



INSTYTUT  
EMERYTALNY



# IKZE

## W 2024 ROKU

2025  
MARZEC

[instytutemerytalny.pl](http://instytutemerytalny.pl)

# SPIS TREŚCI

01

## Wstęp

|                  |   |
|------------------|---|
| Cel Raportu..... | 3 |
| O Autorze.....   | 4 |

02

## Co to jest IKZE i jakie są jego główne zasady

|                                                    |   |
|----------------------------------------------------|---|
| Główne zasady IKZE.....                            | 5 |
| <i>Warunki założenia IKZE.....</i>                 | 5 |
| <i>Opodatkowanie oraz limity wpłat w IKZE.....</i> | 6 |

03

## Najważniejsze dane dotyczące IKZE za rok 2024

|                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| Liczba IKZE na początek oraz na koniec 2024 r.....                  | 7  |
| Wartość aktywów w ramach IKZE.....                                  | 8  |
| Podmioty oferujące IKZE (formy).....                                | 9  |
| Popularność IKZE ze względu na formę w liczbie oszczędzających..... | 10 |
| Popularność IKZE ze względu na wartość aktywów.....                 | 11 |
| Wypłaty, zwroty i wypłaty transferowe z IKZE.....                   | 12 |
| Kryterium płci w ramach IKZE i poszczególnych form.....             | 13 |
| IKZE bierne vs. IKZE aktywne.....                                   | 14 |
| IKZE osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą.....    | 15 |
| Średnia wartość aktywów na osobę w ramach IKZE.....                 | 16 |

04

## Podsumowanie

# WSTĘP

## | Cel Raportu

Pod koniec lutego 2025 roku poznaliśmy oficjalne dane udostępnione przez Komisję Nadzoru Finansowego dotyczące oszczędzania przez Polaków w 2024 roku w Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego. Lektura tych danych nasuwa pewne komentarze, które przedstawiamy poniżej w najnowszym opracowaniu Instytutu Emerytalnego pt. IKZE w 2024 roku.

Celem niniejszego opracowania jest przedstawienie w przystępny sposób produktu IKZE, jak też krytyczne spojrzenie na aktualny jego rozwój po 10 latach praktycznego funkcjonowania oraz zidentyfikowanie obszarów działań celem większego spopularyzowania tego rozwiązania.



## | O Autorze

dr Marcin Wojewódka

Prezes Zarządu Instytutu Emerytalnego



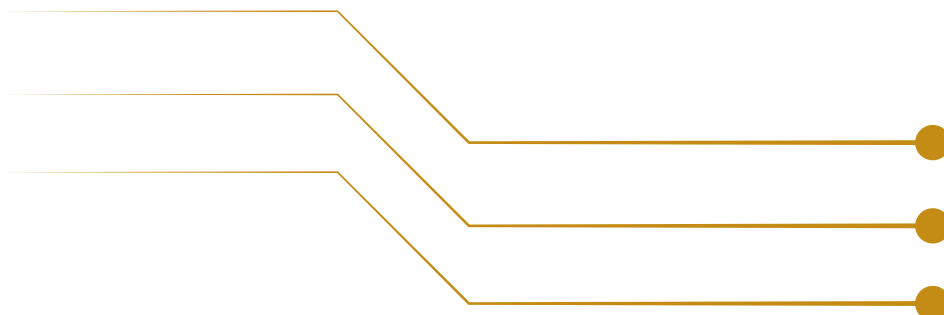
Radca prawny, Prezes Zarządu Instytutu Emerytalnego. Założyciel Kancelarii Prawa Pracy Wojewódka i Wspólnicy. Wykładowca akademicki. Doktor nauk ekonomicznych.

W latach 2016-2017 członek Zarządu Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nadzorujący pion administracji i zamówień publicznych. Członek rad nadzorczych spółek notowanych na GPW.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Studiów Podyplomowych Psychologia Zarządzania Personalem. W 2011 roku uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych.

Posiada ponad 25-letnie doświadczenie zawodowe w zakresie systemu emerytalnego, prawa pracy i świadczeń pracowniczych. Doradzał w zakresie prawa pracy i świadczeń pracowniczych kilkudziesięciu pracodawcom. Od 2000 r. współtworzył kilkadziesiąt Pracowniczych Programów Emerytalnych i Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Autor wielu artykułów prasowych o tematyce prawa pracy, ubezpieczeń społecznych i systemu emerytalnego.



# CO TO JEST IKZE I JAKIE SĄ JEGO GŁÓWNE ZASADY

## | Główne zasady IKZE

Skrót **IKZE** oznacza „**indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego**”. Produkt ten regulowany jest przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, z tym że IKZE pojawiło się dopiero w 2014 roku.

---

### *Warunki założenia IKZE*

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie, która ukończyła 16 lat. Osoba małoletnia może dokonywać wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i w wysokości nieprzekraczającej tych dochodów.

Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. Oznacza to, iż ustawa nie przewiduje prowadzenia wspólnego konta IKZE, np. dla małżonków. IKZE można założyć bez względu na to, czy posiada się już IKE i czy jest się uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego (PPE) lub pracowniczego planu kapitałowego (PPK).

Produkty IKZE są licencjonowane, to jest mogą je oferować jedynie określone w przepisach kategorie podmiotów, a są nimi fundusze inwestycyjne, dobrowolne fundusze emerytalne, domy maklerskie, zakłady ubezpieczeń na życie oraz banki.

**Celem gromadzenia środków w ramach IKZE jest ich wypłata, która możliwa jest po osiągnięciu przez oszczędzającego wieku lat 65.**

## Opodatkowanie oraz limity wpłat w IKZE

W przypadku IKZE zastosowano preferencję podatkową polegającą na odliczaniu od podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych wpłat na to konto. Kwota wpłat na IKZE w danym roku jest limitowana co do zasady do wysokości 1,2-krotności przeciętnego wynagrodzenia, a w przypadku osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą jest to limit 1,8-krotności tego wynagrodzenia. W roku 2025 powyższe limity wynoszą odpowiednio 10 407,60 zł oraz 15 611,40 zł. Wypłata z IKZE dla oszczędzających i dla osób uprawnionych do środków z IKZE w przypadku śmierci oszczędzającego jest opodatkowana podatkiem zryczałtowanym w stawce 10%. Natomiast opodatkowanie zwrotu środków z IKZE następuje według obowiązującej skali podatkowej.

### LIMIT WPŁAT NA IKZE W 2025 WYNOŚI



# NAJWAŻNIEJSZE DANE DOTYCZĄCE IKZE ZA ROK 2024

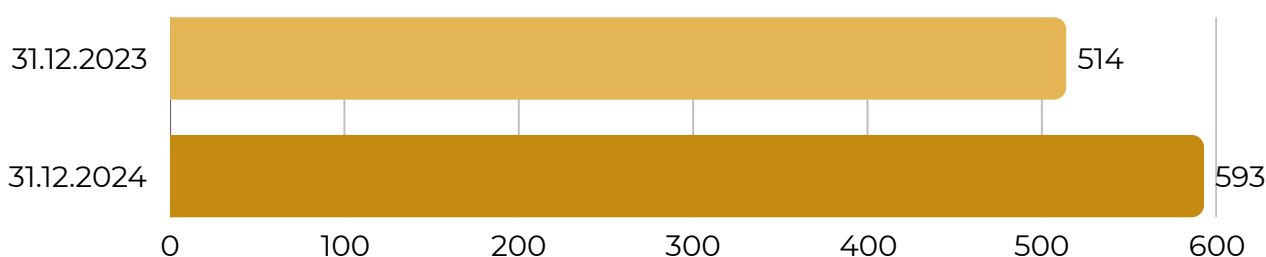
## | Liczba IKZE na początek oraz na koniec 2024 r.

Na koniec 2023 roku funkcjonowało w Polsce ponad 514 tysięcy IKZE, a na koniec 2024 roku liczba ta zwiększyła się do 593 tysięcy kont. Delta zmiany jest konsekwencją otwartych w ciągu 2024 roku ponad 109 tysięcy nowych kont IKZE oraz zamknięcia z różnych powodów (zwroty, wypłaty, wypłaty transferowe) kilkudziesięciu tysięcy istniejących kont. Netto w ciągu 2024 roku liczba kont IKZE zwiększyła się więc o 79 tysięcy, a więc o ponad 15%.

### KOMENTARZ EKSPERTA

Wynik ten można określić jako stosunkowo zadowalający, chociaż nie zmienia to faktu, że liczba prawie 600 tysięcy IKZE przy kilkunastu milionach osób będących przyszłymi emerytami z powszechnego oraz innych państwowych systemów emerytalnych (np. rolniczego czy mundurowego) nie jest zadowalająca. Rok 2024 nie przyniósł jakiegoś szczególnego przełomu w tym obszarze.

**Wykres 1. Liczba kont IKZE w 2024 roku (w tys.)**



Źródło: Dane KNF

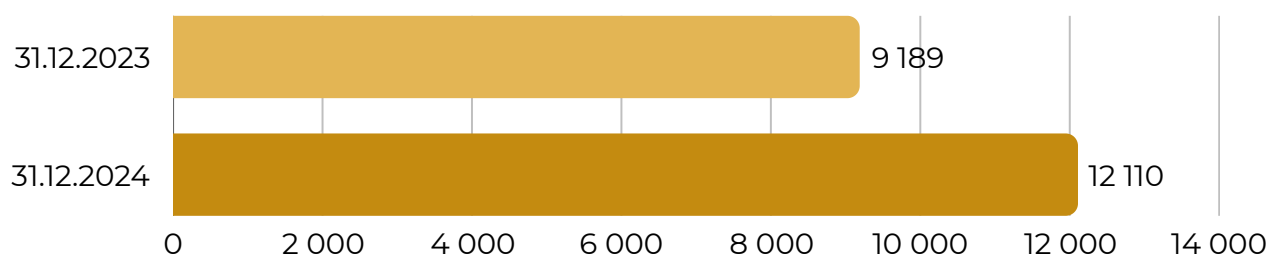
## | Wartość aktywów w ramach IKZE

Na koniec 2023 roku wartość aktywów zgromadzonych w ramach kont IKZE wynosiła 9 189 mln złotych, natomiast na koniec 2024 roku wartość ta zwiększyła się do kwoty ponad 12 110 mln złotych. Jest to zwiększenie o kwotę 2 921 mln zł, co stanowi zwiększenie wartości aktywów w ramach IKZE o prawie 32%. Na powyższy wzrost składają się zarówno nowe wpłaty, jak też zwiększenie wartości już zgromadzonych aktywów (np. wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych czy akcji).

### KOMENTARZ EKSPERTA

Zwiększenie wartości aktywów w ramach kont IKZE o tak zauważalny procent jest warte uwagi. Szkoda jednakże, że wzrost ten pochodzi przede wszystkim ze wzrostu wartości już zgromadzonych aktywów, a jedynie w niewielkim stopniu jest pochodną nowo zakładanych IKZE. Także w tym obszarze rok 2024 był czasem swoistej stagnacji.

**Wykres 2. Wartość aktywów w ramach IKZE w 2024 roku (w mln zł)**



Źródło: Dane KNF

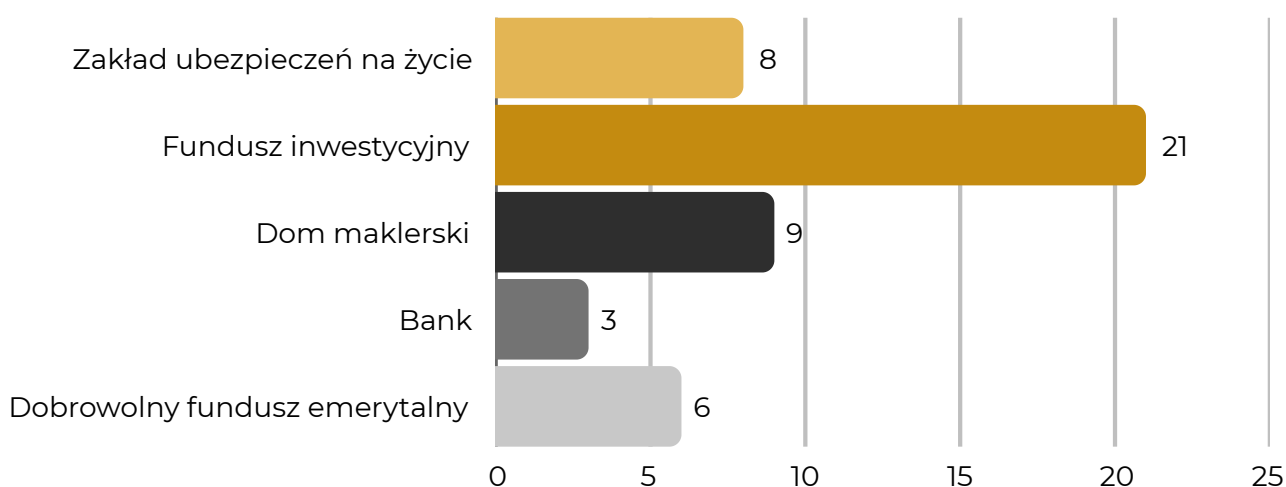
## | Podmioty oferujące IKZE (formy)

Jak wskazano powyżej produkty IKZE mogą być oferowane w Polsce przez pięć rodzajów oferentów. Są to zakłady ubezpieczeń na życie, fundusze inwestycyjne, podmioty prowadzące działalność maklerską, banki oraz dobrowolne fundusze emerytalne. Praktyka 2024 roku pokazuje, że wszystkie te formy, w jakich oferowane są IKZE, są wykorzystywane przez oszczędzających. Według stanu na dzień 31.12.2024 roku IKZE było oferowane przez 8 zakładów ubezpieczeń na życie, 21 towarzystw funduszy inwestycyjnych, 9 biur maklerskich, 3 banki oraz 6 powszechnych towarzystw emerytalnych (jako podmioty zarządzające dobrowolnymi funduszami emerytalnymi).

### KOMENTARZ EKSPERTA

Fakt, że w 2024 roku w Polsce produkt IKZE oferowało łącznie 47 podmiotów, pozwala stwierdzić, że jest to bardzo szeroka i zróżnicowana oferta produktowa. Warto zwrócić uwagę, że niektóre finansowe grupy kapitałowe oferowały produkty IKZE w dwóch (Nationale Nederlanden, Santander), a nawet trzech formach (Allianz, Generali, PZU, PKO BP).

**Wykres 3. Podmioty oferujące IKZE w Polsce na 31.12.2024**



Źródło: Dane KNF

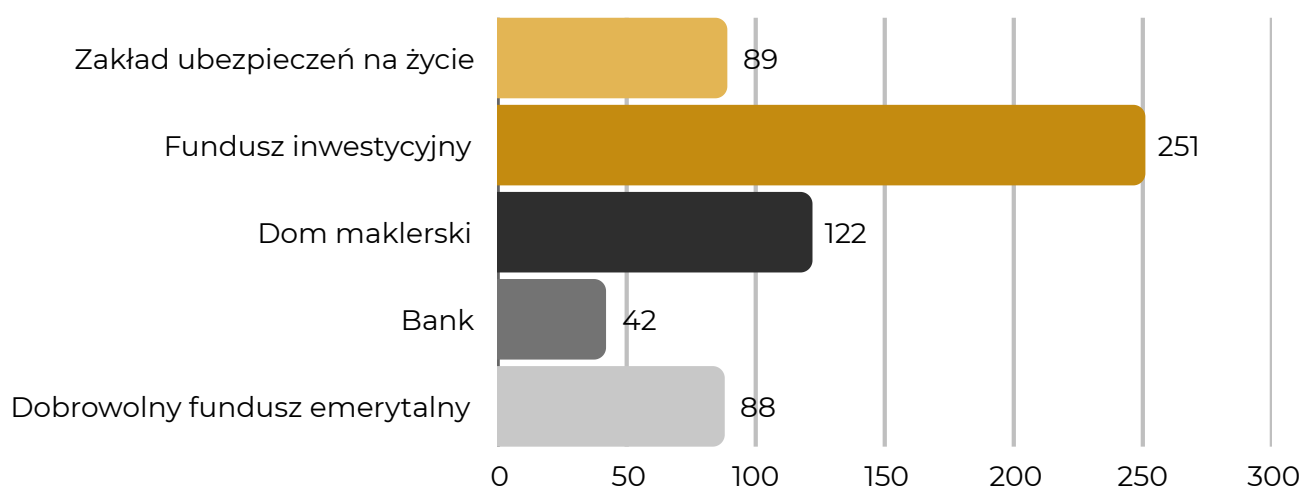
## Popularność IKZE ze względu na formę w liczbie oszczędzających

Dane wskazują jednoznacznie, że popularność poszczególnych form w jakich prowadzone są IKZE jest znacząco zróżnicowana. Na koniec 2024 roku prowadzonych było 593 tysiące kont IKZE, z czego najwięcej, bo prawie 251 tysięcy, było prowadzonych przez fundusze inwestycyjne, a na drugim miejscu plasowały się IKZE prowadzone przez domy maklerskie z liczbą ponad 122 tysięcy. Natomiast najmniejszym zainteresowaniem cieszyły się IKZE prowadzone przez banki.

### KOMENTARZ EKSPERTA

Tak zauważalna przewaga liczby kont IKZE o charakterze stricte kapitałowym, to jest opartych o inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub papiery wartościowe takie jak akcje czy obligacje, jest zjawiskiem pożądanym, gdyż rozwiązania te powinny potencjalnie przynosić przyszłym emerytom większe stopy zwrotu niż produkty bankowe czy ubezpieczeniowe.

**Wykres 4. Liczba kont IKZE (w tys.) w Polsce według formy na 31.12.2024**



Źródło: Dane KNF

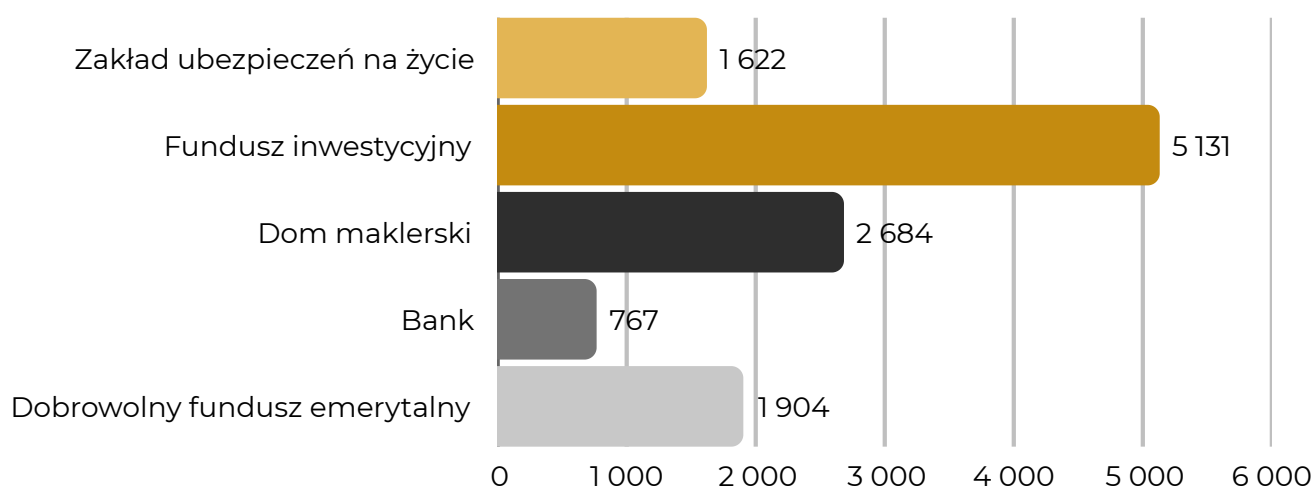
## Popularność IKZE ze względu na wartość aktywów

Natomiast biorąc pod uwagę wartość aktywów, popularność IKZE według poszczególnych form jest znacząco inna niż ta ze względu na liczbę prowadzonych kont IKZE. I tak na koniec 2024 roku najwięcej aktywów, bo ponad 5 131 mln zł, było zgromadzonych w formie funduszy inwestycyjnych, a na drugim miejscu plasowały się IKZE prowadzone przez domy maklerskie z wartością ponad 2 684 mln zł. Natomiast najmniej wartość miały IKZE prowadzone przez banki.

### KOMENTARZ EKSPERTA

Podobnie jak w przypadku liczby kont IKZE, także pod względem średniej wartości aktywów zgromadzonych na IKZE prym wiodą te prowadzone przez fundusze inwestycyjne przekraczając kwotę 5,1 mld zł. Najmniej aktywów zgromadziły IKZE oparte na produktach bankowych - nieco ponad 0,75 mld zł.

**Wykres 5. Wartość aktywów IKZE w Polsce według formy na 31.12.2024 (w mln zł)**



Źródło: Dane KNF

## Wyплаты, zwroty i wypłaty transferowe z IKZE

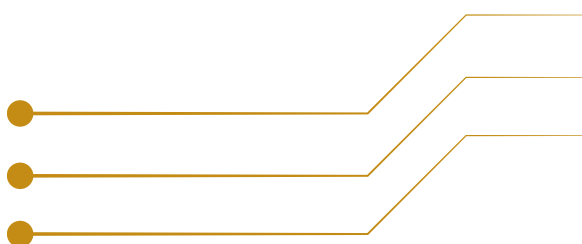
Celem oszczędzania w ramach IKZE jest zgromadzenie kapitału na jesień życia oszczędzającego, co przyjmuje co do zasady postać wycofania zgromadzonych środków w postaci wypłaty, która powinna być zasadniczym sposobem skorzystania ze środków gromadzonych na IKZE. Innym sposobem wycofania środków z IKZE jest dokonanie zwrotu, jednakże wiąże się to z koniecznością zapłacenia przez oszczędzającego na IKZE danin publiczno-prawnych.

**Tabela 1. Sposoby wycofania środków z IKZE oraz ich wartość w 2024 r.**

| Forma                                        | Liczba przypadków danego działania | Wartość wycofanych z IKZE aktywów (w mln zł) |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wypłata</b><br>(jednorazowa lub w ratach) | <b>6 672</b>                       | <b>172</b>                                   |
| <b>Zwrot</b>                                 | <b>15 548</b>                      | <b>146</b>                                   |

Źródło: Dane KNF

### KOMENTARZ EKSPERTA



Jak widać z zestawienia, w ciągu całego 2024 roku środki z IKZE wycofało ponad 22 tysiące oszczędzających, z czego większość dokonała tego przed osiągnięciem ustawowego wieku lat 65 (oraz 5 lat stażu) uprawniającego do wypłaty środków, co stanowi niewiele ponad 3,7% liczby IKZE. Jednakże kwota środków wycofanych z IKZE przed osiągnięciem wieku emerytalnego (318 mln zł) to tylko 2,6% aktywów IKZE, co wskazuje, że osoby już przekonane do tego rozwiązania korzystają z niego dłużej i w większym stopniu. To dobry prognostyk.

## Kryterium płci w ramach IKZE i poszczególnych form

Na koniec 2024 roku prowadzonych było 280 tys. IKZE dla kobiet i 313 tys. IKZE dla mężczyzn, co stanowi odpowiednio 47% oraz 53% liczby wszystkich IKZE. Mamy więc lekką nadreprezentację mężczyzn w IKZE w stosunku do populacji naszego kraju, gdzie proporcje są odwrotne, to jest 52% populacji stanowią kobiety, a tylko 48% mężczyźni.

**Wykres 6. Liczba kont IKZE na koniec 2024 wg płci (w tys.)**



Źródło: Dane KNF

## KOMENTARZ EKSPERTA

Przewaga IKZE prowadzonych dla mężczyzn w stosunku do tych prowadzonych dla kobiet nie jest jakoś szczególnie duża. Nie można mówić aby produkt IKZE był niedopasowany do którejś z płci. Nie zmienia to faktu, że wiek emerytalny lat 65 w IKZE w przypadku kobiet przechodzących na emeryturę w wieku powszechnym (obecnie 60 lat) w praktyce powoduje, że skorzystanie z dobrodziejstw IKZE w ich przypadku możliwe jest dopiero kilka lat po rozpoczęciu pobierania świadczeń emerytalnych z systemu powszechnego. Powyższego nie należy jednakże traktować jako rekomendacji obniżenia wieku emerytalnego w IKZE. Wręcz przeciwnie, to kolejny argument w dyskusji za koniecznością podniesienia wieku emerytalnego w Polsce, w tym zrównania wieku emerytalnego kobiet i mężczyzn w systemie powszechnym.

## | IKZE bierne vs. IKZE aktywne

Jak wskazano powyżej na koniec 2024 roku prowadzonych było 593 tys. IKZE, jednakże jako IKZE aktywne, to jest te na które dokonano w ciągu 2024 roku jakiegokolwiek wpłaty, można określić jedynie prawie 398 tysięcy IKZE. Powyższe oznacza, że procent aktywnych IKZE w 2024 roku wynosił 67,1%. Odpowiada temu ponad 32,9% IKZE, które są bierne, to jest nie zostały zasilone jakiegokolwiek wpłatą w całym 2024 roku.

### Wykres 7. Liczba aktywnych i biernych IKZE w 2024 roku

**Aktywne IKZE** - dokonano jakiegokolwiek wpłaty



**Bierne IKZE** - nie dokonano żadnej wpłaty



Źródło: Obliczenia własne

## KOMENTARZ EKSPERTA

Sytuacja jaką zidentyfikowano w 2024 roku w zakresie IKZE jest niestety niepokojąca. Fakt, że prawie 1/3 IKZE była kontami biernymi, na które nie dokonano żadnego zasilenia w ciągu całego roku, pokazuje, że niestety duża część osób, które z różnych powodów założyły wcześniej IKZE, w praktyce nie korzystają z tego rozwiązania. Jest to sytuacja niepożądana, gdyż z jednej strony generuje dodatkowe koszty – utrzymania infrastruktury IKZE przez usługodawców, a jednocześnie nie prowadzi do rozwoju instytucji IKZE, poza wzrostem organicznym aktywów na skutek zarządzania przez instytucje finansowe już zgromadzonymi środkami. W istocie bowiem mniejsza liczba aktywnie oszczędzających na IKZE oznacza mniejszą popularność tego rozwiązania.

## IKZE osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą

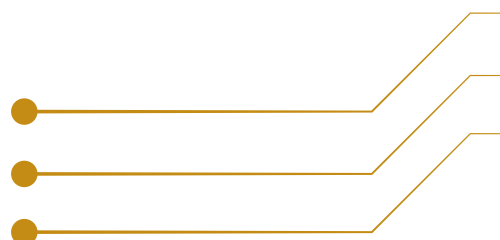
W ramach IKZE istnieją w praktyce dwie grupy oszczędzających. Pierwsza do której należą wszystkie osoby, które ukończyły 16 lat i uzyskują dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę. W ich przypadku obowiązuje limit wpłat w wysokości 1,2-przeciętnego wynagrodzenia. Natomiast osoby prowadzące pozarolniczą działalność gospodarczą cieszą się limitem w wysokości kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia. W założeniu ustawodawcy, większy limit ma zrekompensować osobom prowadzącym działalność brak możliwości uczestnictwa w takich produktach jak pracownicze plany kapitałowe (PPK) czy pracownicze programy emerytalne (PPE).

**Tabela 2. Wysokość limitów rocznych wpłat na IKZE w 2025 roku**

| Kategoria oszczędzających                       | Limit jako % przeciętnego wynagrodzenia (krotność) | Limit jako kwota w zł w 2025 roku |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Osoby od 16. roku życia                         | <b>1,2</b>                                         | <b>10 407,60</b>                  |
| Prowadzący pozarolniczą działalność gospodarczą | <b>1,8</b>                                         | <b>15 611,40</b>                  |

Źródło: M.P. 2024 poz. 1055

## KOMENTARZ EKSPERTA



Z danych udostępnionych przez Komisję Nadzoru Finansowego wynika, że spośród 398 tysięcy osób które zasiły swoje IKZE w 2024 roku, ponad 342 tysiące to były osoby nieprowadzące działalności gospodarczej, a prawie 56 tysięcy to prowadzący pozarolniczą działalność gospodarczą. Warto zwrócić uwagę, że średnia wpłata na IKZE nieprowadzącego działalności, w roku 2024 wynosiła 6,7 tys. zł, a w przypadku prowadzących działalność kwotę 11,2 tys. zł. Powyższe oznacza, że nawet obecnie obowiązujące limity nie są wykorzystywane. Dlatego też zapowiadane przez czynniki rządowe ewentualne podniesienie limitów wpłat na IKZE niekoniecznie przyniesie oczekiwany rezultat w postaci zwiększenia popularności tego rozwiązania.

## Średnia wartość aktywów na osobę w ramach IKZE

Celem oszczędzania w ramach IKZE jest zgromadzenie kapitału na jesień życia oszczędzającego, co przyjmuje co do zasady postać wycofania zgromadzonych środków w postaci wypłaty, która powinna być najczęstszym sposobem skorzystania ze środków gromadzonych na IKZE. Wpłata obciążona jest obecnie 10% podatkiem ryczałtowym. Na dzień 31 grudnia 2024 roku w ramach IKZE zgromadzonych było 12 110 mln zł, a jednocześnie prowadzonych było 593 tysiące IKZE, z czego aktywnych było 398 tysięcy. Zestawienie powyższych danych wskazuje, że średnie aktywa zgromadzone na jednym IKZE to kwota 20,4 tys. zł, a na jednym aktywnym IKZE to kwota 30,4 tys. zł.

01

**12 110 mln zł** zgromadzonych na IKZE

02

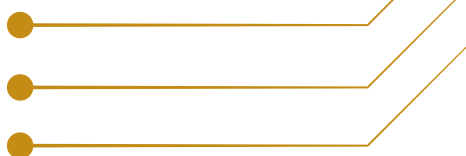
**593 tys. IKZE** - z czego 398 tys. IKZE aktywnych

03

średnio na jednym IKZE - **20,4 tys. zł**

średnio na jednym aktywnym IKZE - **30,4 tys. zł**

### KOMENTARZ EKSPERTA

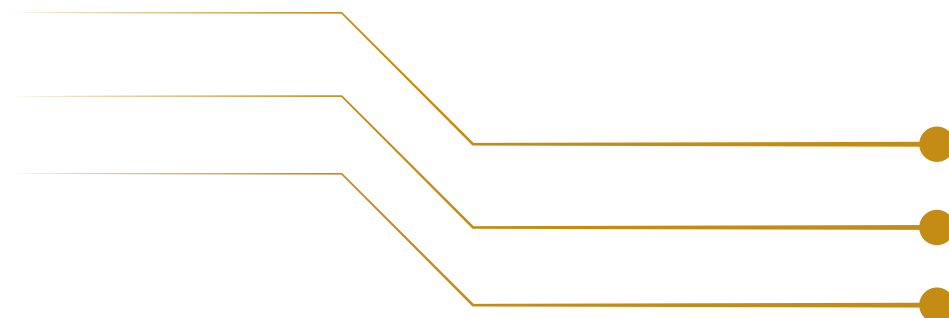


Biorąc pod uwagę obecną średnią długość dalszego trwania życia zgodnie z obowiązującymi od 1 kwietnia 2025 roku tablicami w tym zakresie, która dla 65 latka wynosi obecnie 220 miesięcy, możliwa jest ocena znaczenia wielkości kapitału zgromadzonego na IKZE dla ewentualnego podwyższenia świadczenia na emeryturze. W dużym uproszczeniu, dzieląc średnie kwoty zgromadzone na IKZE przez 220 miesięcy otrzymamy efektywnie - odpowiednio kwotę 93 albo 138 zł miesięcznie. Nie wpłynie to niestety na poziom życia seniora. Dlatego trzeba sobie jasno powiedzieć, że na dziś, po 10 latach funkcjonowania IKZE, trudno mówić aby produkt ten w zauważalny sposób był w stanie zwiększyć poziom emerytur w naszym kraju. Jest tam po prostu za mało odłożonych środków.

# PODSUMOWANIE

Analiza danych liczbowych, dotyczących pierwszego 10-lecia funkcjonowania IKZE, prowadzi do konstatacji, że produkt ten, mimo że jest już w pewnym stopniu dojrzały, a ponad 12 mld zgromadzonych aktywów nie jest wartością do pominięcia, to jednakże nie rozwinął się w taki sposób, czy w takim zakresie, w jakim tego oczekiwano wprowadzając go.

Niestety IKZE nie stały się popularne, nie trafiły „pod strzechy” i nie stały się powszechnym i stałym elementem systemu zabezpieczenia emerytalnego Polaków. Faktyczna grupa kilkuset tysięcy osób korzystających z IKZE, w świetle liczby kilkunastu milionów przyszłych emerytów w naszym kraju, to jedynie niewiele więcej niż kropla w morzu potrzeby czy błąd statystyczny. Oczywiście to dobrze, że taki produkt jak IKZE powstał i że funkcjonuje. Jednakże jest to rozwiązanie dosyć elitarne i co do zasady w praktyce skierowane do osób lepiej zarabiających. Niestety ponawiane przez poszczególne ekipy rządzące rozwiązania, mające na celu zwiększenie popularności IKZE, obarczone są tymi samymi błędami. Trudno bowiem zakładać, że w sytuacji gdy już dzisiaj nie są wykorzystywane w pełni limity kwotowe wpłat na IKZE, zwiększenie tych limitów spowoduje jakąś ekspansję zainteresowania IKZE. To co powinno się zrobić to zaangażowanie się państwa w rzeczywistą edukację ekonomiczną i emerytalną naszych obywateli, w tym propagowanie właśnie takich produktów jak IKZE. Niestety na dzisiaj nawet propozycja takiego pomysłu nie znajduje się w agendzie rządowej. Czas to zmienić. W końcu rok 2025 ma być Rokiem Przełomu.





INSTYTUT  
EMERYTALNY

---

*Dziękujemy za zapoznanie się z naszym Raportem. Mamy nadzieję, że jego lektura była dla Państwa ciekawa i użyteczna. W razie dodatkowych pytań pozostajemy do dyspozycji.*

---

## KONTAKT

Instytut Emerytalny sp. z o.o.

Solec 38/204  
00-394 Warszawa

[www.instytutemerytalny.pl](http://www.instytutemerytalny.pl)  
[biuro@instytutemerytalny.pl](mailto:biuro@instytutemerytalny.pl)