



**INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE
W 2011 ROKU**

**URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
WARSZAWA 2012
DNI/A/P/201112/002**

DEPARTAMENT NADZORU INWESTYCJI EMERYTALNYCH

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

SYNTEZA

Opracowanie zawiera zestawienie podstawowych informacji dotyczących funkcjonujących od 2004 roku indywidualnych kont emerytalnych (IKE) przygotowane na podstawie danych przekazywanych do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego przez instytucje finansowe prowadzące IKE, tj.:

- zakłady ubezpieczeń,
- fundusze inwestycyjne,
- podmioty prowadzące działalność maklerską,
- banki.

W przedmiotowym raporcie przedstawiono najistotniejsze zjawiska występujące na rynku indywidualnych kont emerytalnych w 2011 roku w stosunku do porównywalnych danych za rok 2010.

Wybrane dane liczbowe charakteryzujące IKE według stanu na 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

- wartość rynku IKE pod względem zgromadzonych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 2,8 mld zł (wzrost o 1,4% w odniesieniu do poprzedniego roku). Najwięcej aktywów IKE zgromadzono w zakładach ubezpieczeń: 1,1 mld zł,
- IKE posiadało w 2011 roku 814,4 tys. osób, co stanowiło 5,0% liczby osób aktywnych zawodowo (w 2010 roku odpowiednio: 792,5 tys. osób i 4,9% osób aktywnych zawodowo),
- po raz pierwszy od 2008 roku odnotowano wzrost liczby IKE o 22,0 tys. (+2,8%). W ujęciu procentowym najwyższy wzrost wystąpił w funduszach inwestycyjnych (+18,7%),
- 79,9 tys. osób otworzyło IKE w 2011 roku (o 39,2 tys. osób więcej niż w roku poprzednim),
- 51,2 tys. osób zamknęło rachunki IKE w związku ze zwrotem środków (3,1% więcej niż w 2010 roku). Najwięcej posiadaczy IKE zamknęło rachunki w zakładach ubezpieczeń (25,0 tys. osób),
- wypłatę środków z IKE w 2011 roku zrealizowało około 7,7 tys. osób posiadających IKE (21,9% więcej niż w 2010 roku),
- zdecydowana większość wypłat w 2011 roku była realizowana w formule jednorazowej (7 616 wypłat), z możliwości wypłaty środków z IKE w ratach skorzystało w 2011 roku tylko 72 osoby,
- wskaźnik liczby IKE, na które dokonywano wpłat do liczby ogółem funkcjonujących IKE wyniósł 33,8% i zwiększył się w porównaniu do 2010 roku o 2,0 pkt proc.,
- wartość przeciętnego stanu rachunku IKE wyniosła 3,4 tys. zł, najwyższa w podmiotach prowadzących działalność maklerską: 22,6 tys. zł,
- wysokość średniej wpłaty na IKE w 2011 roku wyniosła 2,0 tys. zł - najwyższą wartość średniej wpłaty odnotowano w podmiotach prowadzących działalność maklerską: 8,0 tys. zł,
- wpływ środków pieniężnych do IKE wyniósł 666,7 mln zł (z czego składki stanowiły 545,1 mln zł, wpływy z pracowniczych programów emerytalnych 121,6 mln zł),
- wypłaty środków pieniężnych z IKE kształtowały się na poziomie 327,9 mln zł (z czego wypłaty stanowiły 58,0 mln zł, zwroty 269,0 mln zł, wypłaty transferowe do pracowniczych programów emerytalnych 0,8 mln zł),
- wpłaty netto, czyli wpłaty nowych środków pomniejszone o wypłaty kwot z IKE wyniosły 338,9 mln zł i były niższe o 3,9% niż w 2010 roku.

Nowelizacja ustawy o IKE i IKZE umożliwiła od 1 stycznia 2012 roku zawieranie umów o prowadzenie IKE i IKZE z dobrowolnymi funduszami emerytalnymi (dalej: DFE) zarządzanymi przez powszechne towarzystwa emerytalne.

Do dnia 31 marca 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała 6 decyzji zezwalających na utworzenie DFE (4 DFE prowadzące IKE i IKZE, 2 DFE oferujące wyłącznie IKZE). Obecnie rozpatrywane są kolejne 2 wnioski na wydanie decyzji zezwalającej na utworzenie DFE. Działające dotychczas DFE zgromadziły aktywa o wartości około 270 tys. zł (stan na dzień 31 marca 2012 roku).

SPIS TREŚCI

SYNTEZA	3
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZASADACH FUNKCJONOWANIA INDYWIDUALNYCH KONT EMERYTALNYCH I INDYWIDUALNYCH KONT ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO	6
2. IKE W 2011 ROKU	8
2.1. Struktura wiekowa osób posiadających IKE	8
2.2. Liczba funkcjonujących IKE według instytucji finansowych prowadzących IKE	9
2.3. Wartość aktywów zgromadzonych na IKE według instytucji prowadzących IKE.....	11
2.4. Wpłaty na IKE	12
2.5. Średni stan konta IKE	13
2.6. Informacja o liczbie otwieranych IKE	14
2.7. Wpłaty, zwroty oraz wypłaty transferowe z IKE	16
2.7.1. Wpłaty z IKE	16
2.7.2. Zwroty z IKE	16
2.7.3. Wpłaty transferowe dotyczące IKE	17
3. KONKLUZJE.....	19
SPIS WYKRESÓW	21
SPIS TABEL	21

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZASADACH FUNKCJONOWANIA INDYWIDUALNYCH KONT EMERYTALNYCH I INDYWIDUALNYCH KONT ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Do końca 2011 roku indywidualne konta emerytalne były prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z:

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

Od 1 stycznia 2012 roku, w ramach reformy III filaru systemu ubezpieczeń społecznych, wprowadzono możliwość zawierania umowy o prowadzenie IKE z dobrowolnymi funduszami emerytalnymi zarządzanymi przez powszechne towarzystwa emerytalne. Dodatkowo, w celu zwiększenia zainteresowania dobrowolnymi formami oszczędzania na emeryturę, powstał nowy produkt – IKZE, które mogą oferować te same instytucje finansowe co IKE.

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 i 2 ustawy o IKE i IKZE prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie, która ukończyła 16 lat. Posiadaczem konta emerytalnego może być również osoba młodsza, jednak ma ona 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.

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

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.

Zwolnienie podatkowe przysługujące osobie oszczędzającej na IKE dotyczy podatku od zysków kapitałowych, jednakże ograniczone jest limitem kwotowym. Aby skorzystać z odliczenia podatkowego, oszczędzający może posiadać tylko jedno IKE. Tabela poniżej zawiera limity rocznych wpłat na IKE obowiązujące w latach 2004-2012.

Tabela 1. Limity wpłat na IKE w latach 2004-2011 (w zł)

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Kwota limitu	3 435	3 635	3 521	3 697	4 055	9 579	9 579	10 077	10 578

Źródło: Obwieszczenia Ministra Pracy i Polityki Społecznej

Limit wpłat na IKE obecnie stanowi równowartość trzykrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżecie.

Zachętą do oszczędzania na IKE lub IKZE jest zwolnienie podatkowe

W IKZE zwolnienie podatkowe polega na tym, że wpłaty na IKZE osoba oszczędzająca może odliczyć od podstawy opodatkowania. Stanowią one równowartość 4% podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne, ustalonej dla oszczędzającego za rok poprzedni, ale nie więcej niż 4% kwoty ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe. W przypadku, gdy wpłata nie przekracza 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę w poprzednim roku kalendarzowym, w danym roku kalendarzowym oszczędzający może dokonać wpłaty do tej wysokości. W 2012 roku limit ten wynosi kwotowo 4 031 zł. Warunkiem skorzystania z odliczenia podatkowego jest posiadanie tylko jednego IKZE.

W przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE na wniosek oszczędzającego w momencie ukończenia 65 lat, instytucja finansowa prowadząca IKZE nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi właściwego urzędu skarbowego imienne informacje o wypłacie sporządzone według ustalonego wzoru. Informacja powyższa jest konieczna do dokonania przez oszczędzającego na IKZE indywidualnego rozliczenia się z osiągniętego przychodu z IKZE oraz obliczenia podatku

dochodowego według obowiązującej skali podatkowej, jak również odprowadzenia przez podatnika należnej kwoty do właściwego urzędu skarbowego.

Ponadto ustawa z dnia 25 marca 2011 roku *o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych* (Dz.U. Nr 75 poz. 398) przewiduje w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku możliwość przeniesienia środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do IKZE. Takie przeniesienie środków z IKE do IKZE będzie również zwolnione z podatku dochodowego.

Środki przeniesione z IKE na IKZE będą stanowiły wpłatę na IKZE, która będzie podlegać odliczeniu od dochodu na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Nadwyżka tej wpłaty ponad limit wpłat przypadający w danym roku podatkowym będzie podlegała odliczeniu w kolejnych latach. W okresie odliczeń od dochodu środków przeniesionych z IKE na IKZE, oszczędzającemu nie przysługuje prawo do wpłat na IKZE.

2. IKE W 2011 ROKU

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku IKE były prowadzone przez 41 instytucji finansowych:

- 12 zakładów ubezpieczeń na życie (na 28 zakładów ubezpieczeń na życie prowadzących działalność statutową),
- fundusze inwestycyjne zarządzane przez 15 towarzystw funduszy inwestycyjnych (na 50 towarzystw funduszy inwestycyjnych działających na rynku),
- 6 podmiotów prowadzących działalność maklerską (na 51 domów maklerskich działających na rynku i 14 banków prowadzących działalność maklerską),
- 8 banków komercyjnych (na 47 banków komercyjnych działających na rynku), 1 bank spółdzielczy oraz banki spółdzielcze zrzeszone w 3 bankach zrzeszających (na 574 banki spółdzielcze).

2.1. Struktura wiekowa osób posiadających IKE

Po raz pierwszy od 2007 roku wzrosła liczba funkcjonujących IKE. Wzrost liczby IKE w 2011 roku o 22,0 tys. w stosunku do poprzedniego roku w podziale na płeć kształtował się następująco: 12 tys. wśród kobiet i 10 tys. wśród mężczyzn. Zwiększenie liczby prowadzonych IKE w 2011 roku odnotowano w każdej grupie wiekowej, z wyjątkiem osób w wieku do 30 lat. Największy wzrost liczby IKE odnotowano w kategorii wiekowej ponad 60 lat (+19,3 tys. IKE). Zmniejszyła się liczba funkcjonujących IKE w grupie najmłodszych osób oszczędzających (-6,1 tys. IKE).

Biorąc pod uwagę liczbę umów o prowadzenie IKE w podziale na płeć, więcej (53,1%) było w 2011 roku umów o prowadzenie IKE zawartych przez kobiety (432,8 tys. IKE). W porównaniu do 2010 roku przedmiotowa relacja nie uległa zmianie.

Tabela 2. Liczba prowadzonych IKE według wieku i płci w latach 2010-2011 (w szt.)

Kategoria wiekowa	2010			2011		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	32 879	36 754	69 633	29 941	33 591	63 532
31-40 lat	97 597	102 748	200 345	98 362	104 635	202 997
41-50 lat	102 826	90 958	193 784	103 475	92 610	196 085
51-60 lat	133 533	102 790	236 323	135 694	104 450	240 144
powyżej 60	53 875	38 506	92 381	65 294	46 397	111 691
OGÓŁEM	420 710	371 756	792 466	432 766	381 683	814 449

Źródło: Obliczenia własne

Liczba osób najmłodszych oszczędzających na IKE (do 30 lat) wzrastała do 2006 roku, kiedy wyniosła 123,1 tys. osób. Obecnie jest to jedyna grupa oszczędzających na IKE, zarówno kobiet jak i mężczyzn, gdzie od roku 2007 systematycznie spada liczba kont. W 2011 roku wystąpił dość znaczący w porównaniu do 2010 roku spadek udziału oszczędzających na IKE w wieku do 30 lat w łącznej liczbie osób posiadających IKE (-1,0 pkt proc.). Liczba oszczędzających na IKE w wieku do 30 lat wyniosła w 2011 roku 63,5 tys. osób, czyli osiągnęła poziom zbliżony do zanotowanego w 2005 roku.

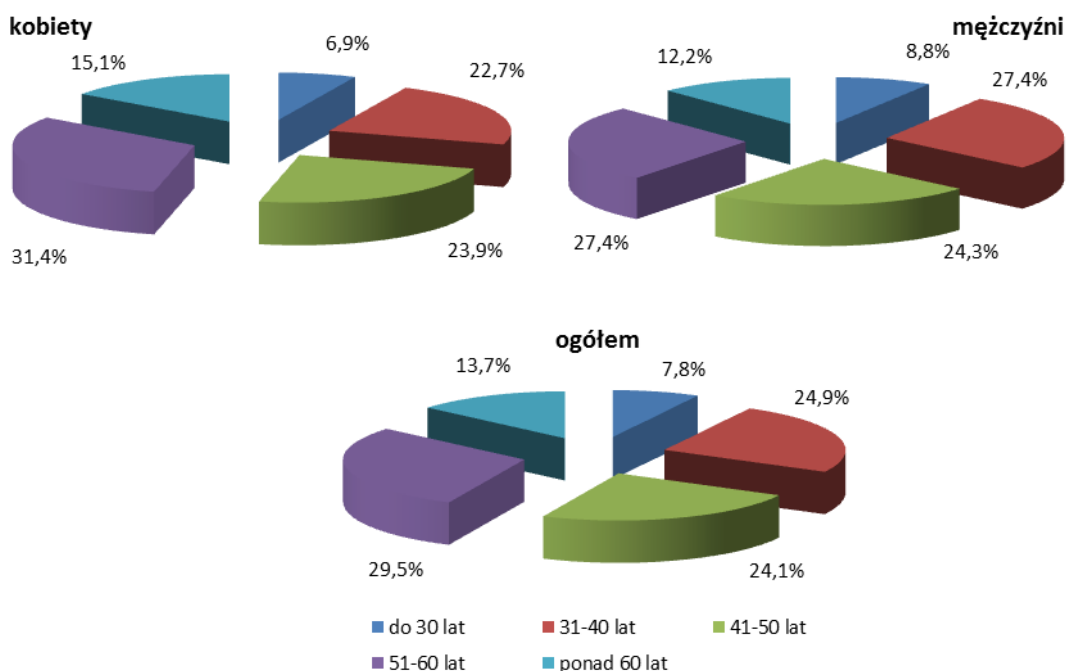
Zarówno w grupie wiekowej 31-40 lat, jak i w grupie osób w wieku do 30 lat, więcej IKE posiadają mężczyźni. W kategoriach wiekowych powyżej 40 lat dominują kobiety (304,5 tys. IKE przy 243,4 tys. IKE mężczyzn).

W 2011 roku, podobnie jak w latach poprzednich, wśród oszczędzających na IKE dominowały osoby w wieku 51-60 lat (29,5% ogółu kont), wśród kobiet i mężczyzn udział ten kształtował się odpowiednio: 31,4% i 27,4%.

IKE są bardziej popularne wśród kobiet niż mężczyzn

Więcej mężczyzn niż kobiet w wieku do 40 lat posiada IKE

Wykres 1. Oszczędzający na IKE według grup wiekowych i płci w 2011 roku



Źródło: Obliczenia własne

2.2. Liczba funkcjonujących IKE według instytucji finansowych prowadzących IKE

Instytucje finansowe uprawnione do prowadzenia IKE na koniec grudnia 2011 roku obsługiwały łącznie 814,4 tys. kont, na których zgromadzono aktywa o wartości 2 764,0 mln zł.

W porównaniu z 2010 rokiem, liczba prowadzonych IKE wzrosła o 22,0 tys. (+2,8%). Wzrost liczby obsługiwanych rachunków w ujęciu procentowym przedstawiał się następująco: w funduszach inwestycyjnych (+18,7%), w podmiotach prowadzących działalność maklerską (+16,9%). W bankach oraz zakładach ubezpieczeń odnotowano spadek liczby IKE, odpowiednio: -3,5% oraz -1,9%.

Na koniec 2011 roku funkcjonowało 814,4 tys. IKE

Tabela 3. Liczba IKE w latach 2007-2011 (w szt.)

Instytucje finansowe prowadzące IKE	2007	2008	2009	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	671 984	633 665	592 973	579 090	568 085
Fundusze inwestycyjne	192 206	173 776	172 532	168 664	200 244
Podmioty prowadzące działalność maklerską	8 782	9 985	11 732	14 564	17 025
Banki	42 520	36 406	31 982	30 148	29 095
OGÓŁEM	915 492	853 832	809 219	792 466	814 449

Źródło: Obliczenia własne

W latach 2008-2010 liczba IKE zmniejszała się:

- w 2008 roku o 61.660 kont,
- w 2009 roku o 44.613 kont,
- w 2010 roku o 16.753 kont.

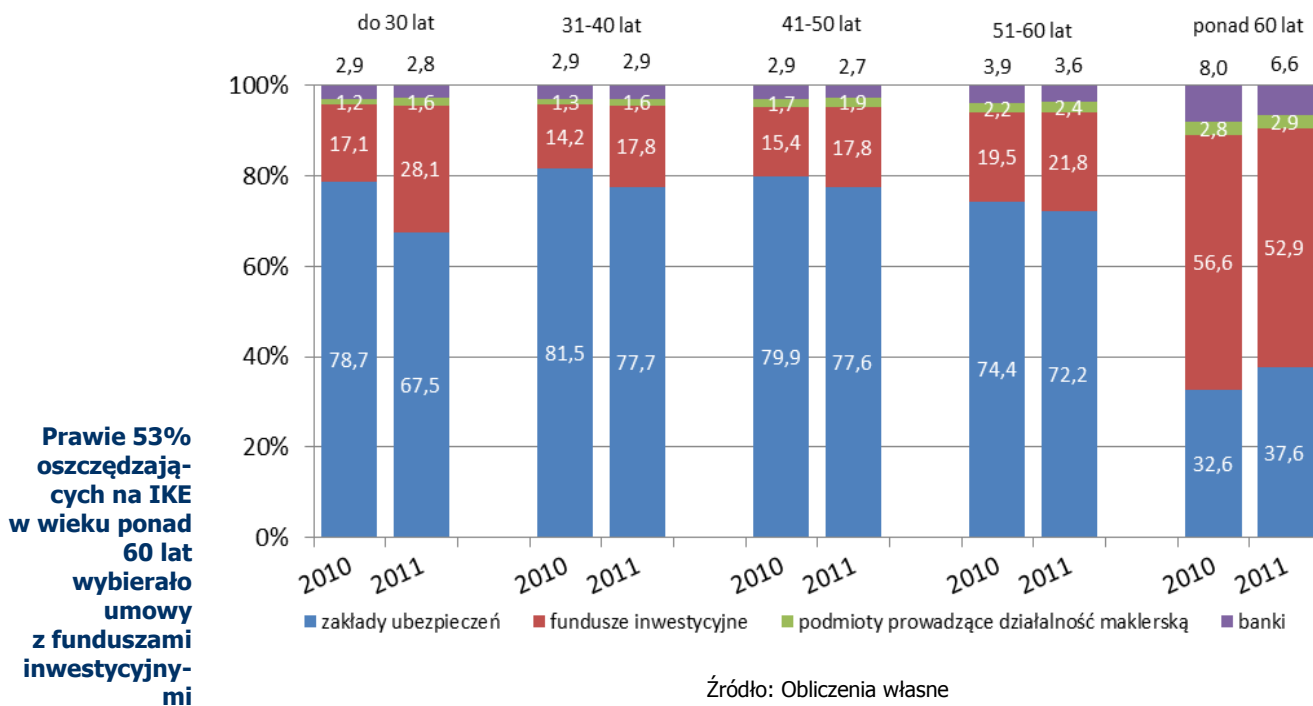
W 2011 roku nastąpiła zmiana powyższej tendencji, gdyż funkcjonowało o 22,0 tys. więcej IKE w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Po raz pierwszy od 2007 roku wzrosła liczba funkcjonujących IKE

W okresie zmniejszania się liczby IKE, tj. w latach 2008-2010 największy spadek odnotowały zakłady ubezpieczeń (blisko 93 tys. kont mniej) oraz fundusze inwestycyjne i banki (odpowiednio: 23,5 tys. oraz 12,4 tys. kont mniej).

Wzrost liczby funkcjonujących IKE o 22,0 tys. IKE w 2011 roku w stosunku do 2010 roku, nie dotyczył wszystkich instytucji finansowych obsługujących IKE. Głównie generowany był w funduszach inwestycyjnych (+31,6 tys.) oraz w podmiotach prowadzących działalność maklerską (+2,5 tys.). Spadek liczby IKE odnotowano w zakładach ubezpieczeń i bankach (odpowiednio: -11,0 tys. i -1,1 tys. IKE). W tych instytucjach liczba IKE spada od 2007 roku.

Wykres 2. Struktura funkcjonujących IKE w poszczególnych kategoriach wiekowych według instytucji finansowych prowadzących IKE w latach 2010-2011



Wykres powyższy ilustruje zależność wieku osoby posiadającej IKE od rodzaju instytucji prowadzącej IKE, z którą oszczędzający podpisuje umowę. Porównanie z danymi za 2010 rok wykazało, iż zmniejszenie się w 2011 roku udziału posiadaczy IKE we wszystkich grupach wiekowych (z wyjątkiem osób w wieku ponad 60 lat) zawierających umowy z zakładami ubezpieczeń nastąpiło na rzecz IKE w funduszach inwestycyjnych. Oznacza to, że osoby zawierające umowy o prowadzenie IKE chcąc osiągnąć wyższy zysk z wpłacanych kwot na IKE wybierają chętniej fundusze inwestycyjne. Jednakże umowy zawierane z zakładami ubezpieczeń o prowadzenie IKE jako ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym to nadal dominująca forma IKE dla osób w wieku do 60 lat.

Wśród oszczędzających na IKE w wieku ponad 60 lat zmniejszył się udział tej grupy w funduszach inwestycyjnych, na rzecz oszczędzających na IKE w zakładach ubezpieczeń. Wnioskować można, iż dla oszczędzających na IKE w wieku ponad 60 lat większe znaczenie zaczyna odgrywać ochrona ubezpieczeniowa a nie wysokość osiągniętego zysku z wpłat na IKE. Ponadto w grupie tej chętniej niż wśród pozostałych grup wiekowych wybierano zagwarantowany zysk na lokacie bankowej (6,6%).

2.3. Wartość aktywów zgromadzonych na IKE według instytucji prowadzących IKE

Wartość aktywów zgromadzonych na rachunkach oszczędzających na IKE wyniosła 2 764,0 mln zł i wzrosła w 2011 roku o 37,6 mln zł (+1,4%) w stosunku do wartości aktywów IKE na koniec grudnia 2010 r. Wzrost wartości aktywów nie dotyczył wszystkich instytucji finansowych. Zmiana wartości aktywów w przekroju instytucjonalnym kształtowała się odpowiednio:

- w podmiotach prowadzących działalność maklerską (+90,3 mln zł),
- w bankach (+45,9 mln zł),
- w zakładach ubezpieczeń (-20,9 mln zł),
- w funduszach inwestycyjnych (-77,7 mln zł).

Tabela 4. Aktywa IKE w latach 2010-2011

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Wartość IKE (w tys. zł)		Udział w wartości ogółem (w %)		Zmiana (w %)
	2010	2011	2010	2011	2011/2010
Zakłady ubezpieczeń	1 167 642	1 146 788	42,8	41,5	-1,8
Fundusze inwestycyjne	972 295	894 559	35,7	32,4	-8,0
Podmioty prowadzące działalność maklerską	293 762	384 046	10,8	13,9	30,7
Banki	292 696	338 587	10,7	12,2	15,7
OGÓLEM	2 726 395	2 763 980	100,0	100,0	1,4

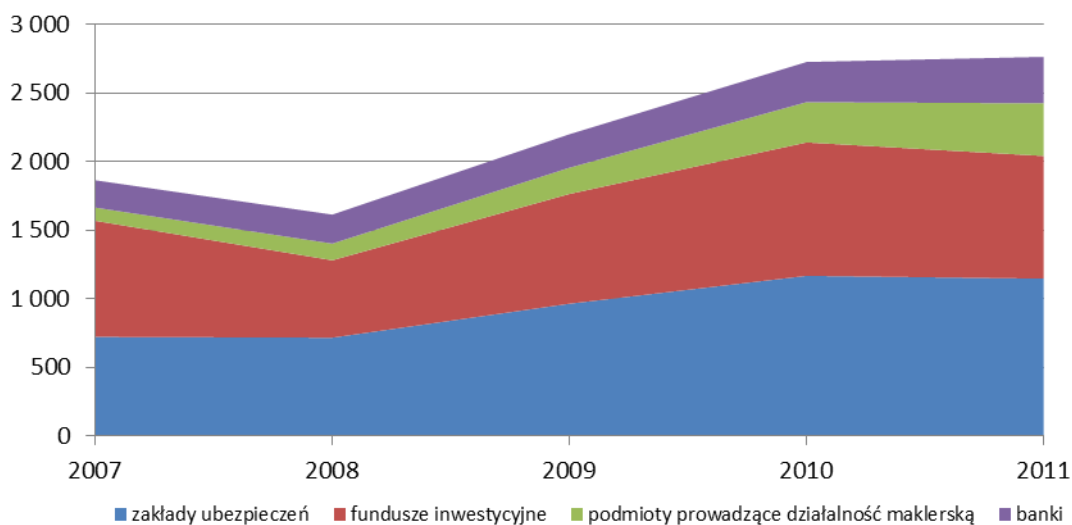
Źródło: Obliczenia własne

Wzrósł udział banków i podmiotów prowadzących działalność maklerską w aktywach IKE

W 2011 roku, w stosunku do roku 2010, odnotowano nieznaczne zmiany w udziale poszczególnych rodzajów instytucji finansowych prowadzących IKE we wszystkich IKE (mierzony wartością zgromadzonych aktywów). Analogicznie jak w 2010 roku, wzrósł udział podmiotów prowadzących działalność maklerską w aktywach IKE (+3,1 pkt proc.). Wzrost odnotowano również w bankach (+1,5 pkt proc.). W przypadku pozostałych instytucji nastąpił, podobnie jak w 2010 roku, spadek ich udziału:

- w funduszach inwestycyjnych o 3,3 pkt proc.,
- w zakładach ubezpieczeń o 1,5 pkt proc.

Wykres 3. Wartość aktywów IKE w latach 2007-2011 9 (w mln zł)

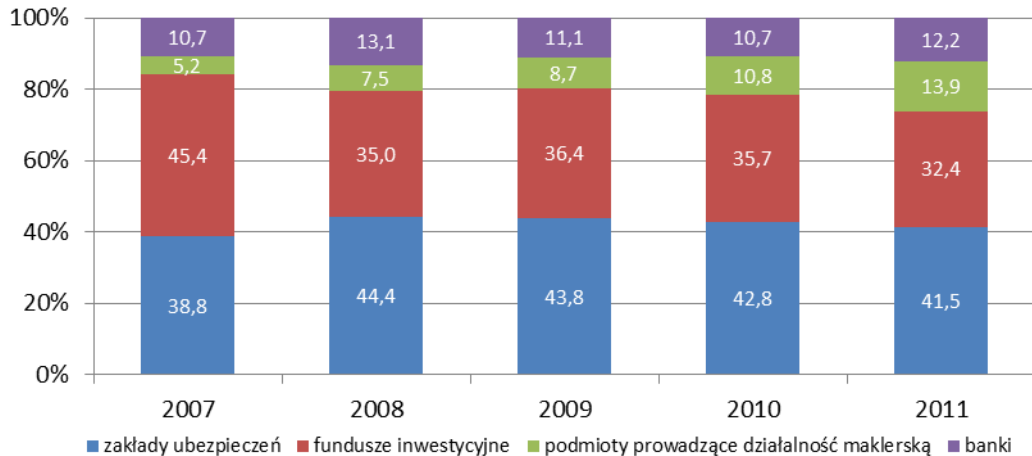


Źródło: Obliczenia własne

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

Wykres 4. Struktura aktywów IKE według instytucji finansowych prowadzących IKE w latach 2007-2011

Prawie 74% aktywów IKE na koniec 2011 roku ulokowano w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych



Źródło: Obliczenia własne

2.4. Wpłaty na IKE

W 2011 roku posiadacz IKE przeciętnie wpłacił na swoje konto kwotę 1 982 zł, tj. o 11 zł więcej niż w roku poprzednim. Łączna kwota wpłat na IKE w 2011 roku wyniosła 545,1 mln zł (wzrost w skali roku o 48,6 mln zł). To efekt wzrostu ogólnej liczby IKE oraz podwyższenia wskaźnika kont „aktywnych”.

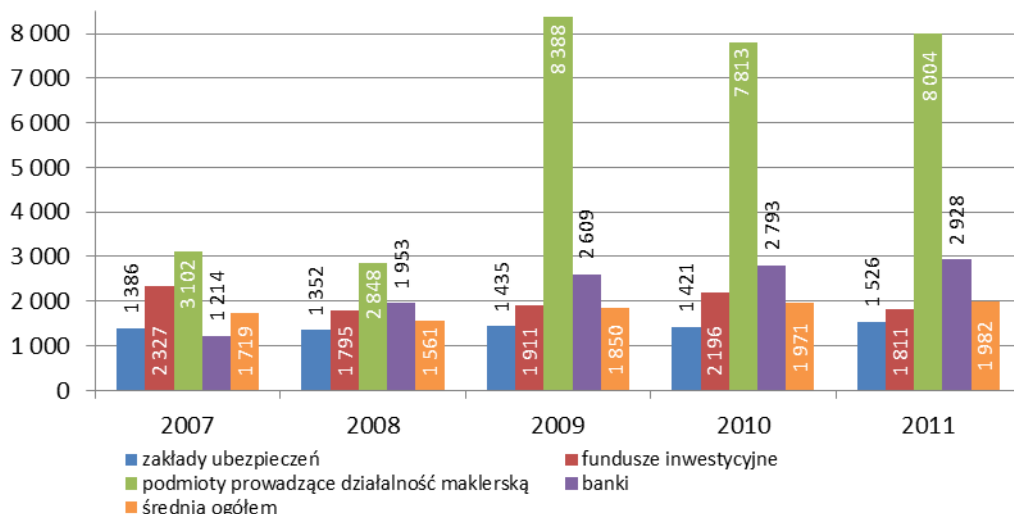
Przeciętna roczna wpłata na IKE w 2011 roku to kwota 1 982 zł

Przeciętna wysokość wpłat na IKE w przekroju instytucjonalnym była istotnie zróżnicowana:

- w podmiotach prowadzących działalność maklerską 8 004 zł (+191 zł),
- w bankach 2 928 zł (+134 zł),
- w funduszach inwestycyjnych 1 811 zł (-385 zł),
- w zakładach ubezpieczeń 1 526 zł (+105 zł).

Wykres 5. Przeciętna wpłata na IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011 (w zł)

Najwyższe składki wpłacają oszczędzający na IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską



Źródło: Obliczenia własne

Od 2009 roku ogólna średnia wpłata na IKE nieznacznie wzrasta. Od 2007 roku widoczny jest niezmienny wzrost średniej wpłaty na IKE w bankach.

Analizując rynek IKE w kontekście tzw. kont aktywnych*, należy zauważyć, że ich liczba w 2011 roku stanowiła 33,8% wszystkich funkcjonujących IKE. W stosunku do 2010 roku, wskaźnik liczby IKE, na które dokonano wpłat, do liczby IKE ogółem zwiększył się o 2,0 pkt proc. (najbardziej w funduszach inwestycyjnych: wzrost o 10,8 pkt proc.).

Analogicznie jak w latach wcześniejszych, największy udział kont „nieaktywnych” czyli kont, które nie są zasilane wpłatami, występował w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych.

IKE, na które dokonano wpłat stanowiły 34% funkcjonujących kont

Tabela 5. Wskaźnik „aktywnych” IKE w latach 2007-2011 (w %)

Instytucje finansowe prowadzące IKE	2007	2008	2009	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	29,3	30,4	29,0	26,5	24,8
Fundusze inwestycyjne	63,6	46,9	43,0	41,3	52,1
Podmioty prowadzące działalność maklerską	85,8	91,2	67,0	62,1	62,7
Banki	88,9	65,9	63,5	64,8	65,0
OGÓŁEM	39,8	36,0	33,9	31,8	33,8

Źródło: Obliczenia własne

Do 2010 roku systematycznie zmniejszała się liczba kont, na które dokonywano wpłat, jednakże w 2011 roku zwiększyła się liczba aktywnych IKE (ogółem o 23,1 tys. kont). Wyższą liczbę kont zasilanych wpłatami w 2011 roku w stosunku do 2010 roku zanotowały fundusze inwestycyjne oraz podmioty prowadzące działalność maklerską, odpowiednio: +34,7 tys. kont oraz +1,6 tys. kont. Wyjątek stanowiły zakłady ubezpieczeń i banki, gdzie zmniejszyła się liczba IKE na które dokonywano wpłat (odpowiednio: -12,7 tys. i -0,6 tys. kont).

O 23,1 tys. kont zwiększyła się liczba IKE, na które dokonano w 2011 roku wpłat

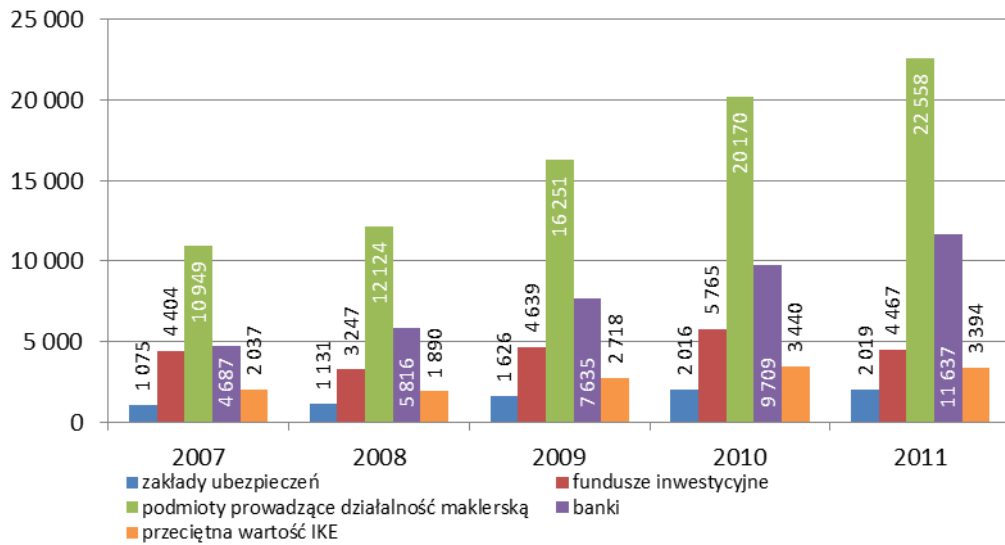
2.5. Średni stan konta IKE

Na koniec 2011 roku osoba oszczędzająca na IKE zgromadziła średnio kwotę 3 394 zł, o 47 zł mniej niż w roku ubiegłym. To skutek pogorszenia się sytuacji na rynku finansowym, co spowodowało zmniejszenie zyskowności aktywów.

* Konto aktywne – konto, na które dokonano przynajmniej jednej wpłaty w danym okresie.

Wykres 6. Średnia wartość rachunku IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011 (w zł)

Najwyższe średnie wartości rachunków IKE odnotowano w podmiotach prowadzących działalność maklerską, zaś najniższe w zakładach ubezpieczeń



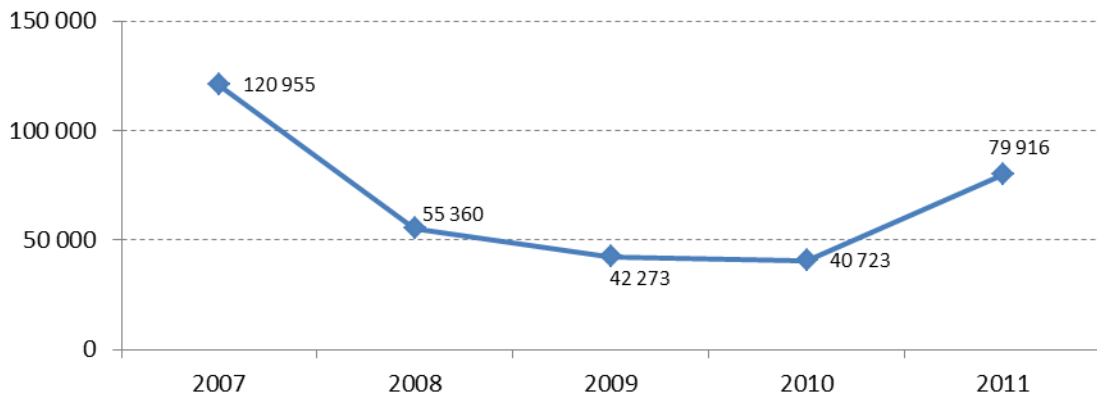
Źródło: Obliczenia własne

Najwyższe kwoty aktywów zgromadzili posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (22 558 zł), zaś najniższe w zakładach ubezpieczeń (2 019 zł).

2.6. Informacja o liczbie otwieranych IKE

W latach 2004-2006 liczba otwieranych IKE systematycznie rosła, a w kolejnych latach ulegała istotnemu zmniejszeniu (odpowiednio: w 2007 roku 121,0 tys. IKE, w 2008 roku 55,4 tys. IKE, w 2009 roku 42,3 tys. IKE, w 2010 roku 40,7 tys. IKE).

Wykres 7. Liczba IKE otwartych w latach 2007-2011 (w szt.)



Źródło: Obliczenia własne

Tabela 6. Liczba otwartych IKE w latach 2010-2011

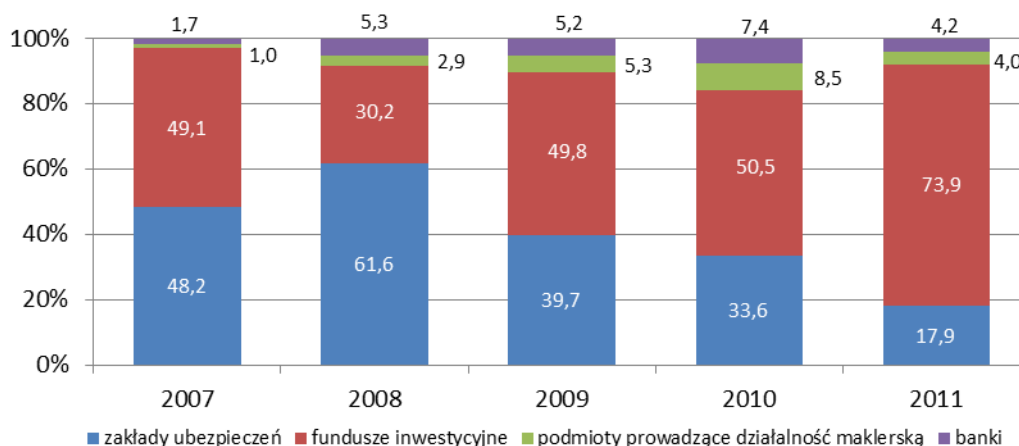
Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba IKE (w szt.)		Udział w liczbie ogółem (w %)	
	2010	2011	2010	2011
Fundusze inwestycyjne	20 581	59 097	50,5	73,9
Zakłady ubezpieczeń	13 681	14 320	33,6	17,9
Podmioty prowadzące działalność maklerską	3 453	3 160	8,5	4,0
Banki	3 008	3 339	7,4	4,2
OGÓŁEM	40 723	79 916	100,0	100,0

Źródło: Obliczenia własne

W 2011 roku zawarto blisko dwukrotnie więcej umów o prowadzenie IKE niż w 2010 roku

W 2011 roku tendencja spadku liczby powstających IKE uległa odwróceniu, po raz pierwszy od 2007 roku. Zawarto więcej umów o prowadzenie IKE niż w 2010 roku, a mianowicie 79,9 tys. IKE, blisko dwukrotnie więcej niż w 2010 roku.

Wykres 8. Struktura otwartych IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011



Udział IKE otwartych w funduszach inwestycyjnych wzrósł o ponad 23% w stosunku do 2010 roku

Źródło: Obliczenia własne

Analogicznie, jak w latach wcześniejszych, dominującą rolę odgrywają nadal IKE otwierane w formie umowy z funduszami inwestycyjnymi oraz zakładami ubezpieczeń, przy czym liczba otwartych IKE w funduszach inwestycyjnych wzrosła trzykrotnie w stosunku do liczby IKE założonych przez oszczędzających w tych instytucjach w 2010 roku.

W 2011 roku 90,6% nowych IKE (72,6 tys. kont), to IKE założone po raz pierwszy (w 2010 roku 85,4%). W przypadku pozostałych IKE (7,5 tys. kont) były to umowy zawarte w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z innego IKE (1,0 tys.) lub z pracowniczego programu emerytalnego (6,5 tys.). Z porównania tych liczb z analogicznymi za rok 2010 wynika, że liczba zawieranych umów w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z IKE była podobna, natomiast w 2011 roku zawarto 1,6 tys. kont więcej w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z programu emerytalnego.

Do dnia sporządzenia przedmiotowych raportów o IKE przesyłanych do UKNF instytucje finansowe prowadzące IKE nie zawsze posiadały informację pozwalającą na zakwalifikowanie umów zawieranych w związku z dokonywaniem wypłaty transferowej do jednej z kategorii wypłat transferowych (wypłata transferowa z IKE bądź z pracowniczego programu emerytalnego). Stąd suma umów IKE założonych po raz pierwszy oraz w związku z dokonaniem wypłaty transferowej z IKE lub z pracowniczego programu emerytalnego nie równa się całkowitej liczbie IKE otwartych w okresie sprawozdawczym.

2.7. Wyплаты, zwroty oraz wypłaty transferowe z IKE

2.7.1. Wypłaty z IKE

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

Dominującą formą wypłaty jest forma jednorazowa

Ponadto od 2009 roku posiadacze IKE mają do wyboru sposób wypłaty środków jednorazowo lub w ratach (art. 34 ust. 2 ustawy o IKE i IKZE). Jednakże dominującą formą wypłaty środków z IKE jest wypłata jednorazowa, z której skorzystało w 2011 roku 7 616 osób (w 2010 roku 6 273 osoby). Z możliwości wypłaty w ratach skorzystało w 2011 roku jedynie 72 osoby (w 2010 roku 36 osób).

Tylko 72 osoby skorzystało w 2011 roku z wypłaty środków w ratach

Jak pokazują poniższe dane, relacja liczby wypłat z IKE zarówno w 2010 roku, jak i w 2011 roku do ogólnej liczby funkcjonujących IKE nie przekraczała poziomu 1%. Analizując powyższe w przekroju instytucjonalnym, wyższy poziom od ogólnego wskaźnika wykazały banki (3,6%) oraz fundusze inwestycyjne (2,2%).

Tabela 7. Wypłaty z IKE w latach 2010-2011

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba wypłat dokonanych z IKE (w szt.)		Wartość wypłat (w tys. zł)		Relacja liczby wypłat do liczby funkcjonujących IKE (w %)	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	1 545	2 187	12 418	19 040	0,3	0,4
Fundusze inwestycyjne	3 489	4 362	17 776	24 089	2,1	2,2
Podmioty prowadzące działalność maklerską	87	87	1 687	2 197	0,6	0,5
Banki	1 188	1 052	12 170	12 722	3,9	3,6
OGÓŁEM	6 309	7 688	44 051	58 048	0,8	0,9

Źródło: Obliczenia własne

Osoby, które zakończyły w 2011 roku oszczędzanie na cele emerytalne za pośrednictwem IKE lub dokonały wypłaty po śmierci oszczędzającego, przeciętnie otrzymywały kwotę 7,6 tys. zł (o 0,6 tys. zł więcej niż w 2010 roku). Najwyższą przeciętną wypłatę zrealizowali posiadacze IKE w podmiotach prowadzących działalność maklerską (25,3 tys. zł), zaś najniższą w funduszach inwestycyjnych (5,5 tys. zł).

2.7.2. Zwroty z IKE

Zgodnie z przepisem art. 37 ust. 1 ustawy o IKE i IKZE oszczędzający na IKE mają możliwość dokonania zwrotu zgromadzonych środków. Zwrot środków zgromadzonych na IKE pomniejszony o należny podatek od zysków kapitałowych 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 na prowadzenie IKE wygasła, a nie zostały spełnione warunki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

W 2011 roku liczba zwrotów i ich wartość zwiększyła się w porównaniu do analogicznych danych za 2010 rok (odpowiednio: o 1,5 tys. IKE i 62,8 mln zł). Więcej zwrotów i wypłat z tego tytułu miały wszystkie instytucje finansowe prowadzące IKE, z wyjątkiem zakładów ubezpieczeń, gdzie odnotowano spadek liczby zwrotów o 1,6 tys. kont, jednakże wartość

zwrotów wzrosła o 23,4 mln zł. W 2011 roku oszczędzający podejmując decyzję o zwrocie środków z IKE otrzymywali przeciętnie 5,3 tys. zł z tytułu zwrotu (o 1,1 tys. zł więcej niż w 2010 roku), jednakże zdecydowanie wyższe przeciętne zwroty wypłaciły banki i zakłady ubezpieczeń, odpowiednio: o 2,9 tys. zł oraz 1,2 tys. zł, w porównaniu do roku ubiegłego.

Tabela 8. Zwroty z IKE w latach 2010-2011

Instytucje finansowe prowadzące IKE	Liczba zwrotów dokonanych z IKE (w szt.)		Wartość zwrotów dokonanych z IKE (w tys. zł)		Przeciętny zwrot z IKE (w zł)	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	26 556	24 965	102 953	126 343	3 877	5 061
Fundusze inwestycyjne	19 518	21 962	70 507	93 023	3 612	4 236
Podmioty prowadzące działalność maklerską	466	584	3 621	4 644	7 770	7 952
Banki	3 098	3 647	29 091	44 989	9 390	12 336
OGÓŁEM	49 638	51 158	206 172	268 998	4 154	5 258

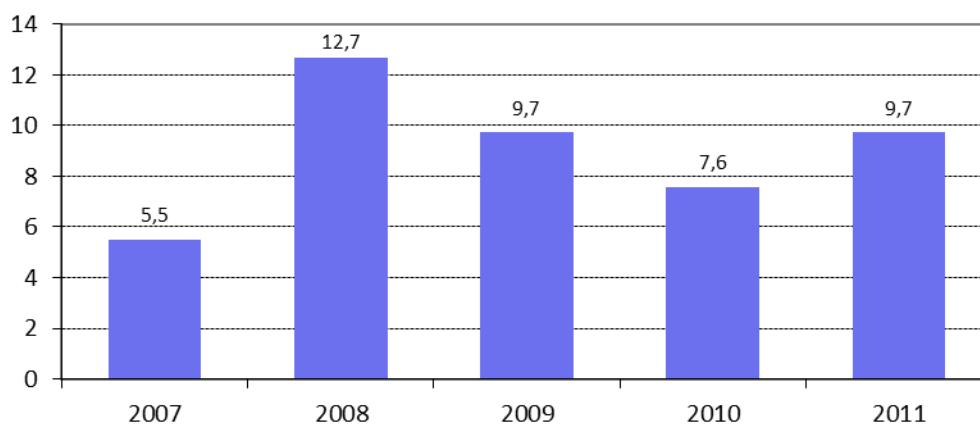
Źródło: Obliczenia własne

Na wniosek posiadaczy IKE zwrócono im w 2011 roku kwotę 269 mln zł

Relacja liczby zwrotów do ogólnej liczby funkcjonujących kont według stanu na 31 grudnia 2011 roku wyniosła 6,3% i kształtowała się na podobnym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku.

Analogiczny wskaźnik dla wartości zwrotów w stosunku do wartości zgromadzonych aktywów na kontach IKE w 2011 roku wyniósł 9,7% i zmniejszył się o 2,2 pkt proc. w stosunku do 2010 roku.

Wykres 9. Relacja wartości zwrotów do wartości zgromadzonych aktywów w latach 2007-2011 (w %)



Źródło: Obliczenia własne

Ustawodawca od 1 stycznia 2009 roku umożliwił oszczędzającym na IKE wystąpienie z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Wobec powyższego posiadacze IKE mogą zlecać instytucjom finansowym prowadzącym IKE dokonanie częściowych zwrotów środków zgromadzonych na rachunkach IKE (art. 37 ust. 1a ustawy o IKE i IKZE). W 2010 roku z możliwości tej skorzystało 2,4 tys. osób (wartość częściowych zwrotów 15,0 mln zł), natomiast w 2011 roku 3,4 tys. osób (wartość częściowych zwrotów 16,5 mln zł).

Od 1 stycznia 2009 roku istnieje możliwość dokonania częściowych zwrotów z IKE

2.7.3. Wypłaty transferowe dotyczące IKE

Zgodnie z przepisem art. 35 ust. 1 i 2 ustawy o IKE i 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.

**W 2011 roku
przyjęto na IKE
11,2 tys.
wypłat
transferowych**

W 2011 roku przyjęto na IKE łącznie 11,2 tys. wypłat transferowych z innych IKE oraz pracowniczych programów emerytalnych (wzrost o 35,8% w stosunku do roku 2010). Najwięcej wypłat transferowych z IKE przyjęto w bankach i funduszach inwestycyjnych (80,2%), natomiast 80,6% transferów z pracowniczych programów emerytalnych przyjęto w zakładach ubezpieczeń i funduszach inwestycyjnych.

W tym samym roku dokonano 1,0 tys. wypłat transferowych na inne IKE, najwięcej w funduszach inwestycyjnych i zakładach ubezpieczeń (86,4%). Transfery z IKE do programu emerytalnego w 2011 roku, podobnie jak w 2010 roku, realizowały głównie banki.

Tabela 9. Transfery do IKE w latach 2010-2011

Instytucje finansowe prowadzące IKE	z IKE		z programu emerytalnego		z IKE		z programu emerytalnego	
	(w szt.)				(w tys. zł)			
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	286	155	2 744	4 174	1 748	1 488	31 684	48 772
Fundusze inwestycyjne	568	481	2 292	3 024	6 994	6 595	41 010	47 632
Podmioty prowadzące działalność maklerską	296	289	151	281	5 143	5 128	3 740	6 439
Banki	594	1 313	1 291	1 448	12 583	25 493	33 161	18 792
OGÓLEM	1 744	2 238	6 478	8 927	26 468	38 703	109 595	121 636

Źródło: Obliczenia własne

Tabela 10. Transfery z IKE w latach 2010-2011

Instytucje finansowe prowadzące IKE	na IKE		do programu emerytalnego		na IKE		do programu emerytalnego	
	(w szt.)				(w tys. zł)			
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Zakłady ubezpieczeń	1 088	414	1	2	7 561	4 123	18	21
Fundusze inwestycyjne	371	434	8	3	6 252	7 598	917	31
Podmioty prowadzące działalność maklerską	99	50	-	-	1 631	1 234	-	-
Banki	90	84	95	29	1 384	1 187	2 436	754
OGÓLEM	1 648	982	104	34	16 826	14 141	3 371	806

Źródło: Obliczenia własne

3. KONKLUZJE

Wprowadzenie w 1999 roku reformy systemu emerytalnego miało zapewnić państwu zdolność do realizacji zobowiązań z systemu emerytalnego, jak również motywować pracujących do dłuższej aktywności zawodowej. Dochody emerytalne uzyskane z nowego systemu emerytalnego mogą okazać się niesatysfakcjonujące dla wielu ubezpieczonych. Po przejściu na emeryturę najczęściej następuje realny spadek dochodów w stosunku do dochodów otrzymywanych w trakcie aktywności zawodowej. Jest to zjawisko powszechne, typowe dla większości krajów świata. Świadomość występowania takiej sytuacji powinna zachęcać obecnie pracujących do dodatkowego oszczędzania na emeryturę. Często jednak sama świadomość nie wystarcza do tego, by osoby aktywne zawodowo odkładały dodatkowe środki w celu zwiększenia swoich dochodów emerytalnych. Z tego powodu wprowadzono zachęty podatkowe, które mają mobilizować osoby pracujące do dodatkowego oszczędzania, po to, by spadek ich dochodów po przejściu na emeryturę był jak najmniejszy.

W 2004 roku powstały indywidualne konta emerytalne, z których dochód zwolniono z podatku od zysków kapitałowych. Z uwagi na zmniejszające się zainteresowanie IKE poprzez zaobserwowany w 2007 roku spadek liczby otwieranych IKE, w 2008 roku dokonano zmian legislacyjnych, m. in. dopuszczono możliwość:

- wypłaty z IKE w ratach,
- częściowych wypłat w przypadku, kiedy potrzebne są wolne środki na nieprzewidziane wydatki,
- zwrotu częściowego, czyli wycofania części środków zgromadzonych na IKE.

Ponadto podwyższono kwotę limitu wpłat na IKE jako kwotę odpowiadającą trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub przewidywanym w budżecie państwa.

Przedmiotowe zmiany miały na celu uelastyczenie produktu, jakim jest IKE, co miało wpłynąć pozytywnie na wzrost zainteresowania IKE.

Powyższe zmiany nie wpłynęły na wzrost zainteresowania IKE, wręcz obserwowano od 2008 roku systematyczny spadek liczby prowadzonych i nowootwieranych 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 aktywnych zawodowo.

Odnutowywany od początku 2009 roku wzrost wartości aktywów IKE nie miał związku z liczbą funkcjonujących IKE, która jak wspomniano wyżej, systematycznie spadała od początku 2008 roku. Głównie wpływ na wzrost aktywów IKE miało zakończenie kryzysu finansowego, a co za tym idzie poprawa sytuacji na rynku giełdowym. W latach 2009-2010 wartość aktywów wzrastała corocznie o 0,5-0,6 mld zł. Rok 2011 nie przyniósł wzrostu aktywów w podobnej wysokości, jedynie o 0,04 mld, co było skutkiem kolejnego pogorszenia sytuacji na rynku finansowym.

Podkreślenia wymaga fakt, iż w 2011 roku, po raz pierwszy od 2007 roku zanotowano wzrost liczby funkcjonujących IKE. Ponadto zawarto dwa razy więcej umów o prowadzenie IKE niż w 2010 roku (powstało 79,9 tys. nowych IKE). To sukces efektywnej kampanii reklamowej promującej ten produkt w kilku towarzystwach funduszy inwestycyjnych. Tak więc w celu dalszego wzrostu liczby funkcjonujących IKE należy zachęcać do dobrowolnego oszczędzania na emeryturę dla zapewnienia dodatkowego dochodu po zakończeniu aktywności zawodowej oraz utrzymania dotychczasowej stopy życiowej po przejściu na emeryturę. Łącznie na konta zostały wpłacone przez posiadaczy IKE środki finansowe w wysokości 545,1 mln zł (wzrost w skali roku o 48,6 mln zł). To efekt wzrostu ogólnej liczby IKE oraz podwyższenia wskaźnika kont „aktywnych”.

Kolejnym krokiem ze strony ustawodawcy było rozszerzenie oferty produktowej w ramach III filara dobrowolnego oszczędzania na emeryturę poprzez wprowadzenie od 1 stycznia 2012 roku indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, poza funkcjonującymi dotychczas pracowniczymi programami emerytalnymi oraz indywidualnymi kontami emerytalnymi. Wprowadzenie nowych form oszczędzania na emeryturę nie oznacza rezygnacji z dotychczas

funkcjonującego systemu IKE. Warto podkreślić, że oszczędzający na emeryturę może posiadać jednocześnie IKE i IKZE.

Zachętę do oszczędzania w ramach IKZE ma stanowić zwolnienie z podatku dochodowego wpłat zasilających IKZE. Odliczanie wpłacanych na IKZE kwot od podstawy do opodatkowania ograniczone jest limitem odpowiadającym równowartości 4% podstawy 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 na rok poprzedni. W 2012 roku limit ten wynosi kwotowo 4 031 zł.

Zasady funkcjonowania IKZE nie przewidują w okresie oszczędzania wypłaty środków zgromadzonych na tym koncie. W konsekwencji przyjęto, że opodatkowaniu będzie podlegał zwrot całkowity z IKZE, wypłata z tego konta po zakończeniu okresu oszczędzania oraz wypłata środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego. Zwolniono natomiast z opodatkowania wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego między instytucjami prowadzącymi IKZE oraz wypłaty transferowe dokonane na IKZE osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego.

Ustawa o IKE i IKZE przewiduje w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku możliwość przeniesienia środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do IKZE. W konsekwencji, nie chcąc pogorszyć warunków przenoszącego oszczędności, ustanowiono, aby kwota środków przekazana z IKE do IKZE była także zwolniona od podatku dochodowego. Środki przenoszone z IKE na IKZE będą stanowić wpłatę na IKZE. Wpłata ta będzie podlegać odliczeniu od dochodu na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Nadwyżka tej wpłaty ponad limit wpłat przypadający w danym roku podatkowym będzie podlegała odliczeniu w kolejnych latach. W okresie odliczeń od dochodu środków przeniesionych z IKE na IKZE, oszczędzającemu nie przysługuje prawo do wpłat na IKZE. Kwota wypłaty po zakończeniu okresu oszczędzania będzie podlegała opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

IKZE nie musi stać się produktem *alternatywnym* dla funkcjonujących obecnie IKE. Osoby uprawnione do posiadania kont emerytalnych mogą posiadać zarówno IKE, jak i IKZE. Są to różne produkty, o różnym sposobie zwolnień podatkowych, jak i różnych limitach wpłat, więc szacunki wypłat z tych kont także są zróżnicowane.

Nieodzowne zatem jest dalsze podejmowanie działań obejmujących konsekwentne upowszechnianie wiedzy o konieczności uzupełnienia, poprzez własne oszczędności, emerytury uzyskiwanej z I i II filara, kształtowanie świadomości przyszłych emerytów co do przewidywanej wysokości świadczeń, edukację finansową, skierowaną głównie do osób młodych, ukierunkowaną na uświadamianie korzyści wynikających z wczesnego rozpoczęcia systematycznego gromadzenia środków emerytalnych.

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Oszczędzający na IKE według grup wiekowych i płci w 2011 roku	9
Wykres 2. Struktura funkcjonujących IKE w poszczególnych kategoriach wiekowych według instytucji finansowych prowadzących IKE w latach 2010-2011.....	10
Wykres 3. Wartość aktywów IKE w latach 2007-2011 9 (w mln zł)	11
Wykres 4. Struktura aktywów IKE według instytucji finansowych prowadzących IKE w latach 2007-2011	12
Wykres 5. Przeciętna wpłata na IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011 (w zł).....	12
Wykres 6. Średnia wartość rachunku IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011 (w zł).....	14
Wykres 7. Liczba IKE otwartych w latach 2007-2011 (w szt.)	14
Wykres 8. Struktura otwartych IKE w przekroju instytucjonalnym w latach 2007-2011	15
Wykres 9. Relacja wartości zwrotów do wartości zgromadzonych aktywów w latach 2007-2011 (w %).....	17

SPIS TABEL

Tabela 1. Limity wpłat na IKE w latach 2004-2011 (w zł).....	6
Tabela 2. Liczba prowadzonych IKE według wieku i płci w latach 2010-2011 (w szt.)	8
Tabela 3. Liczba IKE w latach 2007-2011 (w szt.)	9
Tabela 4. Aktywa IKE w latach 2010-2011	11
Tabela 5. Wskaźnik „aktywnych” IKE w latach 2007-2011 (w %)	13
Tabela 6. Liczba otwartych IKE w latach 2010-2011	15
Tabela 7. Wypłaty z IKE w latach 2010-2011	16
Tabela 8. Zwroty z IKE w latach 2010-2011	17
Tabela 9. Transfery do IKE w latach 2010-2011	18
Tabela 10. Transfery z IKE w latach 2010-2011	18



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