



Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych

numer 8 (58) - sierpień 2026

Biuletyn Pracowniczych Planów Kapitałowych



Od wydawcy

Prezentujemy kolejny numer miesięcznego biuletynu Pracowniczych Planów Kapitałowych, na łamach którego dzielimy się z Państwem informacjami o programie PPK. W pierwszej części biuletynu przedstawiamy dane o programie pochodzące z Ewidencji PPK prowadzonej przez PFR S.A. Na koniec lipca łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty wyniosła 55,87 mld zł, co oznacza wzrost o 2,11 mld zł w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Nieprzerwanie rośnie liczba uczestników PPK – w ostatnim miesiącu zwiększyła się o 35 476 osób. Partycypacja w PPK wzrosła na koniec lipca do 61,96%, a liczba aktywnych rachunków do 5,54 mln.

Druga część biuletynu obejmuje analizy i komentarze. W Subiektywnym przeglądzie miesiąca Marta Damm-Świerkocka pisze o cenie rezygnacji z PPK, którą warto poznać zanim podejmie się decyzję o wystąpieniu z programu. Nieuczestniczenie w PPK oznacza rezygnację z dopłat od państwa, wpłat pracodawcy oraz potencjalnych zysków z inwestowania, a przecież program oferuje nie tylko dodatkowe oszczędności na przyszłość, ale także wsparcie w ważnych sytuacjach życiowych, możliwość wykorzystania środków na wkład

własny oraz zabezpieczenie finansowe dla najbliższych.

W tej części znajdą Państwo również artykuł pokazujący, że o wyborze formy wypłaty oszczędności emerytalnych decydują nie tylko względy finansowe, ale również sposób prezentacji dostępnych opcji. Na przykładzie badań ze Szwecji autor wskazuje, że nawet niewielkie zmiany w formularzach i komunikacji mogą znacząco wpływać na decyzje przyszłych emerytów. Autorem artykułu jest Johannes Hagen, profesor ekonomii w Jönköping International Business School i członek rządowej grupy roboczej ds. przeglądu szwedzkiego systemu emerytalnego.

Publikujemy także materiał Andrzeja Kochmana, Starszego Analityka w Departamencie Analiz PFR S.A., który omawia podejście Polaków do oszczędzania i inwestowania. Podkreśla, że długoterminowe i świadome korzystanie z dostępnych instrumentów finansowych, takich jak PPK, IKE czy IKZE może wspierać skuteczne budowanie kapitału. Autor zwraca również uwagę, że kluczowe znaczenie dla rozwoju kultury inwestowania mają edukacja finansowa, zaufanie do instytucji finansowych oraz odpowiednia dywersyfikacja oszczędności.

Zachęcamy także do udziału w nowym szkoleniu: „Zmiana pracy, a PPK – to warto wiedzieć”, dzięki któremu dowiedzą się Państwo, co dzieje się z rachunkiem PPK po zakończeniu pracy, jakie są możliwości dalszego oszczędzania oraz czym jest i jak przebiega tzw. transfer środków. Od września rozpoczynamy szkolenie „Elastyczność PPK – sprawdź, co możesz zmieniać jako uczestnik”, wyjaśnimy w nim jakie możliwości daje uczestnictwo w PPK i jakie decyzje może podejmować uczestnik w zakresie wpłat, inwestowania oraz zarządzania rachunkiem przy zmianie pracy. Opowiemy także, jak świadomie korzystać z dostępnych opcji, aby lepiej dopasować program do swoich potrzeb i zwiększyć potencjał przyszłych oszczędności. Zachęcamy do zapisów!

Po praktyczne informacje dotyczące prowadzenia PPK, bieżącej obsługi i uczestnictwa w programie, odsyłamy Państwa na oficjalny portal Pracowniczych Planów Kapitałowych – www.mojeppk.pl

SPIS TREŚCI

Część I

PPK w liczbach 3

Partycypacja w PPK..... 4

Profil osób oszczędzających w PPK..... 5

Wpłaty i wartość aktywów zgromadzonych w PPK..... 6

Instytucje finansowe prowadzące PPK i koszty zarządzania PPK 7
Ile zyskali uczestnicy PPK? 9

Część II

Artykuły i opracowania 10

Część III

Aktualności PPK 19

Część IV

Bezpłatne szkolenia online nt. PPK ... 20

Szkolenia - temat miesiąca 22

Prezentowane w biuletynie dane dotyczące PPK, o ile nie oznaczono inaczej, pochodzą z Ewidencji PPK, prowadzącej rejestry: instytucji finansowych, spełniających wymogi ustawowe do prowadzenia PPK, umów o zarządzanie PPK i podmiotów zatrudniających, które te umowy zawarły, oraz uczestników PPK.

Dane z Ewidencji PPK są aktualne na 31 lipca 2026 r.

wartość aktywów
netto funduszy
zdefiniowanej daty

55,87 mld zł

zmiana wartości aktywów netto
(miesiąc do miesiąca)

+2,11 mld zł

liczba aktywnych
rachunków PPK

5,54 mln

345,45 tys.

podmiotów umożliwia
swoim pracownikom udział
w Pracowniczych Planach
Kapitałowych.

Z możliwości oszczędzania w PPK korzysta

już **4,43 mln** osób.

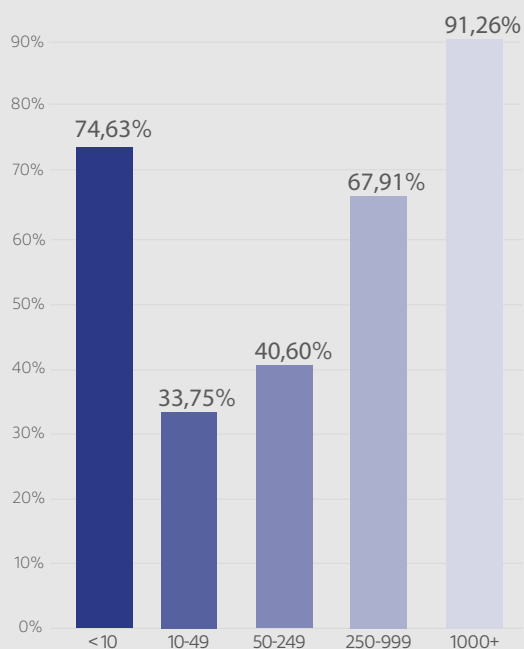
Partycypacja w PPK

Część I

Łączna partycypacja w PPK to **61,96*** %.

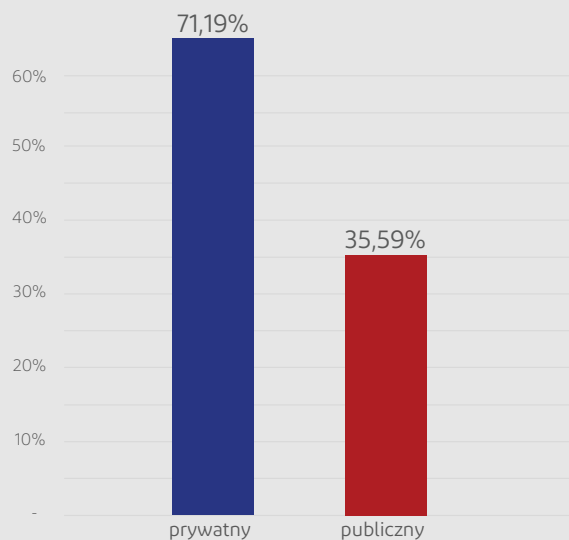
Partycypacja w podziale na wielkość zatrudnienia

Partycypacja w PPK jest najwyższa w podmiotach, które zatrudniają ponad 1000 osób.



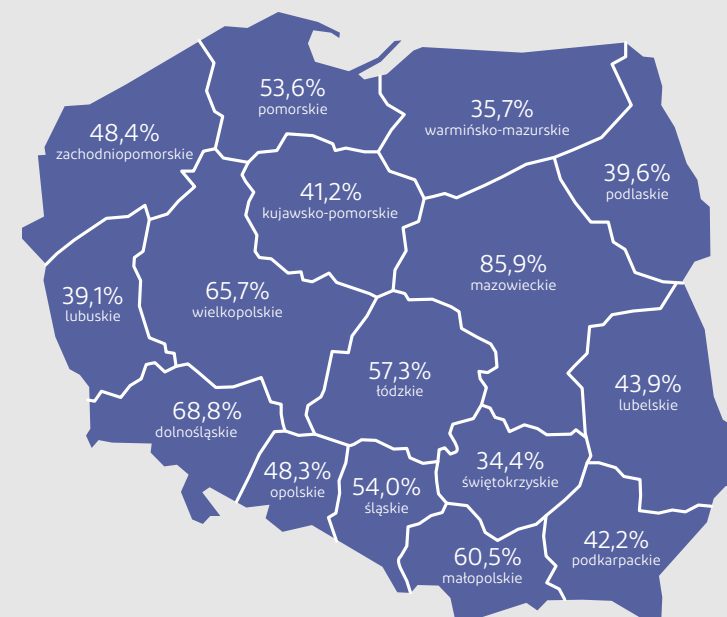
Partycypacja w sektorach

Partycypacja w PPK rośnie, zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym.



Partycypacja wg województw

Największa partycypacja jest w województwach: mazowieckim, dolnośląskim i wielkopolskim.



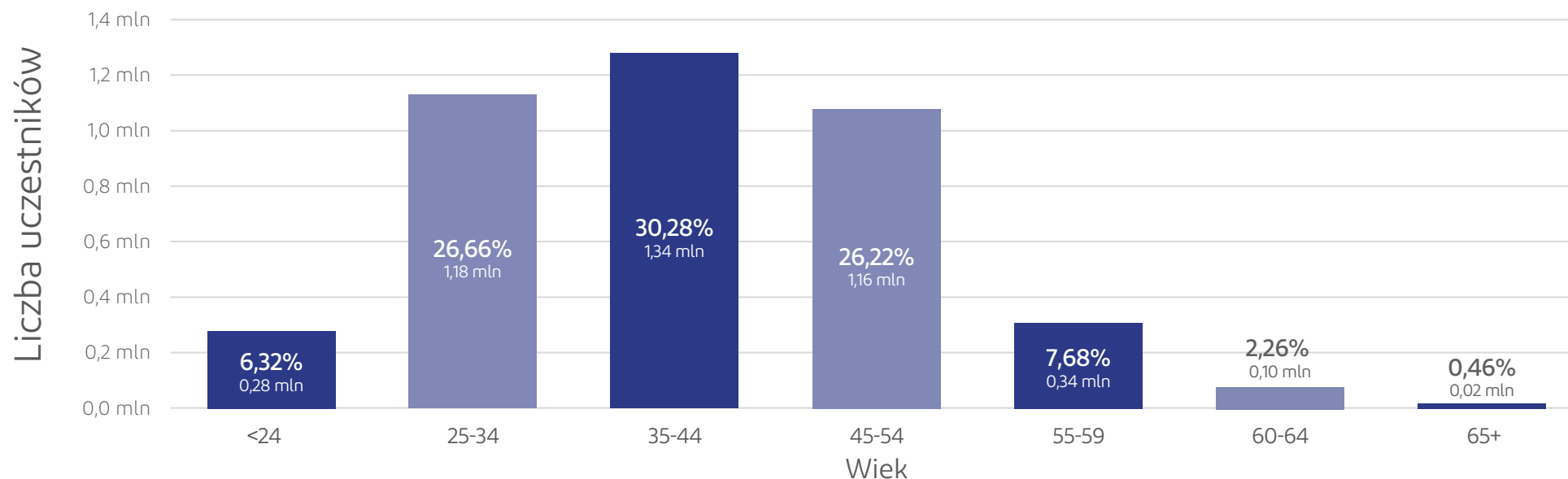
* Iloraz liczby aktywnych rachunków PPK i liczby osób zatrudnionych w podmiotach zatrudniających z aktywną umową o zarządzanie PPK oraz co najmniej jednym aktywnym rachunkiem w PPK.

Profil osób oszczędzających w PPK

Część I

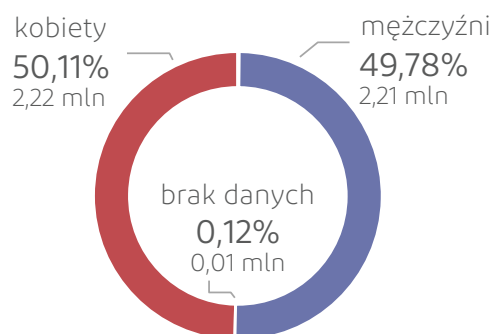
Wiek uczestników PPK

Średnia wieku uczestników PPK wynosi 40 lat.



Liczba uczestników PPK wg płci

W PPK oszczędza więcej kobiet niż mężczyzn.



Narodowość uczestników PPK

93,94% oszczędzających w PPK to Polacy. Wśród osób innej narodowości dominuje narodowość ukraińska (170,77 tys.).

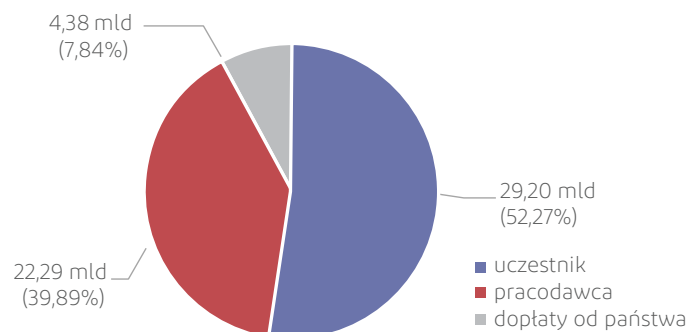
narodowość – liczba (tys.)					
polska	4 162,65	rumuńska	3,92	pozostałe	36,59
ukraińska	170,77	rosyjska	3,21		
biatoruska	20,32	włoska	2,97		
indyjska	6,12	turecka	2,10		

Wpłaty i wartość aktywów zgromadzonych w PPK

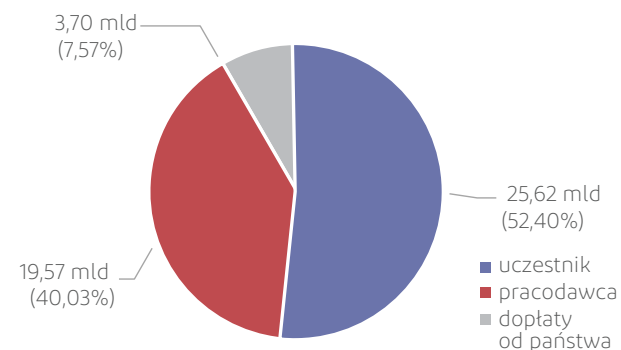
Część I

Łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty (FZD) wynosi **55,87 mld zł.**

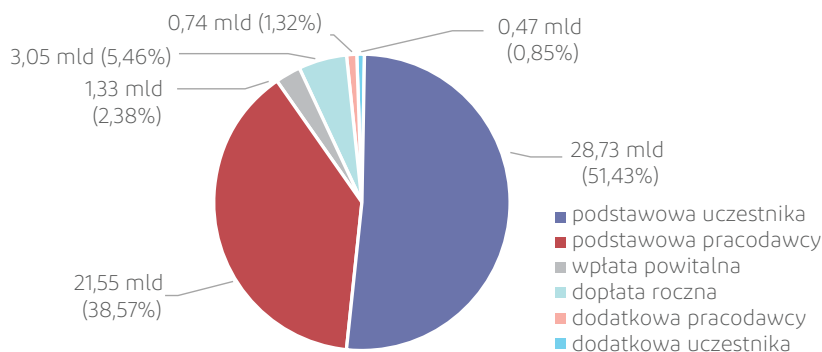
Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty – wg źródła środków



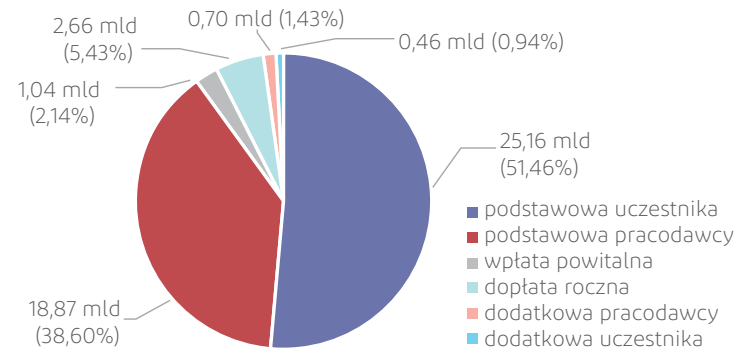
Wysokość wpłat do PPK – wg źródła środków



Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty – wg typu wpłat



Wysokość wpłat do PPK – wg typu wpłat



Instytucje finansowe prowadzące PPK i koszty zarządzania PPK

Część I

Zarządzaniem PPK zajmuje się aktualnie **16 instytucji finansowych**.

Koszt zarządzania PPK to średnio **0,362%** wartości aktywów netto funduszu w skali roku.

Zestawienie opłat za zarządzanie funduszami przez instytucje finansowe oferujące prowadzenie PPK

NAZWA INSTYTUCJI FINANSOWEJ	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060	2065	2070	Średnia**
BNP PARIBAS TFI S.A.		0,200%	0,300%	0,410%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,399%
ERSTE TFI S.A.		0,250%	0,320%	0,350%	0,350%	0,350%	0,350%	0,350%	0,350%	0,350%	0,000%	0,302%
ESALIENS TFI S.A.		0,390%	0,440%	0,490%	0,490%	0,490%	0,490%	0,490%	0,490%	0,490%	0,490%	0,475%
GENERALI INVESTMENTS TFI S.A.		0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,000%	0,000%	0,320%
ING TFI S.A.		0,300%	0,350%	0,350%	0,400%	0,450%	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%	0,435%
INVESTORS TFI S. A.		0,360%	0,390%	0,410%	0,430%	0,430%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,427%
MILLENNIUM TFI S.A.		0,300%	0,400%	0,420%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,427%
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A.		0,200%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,398%
PEKAO TFI S.A.*	0,108%	0,108%	0,145%	0,210%	0,210%	0,210%	0,215%	0,215%	0,215%	0,215%	0,215%	0,188%
PFR TFI S.A.		0,200%	0,360%	0,410%	0,430%	0,440%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,500%	0,414%
PKO TFI S.A.*		0,122%	0,156%	0,205%	0,215%	0,215%	0,219%	0,219%	0,219%	0,219%	0,000%	0,179%
POCZTYLION ARKA PTE S.A.		0,250%	0,300%	0,450%	0,450%	0,450%	0,470%	0,470%	0,490%	0,490%	0,000%	0,382%
TFI ALLIANZ POLSKA S.A.		0,220%	0,400%	0,400%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,440%	0,410%
TFI PZU S.A.*		0,119%	0,162%	0,216%	0,238%	0,238%	0,243%	0,243%	0,243%	0,243%	0,000%	0,195%
UNIQA TFI S.A.		0,300%	0,350%	0,400%	0,400%	0,400%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,450%	0,410%
VIENNA LIFE TUnŻ S.A.		0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%	0,430%
Średnia	0,108%	0,259%	0,333%	0,373%	0,387%	0,391%	0,401%	0,401%	0,402%	0,377%	0,299%	0,362%

Instytucje finansowe prezentowane w kolejności alfabetycznej.

* Opłaty obowiązujące po zmianach związanych z art. 49 ust. 5 ustawy o PPK.

** Od 2026 roku przedstawiane dane zawierają aktualne na miesiąc publikacji wartości za poszczególne fundusze zdefiniowanej daty, które są zawarte w ofertach opublikowanych przez PZIF na stronie www.mojeppk.pl z uwzględnieniem stawek promocyjnych. Wysokość opłat może się zmieniać w czasie trwania funduszu.

Dane aktualne na 1 sierpnia 2026 r.

Instytucje finansowe prowadzące PPK i koszty zarządzania PPK

Część I

Opłaty za zarządzanie PPK wraz z innymi kosztami administracyjnymi lub operacyjnymi oraz kosztami transakcji wynoszą średnio **0,73%** wartości aktywów netto funduszu w skali roku.

Zestawienie opłat za zarządzanie i innych kosztów administracyjnych lub operacyjnych oraz kosztów transakcji

NAZWA INSTYTUCJI FINANSOWEJ	FZD 2020		FZD 2025		FZD 2030		FZD 2035		FZD 2040		FZD 2045		FZD 2050		FZD 2055		FZD 2060		FZD 2065		FZD 2070		Średnia
BNP PARIBAS TFI S.A.			0,30	0,10	0,50	0,10	0,60	0,20	0,60	0,20	0,70	0,20	0,60	0,20	0,70	0,20	0,50	0,20	0,50	0,30	0,50	0,20	0,67
ESALIENS TFI S.A.			0,64	0,00	0,65	0,00	0,66	0,00	0,65	0,00	0,66	0,00	0,69	0,00	0,70	0,00	0,77	0,00	1,26	0,00	0,00	0,00	0,61
GENERALI INVESTMENTS TFI S.A.			0,40	0,03	0,40	0,06	0,40	0,07	0,40	0,09	0,40	0,10	0,40	0,11	0,40	0,11	0,40	0,13	0,00	0,14	0,00	0,14	0,38
GOLDMAN SACHS TFI S.A.			0,49	0,19	0,49	0,29	0,47	0,43	0,51	0,49	0,56	0,53	0,63	0,58	0,64	0,42	0,70	0,62	0,91	0,63	0,50	1,08	1,01
INVESTORS TFI S. A.			0,60	0,11	0,56	0,12	0,56	0,16	0,58	0,16	0,60	0,19	0,66	0,20	0,73	0,20	1,03	0,20	1,33	0,19	0,77	0,77	0,88
MILLENNIUM TFI S.A.			0,62	0,03	0,61	0,03	0,57	0,05	0,60	0,03	0,62	0,03	0,69	0,03	0,81	0,03	1,14	0,04	0,45	0,05	0,45	0,05	0,63
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A.			0,40	0,10	0,50	0,10	0,50	0,20	0,50	0,20	0,50	0,30	0,50	0,40	0,50	0,40	0,80	0,20	1,30	1,20	0,40	0,30	0,85
PEKAO TFI S.A.	0,22	0,08	0,26	0,22	0,28	0,24	0,34	0,28	0,34	0,29	0,36	0,33	0,39	0,33	0,44	0,34	0,49	0,35	0,34	0,36	0,34	0,36	0,63
PFR TFI S.A.			0,65	0,06	0,67	0,10	0,67	0,15	0,69	0,17	0,74	0,19	0,87	0,20	0,89	0,21	0,83	0,21	0,92	0,21	0,66	0,19	0,84
PKO TFI S.A.			0,19	0,14	0,23	0,13	0,28	0,13	0,30	0,12	0,30	0,13	0,32	0,11	0,33	0,11	0,34	0,11	0,43	0,07	0,43	0,08	0,39
POCZTYLION ARKA PTE S.A.			0,50	0,03	0,50	0,08	0,60	0,09	0,60	0,09	0,70	0,11	0,70	0,12	0,80	0,12	0,90	0,13	0,70	0,24	0,70	0,24	0,72
ERSTE TFI S.A. (przedtem SANTANDER TFI S.A.)			0,49	0,10	0,52	0,27	0,51	0,40	0,51	0,44	0,53	0,50	0,58	0,54	0,55	0,53	0,57	0,50	0,36	0,52	0,00	0,74	0,83
TFI ALLIANZ POLSKA S.A.			0,33	0,10	0,49	0,11	0,48	0,20	0,52	0,19	0,52	0,25	0,53	0,23	0,53	0,25	0,56	0,26	0,51	0,32	0,51	0,32	0,66
TFI PZU S.A.			0,20	0,02	0,24	0,04	0,29	0,07	0,32	0,08	0,33	0,09	0,34	0,10	0,35	0,10	0,38	0,11	0,61	0,20	0,61	0,14	0,42
UNIQA TFI S.A.			0,53	0,20	0,52	0,37	0,56	0,50	0,56	0,59	0,56	0,66	0,63	0,69	0,66	0,70	0,74	0,73	1,44	0,78	0,00	0,78	1,11
VIENNA LIFE TUnŻ S.A.			0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,49	0,01	0,46	0,01	0,45
Średnia	0,22	0,08	0,46	0,09	0,49	0,13	0,51	0,18	0,52	0,19	0,56	0,22	0,59	0,24	0,62	0,22	0,71	0,22	0,71	0,33	0,40	0,35	0,73

Opłaty za zarządzanie wraz z innymi kosztami administracyjnymi lub operacyjnymi (%)

Koszty transakcji (%)

Ile zyskali uczestnicy PPK?

Część I

Na rachunki uczestników PPK
wpłynęły do tej pory
z Funduszu Pracy **wpłaty
powitalne** w łącznej kwocie

1,04* mld zł

oraz **dopłaty roczne**
w łącznej kwocie

2,66* mld zł.

Na rachunku hipotetycznego uczestnika PPK, oszczędzającego w PPK od grudnia 2019 r. w zależności od grupy FZD znajduje się średnio od 13 624 zł do 22 839 zł więcej niż on sam wpłacił do PPK**. **To oznacza dla uczestnika PPK od 143% do 240% zysku!*****

FZD	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060
wpłaty pracownika					9 534 zł			
wartość aktywów PPK bez wpłat pracownika****	13 624 zł	15 886 zł	18 549 zł	20 640 zł	21 656 zł	22 839 zł	22 831 zł	22 561 zł
w tym:								
wynik z inwestycji	4 544 zł	6 806 zł	9 468 zł	11 560 zł	12 575 zł	13 758 zł	13 750 zł	13 481 zł
wpłaty od pracodawcy					7 151 zł			
dopłaty od państwa					1 930 zł			
stopa zwrotu na inwestycji z perspektywy pracownika***	143%	167%	195%	216%	227%	240%	239%	237%

źródło: PFR Portal PPK i www.analizy.pl

* dane po uwzględnieniu środków przekazanych do Funduszu Pracy na podstawie art. 83 ust. 1 pkt 3 oraz 105 ust. 2 pkt 4 ustawy o PPK.

** kalkulacja stopy zwrotu na inwestycji w PPK dla uczestnika PPK zarabiającego 5 300 zł – w okresie od 01.12.2019 r. do 31.12.2023 r. oraz 7000 zł od 01.01.2024 r. dla poszczególnych grup funduszy zdefiniowanej daty

*** jest to wartość aktywów PPK bez wpłat pracownika podzielona przez wpłaty do PPK od pracownika w wysokości 2%

**** uwzględnia: (1) wpłaty od pracodawcy w wysokości 1,5%, (2) wpłaty od państwa (3) stopę zwrotu od wszystkich wpłat (pracownika, pracodawcy, państwa)

Dlaczego Polacy wciąż ostrożnie podchodzą do inwestowania?



Andrzej Kochman,
Starszy Analityk
w Departamencie
Analiz PFR S.A.

Polacy należą do najbardziej zachowawczych inwestorów w Europie. Wynika to nie tylko z preferencji dotyczących bezpieczeństwa finansowego, ale również z doświadczeń ostatnich dekad. W historii polskiego rynku finansowego nie brakowało produktów i przedsięwzięć, które podważyły zaufanie obywateli do instytucji finansowych, dlatego wielu Polaków do dziś wybiera przede wszystkim bezpieczeństwo kosztem efektywności.

Potwierdzają to dane Narodowego Banku Polskiego prezentowane w cyklicznym raporcie „Oszczędności Polaków”, opracowywanym przez Michała Kolasę z Departamentu Analiz PFR S.A. Z danych wynika, że największymi pozycjami w aktywach finansowych gospodarstw domowych są depozyty bieżące rozliczeniowe (26,4%), gotówka (11,3%) i pozostałe depozyty (10,9%). Te trzy „hiperbezpieczne” kategorie

to 48,6% aktywów finansowych gospodarstw domowych.

Czy warto coś z tym zrobić?

Chciałoby się powiedzieć, że nawet trzeba, bo skarbonka i skarpeta to nie są metody na pomnażanie kapitału ani jego zabezpieczenie. Oczywiście możemy oszczędzać w dotychczasowym rozumieniu, czyli trzymać i zbierać na przyszłość, ale wtedy w warunkach inflacji siła nabywcza tych pieniędzy może z czasem maleć. A odkładane pieniądze mogłyby przecież pracować na naszą przyszłość, chociażby w Pracowniczych Planach Kapitałowych.

Uczestnik PPK może swobodnie dysponować swoimi pieniędzmi wtedy, kiedy chce, na wypadek, gdyby się w życiu trafił jakiś „poślizg” – a w życiu zdarzają się różne rzeczy. To,

co niektórzy bezrefleksyjnie nazywają „luką w PPK” tak naprawdę jest zabezpieczeniem, które odbudowuje zaufanie do sektora finansowego. Choć wciąż część osób nie decyduje się na oszczędzanie w PPK, misja budowania zaufania do instytucjonalnego oszczędzania wspartego przez państwo, jest z sukcesem realizowana. Partycypacja w PPK wzrosła do blisko 62%, a liczba aktywnych rachunków to niemal 5,5 mln.

A trzeba również pamiętać, że wprowadzenie planowanych Kwalifikowanych Funduszy Inwestycyjnych, w które będą mogły inwestować fundusze zarządzające PPK, spowoduje nowe otwarcie finansowania strategicznych inwestycji długoterminowych. Ale to nie koniec szans dla obywatela, by stał się inwestorem na rynku kapitałowym. Projekt ustawy powołującej Osobiste Konta Inwestycyjne (OKI) przechodzi

Struktura aktywów finansowych gospodarstw domowych w IV kwartale 2025 r.

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych



Źródło: dane NBP - kwartalne rachunki finansowe.

kolejne etapy procesu legislacyjnego. Ten nowy instrument finansowy ma zachęcać do budowania kapitału poprzez ulgi podatkowe.

Oszczędzanie to też inwestowanie

Oszczędzanie i inwestowanie często są traktowane jako pojęcia tożsame, choć w praktyce mają wiele odcieni. Gotówka przechowywana w domu i środki pozostające przez wiele lat na nieoprocentowanych rachunkach pozwalają zachować płynność finansową, ale niestety nie tworzą realnych możliwości pomnażania majątku. Co ważne, inwestycje mogą finansować nie tylko nasze osobiste plany, ale też strategiczne inwestycje długoterminowe kraju, w którym żyjemy. Dzięki temu, oszczędzając na przyszłość, można stać się jednocześnie budowniczym innowacyjnej, rozwijającej się gospodarki. Co prawda zdanie „bądź patriotą – inwestuj swoje oszczędności” brzmi jak propagandowe hasło rodem z PRL-owskich plakatów, ale ma ono również swoje drugie, głęboko strategiczne, znaczenie. Dzięki Twojej inwestycji rośnie Twój potencjał zysku. I mówimy tu o Tobie, nie tylko o perspektywie kraju.

Między zyskiem a ryzykiem czyli edukacja dźwignią sukcesu

Rozwój kultury inwestowania wymaga jednak wzrostu zaufania do instytucji finansowych, upowszechniania wiedzy o rynku kapitałowym oraz promowania długoterminowego podejścia do oszczędzania. Ta edukacja powinna obejmować wszystkich obywateli, najlepiej od wczesnego dzieciństwa, nie tylko tych zainteresowanych finansami i ekonomią. W ramach edukacji być może najważniejszym celem jest budowanie świadomości, że wahania rynkowe są nieodłącznym elementem inwestowania. Warren Buffett – amerykański przedsiębiorca uważany za jednego z najlepszych inwestorów na świecie – po jednym z wielu ogólnoswiatowych krachów został zapytany: jak się czuje człowiek, z którego majątku wyparowało właśnie wiele miliardów dolarów. Odpowiedź była zaskakująca dla ludzi myślących krótkoterminowo, ale całkowicie zrozumiała dla tych, których horyzont myślowy jest strategicznie

długoterminowy. Odpowiedział w stylu: „czuję się doskonale, ponieważ inwestuję w wartość firmy i wiem, że firmy są w dobrej kondycji i mają zdrowe finanse, a chwilowa przecena ich akcji na giełdzie stanowi doskonałą okazję do tego, żeby skupić z rynku jeszcze większą liczbę tych przecenionych akcji, żeby mieć ich więcej w portfelu, bo z czasem odzyskają swoją wartość rynkową wyrażoną w pieniądzu”.

Warren Buffett nie wpadł w panikę i nie wyprzedał w gorszym momencie przecenionych akcji firm, które posiadał w swoim portfelu. Dokupił ich jeszcze więcej po niższej cenie. Bo odpowiedzialne inwestowanie to jest kwestia długiego okresu, nie miesięcznego czy rocznego zrywu.

Umiejętna dywersyfikacja – pozwala na więcej

Nie istnieje rozwiązanie inwestycyjne odpowiednie dla każdego, dlatego kluczowe znaczenie ma dywersyfikacja oszczędności

oraz dostosowanie struktury aktywów do indywidualnych potrzeb i poziomu akceptowanego ryzyka. Posiadane oszczędności warto więc dzielić na portfele o różnym poziomie ryzyka i przede wszystkim pamiętać o korzystaniu z wspieranych przez Państwo systemowych form długoterminowego oszczędzania – PPK, PPE, IKE czy IKZE.

Świadome inwestowanie nie polega na poszukiwaniu szybkich zysków, ale na konsekwentnym budowaniu kapitału w oparciu o długoterminową strategię, zrozumienie ryzyka oraz właśnie odpowiednią dywersyfikację. Możliwości jest wiele, ale każdy musi zdecydować sam o sobie. Ja natomiast nie zawaham się powtórzyć: Bądź patriotą! – inwestuj swoje oszczędności, z zyskiem dla siebie i pokoleń.

Powyższy tekst jest wyrazem opinii autora i nie stanowi porady inwestycyjnej.

Co wpływa na decyzje o formie wypłaty środków emerytalnych?



Johannes Hagen
- profesor ekonomii,
Jönköping International
Business School

Pracownicy oszczędzający w planach emerytalnych opartych na zdefiniowanej składce stają przed ważną decyzją, gdy zbliżają się do wieku emerytalnego: czy zgromadzone środki wypłacić w formie dożywotniej emerytury, czy wybrać bardziej elastyczne rozwiązanie, na przykład jednorazową wypłatę albo świadczenie wypłacane przez określony czas. Klasyczna teoria ekonomii daje na to jasną odpowiedź. Większość przyszłych emerytów, nie wiedząc, jak długo będą żyć, powinna doceniać ochronę, jaką daje dożywotnia emerytura, i wybierać właśnie taką formę wypłaty. W praktyce jednak w wielu krajach, w tym także w Szwecji, coraz mniej osób decyduje się na to rozwiązanie.

Dlaczego tak się dzieje? Dwa niedawne badania, oparte na szwedzkich danych administracyjnych, wskazują, że odpowiedź ma mniej wspólnego z racjonalnymi kalkulacjami, a znacznie więcej z tym, **w jaki sposób przedstawiany jest sam wybór**. Wniośki z tych analiz mają bezpośrednie znaczenie dla projektowania pracowniczych programów emerytalnych w innych krajach, w tym także dla polskich Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Szwedzki kontekst

Szwedzki system emerytalny opiera się na trzech filarach. Emerytura publiczna zapewnia podstawowy dochód i obejmuje dwie części zależne od wysokości zarobków: emeryturę dochodową oraz emeryturę kapitałową (premium pension). Drugi filar tworzą emerytury pracownicze, wynegocjowa-

ne przez pracodawców i związki zawodowe. Z tego rozwiązania korzysta około 90% osób pracujących w Szwecji, a znaczenie emerytur pracowniczych dla całkowitego dochodu na emeryturze wyraźnie wzrosło w ostatnich dwóch dekadach.

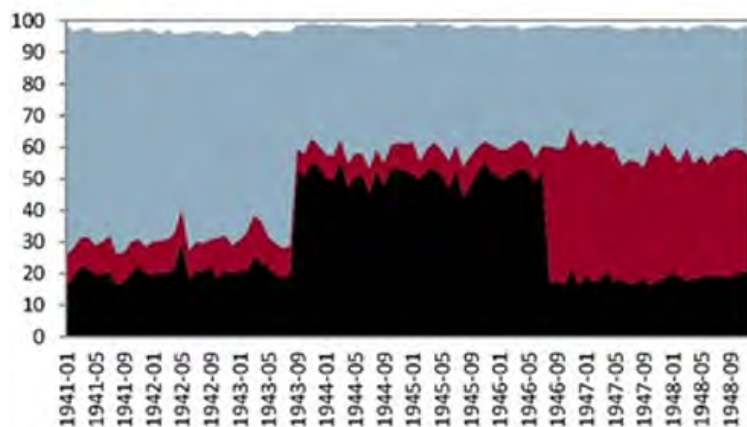
We wszystkich czterech głównych programach emerytur pracowniczych osoby przechodzące na emeryturę mogą wypłacić zgromadzony kapitał albo w formie dożywotniej emerytury, gwarantującej comiesięczne świadczenie do końca życia, albo jako wypłaty przez określony czas (co najmniej pięć lat), dające wyższe miesięczne świadczenie, lecz tylko przez ograniczony czas. Dożywotnia emerytura jest niemal zawsze opcją domyślną. Mimo to odsetek osób, które faktycznie wybierają taką formę wypłaty emerytury pracowniczej, spadł poniżej

50% i nadal się obniża (Hagen, 2017; Hagen i Schneider, 2024).

Badanie 1: Niewielka zmiana, bardzo duży efekt

W artykule opublikowanym w prestiżowym czasopiśmie **The Economic Journal** Johannes Hagen, wspólnie z **Danielem Hallbergiem** oraz **Gabriellą Sjögren Lindquist**, przeanalizował wpływ drobnych zmian w formularzu dotyczącym wypłaty emerytury zawodowej w Szwecji.

Badanie dotyczyło formularza stosowanego przez **KPA** – domyślnego dostawcę emerytur zawodowych dla pracowników szwedzkiego samorządu. Na trzy miesiące przed ukończeniem 65. roku życia pracownicy otrzymują list z pytaniem, w jaki sposób

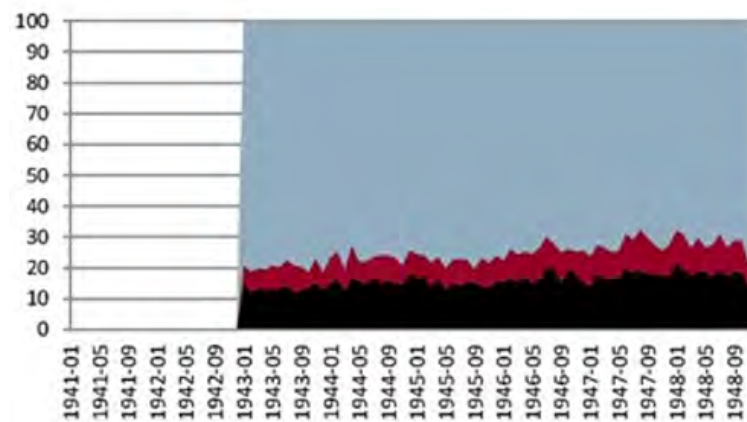


KPA – Grupa objęta zmianą

← Dożywotnia wypłata (opcja domyślna)

← Wypłata przez 10 lat

← Wypłata przez 5 lat



AMF – Grupa porównawcza

Rysunek 1. Udział emerytów wybierających poszczególne opcje wypłaty emerytury w zależności od miesiąca urodzenia, wśród osób, które rozpoczynają pobieranie emerytury zawodowej w wieku 65 lat. W przypadku KPA (grupa objęta zmianą – wykres górny) widoczne są dwie wyraźne i nagłe zmiany w preferencjach dotyczących wypłaty emerytury, następujące po modyfikacjach formularza w wrześniu 2008 r. oraz sierpniu 2011 r. Dla AMF (grupa porównawcza – wykres dolny) nie obserwuje się podobnych przelotów w zachowaniach uczestników. Na podstawie: Hagen, Hallberg i Sjögren Lindquist (2022), *The Economic Journal*.

chcą otrzymywać swoją emeryturę. Jeśli nie podejmą żadnej decyzji, automatycznie obowiązuje **opcja domyślna**, czyli dożywotnia wypłata emerytury w formie renty.

We wrześniu 2008 roku KPA wprowadziło drobną zmianę w formularzu. **Same opcje wypłaty się nie zmieniły, podobnie jak opcja domyślna**. Jedyną nowością było to, że przy opcji pięcioletniej wypłaty **pokazano konkretną miesięczną kwotę**, jaką otrzymałby przyszły emeryt, oraz dodano pole wyboru obok tej opcji. Kolejna zmiana została wprowadzona w sierpniu 2011 roku. Tym razem w identyczny sposób **wyróżniono wypłatę dziesięcioletnią** zamiast pięcioletniej – znów bez zmiany dostępnych opcji i bez zmiany domyślnego wyboru.

Dzięki temu, że pracownicy innej instytucji (AMF) przez cały ten okres otrzymywali **niezmieniony formularz**, możliwe było porównanie zachowań osób urodzonych tuż przed i tuż po wprowadzeniu zmian. Pozwoliło to precyzyjnie ocenić ich wpływ na decyzje emerytalne.

Zaobserwowano bardzo wyraźny wpływ zmian w formularzu na decyzje uczestników.

Wśród klientów **KPA** odsetek osób wybierających **wypłatę przez pięć lat** wzrósł **z około 26% do 54%** między grupami osób urodzonych zaledwie

miesiąc po sobie. Jednocześnie niemal o taką samą skalę spadło zainteresowanie **dożywotnią wypłatą emerytury**. Zmiana wprowadzona **w 2011 roku** przyniosła jeszcze silniejszy efekt. Odsetek osób wybierających **wypłatę przez 10 lat wzrósł z 14% do 45%**, a zainteresowanie wypłatą pięcioletnią spadło niemal dokładnie o tyle samo. Tym razem **udział osób pozostających przy dożywotniej wypłacie zmienił się tylko nieznacznie**. Sugeruje to, że bodziec behawioralny przede wszystkim przekierował decyzje osób, które i tak wcześniej odchodziły od opcji domyślnej, zamiast wpływać na wszystkich uczestników.

Badanie przyniosło również **dwa dodatkowe, istotne wnioski**. Po pierwsze, kobiety, które statystycznie żyją dłużej i z ekonomicznego punktu widzenia powinny częściej wybierać dłuższe okresy wypłaty, **reagowały na oba bodźce silniej niż mężczyźni**. Po drugie, pierwszy bodziec miał realny wpływ na decyzje dotyczące pracy zawodowej. Osoby, które wybrały wypłatę przez pięć lat, częściej kończyły aktywność zawodową w wieku 65 lub 66 lat, wykorzystując wyższe miesięczne świadczenia do sfinansowania wcześniejszego przejścia na emeryturę. **Niewielka zmiana w formularzu przełożyła się więc na rzeczywistą zmianę momentu przejścia na emeryturę**.

Badanie 2: Informacje o zdrowiu a przewidywania dotyczące długości życia

Przy dożywotnich rentach pojawia się też proste pytanie: czy osoby, które je wybierają, różnią się w jakiś sposób od innych. W artykule opublikowanym w czasopiśmie *Management Science* (wspólnie z **Michałem Hodorem i Abigail Hurwitz**) wykorzystaliśmy dane z innego szwedzkiego programu emerytalnego, aby sprawdzić, **czy nowe informacje o przewidywanej długości życia wpływają na wybór sposobu wypłaty środków**.

W ramach badania porównaliśmy osoby przechodzące na emeryturę, u których zdiagnozowano chorobę wpływającą na przewidywaną długość życia. Sprawdziliśmy różnice między tymi, u których diagnoza pojawiła się tuż przed wyborem formy wypłaty, a osobami o bardzo podobnych cechach, które usłyszały ją dopiero po podjęciu decyzji. Moment diagnozy w okolicach przejścia na emeryturę jest w dużej mierze losowy. Dzięki temu mogliśmy uchwycić rzeczywisty wpływ zmiany przewidywanej długości życia na podejmowane decyzje.

W przypadku diagnozy złośliwego nowotworu przed podjęciem decyzji osoby rzadziej wybierały dożywotnią rentę o ok. 4 punkty procentowe. Natomiast jeśli u pacjenta wykryto nowotwór układu pokarmowego, który wiąże się z niższymi szansami

przeżycia, różnica była jeszcze większa i sięgała 9 punktów procentowych. Z kolei przy nowotworach skóry, które zazwyczaj dobrze rokują, nie było widać istotnej zmiany w decyzjach. Co ciekawe, reagowały głównie osoby bardziej ostrożne – osoby skłonne do ryzyka nie zmieniały swojego wyboru.

Choć wynik jest jednoznaczny, jego skala jest zaskakująco niewielka, biorąc pod uwagę konsekwencje diagnozy nowotworu dla przewidywanej długości życia. Z naszych obliczeń wynika, że osoba ze zdiagnozowanym złośliwym nowotworem, która mimo wszystko wybiera dożywotnią rentę, traci średnio ok. 21,5 tys. dolarów w porównaniu z pięcioletnią wypłatą. Mimo to większość osób i tak pozostaje przy rencie dożywotniej. To pokazuje, **jak silnie działa opcja domyślna: gdy brak decyzji oznacza wybór renty, nawet poważne informacje o stanie zdrowia nie skłaniają wielu osób do zmiany**. Ten mechanizm potwierdził też eksperyment laboratoryjny, gdy nie było opcji domyślnej, uczestnicy znacznie silniej reagowali na zmiany w przewidywanej długości życia.

Co to oznacza w praktyce?

Gdy spojrzymy na oba badania razem, widać wyraźną asymetrię w reakcjach ludzi. Niewielka zmiana w sposobie prezentacji oferty, np. dodatkowy checkbox i podana kwota miesięczna, sprawiła,

że około 30% osób wybrało inną formę wypłaty. Z kolei poważne wydarzenie życiowe, które realnie powinno wpłynąć na decyzję, np. diagnoza nowotworu o złych rokowaniach, zmieniało wybory tylko o kilka punktów procentowych. Najbardziej prawdopodobnym wyjaśnieniem jest **przywiązanie do opcji domyślnej**: jeśli brak działania oznacza wybór renty dożywotniej, nawet ważne, prywatne informacje nie wystarczają, by przełamać bierność.

Z przeprowadzonych badań wynikają trzy ważne wnioski:

- **Po pierwsze: opcje domyślne mają ogromne znaczenie i trzeba je dobierać bardzo uważnie. Domyślna renta dożywotnia daje zabezpieczenie na wypadek długiego życia osobom, które z różnych powodów mogłyby wybrać krótsze wypłaty. Jednocześnie może być niekorzystna dla osób w gorszym stanie zdrowia, które finansowo skorzystałyby na krótszym okresie wypłat. Dlatego warto dobrze przemyśleć, jaka opcja najlepiej odpowiada przeciętnemu uczestnikowi, i zadbać o to, by zmiana decyzji była prosta i jasno pokazana.**

- **Po drugie: liczy się nie tylko to, jakie są opcje, ale też jak są pokazane. Szwedzki eksperyment pokazał, że tak prosty element jak checkbox i informacja o miesięcznej kwocie może wpłynąć na decyzje dotyczące milionów euro oszczędności w całej grupie uczestników. Sposób prezentacji wyborów nie jest drobnym szczegółem – ma realny wpływ na decyzje.**
- **Po trzecie: decyzje o wypłacie mają szersze konsekwencje. Osoby, które wybierają krótsze wypłaty, częściej wcześniej kończą aktywność zawodową, co może osłabiać działania państwa na rzecz wydłużania aktywności zawodowej. Dlatego komunikacja wokół emerytury powinna te efekty uwzględniać, zamiast traktować wybór formy wypłaty jako wyłącznie indywidualną decyzję.**

Zachowania opisane w obu badaniach nie są specyficzne tylko dla Szwecji. Wraz z dojrzewaniem podobnych rozwiązań na innych rynkach, w tym także w Polsce, coraz większego znaczenia nabie-

rają pytania o rolę opcji domyślnych oraz sposobów prezentacji wyborów, zarówno dla oszczędzających, jak i dla osób projektujących takie programy.

Bibliografia

Hagen, J. (2017). Utbetalningstider i tjänstepensionssystemet. Stockholm: SNS Förlag.
Hagen, J., Hallberg, D., & Sjögren Lindquist, G. (2022). A Nudge to Quit? The Effect of a Change in Pension Information on Annuitisation, Labour Supply and Retirement Choices Among Older Workers. *The Economic Journal*, 132(643), 1060–1094.
Hagen, J., Hodor, M., & Hurwitz, A. (2026). Health Shocks and Annuity Choices. *Management Science*, forthcoming.
Hagen, J., & Schneider, A. (2024). Hur ser svenskarnas pensionsplaner ut? En studie av Uttagsplaneraren på MinPension. [MinPension Rapport](#).

Johannes Hagen - profesor ekonomii w Jönköping International Business School. W swoich badaniach łączy zagadnienia z zakresu ekonomii sektora publicznego, ekonomii zdrowia oraz ekonomii behawioralnej, ze szczególnym uwzględnieniem systemów emerytalnych oraz decyzji związanych z zakończeniem aktywności zawodowej. Jest uznanym ekspertem w dziedzinie szwedzkiego systemu emerytalnego oraz aktywnym uczestnikiem krajowej debaty na temat polityki emerytalnej. W 2025 roku został powołany przez rząd Szwecji na przewodniczącego grupy roboczej przy Ministerstwie Zdrowia i Spraw Społecznych, której zadaniem jest przegląd i ocena podstawowego filaru szwedzkiego systemu emerytalnego.

Jak stracić pieniądze z PPK?

sierpień 2026

Nie jesteś w PPK? Spoko, to Twój wybór, masz do tego pełne prawo. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne i nie zamierzam Cię przekonywać na siłę. Ale...

Jeśli lubisz liczby

Jeśli zarabiasz średnią krajową (wg GUS to 9563,00 zł brutto w I kwartale 2026 r.), w ciągu tylko jednego roku możesz bez żadnej fatygi dostać ponad 2 200 złotych, nie licząc zysków kapitałowych. To kwota, którą po przystąpieniu do PPK musiałby Ci wpłacić pracodawca (1,5% wynagrodzenia) i państwo (250,00 zł wpłaty powitalnej i 240,00 zł dopłaty rocznej). Jeśli zaś chodzi o dodatkowe zyski z inwestowania Twoich pieniędzy, w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosły one średnio 18,9% - od 7% do 23,9% w zależności od funduszu zdefiniowanej daty.

Ale nie jesteś w PPK, więc tych pieniędzy po prostu nie dostaniesz. Podobno pieniędzy nigdy dosyć, ale – jak mówił pewien szlachcic z Adamczychy – wyjątek potwierdza regułę i być może właśnie Ty jesteś tym wyjątkiem, który pieniędzy nie potrzebuje.

Oczywiście, opieram się na średniej krajowej, ale jeśli zarabiasz mniej lub więcej, możesz zrobić samodzielnie taką prostą symulację. Warto sprawdzić, ile zyskasz w PPK. Albo ile tracisz, nie dotychczas do programu. Wspomnę tylko, że nasz hipotetyczny uczestnik, który oszczędza od 2019 roku, ma od 143 do 200 procent więcej, niż sam odłożył.

Jeśli dbasz o bliskich

Jeśli liczby Cię nie przekonują, pomyśl o najbliższych. Pieniądze z PPK to realne zabezpieczenie finansowe w razie choroby - Twojej, małżonka lub dzieci. Tak, możesz wówczas bez żadnych potrąceń skorzystać każdorazowo z 25% zgromadzonych oszczędności. Ponoć pieniądze szczęścia nie dają, ale spokój ducha już tak.

A jeśli (tfu, tfu) coś Ci się stanie? Twoja rodzina otrzyma 100% Twoich oszczędności. Możesz wskazać, kto i w jakiej części je otrzyma, albo zdać się na dziedziczenie ustawowe. Pamiętaj, że jeśli masz małżeńską wspólność finansową, 50% dziedziczy Twój małżonek. Pozostałe 50% możesz rozdysponować dowolnie, również wśród osób spoza rodziny.



Marta Damm-Świerkocka
- członkini zarządu PFR
Portal PPK

Jeśli martwisz się o swoją przyszłość

Wizja emerytury Cię przeraża? Sprawdzasz prognozowaną kwotę emerytury i włoś Ci się jeży na głowie? I słusznie. Bez dodatkowego oszczędzania faktycznie jest się czym przejmować. Nawet prezes ZUS mówi, że „emerytura z ZUS ma być jednym z elementów zabezpieczenia na przyszłość, a nie jedynym źródłem dochodu”. A w którym programie do Twoich oszczędności dokłada się pracodawca i państwo, w którym instytucje finansowe generują wysokie zyski kapitałowe, który jest elastyczny i dopasowuje swoją politykę inwestycyjną do Twojego wieku? Zgadza się, to Pracownicze Plany Kapitałowe.

I proszę Cię, nie mów, że oszczędzasz, bo zbierasz do skarpety/skarbonki albo trzymasz na rachunku bieżącym nadwyżki pieniędzy. To nie oszczędzanie, to odkładanie, które zjada Twoje finanse. Prognozowana inflacja w 2026 roku to około 2,9%. Czyli z każdego tysiąca złotych stracisz dwadzieścia dziewięć złotych. Z każdych dziesięciu tysięcy – dwieście dziewięćdziesiąt złotych. O tyle właśnie zmaleje siła nabywcza Twoich oszczędności. Nie wolisz zyskiwać,

Kwota zarobków brutto	Tvoja miesięczna wpłata do PPK (2%)	Wpłata miesięczna pracodawcy (1,5%)	Dopłata państwa (powitalna i roczna)	Ile zyskasz w pierwszym roku *	Ile oszczędzisz w pierwszym roku **
5000,00	100,00	75,00	490,00	1390,00	2590,00
6000,00	120,00	90,00	490,00	1570,00	3010,00
7000,00	140,00	105,00	490,00	1750,00	3430,00
8000,00	160,00	120,00	490,00	1930,00	3850,00
9000,00	180,00	135,00	490,00	2110,00	4270,00
10000,00	200,00	150,00	490,00	2290,00	4690,00
12000,00	240,00	180,00	490,00	2650,00	5530,00
14000,00	280,00	210,00	490,00	3010,00	6370,00
16000,00	320,00	240,00	490,00	3370,00	7210,00

* wpłaty od Państwa i pracodawcy

** suma wszystkich wpłat na rachunek, bez zysków i opłat

zamiast tracić?

Jeśli „masz czas”

Młodzi ludzie deklarują, że nie zamierzają pracować do wieku emerytalnego, by mieć jeszcze energię po zakończeniu aktywności zawodowej na spełnianie swoich pasji i marzeń. Jeśli to nie tylko deklaracje, ale

realne plany, warto poznać programy III filaru już teraz. Im wcześniej zaczniesz oszczędzać, tym więcej zgromadzisz i faktycznie jest szansa, że będziecie mogli zrealizować swoją wizję aktywnej, szczęśliwej emerytury. A w którym programie pracodawca musi Ci dotożyć co najmniej 1,5% wynagrodzenia do Twoich oszczędności, dzięki czemu odkładasz szybciej i dużo więcej, niż odkładając samodzielnie?

W którym, jeśli zechcesz, 100% środków możesz przeznaczyć bez żadnych potrąceń na wkład własny do kredytu hipotecznego na mieszkanie? PPK daje Ci znacznie więcej możliwości niż tylko zabezpieczenie emerytalne!

Dobry program broni się sam

Wyobraź sobie, że Twój pracodawca mówi: „Do każdej odłożonej przez Ciebie stówki dorzucę 75 złotych”, a państwo dokłada dodatkowo 490 zł w pierwszym roku oszczędzania. Większość osób nie odmówiłaby takiej propozycji. Właśnie na tym w skrócie polega oszczędzanie w PPK.

Nie zamierzam Cię przekonywać na siłę, bo dobry program – a nie da się ukryć, że PPK to wyjątkowo dobry program – broni się sam. Chcesz tracić pieniądze, Twój wybór. A jeśli chcesz dowiedzieć się więcej i sprawdzić, czy aby nie koloryzuję, zachęcam do odwiedzenia strony mojeppk.pl. Albo zapytania AI – nawet chat wie, że oszczędzanie w PPK po prostu się opłaca. Twoja rezygnacja ma swoją cenę. Warto ją znać.

Marta Damm-Świerkocka - członkini zarządu PFR Portal PPK. Menedżerka z wieloletnim doświadczeniem w zarządzaniu spółkami kapitałowymi, ekspertka programów emerytalnych. Od października 2024 r. jako członkini zarządu Spółki odpowiada za edukację, promowanie i upowszechnianie Pracowniczych Planów Kapitałowych. Prywatnie mama trójki dzieci. Wolny czas poświęca na wolontariat i działalność społeczną oraz zgłębianie trendów technologicznych.

Nowelizacja ustawy o PPK weszła w życie

17 lipca 2026 roku prezydent podpisał nowelizację ustawy o PPK, która umożliwia przesyłanie podmiotom zatrudniającym wezwania do zawarcia umowy o zarządzanie PPK za pośrednictwem profilu informacyjnego ZUS.

Celem nowelizacji ustawy jest trwałe wprowadzenie możliwości elektronicznego przekazywania przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. (PFR) wezwań do zawarcia umowy o zarządzanie PPK w przypadku, gdy podmiot zatrudniający nie dopełnił tego obowiązku w ustawowym terminie.

Wezwania do zawarcia umowy o zarządzanie PPK będą trafiać do podmiotów zatrudniających za pośrednictwem profilu informacyjnego udostępnionego przez ZUS. Wezwanie będzie uznane za skuteczne w dniu jego odbioru na profilu informacyjnym w ZUS albo po 14 dniach od udostępnienia - nawet w przypadku jego nieodebrania. Pracodawcy będą mieli nadal 30 dni na zawarcie umowy o zarządzanie PPK – od momentu otrzymania wezwania. Wezwania otrzymują pracodawcy, którzy zadeklarowali składki na obowiązkowe ubezpieczenia emerytalne i rentowe za osoby zatrudnione, ale nie widnieją w Ewidencji PPK, prowadzonej przez PFR.

Wprowadzone zmiany dotyczą kwestii techniczno-organizacyjnych i nie zmieniają istoty obowiązków ciążących na podmiotach zatrudniających w zakresie tworzenia PPK w miejscu pracy.

Nowe przepisy weszły w życie 7 sierpnia 2026 r.

Blisko 41 mln zł wpłat powitalnych trafiło do nowych uczestników PPK

Wpłaty powitalne za II kwartał 2026 już niebawem wpłyną na rachunki uczestników PPK. Łączna kwota wpłat to aż 40,7 mln zł, otrzyma je 163 tys. nowych uczestników PPK.

Środki przekazywane są przez PFR S.A. do instytucji finansowych, które ewidencjonują je na rachunkach uczestników.

Aby otrzymać wpłatę powitalną uczestnik PPK musi spełnić łącznie dwa warunki:

- być uczestnikiem PPK przez co najmniej 3 pełne miesiące kalendarzowe,
- dokonać co najmniej 3 wpłat podstawowych. Czyli na rachunek PPK muszą trafić – sfinansowane przez pracownika – wpłaty podstawowe za co najmniej 3 miesiące. Nie muszą to być wpłaty za miesiące następujące bezpośrednio po sobie.

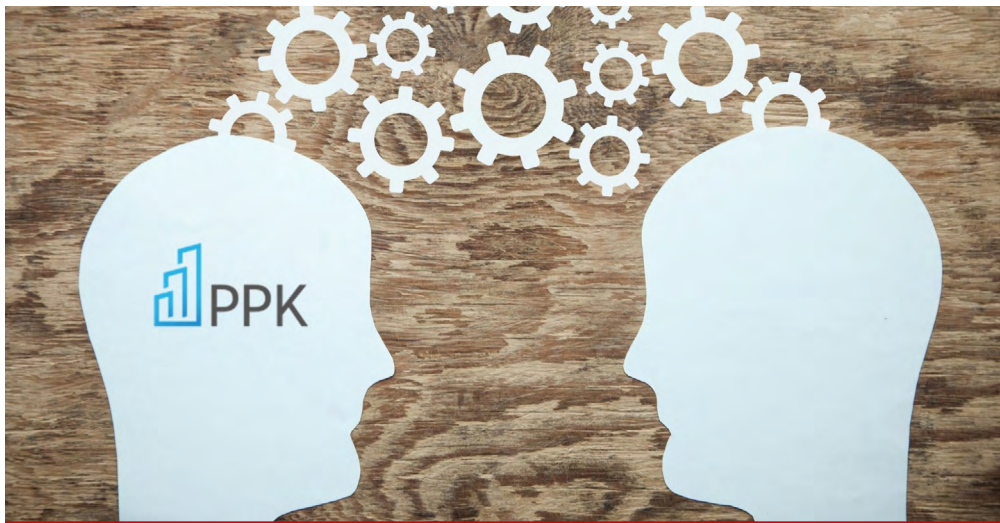
Wpłata powitalna trafia na rachunek uczestnika PPK w terminie 45 dni po zakończeniu kwartału, w którym pracownik spełnił powyższe warunki. To oznacza, że uczestnicy, którzy spełnili warunki do otrzymania wpłaty powitalnej w poprzednim kwartale, powinni zobaczyć ją na swoich rachunkach do **14 sierpnia 2026 r.**

Osoby, które nie spełniły jeszcze warunków do otrzymania wpłaty powitalnej, nadal mogą nabyć do niej prawo w kolejnym terminie wypłaty, czyli w listopadzie 2026 roku, po spełnieniu ustawowych wymogów.

Bezpłatne szkolenia online nt. PPK

Zdobądź certyfikat i otrzymaj publikacje dotyczące PPK, przygotowane przez naszych ekspertów.

Część IV



PPK dla pracownika (onboarding PPK)

Najważniejsze informacje o funkcjonowaniu PPK z perspektywy pracownika.

Podczas szkolenia dowiesz się:

- czym jest PPK, kogo dotyczy program i na czym polega automatyczny zapis pracownika,
- dlaczego opłaca się być w PPK i skąd biorą się wpłaty na rachunku,
- kiedy i na jakich zasadach możesz wypłacić środki,
- co stanie się, jeśli zmienisz zdanie o udziale w programie,
- kto odziedziczy środki zgromadzone na Twoich rachunkach PPK.

Jeśli jesteś pracodawcą, to szkolenie w prosty sposób wyjaśni Twoim pracownikom zasady działania PPK. Każdy uczestnik otrzyma certyfikat, który będzie potwierdzeniem przekazania wiedzy zgodnie z ustawą o PPK.

środy godz. 11:00

[Link do formularza](#)



PPK for employee – training in English

Do you hire foreigners? Or maybe you are a foreigner working in Poland?

Join us for a free webinar, aimed at both new employees and those considering participating in the program.

In 45 minutes an expert will give you a simple overview of the program, answering your questions as well. We will explain, among other things:

- How to log into a PPK account?
- How much can you save in PPK?
- When and under what conditions can you withdraw funds from a PPK account?

We will also answer participants' questions asked in the chat!

Upon completion of the training, **the participant will receive a certificate** confirming participation in the webinar, and the employer's information obligation will be fulfilled! Complete the registration form and **sign up today!**

Fridays, 11:00 a.m.

[Registration form](#)

Bezpłatne szkolenia online nt. PPK

Zdobądź certyfikat i otrzymaj publikacje dotyczące PPK, przygotowane przez naszych ekspertów.



Obsługa PPK – warsztaty dla kadr i płac

Chcesz mieć pewność, że Twoja wiedza nt. PPK jest aktualna i kompletna? Weź udział w szkoleniach dla osób obsługujących program. Nasz kurs obejmuje 4 moduły:

- podstawowy – umowa o prowadzenie PPK, naliczanie wpłat, podstawa, terminy, zaliczka na podatek dochodowy,
- średniozaawansowany – zaliczka na podatek dochodowy od wpłat pracodawcy, obowiązki informacyjne pracodawcy, młodociani, urlop bezpłatny, wypłata transferowa,
- zaawansowany – obsługa deklaracji i wniosków, błędy we wpłatach do PPK (co zrobić, skutki podatkowe),
- ekspercki – ponowne zatrudnienie tej samej osoby, śmierć uczestnika PPK, przekształcenia podmiotów zatrudniających, obywatele Rosji i Białorusi w PPK, zmiana instytucji finansowej.

poniedziałki godz. 11:00
czwartki godz. 11:00

[Link do formularza](#)



Bezpłatne szkolenia PPK dla Twojej firmy/organizacji – napisz do nas!

Szkolenia zamknięte - online i stacjonarne

Co zyskujesz jako pracodawca?

- **spełniasz obowiązek informacyjny** wobec pracowników
- mniej pytań i mniej błędów formalnych - odciążenie działu kadr i płac
- cykliczne wsparcie w **onboardingu osób nowo zatrudnionych**
- **bezpłatne szkolenia** dla osób obsługujących PPK i pracowników
- **certyfikaty** dla uczestników

Wszystkie szkolenia prowadzą **eksperci PFR Portal PPK** - masz pewność, że wiedza pochodzi z najbardziej wiarygodnego źródła.



szkolenia@pfrportal.pl



726 775 604

Szkolenia - temat miesiąca

W każdym miesiącu przybliżamy inne zagadnienie z ustawy o PPK - sprawdź nasze nowości!

Część IV



sierpień 2026

Zmiana pracy, a PPK – to warto wiedzieć

Zmiana pracodawcy to dobry moment, aby uporządkować wiedzę na temat Pracowniczych Planów Kapitałowych. Podczas szkolenia omówimy m.in.:

- co dzieje się z rachunkiem PPK po zakończeniu zatrudnienia,
- jakie obowiązki mają pracownik i pracodawca w związku z ustaniem stosunku pracy,
- czy u nowego pracodawcy tworzony jest nowy rachunek PPK,
- czym jest transfer środków między rachunkami PPK, jak przebiega i jakie korzyści może przynieść.

To praktyczne szkolenie dla wszystkich uczestników PPK, którzy planują zmianę pracy lub chcą wiedzieć, jak zarządzać swoimi oszczędnościami zgromadzonymi w programie.

wtorki godz. 11:00

[Link do formularza](#)



wrzesień 2026

Elastyczność PPK - sprawdź, co możesz zmieniać jako uczestnik

Czy wiesz, że jako uczestnik PPK możesz podejmować różne decyzje, które pozwolą lepiej dopasować program do Twojej sytuacji życiowej i finansowej? Dotłącz do szkolenia i dowiedz się m.in.:

- kiedy możesz zmienić wysokość swoich wpłat,
- jak decydować o sposobie inwestowania środków,
- co zrobić z rachunkiem PPK przy zmianie pracy,
- jakie decyzje możesz podejmować na różnych etapach uczestnictwa w programie.

Poznaj możliwości z których warto korzystać, aby świadomie zarządzać zgromadzonymi środkami i w pełni wykorzystać potencjał programu. Decyzje, które podejmiesz dziś, mogą wpłynąć na wysokość Twoich oszczędności w przyszłości.

wtorki godz. 11:00

[Link do formularza](#)

Pracownicze Plany Kapitałowe



Wydawca

Niniejszy biuletyn został przygotowany przez PFR Portal PPK sp. z o.o. – ustawowego operatora portalu informacyjnego PPK, do którego zadań należy m.in. upowszechnianie wiedzy o funkcjonowaniu PPK – dla osób zainteresowanych rynkiem oszczędnościowo-emerytalnym w Polsce wyłącznie w celach informacyjnych.

PFR Portal PPK sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności z tytułu powstania jakichkolwiek szkód, wynikających lub pozostających w związku z treściami zamieszczonymi w niniejszym biuletynie.

Powielenie lub wykorzystanie niniejszego biuletynu w całości lub w części wymaga uzyskania uprzedniej pisemnej zgody PFR Portal PPK sp. z o.o., z wyjątkiem dozwolonego prawa cytatu.

Zapraszamy do kontaktu:
PFR Portal PPK sp. z o.o.
ul. Krucza 50
00-025 Warszawa
www.pfrportal.pl



infolinia PPK:

800 775 775

(pn.-pt. 8:00-17:00)



kontakt dla mediów:

media@pfrportal.pl