

Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych

numer 12 (38) - grudzień 2024

 PFR Portal PPK

 Pracownicze
Plany
Kapitałowe

Biuletyn Pracowniczych Planów Kapitałowych



Od wydawcy

Prezentujemy kolejny numer biuletynu miesięcznego Pracowniczych Planów Kapitałowych, na łamach którego dzielimy się z Państwem informacjami o programie PPK. W pierwszej części biuletynu znajdą Państwo dane o programie, pochodzące z prowadzonej przez PFR S.A. Ewidencji PPK. Informujemy, że łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty wynosi 29,59 mld zł, co oznacza, że w porównaniu do poprzedniego miesiąca wzrosła o 649 mln zł. Dobrą informacją jest także wzrost liczby uczestników PPK. W porównaniu do poprzedniego miesiąca ich liczba zwiększyła się o 27 tysięcy. Zwiększyła się też o 489 liczba umów o zarządzanie PPK.

Druga część biuletynu obejmuje analizy, wywiady i komentarze. Dziś w biuletynie znajdą Państwo pierwszy „Subiektywny przegląd miesiąca”, którego autorką jest Marta Damm-Świerkocka, członkini zarządu PFR Portal PPK. Prezentujemy również tekst Tadasa Gudaitisa - szefa Litewskiego Stowarzyszenia Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych (LIPFA) na temat. wyzwań stojących przed litewskimi, prywatnymi funduszami emerytalnymi.

Ponadto w tym numerze biuletynu, w ramach aktualności, przypominamy, że od nowego roku uczestnik PPK będzie mógł skorzystać z obniżenia

swojej wpłaty podstawowej do PPK tylko wtedy, gdy jego miesięczne wynagrodzenie nie przekroczy 5599,20 zł. Wyjaśniamy też, dlaczego ze skorzystaniem ze środków z rachunku PPK warto poczekać co najmniej do 60. roku życia i dlaczego dokonywanie zwrotu – po prostu się nie opłaca.

Po praktyczne informacje dotyczące wdrożenia oraz prowadzenia PPK odsyłamy Państwa na oficjalny portal Pracowniczych Planów Kapitałowych – www.mojeppk.pl

SPIS TREŚCI

Część I	Instytucje finansowe prowadzące PPK i koszty zarządzania PPK	Część III
PPK w liczbach	7	Aktualności PPK
Partycypacja w PPK.....		15
Profil osób oszczędzających w PPK.....		Część IV
Wpłaty i wartość aktywów zgromadzonych w PPK.....	Ile zyskali uczestnicy PPK?	Szkolenia PPK i projekty edukacyjne..
6	9	16
	Część II	
	Artykuły i opracowania	
	10	

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 30 listopada 2024 r.

wartość aktywów
netto funduszy
zdefiniowanej daty

29,59 mld zł

wartość aktywów netto
w porównaniu do października
zwiększyła się o

649 mln zł

liczba aktywnych
rachunków PPK

4,39 mln

326 tys.

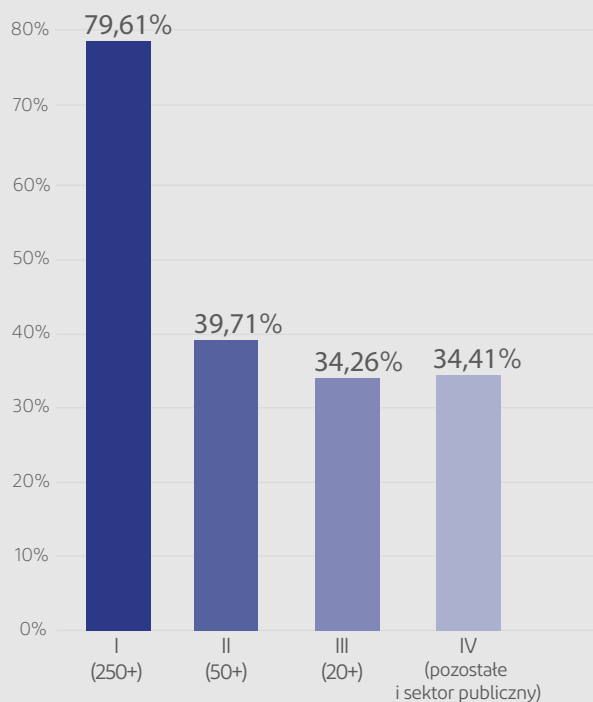
podmiotów umożliwia
swoim pracownikom udział
w Pracowniczych Planach
Kapitałowych.

Z możliwości oszczędzania w PPK skorzystało
już **3,66 mln** osób.

Łączna partycypacja w PPK to **49,98*** %.

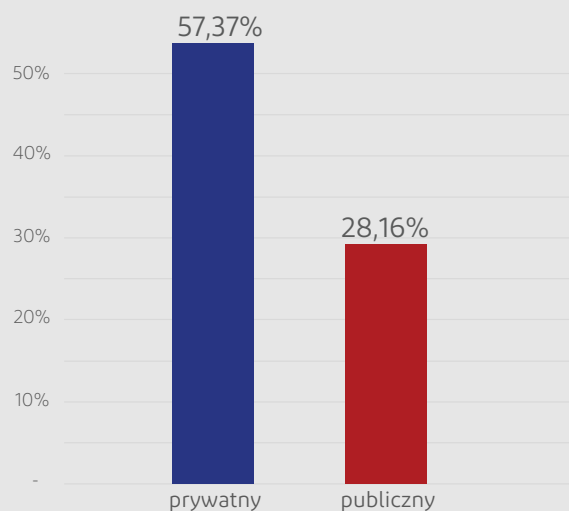
Partycypacja w podziale na etapy wdrażania

Partycypacja w PPK jest najwyższa w podmiotach 250+, które przystąpiły do PPK w 2019 r. – w pierwszym etapie wdrażania programu.



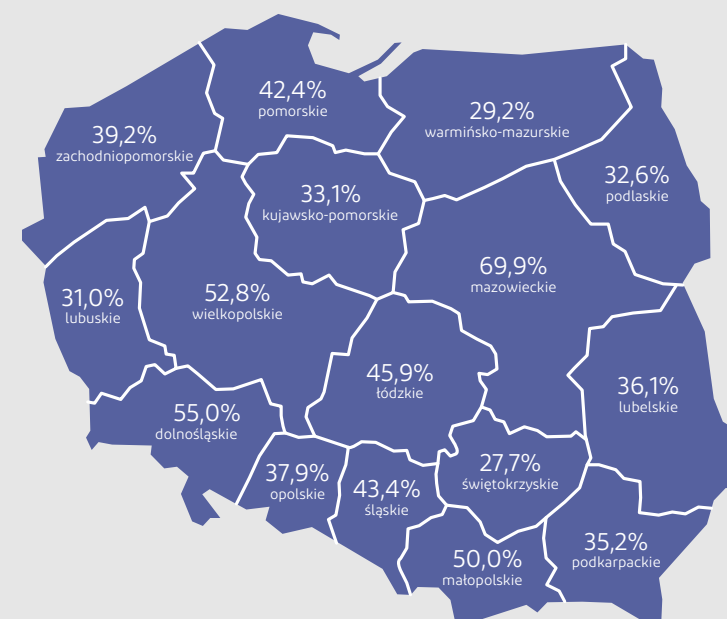
Partycypacja w sektorach

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



Partycypacja wg województw

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



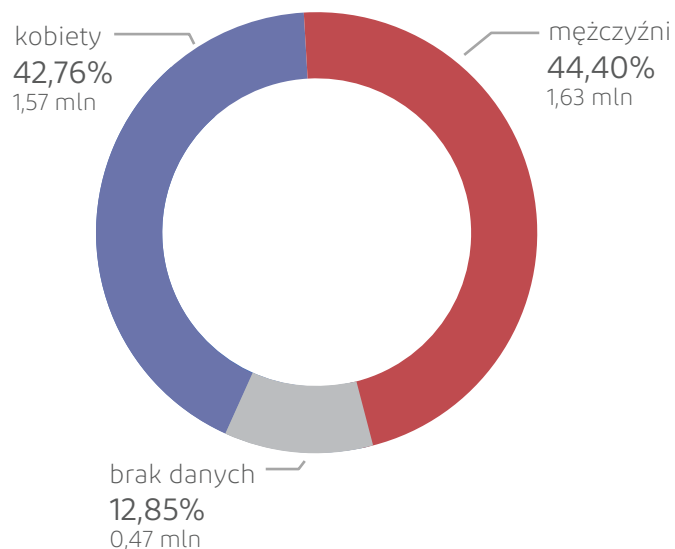
* Iloraz liczby aktywnych rachunków PPK i liczby osób zatrudnionych w podmiotach zatrudniających z aktywną umową o zarządzanie PPK oraz co najmniej jednym aktywnym rachunkiem w PPK.

Profil osób oszczędzających w PPK

Część I

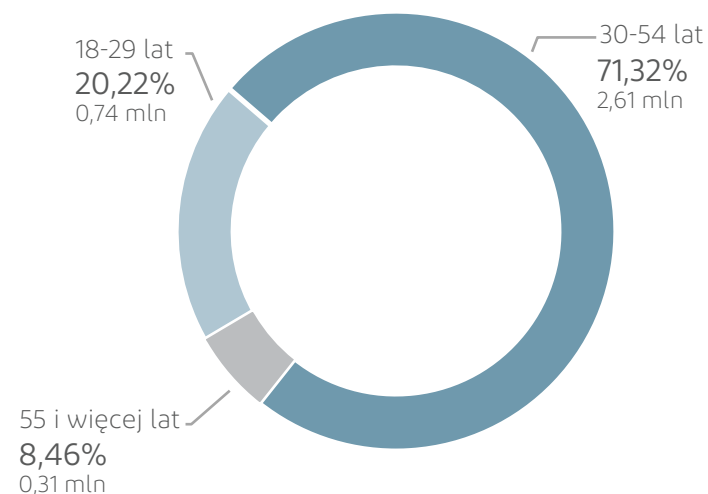
Liczba uczestników PPK wg płci

Częściej do PPK przystępują mężczyźni (44,40%) niż kobiety.



Wiek uczestników PPK

Średnia wieku uczestników PPK wynosi 39 lat.



Narodowość uczestników PPK

Ponad 94% oszczędzających to Polacy. Wśród osób innej narodowości dominuje narodowość ukraińska (134,16 tys.).

narodowość – liczba (tys.)					
polska	3 447,19	indyjska	4,88	gruzińska	1,77
ukraińska	134,16	rumuńska	3,18	pozostałe	28,87
brak danych	22,72	rosyjska	2,87		
białoruska	16,04	włoska	2,39		

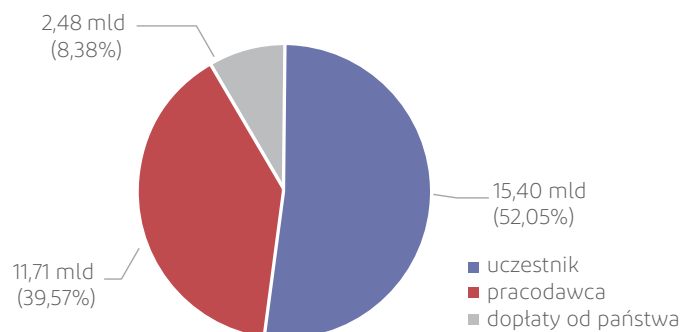


Wpłaty i wartość aktywów zgromadzonych w PPK

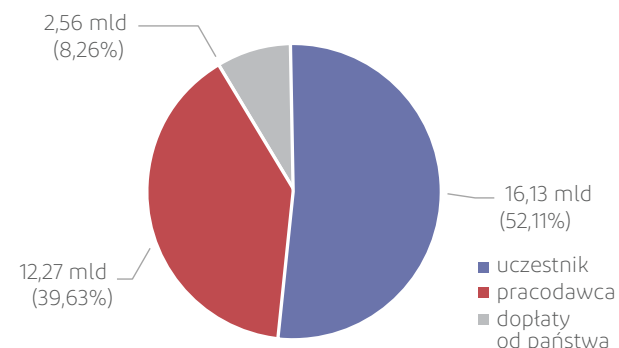
Część I

Łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty (FZD) wynosi **29,59 mld zł.**

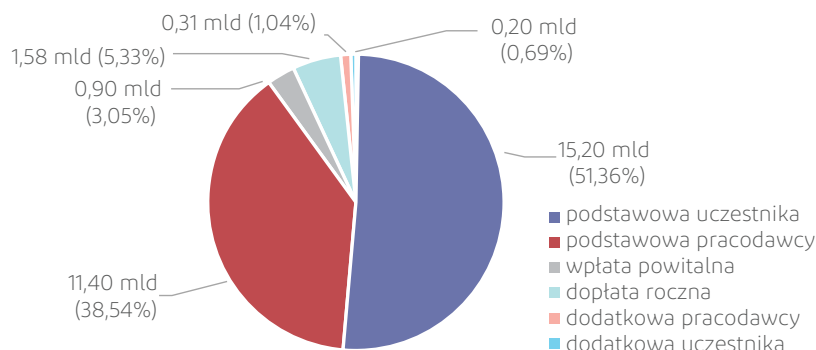
Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty – wg źródła środków



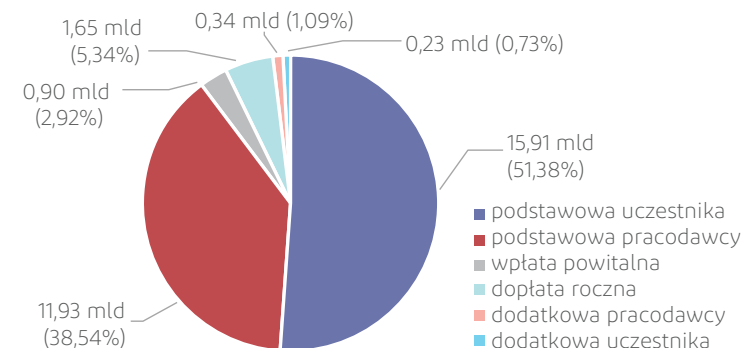
Wysokość wpłat do PPK – wg źródła środków



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 **17 instytucji finansowych**. Średni koszt zarządzania PPK to **0,332%**.

Zestawienie średnich opłat za zarządzanie funduszami przez instytucje finansowe oferujące prowadzenie PPK

NAZWA INSTYTUCJI FINANSOWEJ	2020**	2025**	2030**	2035**	2040**	2045**	2050**	2055**	2060**	2065**	średnia**
BNP PARIBAS TFI S.A.		0,200%	0,227%	0,251%	0,276%	0,300%	0,325%	0,349%	0,374%	0,398%	0,300%
VIENNA LIFE TUnŻ S.A.		0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%	0,399%
ESALIENS TFI S.A.		0,390%	0,401%	0,416%	0,426%	0,436%	0,446%	0,456%	0,465%	0,465%	0,434%
GENERALI INVESTMENTS TFI S.A.		0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%
INVESTORS TFI S. A.		0,360%	0,368%	0,375%	0,382%	0,391%	0,400%	0,409%	0,418%	0,427%	0,392%
MILLENNIUM TFI S.A.		0,250%	0,254%	0,263%	0,278%	0,297%	0,317%	0,338%	0,358%	0,358%	0,301%
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A.		0,200%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,420%	0,396%
GOLDMAN SACHS TFI S.A.		0,300%	0,310%	0,315%	0,335%	0,360%	0,385%	0,405%	0,425%	0,445%	0,364%
PEKAO TFI S.A.*	0,134%	0,134%	0,241%	0,241%	0,241%	0,246%	0,246%	0,246%	0,246%	0,246%	0,222%
PFR TFI S.A.		0,210%	0,233%	0,257%	0,280%	0,306%	0,331%	0,356%	0,382%	0,407%	0,307%
PKO TFI S.A.*		0,122%	0,204%	0,214%	0,214%	0,219%	0,219%	0,219%	0,219%	0,219%	0,205%
POCZTYLION ARKA PTE S.A.		0,250%	0,268%	0,288%	0,307%	0,329%	0,351%	0,374%	0,398%	0,422%	0,332%
SANTANDER TFI S.A.		0,230%	0,250%	0,270%	0,290%	0,310%	0,330%	0,350%	0,380%	0,400%	0,312%
SKARBIEC TFI S.A.		0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%	0,400%
TFI ALLIANZ POLSKA S.A.		0,156%	0,208%	0,238%	0,268%	0,298%	0,328%	0,358%	0,388%	0,428%	0,297%
TFI PZU S.A.*		0,123%	0,224%	0,246%	0,250%	0,252%	0,252%	0,252%	0,252%	0,252%	0,233%
UNIQA TFI S.A.		0,305%	0,315%	0,325%	0,335%	0,350%	0,365%	0,380%	0,395%	0,410%	0,353%
Średnia**	0,134%	0,260%	0,301%	0,313%	0,324%	0,336%	0,348%	0,359%	0,372%	0,382%	0,332%

Instytucje finansowe prezentowane w kolejności alfabetycznej. Prezentowane dane dotyczące funduszy nie obejmują stawek promocyjnych.

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

**Przedstawiane dane zawierają średnie wartości za poszczególne fundusze zdefiniowanej daty, oferowane przez poszczególne podmioty zarządzające instytucjami finansowymi.

Opracowanie zostało przygotowane 03.12.2024 r.

Instytucje finansowe prowadzące PPK i koszty zarządzania PPK

Część I

Zarządzaniem PPK zajmuje się aktualnie **17 instytucji finansowych**. Średnie opłaty za zarządzanie wraz z innymi kosztami administracyjnymi lub operacyjnymi oraz kosztami transakcji wynoszą **1,04 %** inwestycji rocznie.

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		Średnia		
BNP PARIBAS TFI S.A.*			0,29		0,58		0,62		0,61		0,64		0,62		0,50		0,37		0,33		0,51		
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	0,49	0,01	0,50
ESALIENS TFI S.A.			1,01	0,15	0,94	0,00	0,90	0,00	0,88	0,00	0,91	0,00	0,98	0,00	1,12	0,00	1,43	0,00	2,21	0,30	1,20		
GENERALI INVESTMENTS TFI S.A.			0,40	0,11	0,40	0,15	0,40	0,18	0,40	0,21	0,40	0,25	0,40	0,26	0,40	0,27	0,40	0,30	0,00	0,69	0,62		
INVESTORS TFI S. A.			0,67	0,17	0,69	0,24	0,68	0,33	0,69	0,34	0,74	0,38	0,82	0,38	0,96	0,41	1,29	0,45	0,71	0,49	1,16		
MILLENNIUM TFI S.A.			0,82	0,05	0,68	0,07	0,62	0,08	0,68	0,08	0,78	0,09	0,94	0,09	1,14	0,09	0,45	0,11	0,45	0,08	0,81		
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A.			0,40	0,10	0,50	0,10	0,50	0,10	0,50	0,10	0,50	0,20	0,50	0,20	0,60	0,20	0,80	0,20	2,50	1,10	1,01		
GOLDMAN SACHS TFI S.A.			0,60	0,27	0,57	0,34	0,53	0,37	0,57	0,41	0,62	0,44	0,69	0,47	0,73	0,49	0,91	0,50	0,54	0,52	1,06		
PEKAO TFI S.A.	0,24	0,19	0,34	0,30	0,41	0,39	0,40	0,43	0,41	0,45	0,44	0,49	0,51	0,50	0,51	0,50	0,40	0,50	0,26	0,45	0,85		
PFR TFI S.A.			1,09	0,09	1,35	0,09	1,46	0,10	1,47	0,11	1,37	0,12	1,34	0,12	1,49	0,12	0,51	0,16	0,52	0,18	1,30		
PKO TFI S.A.			0,20	0,21	0,27	0,23	0,28	0,26	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,29	0,29	0,33	0,31	0,52	0,66	0,61		
POCZTYLION ARKA PTE S.A.			0,70	0,04	0,70	0,09	0,70	0,12	0,80	0,16	0,90	0,18	1,00	0,19	1,10	0,19	1,40	0,20	1,40	0,20	1,12		
SANTANDER TFI S.A.			0,94	0,19	0,77	0,34	0,70	0,54	0,71	0,53	0,74	0,65	0,83	0,64	1,01	0,63	1,65	0,63	0,40	0,63	1,39		
SKARBIEC TFI S.A.			1,87	0,49	1,70	0,66	1,45	0,85	1,46	0,83	1,60	0,99	2,18	0,98	0,40	0,95	0,40	1,09	0,00	0,80	2,08		
TFI ALLIANZ POLSKA S.A.			0,35	0,27	0,53	0,48	0,57	0,74	0,56	0,71	0,57	0,83	0,57	0,87	0,58	0,84	0,58	0,85	0,44	0,96	1,26		
TFI PZU S.A.			0,22	0,11	0,32	0,14	0,34	0,18	0,34	0,18	0,35	0,21	0,36	0,20	0,39	0,20	0,49	0,21	1,43	0,36	0,67		
UNIQA TFI S.A.			0,70	0,38	0,66	0,68	0,62	0,85	0,61	0,91	0,68	1,05	0,71	1,05	0,77	1,05	0,95	1,03	0,50	1,09	1,59		
Średnia**	0,24	0,19	0,65	0,18	0,68	0,25	0,66	0,32	0,67	0,33	0,71	0,39	0,78	0,39	0,73	0,39	0,76	0,41	0,75	0,53	1,04		

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

Koszty transakcji (%)

Źródło: KID/KIID FZD opublikowane na mojeppk.pl. Opracowanie zostało przygotowane 03.12.2024 r.

*BNP PARIBAS TFI S.A. nie wyróżnia kosztów transakcji - zawarte są opłatach za zarządzanie wraz z innymi kosztami administracyjnymi lub operacyjnymi.

** Średnia opłat za zarządzanie wraz z innymi kosztami administracyjnymi lub operacyjnymi uwzględnia koszty transakcji w FZD BNP PARIBAS TFI S.A.

Ile zyskali uczestnicy PPK?

Część I

Na rachunki uczestników PPK wpłynęły do tej pory z Funduszu Pracy **wpłaty powitalne** w łącznej kwocie **903*** mln zł

oraz **dopłaty roczne** w łącznej kwocie **1,65*** mld zł.

Na rachunku uczestnika PPK, oszczędzającego w PPK od grudnia 2019 r. (zarabiającego do końca 2023 r. 5 300 zł i od 2024 r. 7 000 zł), w zależności od grupy FZD znajduje się średnio od 8 502 zł do 10 664 zł więcej niż on sam wpłacił do PPK**. **To oznacza dla uczestnika PPK od 126% do 158% zysku!*****

FZD	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060
wpłaty pracownika					6 734 zł			
wartość aktywów PPK bez wpłat pracownika****	8 502 zł	9 325 zł	10 006 zł	10 179 zł	10 634 zł	10 664 zł	10 650 zł	10 592 zł
w tym:								
wynik z inwestycji	2 001 zł	2 824 zł	3 505 zł	3 678 zł	4 133 zł	4 163 zł	4 149 zł	4 091 zł
wpłaty od pracodawcy					5 051 zł			
dopłaty od państwa					1 450 zł			
stopa zwrotu na inwestycji z perspektywy pracownika***	126%	138%	149%	151%	158%	158%	158%	157%

źródło: PFR Portal PPK i www.analizy.pl

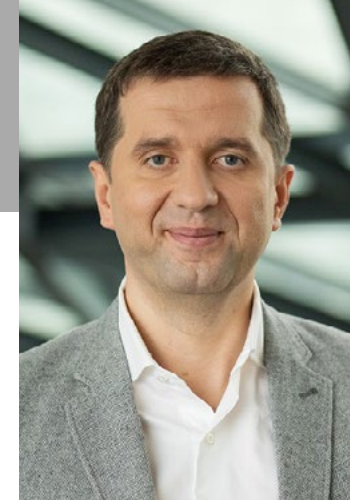
* dane po uwzględnieniu środków przekazanych do Funduszu Pracy na podstawie art. 83 ust. 1 pkt 3 oraz 105 ust. 2 pkt 4 ustawy o PPK

** 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. do 30.11.2024 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 w łącznej wysokości 1 450 zł, (3) stopę zwrotu od wszystkich wpłat (pracownika, pracodawcy, państwa)

Akumulacja prywatnych emerytur na Litwie: przetrwać kryzysy i reformy



Tadas Gudaitis
- szef Litewskiego
Stowarzyszenia
Funduszy Inwestycyjnych
i Emerytalnych (LIPFA)

W obecnym litewskim systemie emerytalnym podatki są wykorzystywane do finansowania wydatków na świadczenia emerytalne. Oznacza to, że jest on bardzo wrażliwy na zmiany demograficzne i zmiany sytuacji gospodarczej. Wprawdzie wejście Litwy do Unii Europejskiej (UE) i jej integracja ze strukturami unijnymi pozwoliły fundamentalnie przekształcić i ustabilizować gospodarkę, ale wyzwania demograficzne nie zniknęły i pozostają jednym z największych problemów kraju.

Prywatne fundusze emerytalne działają na Litwie od 2004 roku. Zasady ich funkcjonowania zostały wyznaczone na podstawie rekomendacji międzynarodowych instytucji finansowych, takich jak Bank Światowy czy też Międzynarodowy Fundusz Walutowy, oraz Państwowego Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Sodra), który często boryka się z trudnościami, w szczególności z deficytem budżetowym.

Po 20 latach od utworzenia funduszy, uczestnicy w nich 1,4 mln osób, a aktywa wzrosły do 7,8 mld EUR (33,55 mld PLN¹, stan na koniec marca 2024 r.). Należy przy tym zaznaczyć, że przeciętny uczestnik - oszczędzając w systemie ok. 20 lat - oszczędza tylko przez około połowę okresu, przez jaki oszczędzałby w trakcie

swojej kariery zawodowej. Oceniając powyższe wyniki, należy także wziąć pod uwagę fakt, że 2,8 mld EUR (12,04 mld PLN¹), czyli 36% aktywów zgromadzonych w litewskim systemie emerytalnym w II filarze, nie pochodzi z wpłat uczestników ani z subwencji od państwa – są to korzyści wygenerowane dzięki inwestycjom na rynku finansowym, chociaż na dzień dzisiejszy nie zostały one jeszcze wypłacone.

Reforma II filaru

W 2019 roku, po 15 latach funkcjonowania funduszy emerytalnych na Litwie, zreformowano II filar emerytalny. Nowe rozwiązania przyczyniły się do rozwoju systemu akumulacji i wzrostu dotatkowych oszczędności emerytalnych ludności.

Utworzono fundusze emerytalne cyklu życia - zrównoważone fundusze emerytalne grupy docelowej, w których inwestycje są dynamicznie zmieniane w zależności od wieku danej osoby. Im młodsza osoba, tym więcej środków na koncie emerytalnym jest inwestowanych na rynku kapitałowym, w celu uzyskania wyższego zwrotu z inwestycji. Wraz ze zbliżaniem się do wieku emerytalnego, udział akcji w funduszu (i ryzyko) jest stopniowo zmniejszany, podczas gdy udział obligacji i innych bezpieczniejszych instrumentów inwestycyjnych (depozyty, gotówka) jest zwiększany w celu ochrony zgromadzonych środków.

Według Litewskiego Stowarzyszenia Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych (LIPFA),

1. 1 EUR = 4,3009 PLN, NBP.pl, zg. z Tabelą nr 064/A/NBP/2024 z dnia 2024-03-29

począwszy od 2019 r., czyli od momentu, gdy fundusze emerytalne II filaru zaczęły działać zgodnie z modelem funduszu cyklu życia (oszczędności młodszych klientów są inwestowane w bardziej ryzykowny sposób, a oszczędności starszych klientów są inwestowane w bardziej konserwatywny sposób), stopy zwrotu wygenerowane przez fundusze II filaru wyniosły +64%.

Automatyczny zapis w II filarze

Oszczędzający, którzy są zatrudnieni, są automatycznie zapisywani do funduszu emerytalnego, przy czym mają sześć miesięcy na rezygnację z udziału w programie. Ci, którzy zdecydują się oszczędzać i mieć dodatkowy dochód na emeryturze, wpłacają 3% swojego wynagrodzenia miesięcznie, a państwo, które zachęca do oszczędzania, dodaje zachętę w wysokości 1,5% średniej krajowej pensji.

Formuła zachęty finansowej od państwa jest szczególnie korzystna dla pracowników o niższych dochodach, ponieważ kwota dopłaty jest w ich przypadku proporcjonalnie wyższa w stosunku do ich składek niż dla osób o wyższych dochodach. Jednocześnie zapewnia większą sprawiedliwość społeczną.

Propozycje zmian

Litwa przetrwała kilka kryzysów gospodarczych i pokonała globalne wyzwania ostatnich lat. W tym czasie akumulacja indywidualnych środków na emerytury pozostawała w centrum uwagi polityków i decydentów. System emerytalny, który był wielokrotnie dostosowywany do zmieniających się warunków i reformowany, powoli wkracza w fazę dojrzałości. Tym niemniej, nie brakuje głosów i inicjatyw dotyczących dalszej restrukturyzacji czy też ulepszeń. Pojawiają się także głosy mówiące o całkowitej rezygnacji z drugiego filaru.

Stanowisko Trybunału Konstytucyjnego

Jedno z ostatnich zagadnień, dotyczących możliwości opuszczenia II filaru przez oszczędzającego, zostało rozstrzygnięte przez Trybunał Konstytucyjny. Wyjaśnił on, że system jest niezbędny, a wycofanie się z niego może mieć miejsce tylko w ostateczności. Lista takich przypadków nie została jeszcze sporządzona, ale stanowisko Trybunału Konstytucyjnego na Litwie pozostaje niepodważalne i musi być respektowane.

Stały monitoring i nie najlepsze prognozy

Zmiany demograficzne i starzenie się społeczeństwa wymuszają na decydentach stały monitoring systemu. Jest to zgodne z zaleceniami misji Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW), która regularnie odwiedza Litwę i która w czerwcu 2024 r. po raz kolejny wskazała na potrzebę wzmocnienia oszczędności osobistych.

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) w publikacji „Pension at a Glance 2023” prognozowała, że po 40 latach stopa zastąpienia na Litwie może wynieść nawet 29%, czyli pracownik ryzykuje, że na emeryturze otrzyma dochód równy 29% ostatniego wynagrodzenia. Nie jesteśmy daleko w tyle za Estonią (34%), która kilka lat temu pozwoliła ludziom wycofać się z oszczędzania na emeryturę.

Prognozowana przez OECD średnia stopa zastąpienia wynosi 61%, co Litwa może osiągnąć tylko dzięki wspólnym wysiłkom wszystkich trzech filarów: pierwszego filaru Sodra, drugiego filaru i trzeciego filaru. Ten ostatni nie „zapisuje” automatycznie obywateli - indywidualnie wybierają oni regularność swoich składek i stopę akumulacji.

Polska również przeszła szereg reform emerytalnych, więc nie byłoby zaskoczeniem, gdyby ktoś zapytał, dlaczego OECD prognozuje tak niską stopę zastąpienia dla Litwy, gdzie prywatne oszczędności w II filarze są dość stabilne od 2004 roku.

Dlaczego tylko 29%

W czasie, gdy wprowadzano II filar emerytalny, Litwa była w okresie zmian gospodarczych, przy czym jednocześnie władze uważały, że istnieje pilna potrzeba wprowadzenia takiego rozwiązania, tym bardziej, że takie było również oczekiwanie społeczne.

Globalny kryzys gospodarczy w 2008 r. pozwolił decydom na wykorzystanie II filaru jako dodatkowego narzędzia finansowego, aby uwolnić część ludzi od oszczędzania na emeryturę, zwiększając w ten sposób ich realne dochody. Od tego czasu poziom składek nie został przywrócony do poziomu sprzed kryzysu. Prowadzi to do wolniejszego tempa oszczędzania,

a w konsekwencji do wolniejszego tempa akumulacji aktywów i dochodów emerytalnych z II filaru.

Innym ważnym aspektem jest fakt, że Litwa nie uruchomiła jeszcze profesjonalnych funduszy, w których pracodawcy mogliby wносить wkład w oszczędności emerytalne swoich pracowników, zarówno w II filarze, jak i w III filarze, który oferuje naprawdę liberalne warunki. Do indywidualnej decyzji pracodawcy lub pracownika należy jednak zapewnienie lub wybór określonych świadczeń dodatkowych, w tym ubezpieczenia zdrowotnego lub innych rozwiązań obniżających bieżące koszty.

Potrzebne większe zainteresowanie pracodawców

Uważamy, że gdyby zaangażowanie pracodawców w oszczędzanie na emeryturę na Litwie działało jako system, a nie jak obecnie - dobrowolnie i tylko w wybranych organizacjach, wzrósłby poziom zamożności ludności na emeryturze, i miałyby to wpływ na wyso-

kość stopy zastąpienia w przypadku osób, które kończą swoją aktywność zawodową.

MFW w swoich najnowszych zaleceniach wskazuje, że Litwa potrzebuje strukturalnej reformy systemu emerytalnego. Bieżący rok jest pierwszym, w którym więcej osób przejdzie na emeryturę niż rynek pracy zostanie zasilony nowymi pracownikami. Co więcej, po 2026 r. Litwa nie ma planu dalszego wydłużania wieku emerytalnego, który MFW proponuje powiązać ze średnią długością życia. Inną propozycją MFW, która nie jest zachęcająca, jest opodatkowanie emerytur, które już teraz są na Litwie niskie.

Powyższe rekomendacje nie mają zbyt wielu zwolenników ani wśród społeczeństwa, które nie chce pracować całe życie, ale jednocześnie chce otrzymywać najwyższe możliwe dochody na emeryturze, ani wśród polityków, którzy starają się zdobyć poparcie wyborców.

Sytuacja jest taka, jaka jest. To, czy będziemy oszczędzać na emeryturę, zależy tylko od nas.

Tadas Gudaitis - szef Litewskiego Stowarzyszenia Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych (LIPFA) oraz dyrektor Swedbank Investment Management. Jest także profesorem na Uniwersytecie Wileńskim.

PPK - subiektywny przegląd miesiąca. Listopad 2024 r.



Marta Damm-Świerkocka
- członkini zarządu PFR
Portal PPK

Listopad był kolejnym miesiącem ze znacznym przyrostem wartości aktywów netto w Pracowniczych Planach Kapitałowych. W porównaniu miesiąc do miesiąca WAN wzrósł o niemal 650 milionów złotych.

Z pewnością na wyniki funduszy PPK miały wpływ wygrane przez Donalda Trumpa wybory prezydenckie w USA, co przełożyło się na wzrost indeksów na nowojorskiej giełdzie. Również rynek długu zanotował wzrost – indeks giełdowy dla obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu na rynku Treasury BondSpot Poland wzrósł o 1,80%. W takich warunkach wszystkie fundusze PPK wypracowały w listopadzie zysk, który średnio wyniósł 1,7%, a w odniesieniu do ostatnich 12 miesięcy - 11,2%.

Wzrost aktywów wiąże się także ze wzrostem liczby uczestników Pracowniczych Planów Kapitałowych – w ciągu miesiąca do programu dołączyło 27 tysięcy osób. Organiczny przyrost uczestników PPK z pewnością wiąże się z coraz większą rozpoznawalnością programu. Według ekspertyz dr hab. Katarzyny Sekścińskiej

przygotowanych na zlecenie IGTE, aktualnie już 80% badanych deklaruje wiedzę na temat PPK. Ponadto dzisiejsze decyzje o pozostaniu lub powrocie do PPK bazują dużo częściej na obiektywnych przesłankach, są wynikiem własnych analiz i wniosków i opierają się na twardszych argumentach niż 2 lata temu. Większe zrozumienie zasad oszczędzania w Pracowniczych Planach Kapitałowych przekłada się na kolejne tysiące osób, które rozpoczynają oszczędzanie w programie.

Listopad to także bardzo przyjemne wydarzenie, organizowane cyklicznie przez PFR oraz PFR Portal PPK. Po raz dziewiąty tytułem **„Odpowiedzialnego i Przyjaznego Pracodawcy”** nagrodzono firmy zaangażowane we wdrażanie Pracowniczych Planów Kapitałowych, które osiągnęły wysoką partycypację w programie. W tej edycji wyróżnienie odebrało

24 pracodawców, a łącznie takim tytułem może pochwalić się 138 podmiotów. Są to przedstawiciele zarówno dużych, międzynarodowych firm, jak też instytucji samorządowych, naukowych i polskich firm rodzinnych. Laureatów wyróżnienia wskazują instytucje finansowe, prowadzące PPK. Kolejna, jubileuszowa edycja programu już na wiosnę 2025 roku.

Początek listopada przyniósł także setną lekcję projektu **„Emerytura to nie bzdura!”**. Jest to bezpłatny program edukacyjny dla uczniów szkół ponadpodstawowych, którego zakres tematyczny mieści się w programie przedmiotu „Podstawy Przedsiębiorczości”. W ramach projektu organizowane są lekcje w szkołach, podczas których eksperci PFR Portal PPK przedstawiają kluczowe aspekty systemu emerytalnego, zasady gromadzenia oszczędności oraz możliwości inwestycyjne.

Zajęcia prowadzone są w formie warsztatowej, co sprzyja aktywnemu uczestnictwu i umożliwia lepsze przyswajanie informacji. Program został włączony do inicjatyw Roku Edukacji Ekonomicznej 2024. Jeśli chcecie, by również Wasza szkoła wzięła udział w projekcie, zachęcam do wypełnienia [formularza kontaktowego](#).

Chciałabym także zwrócić uwagę na dwa nowe szkolenia. **„Logowanie do PPK”** to krótkie webinarium, które pokazuje, w jaki sposób można sprawdzić środki zgromadzone w Pracowniczych Planach Kapitałowych poprzez [Serwis MojePPK](#). Z kolei szkolenie **„Umowa o zarządzanie PPK w sektorze finansów pu-**

blicznych” skierowane jest do pracodawców, którzy chcieliby rozwiązać wątpliwości związane ze zbliżającym się terminem zakończenia obowiązywania umowy o zarządzanie PPK. Wszystkie szkolenia są bezpłatne.

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.

Od 1 stycznia wzrośnie minimalne wynagrodzenie za pracę

Od nowego roku uczestnik PPK może korzystać z obniżenia swojej wpłaty podstawowej do PPK tylko wtedy, gdy jego miesięczne wynagrodzenie nie przekroczy 5599,20 zł. Jeżeli uczestnik PPK otrzymuje wynagrodzenia od różnych podmiotów, musi sam sprawdzić, czy nie przekracza tego limitu.

Z obniżenia swojej wpłaty podstawowej do PPK (do nie mniej niż 0,5%) może skorzystać tylko taki uczestnik PPK, którego wynagrodzenie osiągane z różnych źródeł w danym miesiącu nie przekracza kwoty odpowiadającej 1,2-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę obowiązującego w danym miesiącu. Do końca grudnia br. 120% płacy minimalnej wynosi 5160 zł. a od 1 stycznia 2025 r. wzrośnie do 5599,20 zł.

Ważne:

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z 12 września 2024 r. w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2025 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1362) wysokość minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2025 roku wynosić będzie 4666 zł.

Uczestnik PPK, który chce skorzystać z uprawnienia do obniżenia swojej wpłaty podstawowej, składa podmiotowi zatrudniającemu deklarację w tej sprawie w miesiącu, w którym jego wynagrodzenie osiągane z różnych źródeł nie przekroczyło kwoty limitu. Obniżona wpłata podstawowa - w wysokości zadeklarowanej przez uczestnika PPK - obowiązuje od miesiąca następującego po miesiącu złożenia przez niego tej deklaracji, uwzględnionej przez podmiot zatrudniający.

Należy przy tym zwrócić uwagę, że podmiot zatrudniający nie uwzględnia deklaracji obniżenia wpłaty podstawowej złożonej przez uczestnika PPK w każdym miesiącu, w którym wynagrodzenie uczestnika - osiągane w tym podmiocie - przekracza kwotę limitu. Podmiot zatrudniający uwzględnia zatem tylko wynagrodzenie, które wypłaca. Jeżeli uczestnik PPK jest zatrudniony w kilku podmiotach, sam powinien zsumować swoje wynagrodzenia osiągane z różnych źródeł, aby sprawdzić, czy nie przekracza limitu.

Jeżeli uczestnik PPK, nawet tylko w jednym miesiącu i w jednym podmiocie zatrudniającym, skorzysta z obniżenia swojej wpłaty podstawowej, mimo że nie ma do tego uprawnienia, nie otrzyma dopłaty rocznej za ten rok. Polski Fundusz Rozwoju weryfikuje prawo uczestnika PPK, który skorzystał z obniżenia swojej wpłaty podstawowej, do dopłaty rocznej na podstawie informacji otrzymanych z ZUS.

Ze skorzystaniem ze środków z rachunku PPK warto poczekać co najmniej do 60. roku życia

Środki zgromadzone na rachunku PPK są prywatną własnością uczestnika tego programu i może on skorzystać z nich w każdej chwili. Jeżeli jednak uczestnik PPK wycofa środki przed osiągnięciem 60. roku życia, będzie się to wiązało z pomniejszeniami.

Głównym celem oszczędzania w PPK jest systematyczne gromadzenie środków z przeznaczeniem na wypłatę po osiągnięciu 60. roku życia. Jeżeli uczestnik PPK zaczeka z wypłatą środków do osiągnięcia tego wieku oraz wypłaci 25% środków z rachunku PPK jednorazowo, a pozostałe 75% środków w co najmniej 120 miesięcznych ratach (albo 100% środków w co najmniej 120 miesięcznych ratach), otrzyma całość swoich oszczędności - nie zapłaci nawet podatku od zysków kapitałowych.

W ustawie o pracowniczych planach kapitałowych przewidziano także możliwość wypłaty, bez pomniejszeń, do 25% środków z rachunku PPK w przypadku poważnego zachorowania uczestnika PPK, jego małżonka lub dziecka. Z takiej możliwości może skorzystać zarówno uczestnik PPK, który ma już co najmniej 60 lat, jak i ten, który nie osiągnął jeszcze tego wieku. Istnieje także możliwość wypłaty do 100% środków z rachunku PPK w celu pokrycia wkładu własnego przy kredycie hipotecznym (np. na zakup mieszkania), z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej. Z tej możliwości może skorzystać uczestnik PPK, który nie ma jeszcze 45 lat.

Najmniej korzystne dla uczestnika PPK jest wycofanie przez niego środków z rachunku PPK przed osiągnięciem 60. roku życia (zwrot). W razie złożenia przez uczestnika PPK dyspozycji zwrotu, otrzyma on tylko:

- 70% środków pochodzących z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający oraz
- 100% środków pochodzących z wpłat finansowanych przez tego uczestnika - po uprzednim pomniejszeniu o 19% podatek od zysków kapitałowych.

W takim przypadku 30% środków pochodzących z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający trafi do ZUS (informacja o tej kwocie zostaje zaewidencjonowana na koncie uczestnika PPK w ZUS jako jego składka na ubezpieczenie emerytalne). Natomiast środki pochodzące z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych od państwa, które stanowiły premię za systematyczne oszczędzanie w PPK, wrócą do Funduszu Pracy.

Ważne:

Dokonując zwrotu, uczestnik PPK wycofuje wszystkie środki zgromadzone na danym rachunku PPK. Nie można wycofać z rachunku PPK tylko części środków.

Zapraszamy na szkolenia online, które w przystępny sposób wyjaśniają działanie programu PPK. **Udział we wszystkich webinarach jest bezpłatny.** Oferujemy szkolenia dedykowane pracownikom kadr i płac, uczestnikom PPK, a także osobom, które stoją przed podjęciem decyzji o udziale w programie. **Zdobądź certyfikat i otrzymaj publikacje dotyczące PPK, przygotowane przez naszych ekspertów.**



Podstawowy kurs obsługi PPK

Zaczynasz pracę w kadrach? Twoim zadaniem jest obsługa PPK? Zapisz się na webinarium i sprawdź, jak krok po kroku prowadzić ten program. W ciągu 90 minut dowiesz się: kogo i kiedy „zapisać” do programu, jak naliczać wpłaty, jak prowadzić dokumentację i jakie inne obowiązki nakłada na pracodawcę ustawa o PPK. Uczestnictwo w szkoleniu zostanie potwierdzone certyfikatem.

środy godz. 11:00

[Link do formularza](#)



Obsługa PPK - warsztaty dla kadr i płac

Praktyczne webinaria dla osób obsługujących PPK, składające się z czterech części (każda ok. 60 min.) o różnych stopniach zaawansowania:

- poziom podstawowy – umowa o prowadzenie PPK, naliczanie wpłat - podstawa, terminy, zaliczka na podatek dochodowy,
- poziom średniozaawansowany - zaliczka na podatek dochodowy od wpłat pracodawcy, obowiązki informacyjne pracodawcy, młodociani, urlop bezpłatny, wypłata transferowa,
- poziom zaawansowany – obsługa deklaracji i wniosków, błędy we wpłatach do PPK (co zrobić, skutki podatkowe),
- poziom 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](#)



20 pytań o PPK

To bezpłatne szkolenie, które dedykujemy uczestnikom PPK a także pracownikom, którzy dopiero poznają program i chcą rozwiązać wątpliwości na jego temat. Szkolenie składa się z dwóch części (każda jedynie 20 min.), podczas których eksperci PFR Portal PPK w jasny i przystępny sposób wyjaśnią zasady funkcjonowania programu i odpowiedzą na pytania uczestników. Podczas szkolenia dowiesz się m.in. skąd biorą się środki w PPK, jak zalogować się na swój rachunek PPK i jak zaktualizować dane osobowe. Powiemy również o tym, co się dzieje ze środkami, gdy zmieniasz pracę oraz co zrobić, aby skorzystać z wypłaty środków na wkład własny. To oczywiście tylko część pytań, na które odpowiedzą nasi eksperci. Zapisz się i zdobądź wiedzę, której potrzebujesz. Otrzymaj certyfikat ze szkolenia.

wtorki godz. 11:00
piątki 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](#)



Emerytura to nie bzdura!

To autorski projekt edukacyjny PFR Portal PPK, który dedykujemy uczniom szkół ponadpodstawowych. Projekt obejmuje realizację 45-minutowych lekcji dla szkół, podczas których eksperci rynku finansowego z PFR Portal PPK:

- wyjaśnią uczniom, na jaką emeryturę będą mogli liczyć od Państwa,
- przedstawią dostępne narzędzia wspierające budowanie oszczędności jak **Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)**, Pracownicze Programy Emerytalne (PPE), Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) oraz Indywidualne Konto Emerytalne (IKE).

Lekcje są prowadzone w sposób atrakcyjny dla uczniów, wzbogacone o quizy, ćwiczenia, dyskusje, prezentacje multimedialne, a przyjazna atmosfera podczas warsztatów umożliwia swobodną wymianę myśli i poglądów. Celem projektu jest wsparcie merytoryczne młodych ludzi w świadomym podejmowaniu decyzji finansowych.

Co ważne - zakres tematyczny lekcji mieści się w ramach programowych Podstawy Przedsiębiorczości, a sam projekt został włączony do inicjatyw Roku Edukacji Ekonomicznej 2024. **Spotkania są bezpłatne dla uczniów i szkół!**

Zaprosz nas do szkoły!

Jeśli chcesz, by Twoja szkoła wzięła udział w programie „Emerytura to nie bzdura!”, wypełnij **formularz kontaktowy**.

Więcej informacji znajdziesz także na stronie programu. Twojej szkoły nie obejmuje projekt pilotażowy? Nic straconego, napisz do nas na szkola@pfrportal.pl.



Zaloguj się do PPK

Jeśli jesteś uczestnikiem PPK i chcesz sprawdzić: ile zaoszczędziłeś w programie, ile rachunków PPK aktualnie posiadasz i jakie instytucje finansowe je prowadzą, lub zastanawiasz się, czy Twój pracodawca przekazał już ostatnią wpłatę na Twój rachunek?

Zapisz się na nasze 15-minutowe webinarium, a eksperci PPK w prosty i bezpieczny sposób przeprowadzą Cię przez proces logowania w serwisie MojePPK.

środy godz. 10:00

[Link do formularza](#)



System emerytalny - czy wiesz, jak zabezpieczyć swoją przyszłość?

System emerytalny w Polsce może wydawać się skomplikowany, ale wiedza o nim to podstawa planowania przyszłości finansowej. Jeśli zastanawiasz się:

- Co zrobić, aby zapewnić sobie godziwą emeryturę?
- Czy można odziedziczyć pieniądze z ZUS-u?
- Co stanie się z Twoimi środkami z OFE?
- Jakie masz możliwości oszczędzania w miejscu pracy?
- Która forma indywidualnego oszczędzania jest dla Ciebie najkorzystniejsza?

Weź udział w naszym nowym szkoleniu, na którym eksperci rynku finansowego przedstawią **zasady funkcjonowania systemu emerytalnego w Polsce: zarówno państwowego, jak i prywatnego**, a także omówią konkretne rozwiązania wspierające budowanie kapitału do wykorzystania w przyszłości.

Dzięki szkoleniu dowiesz się m.in. o: subkoncie ZUS, OFE, suwaku emerytalnym, demografii, dziedziczeniu pieniędzy z ZUS oraz IKE, IKZE, PPE, PPK i OIPE. Zarezerwuj swój czas (60 min.) i **zadbaj o swoją finansową przyszłość już dziś!**

piątki godz. 10:00

[Link do formularza](#)

Pracownicze Plany Kapitałowe



Dołącz do naszych szkoleń i zgłębiaj tajniki
Pracowniczych Planów Kapitałowych z PFR Portal PPK!

Jeśli masz pytania lub chcesz umówić szkolenie dedykowane pracownikom
Twojej organizacji – skontaktuj się z nami, wysyłając e-mail na adres:
szkolenia@pfrportal.pl lub dzwoniąc pod numer telefonu: 726 775 650.
Pamiętaj, że uczestnictwo w PPK ma wpływ na Twoje bezpieczeństwo finansowe!
Subskrybuj nasze kanały social media i bądź na bieżąco z nowościami.



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