o 1,4 mld zł w stosunku do stanu na koniec czerwca 2018 r. (wzrost o 16,5%).

Tabela 3. Aktywa IKE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Wartość IKE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	2 497 415	2 536 570	2 679 959	5,7
Fundusze inwestycyjne	2 255 446	2 535 201	3 012 864	18,8
Podmioty prowadzące działalność maklerską	1 210 869	1 273 937	1 635 493	28,4
Banki	1 468 847	1 787 752	2 147 924	20,1
Dobrowolne fundusze emerytalne	46 633	60 214	71 839	19,3
OGÓLEM	7 479 210	8 193 674	9 548 079	16,5

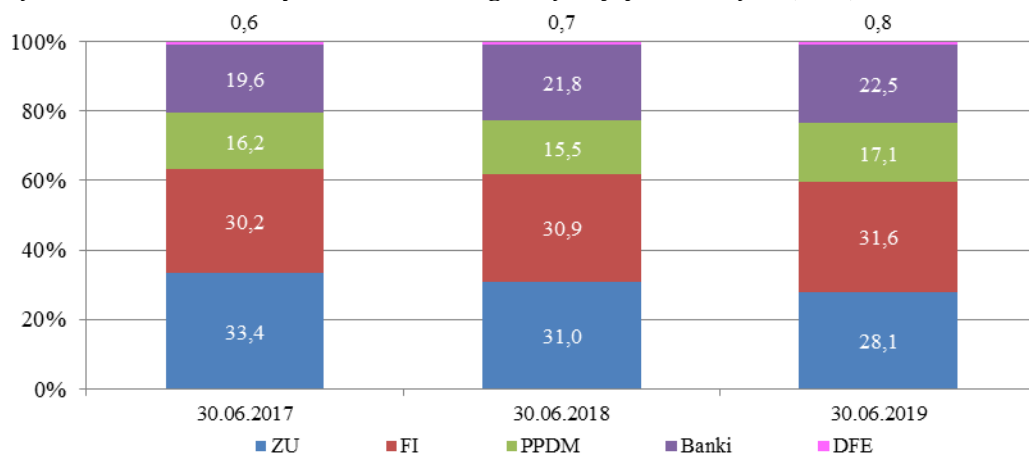
Źródło: Obliczenia własne

Kwotowo najbardziej wzrosła wartość aktywów IKE w funduszach inwestycyjnych

Wzrost wartości aktywów, w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 r. dotyczył wszystkich instytucji finansowych, lecz skala wzrostu była zróżnicowana. Kwotowo najbardziej wzrosła wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych (wzrost o 477,7 mln zł), a najmniej w DFE (wzrost o 71,8 mln zł).

Na koniec czerwca 2019 r. odnotowano nieznaczne zmiany w udziale poszczególnych rodzajów instytucji finansowych zarządzających IKE (mierzoną wartością zgromadzonych aktywów). Wzrósł udział podmiotów prowadzących działalność maklerską (o 1,6 p. proc.), banków (o 0,7 p. proc.) i funduszy inwestycyjnych (o 0,6 p. proc.), natomiast spadł udział zakładów ubezpieczeń (o 2,9 p. proc.)

Wykres 3. Struktura aktywów IKE według instytucji finansowych (w %)



Na koniec czerwca 2019 r. zakłady ubezpieczeń i fundusze inwestycyjne zgromadziły 60% aktywów IKE

Źródło: Obliczenia własne

2.4 Wpłaty na IKE

Limit rocznych wpłat na IKE (zgodnie z treścią Obwieszczenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej) obowiązujący w 2018 r. to 13 329 zł, a w 2019 r. - 14 295 zł.

W I połowie 2019 r. posiadacze IKE wpłacili na konta kwotę 877,4 mln zł, wyższą o 140,8 mln zł od kwoty wpłaconej w I połowie 2018 r. Zwiększyła się również średnia kwota wpłacona na pojedyncze konto IKE o 0,3 tys. zł, czyli do poziomu 3,2 tys. zł (w I połowie 2018 r. 2,9 tys. zł).

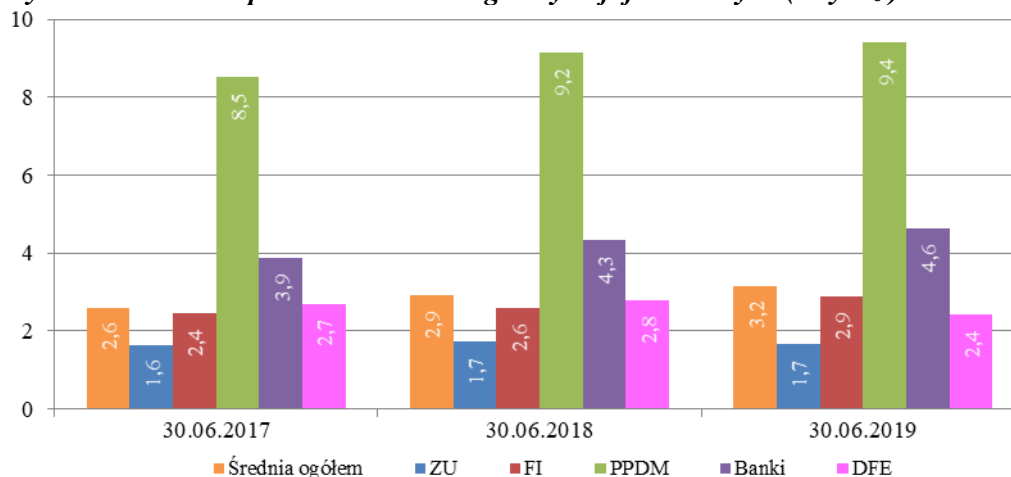
Zwolnienie podatkowe przysługujące osobie oszczędzającej na IKE dotyczy podatku od zysków kapitałowych

Najwyższy wzrost średniej wpłaty na IKE w I połowie 2019 r. zanotowano w bankach i funduszach inwestycyjnych (o 0,3 tys. zł). W funduszach inwestycyjnych i w podmiotach prowadzących działalność maklerską wzrost średniej wpłaty wyniósł 0,2 tys. zł. W zakładach ubezpieczeń średnia wpłata pozostała na poziomie z I połowy 2018 r., natomiast w DFE zanotowano spadek średniej wpłaty o 0,4 tys. zł.

Podobnie jak w latach poprzednich, posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską dokonywali w I połowie 2019 r. najwyższych wpłat - średnio 9,4 tys. zł., zaś najniższych - w zakładach ubezpieczeń (1,7 tys. zł).

Statystyczny oszczędzający na IKE wpłacił na swoje konto kwotę 3,2 tys. zł

Wykres 4. Średnia wpłata na IKE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Zdecydowanie wyższe składki wpłacają posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską

Źródło: Obliczenia własne

Liczba IKE, na które dokonano wpłat w I połowie 2019 r. wyniosła 277,1 tys. kont, co oznacza nominalny wzrost w skali roku o 24,8 tys. kont. (w ujęciu procentowym - wzrost o 9,8%). Zwiększenie liczby IKE zasilanych wpłatami przez posiadaczy tych kont dotyczyło prawie wszystkich instytucji, z wyjątkiem zakładów ubezpieczeń (spadek o 7,2 tys. kont). Największy wzrost liczby tych kont miał miejsce w funduszach inwestycyjnych (o 19,6 tys. kont) i w bankach (o 11,1 tys. kont).

Tabela 4. IKE zasilane wpłatami według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba IKE zasilanych wpłatami (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość wpłat na IKE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	114 041	109 280	102 079	-6,6	185 559	189 038	169 643	-10,3
Fundusze inwestycyjne	76 254	77 076	96 691	25,4	186 428	200 012	279 771	39,9
Podmioty prowadzące działalność maklerską	11 771	13 513	14 650	8,4	100 428	123 755	137 766	11,3
Banki	43 138	50 184	61 309	22,2	166 919	217 548	284 560	30,8
Dobrowolne fundusze emerytalne	1 829	2 262	2 353	4,0	4 946	6 287	5 677	-9,7
OGÓLEM	247 033	252 315	277 082	9,8	644 280	736 640	877 417	19,1

Źródło: Obliczenia własne

Odsetek kont aktywnych na rynku, czyli takich, na które dokonano przynajmniej jednej wpłaty w okresie sprawozdawczym wyniósł 27,4% i wzrósł o 1,1 p. proc. w porównaniu do I połowy 2018 r. Najwyższy odsetek takich kont odnotowano w bankach (73,4%), gdzie również najbardziej wzrósł ten wskaźnik (o 6,8 p. proc.). DFE, zakłady ubezpieczeń, podmioty prowadzące działalność maklerską były instytucjami, w których udział kont, na które dokonano przynajmniej jednej wpłaty w analizowanym okresie z kolei obniżył się, najbardziej w DFE (o 3,2 p. proc.), a najmniej w podmiotach prowadzących działalność maklerską (0,1 p. proc.).

W I połowie 2019 r. 27,4% IKE zostało zasilonych wpłatami

Tabela 5. Wskaźnik aktywnych IKE według instytucji finansowych (w %)

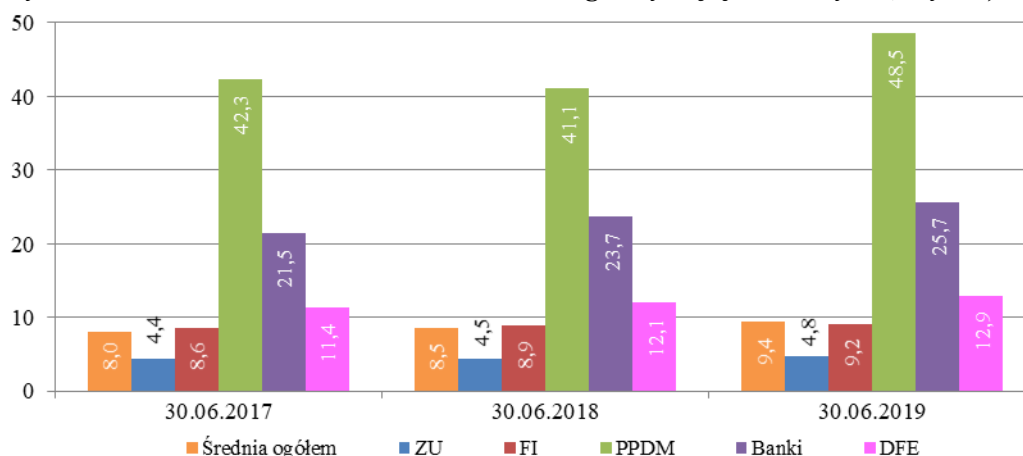
Instytucje finansowe prowadzące IKE	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	Zmiana 2019/2018 (w p. proc.)
Zakłady ubezpieczeń	20,0	19,3	18,3	-1,0
Fundusze inwestycyjne	29,1	27,2	29,4	2,2
Podmioty prowadzące działalność maklerską	41,1	43,6	43,5	-0,1
Banki	63,2	66,6	73,4	6,8
Dobrowolne fundusze emerytalne	44,8	45,5	42,3	-3,2
OGÓLEM	26,5	26,3	27,4	1,1

Źródło: Obliczenia własne

2.5 Średni stan konta IKE

Na koniec czerwca 2019 r. oszczędzający na IKE zgromadził na swoim koncie przeciętnie kwotę 9,4 tys. zł (na koniec czerwca 2018 r. 8,5 tys. zł).

Wykres 5. Średnia wartość rachunku IKE według instytucji finansowych (w tys. zł)



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

Źródło: Obliczenia własne

W podziale na instytucje finansowe prowadzące IKE, najwyższe aktywa zgromadziły osoby posiadające rachunki w podmiotach prowadzących działalność maklerską (48,5 tys. zł), zaś najniższe - osoby oszczędzające w zakładach ubezpieczeń (4,8 tys. zł). Osoby, które wybrały umowy o prowadzenie IKE w DFE (funkcjonujących najkrócej na rynku) zgromadziły przeciętnie 12,9 tys. zł.

2.6 Liczba otwieranych IKE

W I połowie 2019 r. zostało otwartych 40,9 tys. nowych IKE, o 6 tys. kont mniej niż w I połowie 2018 r.

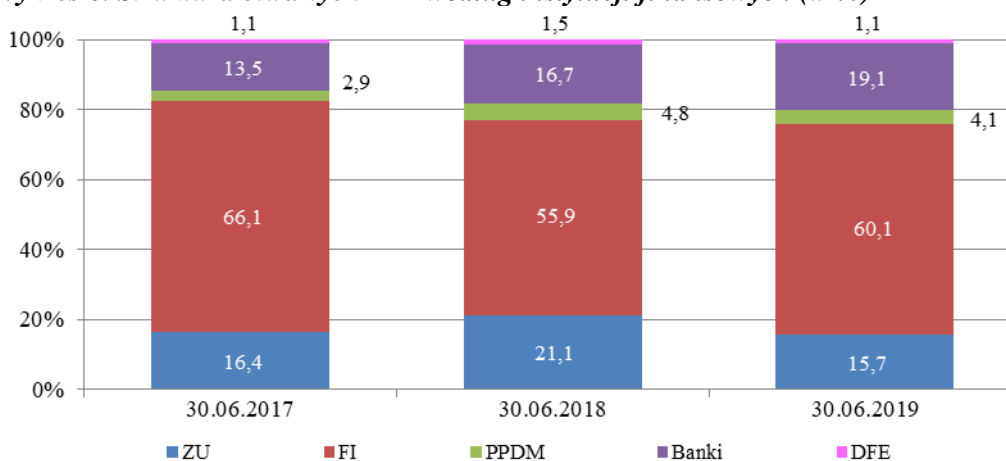
Tabela 6. Liczba otwartych IKE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba otwartych IKE (w szt.)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	9 084	7 375	6 412	-13,1
Fundusze inwestycyjne	36 525	19 508	24 581	26,0
Podmioty prowadzące działalność maklerską	1 577	1 670	1 670	0,0
Banki	7 459	5 842	7 834	34,1
Dobrowolne fundusze emerytalne	631	509	436	-14,3
OGÓLEM	55 276	34 904	40 933	17,3

Źródło: Obliczenia własne

Fundusze inwestycyjne utrzymując dominującą pozycję w liczbie nowootwartych IKE – 24,6 tys. kont, zanotowały również istotny wzrost liczby nowych kont, w porównaniu do I połowy 2018 r. (o 5,1 tys. kont). Banki były instytucjami, które także otworzyły więcej nowych IKE (o 2 tys. kont). W zakładach ubezpieczeń i DFE powstało mniej nowych IKE, w porównaniu do I połowy 2018 r. (odpowiednio o 1 tys. kont i 73 konta).

Zarówno w I połowie 2018 r. jak i 2019 r. najchętniej zawierano umowy o prowadzenie IKE w funduszach inwestycyjnych

Wykres 6. Struktura otwartych IKE według instytucji finansowych (w %)

Źródło: Obliczenia własne

W strukturze otwartych IKE w podziale na instytucje finansowe, w I połowie 2019 r. w porównaniu do I połowy 2018 r., widoczne jest zmniejszenie udziału zakładów ubezpieczeń, podmiotów prowadzących działalność maklerską i DFE na rzecz funduszy inwestycyjnych i banków.

Wśród 40,9 tys. IKE otwartych w I połowie 2019 r., 38,2 tys. kont to IKE założone po raz pierwszy (w I połowie 2018 r. 31,9 tys. kont). W przypadku pozostałych 2,8 tys. kont, były to umowy zawarte w związku z dokonaniem transferu z innego IKE (1 tys. kont, spadek o 0,2 tys. w porównaniu do I połowy 2018 r.) lub z pracowniczego programu emerytalnego (1,7 tys. kont, spadek o 0,1 tys. kont w porównaniu do I połowy 2018 r.).

2.7 Wyплаты, 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 po osiągnięciu przez niego 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z warunków:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
- 2) na wniosek osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKE zmarłego oszczędzającego.

Od kwoty wypłat z IKE (także wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego) nie jest pobierany podatek.

Od 2009 r. posiadacze IKE lub osoby uprawnione do wypłaty po śmierci oszczędzającego na IKE mają możliwość wypłaty w ratach zgromadzonych na IKE środków (przepis art. 34 ust. 2 ustawy o IKE oraz IKZE). Z możliwości wypłaty w ratach skorzystało w I połowie 2019 r. 248 osób (w I połowie 2018 r. 219 osób).

Dominującą formą wypłaty środków z IKE pozostaje wypłata jednorazowa, z której w I połowie 2019 r. skorzystało 8,1 tys. osób (w I półroczu 2018 r. 6,9 tys. osób).

Wypłata środków z IKE jest nieopodatkowana

Tylko 3% osób dokonujących wypłaty z IKE wybrało sposób wypłaty w ratach

Tabela 7. Wypłaty ogółem (jednorazowe i w ratach) z IKE według instytucji finansowych

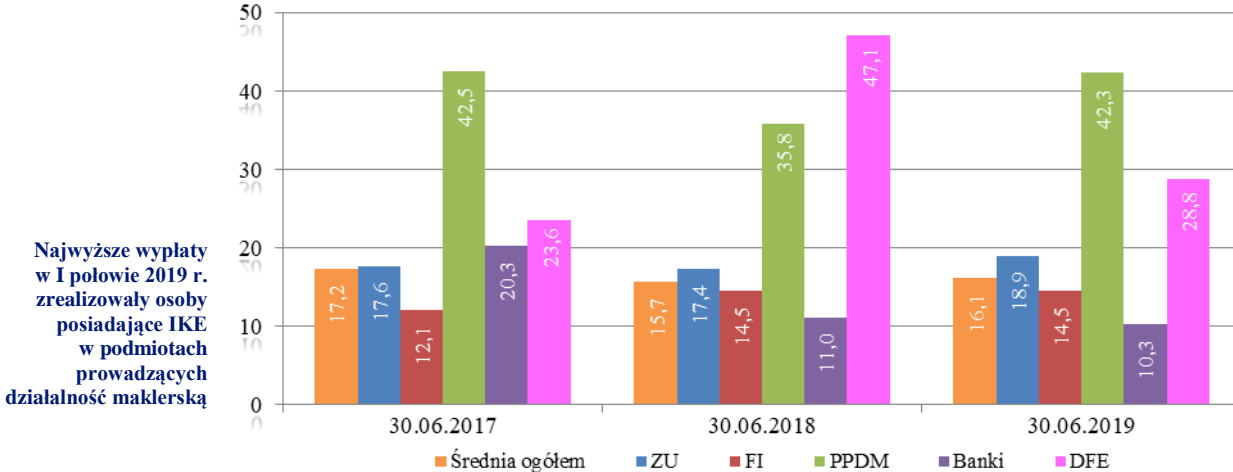
Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba wypłat z IKE (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość dokonanych wypłat (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	2 284	2 618	2 997	14,5	40 258	45 513	56 539	24,2
Fundusze inwestycyjne	1 958	2 299	2 910	26,6	23 642	33 350	42 154	26,4
Podmioty prowadzące działalność maklerską	248	322	317	-1,6	10 542	11 532	13 403	16,2
Banki	932	1 854	2 074	11,9	18 914	20 402	21 302	4,4
Dobrowolne fundusze emerytalne	14	15	19	26,7	330	706	547	-22,5
OGÓLEM	5 436	7 108	8 317	17,0	93 686	111 503	133 944	20,1

Źródło: Obliczenia własne

Relacja liczby wypłat z IKE do ogólnej liczby funkcjonujących IKE wyniosła w I połowie 2019 r. 0,8% (w I połowie 2018 r. - 0,7%). W przekroju instytucjonalnym wyraźnie wyższy poziom od ogólnego wskaźnika wykazały banki (2,5%), zaś najniższy DFE (0,3%).

Osoby, które zakończyły w I połowie 2019 r. oszczędzanie na cele emerytalne za pośrednictwem IKE lub osoby uprawnione, które dokonały wypłaty po śmierci oszczędzającego na IKE, przeciętnie otrzymały ogółem, czyli bez podziału na rodzaj wypłaty, kwotę 16,1 tys. zł (o 0,4 tys. zł więcej niż w I połowie 2018 r.). Najwyższą przeciętną wypłatę zrealizowali posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (42,3 tys. zł) i w DFE (28,8 tys. zł), zaś najniższą w bankach (10,3 tys. zł).

Wykres 7. Przeciętna wypłata z IKE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

2.7.2 Zwroty z IKE

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.

Dyspozycja zwrotu środków z IKE skutkuje konsekwencjami podatkowymi

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 transfer 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 zgromadzonych na IKE zamknięto w I połowie 2019 r. 16,6 tys. kont

Instytucje finansowe prowadzące IKE zrealizowały w I połowie 2019 r. 16,6 tys. dyspozycji zwrotu całości środków zgromadzonych na IKE o wartości 145,9 mln zł. Oznacza to spadek o 0,7 tys. liczby zwrotów i wzrost wartości zwróconych aktywów IKE w skali roku w ujęciu zagregowanym o 15,7 mln zł zwróconych kwot.

Tabela 8. Całkowite zwroty z IKE według instytucji finansowych

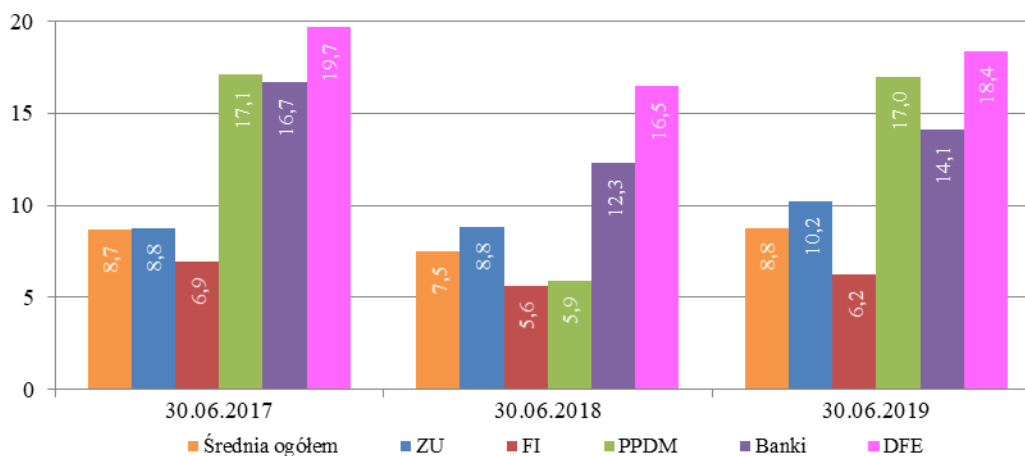
Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba zwrotów jednorazowych z IKE (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość całkowitych zwrotów dokonanych z IKE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		2019/2018	30.06.2017	30.06.2018	
Zakłady ubezpieczeń	7 862	6 955	6 842	-1,6	68 849	61 397	70 038	14,1
Fundusze inwestycyjne	6 853	8 119	8 048	-0,9	47 610	45 376	50 237	10,7
Podmioty prowadzące działalność maklerską	280	682	202	-70,4	4 787	4 028	3 433	-14,8
Banki	969	1 478	1 464	-0,9	16 164	18 210	20 636	13,3
Dobrowolne fundusze emerytalne	69	73	85	16,4	1 357	1 201	1 563	30,1
OGÓLEM	16 033	17 307	16 641	-3,8	138 767	130 212	145 907	12,1

Źródło: Obliczenia własne

W związku z realizacją dyspozycji całkowitego jednorazowego zwrotu środków, najwięcej IKE, w podziale na rodzaj instytucji, zamknięto w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń (odpowiednio 8 tys. i 6,8 tys. kont), a wartość zwrotów na poziomie zagregowanym wyniosła odpowiednio 50,2 mln zł i 70 mln zł. Osoba rezygnująca z oszczędzania na IKE otrzymała przeciętnie kwotę 8,8 tys. zł (o 1,3 tys. zł wyższą niż w I połowie 2018 r.). Najwyższą przeciętną kwotę zwrotu otrzymali rezygnujący z IKE w DFE (18,4 tys. zł), a najniższą w funduszach inwestycyjnych (6,2 tys. zł).

Oszczędzający rezygnujący z IKE otrzymał przeciętnie kwotę 8,8 tys. zł

Wykres 8. Przeciętny jednorazowy zwrot z IKE według instytucji finansowych (w tys. zł)



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, a nie z transferu środków z pracowniczego programu emerytalnego. Posiadacze IKE mogą zlecać instytucjom finansowym prowadzącym IKE dokonanie częściowych zwrotów środków zgromadzonych na rachunkach IKE (przepis 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.

Z możliwości dokonania częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE z każdym rokiem korzysta coraz więcej osób. W I połowie 2018 r. na częściowe zwroty

Na częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE zdecydowało się w I połowie 2019 r. 3,4 tys. osób

zdecydowało się 3,4 tys. osób. Wartość tych zwrotów osiągnęła poziom 26,9 mln zł (w I połowie 2018 r. było to 3,2 tys. osób i wartość zwrotów wyniosła 26,1 mln zł). Posiadacz IKE realizujący częściowy zwrot z IKE otrzymał zarówno w I połowie 2019 r., jak i w I połowie 2018 r. przeciętnie 8 tys. zł.

2.7.3 Wyплаты 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).

Na IKE przyjęto
3,6 tys. transferów
z ppe o wartości
70,4 mln zł

Tabela 9. Transfery do IKE według instytucji finansowych na koniec czerwca

Instytucje finansowe prowadzące IKE	z IKE (w szt.)			z ppe (w szt.)			z IKE (kwoty w tys. zł)			z ppe (kwoty w tys. zł)		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Zakłady ubezpieczeń	83	83	91	2 017	1 874	1 779	1 692	1 946	1 422	36 212	30 857	24 599
Fundusze inwestycyjne	338	377	366	1 612	1 412	1 324	10 760	11 847	10 728	46 411	40 220	29 713
Podmioty prowadzące działalność maklerską	168	163	267	177	150	106	5 196	6 952	9 968	4 752	4 909	4 204
Banki	179	146	232	1 017	423	364	5 551	5 192	8 697	29 646	10 886	9 880
Dobrowolne fundusze emerytalne	118	99	71	68	53	62	2 781	2 174	1 482	3 155	1 557	2 044
OGÓLEM	886	868	1 027	4 891	3 912	3 635	25 980	28 111	32 297	120 176	88 429	70 440

Źródło: Obliczenia własne

W I połowie 2019 r. przyjęto na IKE łącznie 4,7 tys. transferów z innych IKE oraz ppe, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najwięcej transferów z IKE na IKE wpłynęło do funduszy inwestycyjnych (35,6%), natomiast najwięcej transferów z ppe do zakładów ubezpieczeń (48,9%).

Tabela 10. Transfery z IKE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKE	na IKE (w szt.)			do ppe (w szt.)			na IKE (kwoty w tys. zł)			do ppe (kwoty w tys. zł)		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Zakłady ubezpieczeń	279	313	261	4	1	2	7 546	7 160	5 890	9	15	7
Fundusze inwestycyjne	347	314	399	60	26	6	11 542	12 936	14 349	708	143	39
Podmioty prowadzące działalność maklerską	66	55	74	1	0	0	2 763	3 161	3 216	5	0	0
Banki	119	88	96	0	1	1	3 666	3 327	3 993	0	7	34
Dobrowolne fundusze emerytalne	5	16	17	0	0	0	218	361	650	0	0	0
OGÓLEM	816	786	847	65	28	9	25 735	26 945	28 098	722	165	80

Źródło: Obliczenia własne

W I połowie 2019 r. dokonano 0,8 tys. transferów na inne IKE, najczęściej w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń (77,9%). Spośród 9 transferów z IKE do pracowniczego programu emerytalnego większość zrealizowały fundusze inwestycyjne (66,7%).

Z IKE dokonano 9 transferów do ppe o wartości 0,08 mln zł

3 IKZE W I POŁOWIE 2019 ROKU

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. IKZE były prowadzone przez 42 instytucje finansowe:

- 9 zakładów ubezpieczeń na życie (na 26 zakładów ubezpieczeń na życie prowadzących działalność statutową),
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez 17 towarzystw funduszy inwestycyjnych (na 60 towarzystw funduszy inwestycyjnych działających na rynku),
- 6 podmiotów prowadzących działalność maklerską (na 40 domów maklerskich działających na rynku i 9 banków prowadzących działalność maklerską),
- 1 bank komercyjny (na 31 działających banków komercyjnych) oraz banki spółdzielcze zrzeszone w 2 bankach zrzeszających (na 545 działających banków spółdzielczych),
- dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez 7 powszechnych towarzystw emerytalnych (na 10 powszechnych towarzystw emerytalnych działających na rynku).

3.1 Struktura osób posiadających IKZE według płci i wieku

Na koniec I połowy 2019 r. funkcjonowało 690,9 tys. IKZE, z czego 351,2 tys. (50,8%) umów zostało zawartych przez kobiety, a 339,6 tys. (49,2%) przez mężczyzn.

Tabela 11. Liczba IKZE w podziale na wiek i płeć

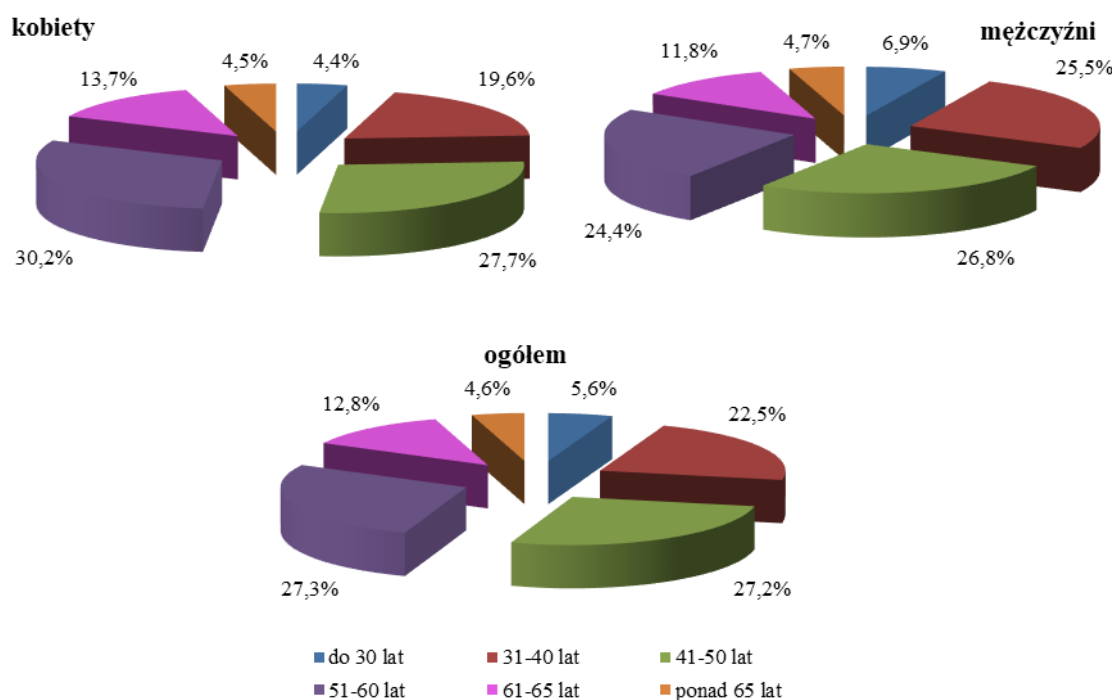
Kategoria wiekowa	30.06.2018			30.06.2019		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	19 328	29 598	48 926	15 446	23 333	38 779
31-40 lat	74 737	91 179	165 916	68 723	86 637	155 360
41-50 lat	99 031	90 723	189 754	97 162	90 938	188 100
51-60 lat	108 997	85 100	194 097	105 946	82 833	188 779
61-65 lat	42 232	37 182	79 414	48 139	39 959	88 098
powyżej 65 lat	11 300	11 994	23 294	15 832	15 938	31 770
OGÓLEM	355 625	345 776	701 401	351 248	339 638	690 886

Źródło: Obliczenia własne

Największy udział w liczbie funkcjonujących IKZE ze względu na wiek, miały osoby z przedziałów wiekowych 51-60 lat oraz 41-50 lat. Udział osób ze wskazanych grup wiekowych w rynku wyniósł odpowiednio 27,3% i 27,2%. Wyraźnie niższy udział w liczbie IKZE miały natomiast osoby oszczędzające w wieku powyżej 65 lat (4,6%) i w wieku do 30 lat (5,6%).

Podobnie jak w przypadku IKE, na IKZE oszczędza więcej kobiet, jednak różnica jest mniejsza, niż w przypadku IKE

Wykres 9. Oszczędzający na IKZE według wieku i płci na koniec czerwca 2019 r.



Źródło: Obliczenia własne

3.2 Liczba IKZE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe uprawnione do prowadzenia IKZE obsługiwały na koniec czerwca 2019 r. 690,9 tys. kont, o 10,5 tys. kont mniej niż na koniec czerwca 2018 r. Spadek liczby prowadzonych IKZE wynikał z istotnego zmniejszenia liczby IKZE w DFE (o 42,9 tys. kont), gdzie jedna z instytucji dokonała zamknięcia kont w wyniku wypowiedzenia umów IKZE z uwagi na zerowe salda kont. Najistotniejszy wzrost, mierzony liczbą IKZE, zanotowały fundusze inwestycyjne (wzrost o 30,2 tys. kont). Dominującą pozycję wśród instytucji prowadzących IKZE utrzymały zakłady ubezpieczeń (64,5% udziału w rynku), lecz zanotowały marginalny spadek o 0,6%).

Na koniec czerwca 2019 r. funkcjonowało 690,9 tys. IKZE, o 10,5 tys. kont mniej niż na koniec czerwca 2018 r.

Tabela 12. Liczba IKZE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba IKZE (w szt.)			Zmiana (w %)	Udział w liczbie ogółem (w %)		
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		2019/2018	30.06.2017	30.06.2018
Zakłady ubezpieczeń	446 453	448 474	445 563	-0,6	67,2	63,9	64,5
Fundusze inwestycyjne	105 530	127 404	157 627	23,7	15,9	18,2	22,8
Podmioty prowadzące działalność maklerską	6 659	8 990	11 675	29,9	1,0	1,3	1,7
Banki	16 154	18 622	20 975	12,6	2,4	2,7	3,0
Dobrowolne fundusze emerytalne	89 315	97 911	55 046	-43,8	13,4	14,0	8,0
OGÓLEM	664 111	701 401	690 886	-1,5	100,0	100,0	100,0

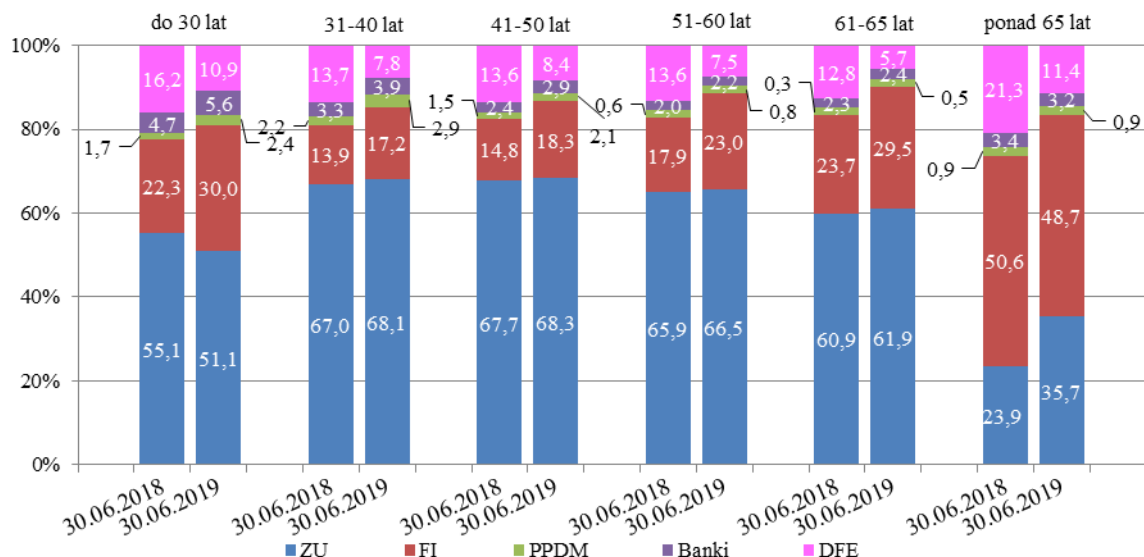
Źródło: Obliczenia własne

Do 2016 r. najwięcej IKZE było obsługiwanych przez zakłady ubezpieczeń oraz DFE. W ostatnich latach na popularności wśród oszczędzających na IKZE zyskiwały fundusze

inwestycyjne, w których na koniec 2017 r. było o 27 tys. więcej IKZE niż w DFE. Na koniec czerwca 2019 r. wspomniana różnica powiększyła się do poziomu 102,6 tys. kont.

Fundusze inwestycyjne zyskują na popularności pod względem liczby IKZE wśród osób oszczędzających w każdym wieku, z wyjątkiem osób w wieku ponad 65 lat

Wykres 10. Struktura liczby IKZE według instytucji finansowych i wieku oszczędzających (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Na koniec czerwca 2019 r. dominującą pozycję na rynku IKZE w większości grup wiekowych (z wyjątkiem osób w wieku powyżej 65 lat) utrzymały zakłady ubezpieczeń. Odstępstwo od dominującej pozycji zakładów ubezpieczeń stanowiła grupa oszczędzających w wieku ponad 65 lat, gdzie blisko 50% osób posiadało umowy o prowadzenie IKZE z funduszami inwestycyjnymi.

3.3 Wartość aktywów IKZE

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość aktywów zgromadzonych na IKZE wyniosła 2,7 mld zł (o 0,8 mld zł więcej niż na koniec czerwca 2018 r.). Fundusze inwestycyjne to instytucje, które zarządzały największymi kwotami aktywów IKZE - na koniec czerwca 2019 r. 1,3 mld zł.

Na koniec czerwca 2019 r. na IKZE zgromadzono aktywa o wartości 2,7 mld zł

Tabela 13. Aktywa IKZE według instytucji finansowych

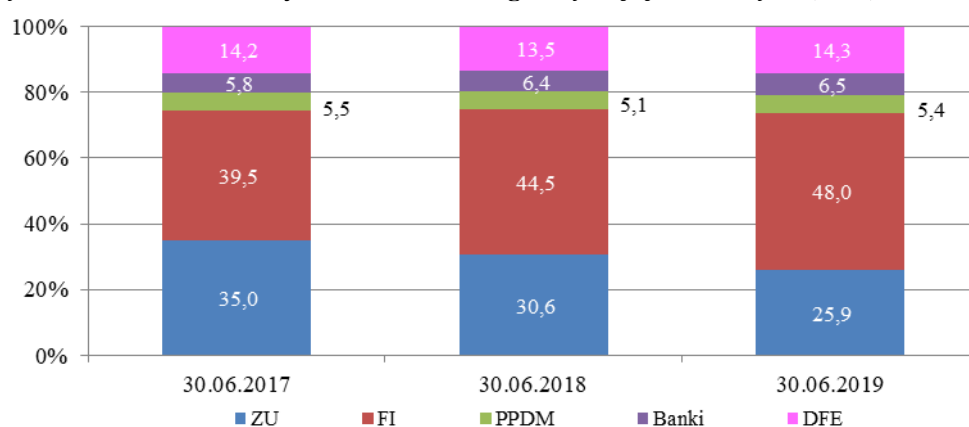
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Wartość IKZE (w szt.)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	464 629	572 713	692 839	21,0
Fundusze inwestycyjne	524 132	833 022	1 282 127	53,9
Podmioty prowadzące działalność maklerską	73 109	95 793	143 140	49,4
Banki	77 432	120 048	173 105	44,2
Dobrowolne fundusze emerytalne	188 471	252 093	382 601	51,8
OGÓŁEM	1 327 773	1 873 669	2 673 812	42,7

Źródło: Obliczenia własne

Na koniec czerwca 2019 r. prawie wszystkie instytucje finansowe zanotowały bardzo wysoką, ponad 40% dynamikę wzrostu wartości aktywów IKZE w skali roku, najwyższą miały fundusze inwestycyjne i DFE (odpowiednio 53,9% i 51,8%). W przypadku zakładów ubezpieczeń, które miały najniższą dynamikę aktywów, wskaźnik ten wyniósł 21%. Fundusze inwestycyjne, poza najwyższą dynamiką wzrostu aktywów, miały również najwyższy udział w zagregowanych aktywach IKZE (48%), notując najwyższy wzrost tego udziału w skali roku (o 3,5 p. proc.). Podtrzymana została tym samym obserwowana we wcześniejszych latach tendencja utraty pozycji przez zakłady ubezpieczeń na rzecz funduszy inwestycyjnych – w I połowie 2019 r. w zakładach ubezpieczeń nastąpił najwyższy spadek ich udziału w zagregowanych aktywach IKZE (o 4,7 p. proc.). Od końca 2016 r. fundusze inwestycyjne zarządzają wyższymi aktywami niż zakłady ubezpieczeń.

Udział aktywów IKZE w zakładach ubezpieczeń maleje na rzecz wzrostu udziału głównie funduszy inwestycyjnych

Wykres 11. Struktura aktywów IKZE według instytucji finansowych (w %)



Źródło: Obliczenia własne

3.4 Wpłaty na IKZE

Limit rocznych wpłat na IKZE (zgodnie z treścią Obwieszczenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej) obowiązujący w 2018 r. to 5 331,60 zł, a w 2019 r. - 5 718 zł.

Wpłaty na IKZE osoba oszczędzająca może odliczyć od podstawy opodatkowania

W liczbie 690,9 tys. IKZE funkcjonujących na koniec czerwca 2019 r. 21,7% kont (149,6 tys.) zostało przez oszczędzających zasilone wpłatami (konta aktywne). Liczba takich kont wzrosła w skali roku o 16,7 tys. i wzrost zanotowano prawie we wszystkich rodzajach instytucji finansowych zarządzających IKZE. Najwyższy wzrost liczby tych kont miał miejsce w funduszach inwestycyjnych (o 13,3 tys. kont). W DFE, bankach i podmiotach prowadzących działalność maklerską wzrost liczby kont aktywnych wyniósł łącznie 5,1 tys. kont. Jedynie w przypadku zakładów ubezpieczeń nastąpił spadek liczby kont, na które dokonywano wpłat (o 1,7 tys. kont).

W czerwcu 2019 r. średnio 21,7% funkcjonujących IKZE zostało zasilonych wpłatami

Najniższy udział liczby kont zasilanych wpłatami w relacji do funkcjonujących IKZE w danych instytucjach, zanotowano, analogicznie jak w I połowie 2018 r., w zakładach ubezpieczeń - 10,1%. W pozostałych instytucjach finansowych powyższy wskaźnik wahał się w przedziale od 36,2% do 45,9%.

Tabela 14. Liczba IKZE zasilanych wpłatami według instytucji finansowych

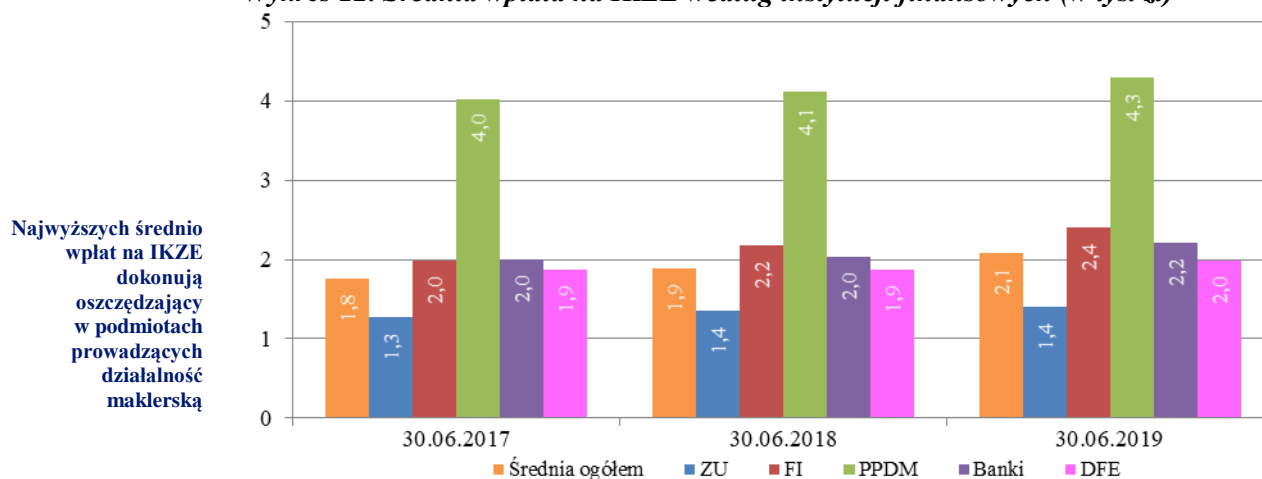
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba IKZE zasilanych wpłatami (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość wpłat na IKZE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	
Zakłady ubezpieczeń	46 110	46 747	45 001	-3,7	58 791	63 587	63 214	-0,6
Fundusze inwestycyjne	56 389	59 011	72 295	22,5	112 000	128 348	173 707	35,3
Podmioty prowadzące działalność maklerską	2 673	3 408	4 222	23,9	10 766	14 046	18 135	29,1
Banki	5 691	6 819	8 092	18,7	11 406	13 890	17 864	28,6
Dobrowolne fundusze emerytalne	14 338	16 959	19 984	17,8	26 836	31 765	39 558	24,5
OGÓLEM	125 201	132 944	149 594	12,5	219 799	251 636	312 478	24,2

Źródło: Obliczenia własne

Na IKZE wpłacono
w I połowie 2019 r.
312,5 mln zł

Obok wzrostu liczby kont zasilanych wpłatami, w I połowie 2019 r. nastąpił również wzrost wpłaconych kwot w porównaniu do I połowy 2018 r. Oszczędzający na IKZE wpłacili w I połowie 2019 r. łącznie 312,5 mln zł, a w I połowie 2018 r. 251,6 mln zł (wzrost o 60,9 mln zł).

Wykres 12. Średnia wpłata na IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

Oszczędzający na IKZE wpłacił w I połowie 2019 r. na swoje konto przeciętnie kwotę 2,1 tys. zł, o 0,2 tys. zł więcej niż w I połowie 2018 r. W przekroju instytucjonalnym widoczne jest duże zróżnicowanie wysokości przeciętnej wpłaty: od 1,4 tys. zł w zakładach ubezpieczeń do 4,3 tys. zł w podmiotach prowadzących działalność maklerską. Średnią wpłatę na wyższym poziomie niż w I połowie 2018 r. zanotowano w większości instytucji finansowych prowadzących IKZE, bez zmian natomiast w zakładach ubezpieczeń.

Tabela 15. Wskaźnik aktywnych IKZE (w %)

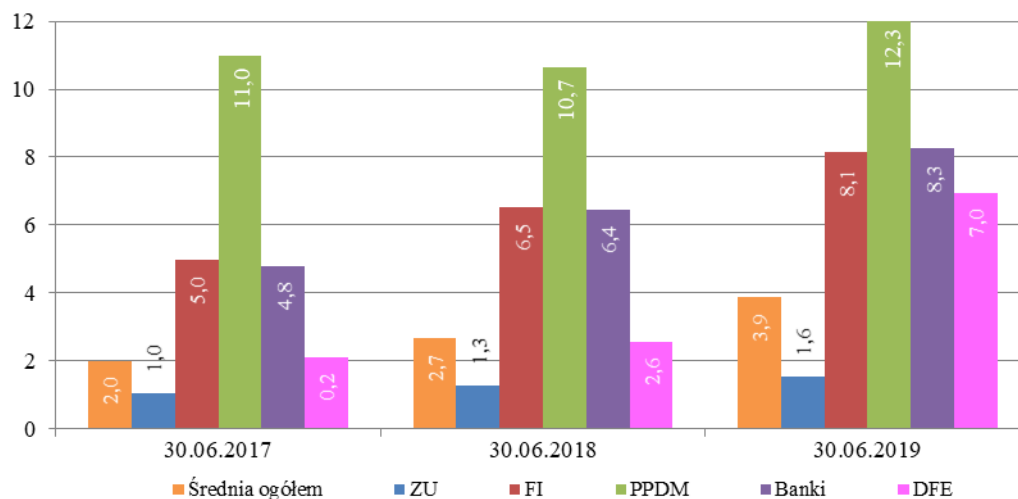
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	Zmiana 2019/2018 (w p. proc.)
Zakłady ubezpieczeń	10,3	10,4	10,1	-0,3
Fundusze inwestycyjne	53,4	46,3	45,9	-0,4
Podmioty prowadzące działalność maklerską	40,1	37,9	36,2	-1,7
Banki	35,2	36,6	38,6	2,0
Dobrowolne fundusze emerytalne	16,1	17,3	36,3	19,0
OGÓLEM	18,9	19,0	21,7	2,7

Źródło: Obliczenia własne

3.5 Średni stan konta IKZE

Na koniec czerwca 2019 r. osoba oszczędzająca na IKZE zgromadziła na swoim koncie przeciętnie kwotę 3,9 tys. zł, czyli o 1,2 tys. zł więcej niż na koniec czerwca 2018 r.

Wykres 13. Średnia wartość rachunku IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Od początku funkcjonowania IKZE najwyższe kwoty gromadzą posiadacze tych kont w podmiotach prowadzących działalność maklerską

Źródło: Obliczenia własne

Biorąc pod uwagę rodzaj instytucji finansowej prowadzącej IKZE, najwyższe kwoty zgromadzili posiadacze IKZE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (12,3 tys. zł), a najniższe w zakładach ubezpieczeń (1,6 tys. zł), czyli analogicznie jak w przypadku IKE. We wszystkich instytucjach finansowych prowadzących IKZE średnia wartość rachunku IKZE wzrosła - najwyższy wzrost przeciętnej wartości rachunku IKZE zanotowały DFE (o 4,4 tys. zł).

3.6 Liczba otwieranych IKZE

W I połowie 2019 r. otwartych zostało 20,7 tys. nowych IKZE, czyli o 6,4 tys. kont mniej niż w I połowie 2018 r. Powyższe to efekt mniejszej liczby otwieranych IKZE w DFE (o 5,2 tys. kont), zakładach ubezpieczeń (o 0,9 tys. kont) i funduszach inwestycyjnych (o 0,6 tys. kont). Jedynie podmioty prowadzące działalność maklerską i banki odnotowały marginalny wzrost liczby otwieranych IKZE (łącznie o 0,4 tys. kont).

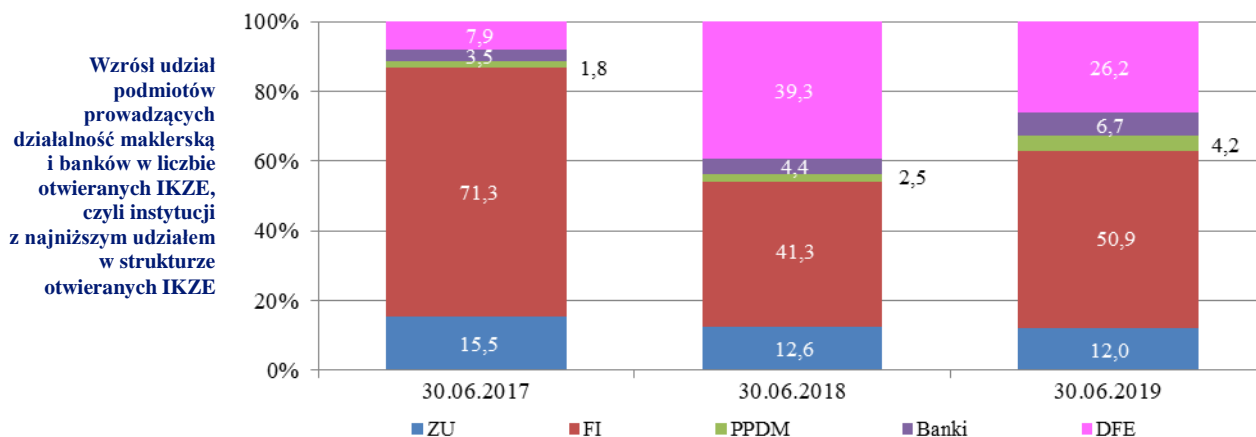
Tabela 16. Liczba otwartych IKZE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba otwartych IKZE (w szt.)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	2019/2018
Zakłady ubezpieczeń	4 597	3 414	2 485	-27,2
Fundusze inwestycyjne	21 198	11 165	10 518	-5,8
Podmioty prowadzące działalność maklerską	541	667	875	31,2
Banki	1 028	1 183	1 381	16,7
Dobrowolne fundusze emerytalne	2 354	10 620	5 404	-49,1
OGÓLEM	29 718	27 049	20 663	-23,6

Źródło: Obliczenia własne

W I połowie 2019 r. najwięcej nowych IKZE otwarto w funduszach inwestycyjnych (10,5 tys. kont, udział w rynku na poziomie 50,9%). Mimo najwyższego udziału otwartych IKZE w ogółem liczbie nowych IKZE w tych instytucjach, zanotowały one, w porównaniu do I połowy 2018 r., spadek liczby nowych IKZE (o 5,8%). Najwyższy spadek liczby nowych IKZE nastąpił w DFE (o 49,1%) z uwagi, iż w 2018 r. istotny wzrost liczby otwartych IKZE w DFE to były konta założone w związku z dokonaniem wypłaty transferowej, głównie z Pekao DFE do PZU DFE zarządzanego przez PTE PZU SA, w efekcie przejścia zarządzania. Najmniej IKZE powstało w podmiotach prowadzących działalność maklerską (0,9 tys. kont, 4,2% udział).

Wykres 14. Struktura otwartych IKZE według instytucji finansowych (w %)



Źródło: Obliczenia własne

3.7 Wypłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe dotyczące IKZE

3.7.1 Wypłaty z IKZE

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

- 1) na wniosek oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
- 2) na wniosek osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego oszczędzającego.

Zgodnie z przepisem art. 34a ust. 2 ustawy o IKE oraz IKZE wypłata może być, w zależności od wniosku oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo lub w ratach.

Od kwoty wypłat z IKZE (także wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego) pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu.

Od kwoty wypłat z IKZE pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu

Tabela 17. Wypłaty z IKZE (jednorazowe i w ratach) według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba wypłat z IKZE (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość dokonanych wypłat z IKZE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		2019/2018	30.06.2017	30.06.2018	
Zakłady ubezpieczeń	73	101	161	59,4	328	581	1 301	123,9
Fundusze inwestycyjne	78	137	267	94,9	464	1 088	2 705	148,6
Podmioty prowadzące działalność maklerską	0	2	6	200,0	0	22	47	113,6
Banki	0	3	19	533,3	0	16	359	2 143,8
Dobrowolne fundusze emerytalne	30	48	65	35,4	128	327	811	148,0
OGÓLEM	181	291	518	78,0	920	2 034	5 223	156,8

Od 2017 r. wypłaty z IKZE są realizowane nie tylko dla osób uprawnionych po śmierci oszczędzającego, lecz również dla oszczędzających

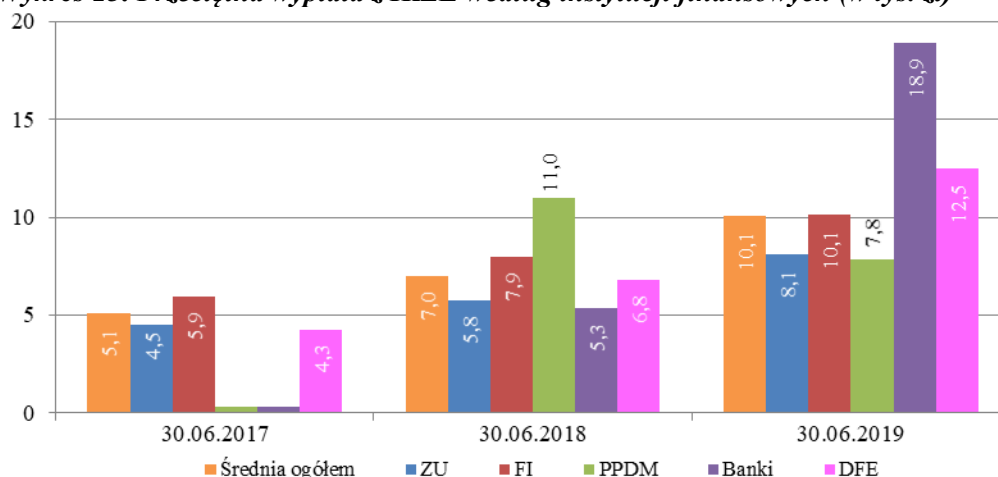
Źródło: Obliczenia własne

Oszczędzający na IKZE lub osoby uprawnione do wypłaty środków po śmierci oszczędzającego na IKZE mają możliwość wypłaty zgromadzonych aktywów jednorazowo lub w ratach. Do 2017 r. żadna z instytucji finansowych obsługujących IKZE nie dokonała wypłaty w ratach, natomiast w I połowie 2018 r. i w I połowie 2019 r. zrealizowano łącznie 4 dyspozycje wypłaty w ratach zgromadzonych środków na IKZE.

W I połowie 2019 r. zostało zrealizowanych 0,5 tys. wypłat (0,3 tys. wypłat w I połowie 2018 r.) na łączną kwotę 5,2 mln zł (2 mln zł w I połowie 2018 r.). Ponad połowę dyspozycji wypłat złożyli oszczędzający w funduszach inwestycyjnych (51,5%). Przeciętna wypłata dla oszczędzającego na IKZE lub uprawnionego do wypłaty wyniosła 10,1 tys. zł (7 tys. zł w I połowie 2018 r.). Najwyższą przeciętną wypłatę otrzymali w I połowie 2019 r. oszczędzający na IKZE w bankach (18,9 tys. zł), zaś najniższą realizujący wypłaty w podmiotach prowadzących działalność maklerską i zakładach ubezpieczeń (odpowiednio 7,8 tys. zł i 8,1 tys. zł).

Najwyższe przeciętne wypłaty realizowali uprawnieni do wypłaty lub oszczędzający na IKZE w bankach

Wykres 15. Przeciętna wypłata z IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

3.7.2 Zwroty z IKZE

Zgodnie z przepisem art. 37 ust. 1 ustawy o IKE oraz IKZE, oszczędzający na IKZE mają możliwość dokonania zwrotu zgromadzonych środków. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w przypadku, gdy umowa o prowadzenie IKZE 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 IKZE, jeżeli umowa o prowadzeniu IKZE wygasła, a nie zostały spełnione warunki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. Instytucja finansowa przed dokonaniem zwrotu jest zobowiązana do potrącenia podatku od dochodu oszczędzającego na IKZE według obowiązującej skali podatkowej.

W I połowie 2019 r. zrealizowano 6,8 tys. dyspozycji zwrotu środków z IKZE (o 0,5 tys. mniej niż w I połowie 2018 r.), a zwrócone kwoty z tego tytułu w kwocie 28,6 mln zł były wyższe o 5,9 mln zł od kwoty zwrotów w I połowie 2018 r. Najwięcej dyspozycji zwrotu środków z IKZE zrealizowanych zostało w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych (87,6% liczby zwrotów), a ich wartość wyniosła 24,7 mln zł (86,4% wartości zwrotów).

Tabela 18. Zwroty z IKZE według instytucji finansowych

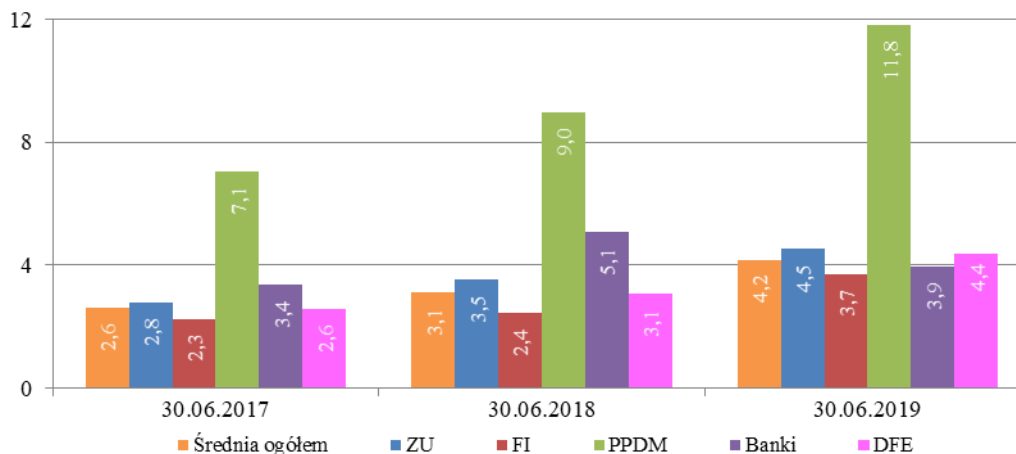
Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba zwrotów z IKZE (w szt.)			Zmiana (w %)	Wartość zwrotów dokonanych z IKZE (w tys. zł)			Zmiana (w %)
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019		2019/2018	30.06.2017	30.06.2018	
Zakłady ubezpieczeń	3 934	3 253	3 006	-7,6	10 905	11 470	13 592	18,5
Fundusze inwestycyjne	2 535	3 155	2 976	-5,7	5 739	7 692	11 081	44,1
Podmioty prowadzące działalność maklerską	46	55	51	-7,3	325	493	603	22,3
Banki	222	220	450	104,5	745	1 115	1 772	58,9
Dobrowolne fundusze emerytalne	558	625	347	-44,5	1 428	1 912	1 511	-21,0
OGÓLEM	7 295	7 308	6 830	-6,5	19 142	22 682	28 559	25,9

Źródło: Obliczenia własne

Najwyższą przeciętnie kwotę zwrotu otrzymali w I połowie 2019 r. rezygnujący z IKZE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (11,8 tys. zł), a najniższą w funduszach inwestycyjnych (3,7 tys. zł).

Najwięcej dyspozycji zwrotu zgromadzonych na IKZE aktywów zostało złożonych przez posiadaczy IKZE w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych

Wykres 16. Przeciętny zwrot z IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł)



Źródło: Obliczenia własne

3.7.3 Transfery IKZE

Istotnie zmniejszyła się, w I połowie 2019 r. w porównaniu do I połowy 2018 r., liczba transferów na IKZE. Wynika to z faktu, że większa liczba transferów w 2018 r. przychodzących do instytucji finansowych prowadzących IKZE, jak również wychodzących do innych instytucji dotyczyła głównie transferów w ramach powszechnych towarzystw emerytalnych zarządzających DFE. To skutek przejęcia zarządzania DFE Pekao przez PTE PZU SA od Pekao PTE S.A.

Przyjęto na IKZE
1,5 tys. transferów o
wartości 13,5 mln zł

Tabela 19. Transfery na IKZE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba transferów do IKZE (w szt.)			Wartość transferów do IKZE (w tys. zł)		
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Zakłady ubezpieczeń	26	32	52	167	244	445
Fundusze inwestycyjne	172	337	347	1 150	3 431	4 152
Podmioty prowadzące działalność maklerską	54	58	71	385	692	636
Banki	51	35	31	425	267	271
Dobrowolne fundusze emerytalne	131	5 825	1 030	1 153	58 629	7 966
OGÓLEM	434	6 287	1 531	3 280	63 263	13 470

Źródło: Obliczenia własne

W I połowie 2019 r. przyjęto na IKZE 1,5 tys. transferów (6,3 tys. transferów w I połowie 2018 r., z czego 5,8 tys. transferów zostało przyjętych przez powszechne towarzystwa emerytalne zarządzające DFE).

Tabela 20. Transfery z IKZE według instytucji finansowych

Instytucje finansowe prowadzące IKZE	Liczba transferów z IKZE (w szt.)			Wartość transferów z IKZE (w tys. zł)		
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Zakłady ubezpieczeń	163	212	1 013	1 086	2 138	8 273
Fundusze inwestycyjne	91	110	179	867	1 303	2 190
Podmioty prowadzące działalność maklerską	42	39	75	430	363	894
Banki	54	86	65	449	892	699
Dobrowolne fundusze emerytalne	33	5 984	108	281	59 922	1 332
OGÓLEM	383	6 431	1 440	3 113	64 618	13 388

Źródło: Obliczenia własne

Na wniosek oszczędzających posiadających rachunek IKZE, w I połowie 2019 r. instytucje finansowe dokonały 1,4 tys. wypłat transferowych do innego IKZE (6,4 tys. transferów w I połowie 2018 r., z czego 6 tys. transferów dokonanych zostało przez powszechne towarzystwa emerytalne zarządzające DFE).

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Oszczędzający na IKE według wieku i płci na koniec czerwca 2019 r.....	11
Wykres 2. Struktura liczby IKE według instytucji finansowych i wieku oszczędzających (w %).....	12
Wykres 3. Struktura aktywów IKE według instytucji finansowych (w %).....	13
Wykres 4. Średnia wpłata na IKE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	14
Wykres 5. Średnia wartość rachunku IKE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	15
Wykres 6. Struktura otwartych IKE według instytucji finansowych (w %).....	16
Wykres 7. Przeciętna wypłata z IKE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	18
Wykres 8. Przeciętny jednorazowy zwrot z IKE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	19
Wykres 9. Oszczędzający na IKZE według wieku i płci na koniec czerwca 2019 r.....	23
Wykres 10. Struktura liczby IKZE według instytucji finansowych i wieku oszczędzających (w %).....	24
Wykres 11. Struktura aktywów IKZE według instytucji finansowych (w %).....	25
Wykres 12. Średnia wpłata na IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	26
Wykres 13. Średnia wartość rachunku IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	27
Wykres 14. Struktura otwartych IKZE według instytucji finansowych (w %).....	28
Wykres 15. Przeciętna wypłata z IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	29
Wykres 16. Przeciętny zwrot z IKZE według instytucji finansowych (w tys. zł).....	31

SPIS TABEL

Tabela 1. Liczba IKE w podziale na wiek i płeć (w szt.).....	10
Tabela 2. Liczba IKE według instytucji finansowych.....	11
Tabela 3. Aktywa IKE według instytucji finansowych.....	12
Tabela 4. IKE zasilane wpłatami według instytucji finansowych.....	14
Tabela 5. Wskaźnik aktywnych IKE według instytucji finansowych (w %).....	15
Tabela 6. Liczba otwartych IKE według instytucji finansowych.....	16
Tabela 7. Wypłaty ogółem (jednorazowe i w ratach) z IKE według instytucji finansowych.....	17
Tabela 8. Całkowite zwroty z IKE według instytucji finansowych.....	19
Tabela 9. Transfery do IKE według instytucji finansowych na koniec czerwca.....	20
Tabela 10. Transfery z IKE według instytucji finansowych.....	21
Tabela 11. Liczba IKZE w podziale na wiek i płeć.....	22
Tabela 12. Liczba IKZE według instytucji finansowych.....	23
Tabela 13. Aktywa IKZE według instytucji finansowych.....	24
Tabela 14. Liczba IKZE zasilanych wpłatami według instytucji finansowych.....	26
Tabela 15. Wskaźnik aktywnych IKZE (w %).....	27
Tabela 16. Liczba otwartych IKZE według instytucji finansowych.....	28
Tabela 17. Wypłaty z IKZE (jednorazowe i w ratach) według instytucji finansowych.....	29
Tabela 18. Zwroty z IKZE według instytucji finansowych.....	30
Tabela 19. Transfery na IKZE według instytucji finansowych.....	31
Tabela 20. Transfery z IKZE według instytucji finansowych.....	32

KNF



**KOMISJA
NADZORU
FINANSOWEGO**

**URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa**

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

www.knf.gov.pl