



Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych

numer 7 (57) - lipiec 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 czerwca łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty wyniosła 53,76 mld zł, co oznacza wzrost o 0,98 mld zł w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Nieprzerwanie rośnie liczba uczestników PPK – w ostatnim miesiącu zwiększyła się o 43 349 osób. Partycypacja w PPK wzrosła na koniec czerwca do 61,43%, a liczba aktywnych rachunków do 5,48 mln.

Druga część biuletynu obejmuje analizy i komentarze. Jak co miesiąc, znajdzie Państwo w nim „Subiektywny przegląd miesiąca”, którego autorką jest Marta Damm-Świerkocka, członkini zarządu PFR Portal PPK. Tym

razem o tym, że Pracownicze Plany Kapitałowe nie zwalniają tempa nawet w okresie wakacyjnym. W artykule znajdziemy podsumowanie pierwszego półrocza 2026 roku, które przyniosło nowe rekordy wartości aktywów zgromadzonych w programie i partycypacji. Dobre wyniki funduszy, dopłaty od pracodawców i państwa oraz korzystna sytuacja na rynkach finansowych sprawiają, że oszczędności systematycznie się powiększają, a korzyści dla uczestników rosną. Wszystko to pokazuje, że PPK są dziś kluczowym elementem budowania bezpieczeństwa finansowego Polaków. W tej części publikujemy także wywiad z Pawłem Jaroszkiem, wiceprezesem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). W rozmowie z Martą Damm-Świerkocką wyjaśnia on kluczowe zagadnienia związane z wysokością przyszłych emerytur, zasadami odprowadzania składek oraz mechanizmami ustalania wysokości świadczeń.

Zachęcamy także do udziału w nowym szkoleniu: „Korzystanie ze środków w PPK po 60. r.ż.”, dzięki któremu dowiesz się, jakie są możliwe sposoby wypłaty środków z PPK i który z nich pozwala uniknąć podatku od zysków kapitałowych, a od sierpnia rozpoczynamy szkolenie „Zmiana pracy a PPK - to warto wiedzieć”. Omówimy, co dzieje się z rachunkiem PPK po zakończeniu pracy, jakie są możliwości dalszego oszczędzania oraz czym jest i jak przebiega tzw. transfer środków. 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 16

Część IV

Bezpłatne szkolenia online nt. PPK 17

Szkolenia - temat miesiąca 19

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 czerwca 2026 r.

wartość aktywów
netto funduszy
zdefiniowanej daty

53,76 mld zł

zmiana wartości aktywów netto
(miesiąc do miesiąca)

+0,98mld zł

liczba aktywnych
rachunków PPK

5,48 mln

344,70 tys.

podmiotów umożliwia
swoim pracownikom udział
w Pracowniczych Planach
Kapitałowych.

Z możliwości oszczędzania w PPK skorzystało
już **4,40 mln** osób.

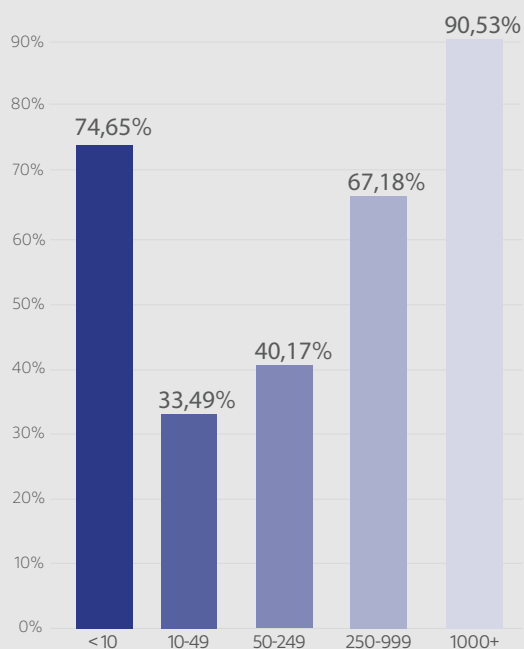
Partycypacja w PPK

Część I

Łączna partycypacja w PPK to **61,43*** %.

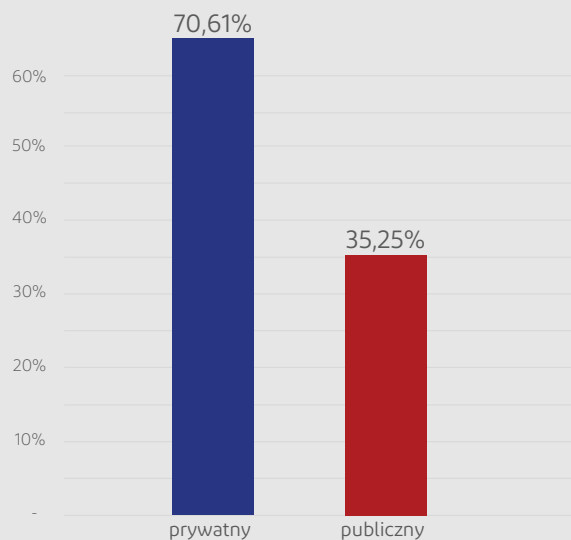
Partycypacja w podziale na wielkość zatrudnienia

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



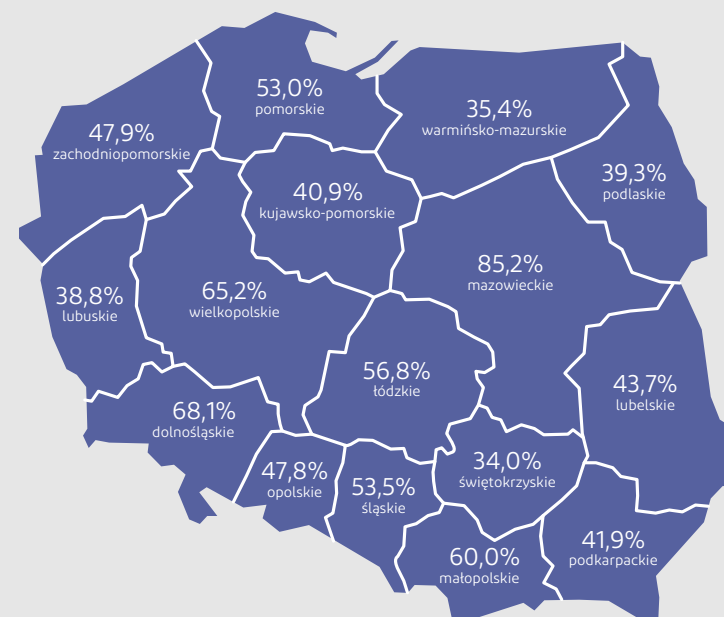
Partycypacja w sektorach

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



Partycypacja wg województw

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



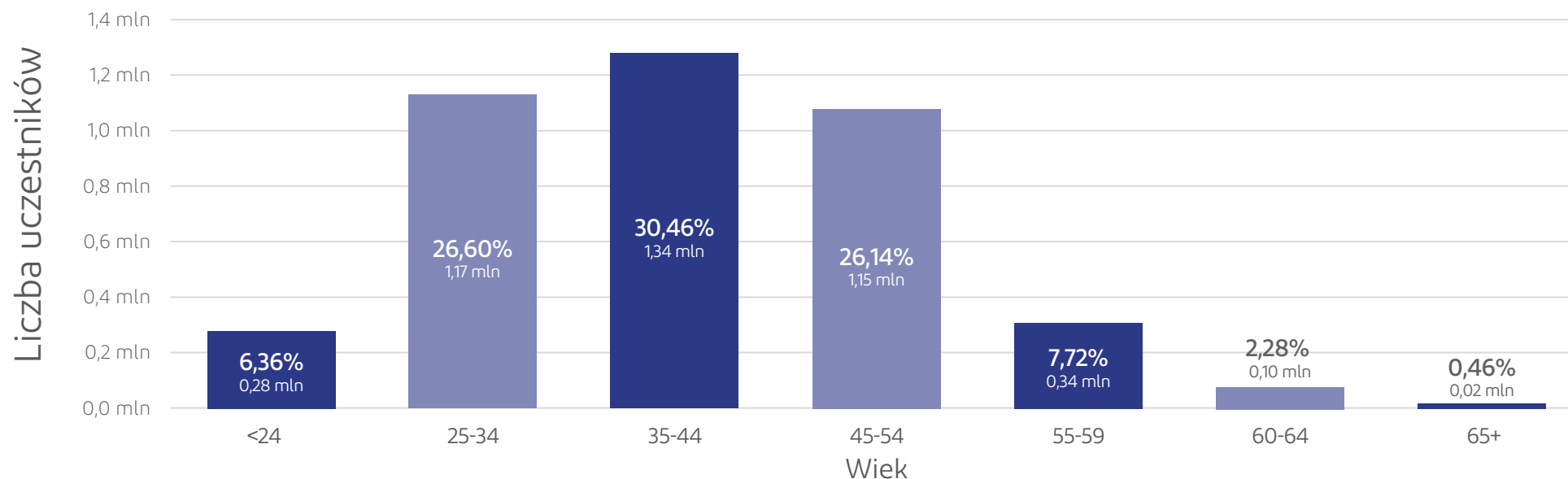
* Iloraz liczby aktywnych rachunków PPK i liczby osób zatrudnionych w podmiotach zatrudniających z aktywną umową o zarządzanie PPK oraz co najmniej jednym aktywnym rachunkiem w PPK.

Profil osób oszczędzających w PPK

Część I

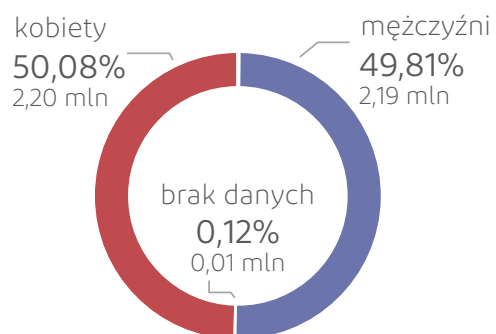
Wiek uczestników PPK

Średnia wieku uczestników PPK wynosi 40 lat.



Liczba uczestników PPK wg płci

W PPK oszczędza więcej kobiet niż mężczyzn.



Narodowość uczestników PPK

93,95% oszczędzających w PPK to Polacy. Wśród osób innej narodowości dominuje narodowość ukraińska (168,77 tys.).

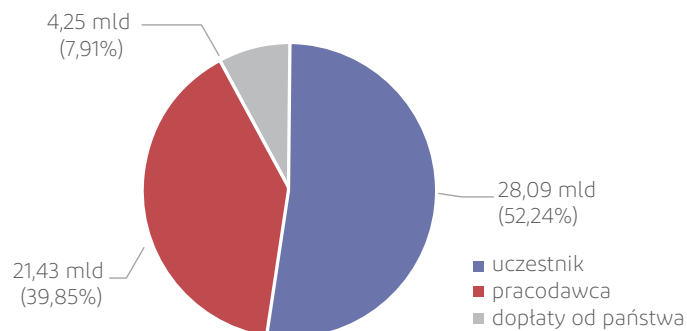
narodowość – liczba (tys.)					
polska	4 129,82	rumuńska	3,88	pozostałe	36,19
ukraińska	168,77	rosyjska	3,21		
białoruska	20,22	włoska	2,93		
indyjska	6,04	turecka	2,08		

Wpłaty i wartość aktywów zgromadzonych w PPK

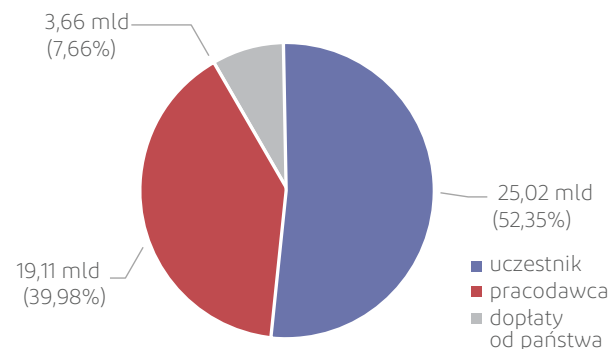
Część I

Łączna wartość aktywów netto (WAN) funduszy zdefiniowanej daty (FZD) wynosi **53,76 mld zł.**

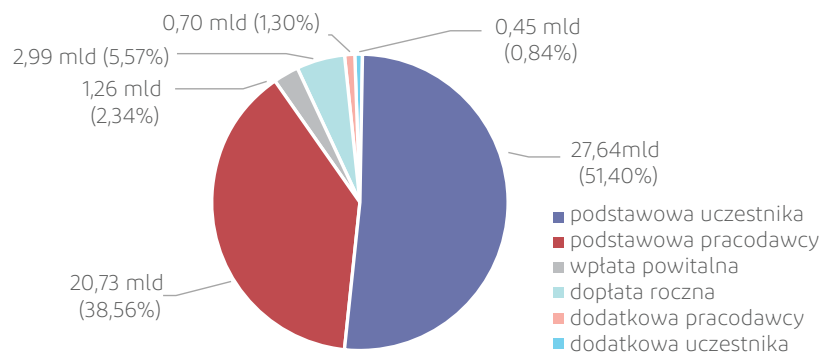
Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty – wg źródła środków



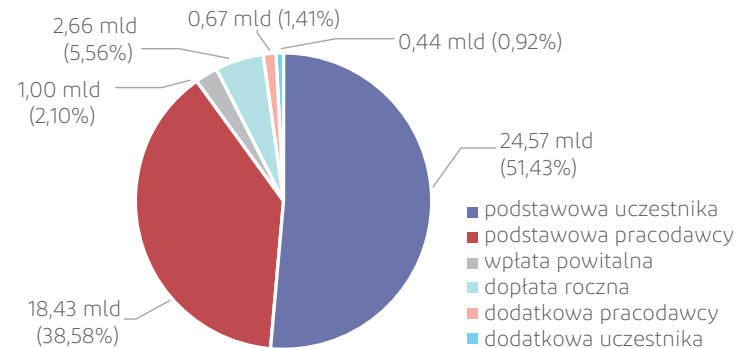
Wysokość wpłat do PPK – wg źródła środków



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 **0,363%** 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%	0,146%	0,211%	0,211%	0,211%	0,216%	0,216%	0,216%	0,216%	0,216%	0,189%
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%	0,214%	0,214%	0,219%	0,219%	0,219%	0,219%	0,219%	0,201%
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%	0,313%	0,363%

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 lipca 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
ING 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

1,00* 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 13 593 zł do 21 445 zł więcej niż on sam wpłacił do PPK^{**}. **To oznacza dla uczestnika PPK od 145% do 228% zysku!**^{***}

FZD	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060
wpłaty pracownika					9 394 zł			
wartość aktywów PPK bez wpłat pracownika****	13 593 zł	15 629 zł	17 896 zł	19 604 zł	20 523 zł	21 445 zł	21 428 zł	21 194 zł
w tym:								
wynik z inwestycji	4 618 zł	6 653 zł	8 920 zł	10 629 zł	11 548 zł	12 469 zł	12 452 zł	12 218 zł
wpłaty od pracodawcy					7 046 zł			
dopłaty od państwa					1 930 zł			
stopa zwrotu na inwestycji z perspektywy pracownika***	145%	166%	191%	209%	218%	228%	228%	226%

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)

„Emerytury zależą wyłącznie od naszej zapobiegliwości”

– rozmowa z Pawłem Jaroszekiem, wiceprezesem ZUS

Gościem Marty Damm-Świerkockiej, członka zarządu PFR Portal PPK, w kolejnym odcinku podcastu „Proste Oszczędzanie” był Paweł Jaroszek, wiceprezes Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), który opowiadał o specyfice pierwszego filaru polskiego systemu emerytalnego. W rozmowie poruszamy niezwykle istotne kwestie związane nie tylko z wysokością naszych przyszłych emerytur, lecz także z zasadami odprowadzania składek oraz sposobem ustalania wysokości świadczenia. Wniosek? Wysokość emerytury w dużej mierze zależy od naszej aktywności, świadomości oraz decyzji podejmowanych na długo przed zakończeniem pracy.

Panie prezesie, moje pierwsze pytanie będzie podchwytliwe, czy możemy liczyć na emeryturę z ZUS?

Odpowiedź jest prosta – tak, oczywiście. W zasadzie możemy na nią liczyć tylko z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, bo nie

ma innego publicznego dostawcy emerytur, czyli „annuitetów” w tak wielkim zakresie jak w ZUS. Oczywiście są zakłady emerytalne służb mundurowych, jest KRUS, ale to Zakład Ubezpieczeń Społecznych wypłaca obecnie emerytury dla ponad 6 milionów klientów i są one bezpieczne.

Wciąż niewielka jest wiedza w społeczeństwie, jak zmienił się sposób naliczania emerytur po reformie z 1999 roku. Czy mógłby Pan przybliżyć, w jaki sposób są teraz wyliczane emerytury?

Oczywiście i to jest trochę paradoks, bo mówimy o emeryturach z nowego systemu emerytalnego, a ten nowy system emerytalny jest z nami już ponad 27 lat. W tym obecnym systemie nasza emerytura zależy tylko – z małym zastrzeżeniem, o czym za chwilę – od naszej zapobiegliwości. Czyli od tego, ile składek zgromadzimy w ZUS na koncie i subkoncie oraz od momentu, w którym zdecydujemy się przejść



Paweł Jaroszek
- wiceprezes ZUS

na emeryturę. Mamy oczywiście ustawowy wiek emerytalny 60 lat dla kobiet i 65 lat dla mężczyzn i to jest minimalny wiek, w którym możemy skorzystać z dożywotniej emerytury wypłacanej przez ZUS, ale opóźniając ten moment – są badania pokazujące, jak wiele przy tym zyskujemy – możemy tę emeryturę zwiększyć. Wyliczanie emerytury to bardzo prosta operacja matematyczna. Musimy przejść do ułamków, gdzie w liczniku będą wszystkie nasze opłacone i zwaloryzowane składki na koncie i subkoncie w ZUS. O wysokości tej kwoty ZUS informuje nas co roku, zamieszczając na platformie usług elektronicznych informację o tym, ile tych składek zgromadziliśmy i jaka była wysokość waloryzacji.

I to jest licznik naszego ułamka, a w mianowniku wstawiamy liczbę miesięcy naszego dalszego trwania życia – tę wartość podaje GUS. Mówiąc wprost, GUS prognozuje jak długo będziemy żyli w danym roku i danym miesiącu przejścia na emeryturę. Oczywiście, jeżeli będziemy tę

decyzję odwlekać, to z jednej strony zgromadzimy więcej składek na koncie i subkoncie – zwiększymy licznik, czyli „góre” tego ułamka – a z drugiej, jeżeli zdrowie nam na to będzie pozwalało, zredukujemy liczbę miesięcy, w których będziemy z tej emerytury korzystać. To proste działanie matematyczne pokazuje nam, jak wysoka będzie nasza emerytura i pokazuje nam też, jak bardzo zależy od nas.

Czyli opłaca się nam przechodzić później na emeryturę ze względu na to, że po pierwsze będziemy mieli wtedy więcej zgromadzonego kapitału i będzie on dzielony na mniejszą liczbę miesięcy potencjalnego dalszego trwania życia?

Tak, przeprowadziliśmy obliczenia na rzeczywistych, przeciętnych danych pokazujące zarówno dla mężczyzn, jak i dla kobiet co by było, gdyby opóźnić moment przejścia na emeryturę. Wzięliśmy pod uwagę okres ostatnich 5 lat. I według tych wyliczeń, uwzględniając coroczne waloryzacje składek na koncie i subkoncie, ta odroczone emerytura byłaby prawie o połowę wyższa. Dokładnie o 49% zwiększyłoby się miesięczne świadczenie kobiety, która odroczyłaby przejście na emeryturę o te 5 lat. W przypadku panów ta różnica była jeszcze bardziej korzystna, bo wynosiła aż 51%, czyli

nieco ponad połowę. Nasza emerytura zależy od naszych indywidualnych decyzji, choć była tam mała gwiazdka – która dotyczy emerytur minimalnych.

Wróćmy jeszcze do tego, skąd się wzięło subkonto i czym dokładnie jest?

Historycznie od 1 stycznia 1999 roku, czyli od momentu wejścia w życie reformy emerytalnej istnieją indywidualne konta ubezpieczonych, na których ewidencjonowane są wszystkie składki emerytalne, które trafiają do ZUS. Teraz znowu będzie trochę matematyki, ale obiecuję, że nie za dużo. Składka emerytalna, jeżeli chodzi o system powszechny, wynosi 19,52% podstawy wymiaru składek, mówiąc w dużym uproszczeniu prawie 20% wynagrodzenia brutto. Ta składka, biorąc pod uwagę umowę o pracę, była w 1999 roku w całości zapisywana na koncie ubezpieczonego, o ile ktoś nie zdecydował o uczestniczeniu w OFE. Jeżeli przystąpił do otwartego funduszu emerytalnego, to składka dzieliła się w następujący sposób: 7,3% trafiało do OFE i 12,22% na konto w ZUS. W 2011 roku nastąpiła „pierwsza refleksja” nad tym, jak funkcjonują otwarte fundusze emerytalne. Postanowiono wtedy, że składka do OFE jest za wysoka. Można powiedzieć, że

była to decyzja gospodarczo-polityczna. Właśnie wtedy powstały subkonta w ZUS, które miały być substytutem OFE. Z punktu widzenia klienta gromadzenie środków na subkoncie jest atrakcyjne – środki tam gromadzone są dziedziczone oraz podlegają waloryzacji, czyli mówiąc prostym językiem są oprocentowane.

Ostatecznie, przynależność do OFE jest dziś nieobowiązkowa i jeżeli ktoś na początku kariery zawodowej nie zdecyduje się przystąpić do OFE, to całość jego środków z tytułu składki emerytalnej trafia do ZUS – 7,3% składki, która historycznie w 1999 roku mogła trafić do OFE jest zapisywana na subkoncie, a pozostała część, czyli 12,22% podstawy wymiaru zapisywana jest na koncie w ZUS. Oczywiście można wciąż do OFE przystąpić, wtedy do OFE przekazujemy 2,92% podstawy wymiaru składki, a 4,38% trafia na subkonto w ZUS. Podsumowując, subkonta istnieją od 16 lat i różnią się tym, że środki w ramach nich zgromadzone są dziedziczone i inaczej waloryzowane niż środki na zwykłym koncie w ZUS.

Tak, zachęcam serdecznie do obejrzenia serii odcinków o reformach OFE w ramach naszego cyklu „Proste oszczędzanie”. Przeszliśmy już trochę do tematu waloryzacji – jak wygląda

taka waloryzacja? Czy jest korzystna dla przyszłego emeryta?

Jeśli chodzi o waloryzację na koncie i subkoncie, to jest ona wyjątkowo hojna. Z jednej strony możemy mówić o waloryzacji, która jest powiązana z funduszem wynagrodzeń – to w przypadku waloryzacji konta. A w przypadku waloryzacji subkonta, jest to waloryzacja oparta na kroczącym wskaźniku wzrostu PKB w gospodarce narodowej.

Wskaźniki waloryzacji za ostatnie lata to wskaźniki wynoszące kilkanaście procent zarówno na koncie, jak i na subkoncie, więc można powiedzieć, że to są bardzo atrakcyjne wskaźniki. Jeżeli porównamy je do inwestycji w instrumenty bezpieczne, gwarantowane przez państwo, a jedynym takim instrumentem poza kontem i subkontem w ZUS są obligacje skarbowe, to te są niżej oprocentowane. Porównując więc te dwa bezpieczne instrumenty, czyli konto i subkonto w ZUS z obligacjami Skarbu Państwa, to w tym porównaniu na korzyść wypadają konto i subkonto w ZUS. Nie byłbym sobą, gdybym w tym miejscu nie dodał również, że te środki zgromadzone w ZUS powinny być absolutną podstawą dla każdego z polskich obywateli, dla każdego z polskich ubezpieczonych.

Przechodzimy do tej mniej optymistycznej części. Co, jeśli nie zgromadziliśmy dużo środków w ZUS, a nie mamy odpowiedniego czasu pracy, która by uprawniała nas do emerytury minimalnej? Komu w ogóle ona przysługuje?

Emerytura minimalna przysługuje kobietom, które mają 20 lat okresu ubezpieczeniowego (składkowych i nieskładkowych, ale głównie bierzemy pod uwagę okresy składkowe), a panowie muszą mieć co najmniej 25 lat takich okresów. Ta minimalna emerytura jest wypłacana, jeżeli z tego działania, o którym mówiliśmy na początku, czyli podzielenia zgromadzonych środków na koncie i subkoncie przez dalszą oczekiwaną długość trwania życia nie wyjdzie nam wysokość minimalnej emerytury.

Obecnie, od marca 2026 roku wynosi ona 1 978 zł 49 groszy, mniej więcej jest to 1 800 zł na rękę. Wtedy właśnie Państwo – czyli my, obywatele, rząd – dopłacamy do tej minimalnej emerytury. Jest to gwarancja świadczenia dla osób, które regularnie odprowadzały składki, ale zebrana kwota nie pozwala na wypłacenie tej minimalnej emerytury. To te osoby taką emeryturę tak czy inaczej otrzymają.

Ten system został wdrożony w 1999 roku i jest bardzo sprawiedliwy, nakłada na nas niejako obowiązek dbania o własną przyszłość emerytalną i własną emeryturę. Natomiast on mówi również, nakładając ten obowiązek, że jeżeli nie przepracowałeś, a tak naprawdę nie oszczędkowałeś, swoich zarobków przez te 20 czy 25 lat, to emerytura może być dużo niższa niż by Ciebie satysfakcjonowała. Mówiąc wprost, system pozwala wypłacić emeryturę, choć ja bym się bał nazwać to emeryturą, ale powiedzmy świadczenie dożywotnie, po przepracowaniu nawet jednej godziny legalnie w ciągu całego życia. Szczególnie osoby, które miały przerwy w okresach składkowych, które niekoniecznie pracowały przez całe życie na umowach o pracę, którym przytrafiło się, że miały tak zwane umowy śmieciowe albo starały się zwiększyć swój bieżący dochód, to szczególnie tym osobom powinno zależeć na tym, aby miały również alternatywne sposoby zgromadzenia oszczędności na jesień życia.

Mówimy wówczas o tzw. emeryturach groszowych. Czytałam, że najniższa wypłacona w Polsce emerytura to jest 2 grosze miesięcznie?

Tak, to prawda. W opozycji jest też osoba, która otrzymuje 52 000 zł. Mówimy tu o mężczyźnie,

który bardzo długo pracował i składkował. Mówiąc językiem młodzieżowym mega opóźnił moment przejścia na emeryturę, więc naprawdę mamy duże zróżnicowanie – od 2 groszy do 52 000 zł.

Tak, emerytura zależy wyłącznie od nas i naszych decyzji. Jeszcze na koniec, Panie Prezesie 3 rzeczy, o których powinien wiedzieć każdy, kto podlega ubezpieczeniu i przekazuje składki do ZUS?

No właśnie, że to jest ubezpieczenie, a nie tak jak się powszechnie myśli, jakaś danina czy podatek. W przypadku składki emerytalnej ubezpieczamy swoją przyszłość emerytalną i to od naszych składek i od naszych wyborów zależy, kiedy i w jakiej wysokości tę emeryturę otrzymamy. Po drugie, tak jak we wszystkich mechanizmach finansowych, czas działa na naszą korzyść. Mówimy tu o tej magii procentu składanego. Waloryzacje kilkoprocentowe czy nawet kilkunastoprocentowe co roku potrafią w niezwykle efektywny sposób pomnożyć kapitał, który zapisujemy na koncie czy na subkoncie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych. I po trzecie – to, co jest świętym graalem wszystkich ekonomistów – dywersyfikacja. System powszechny zbudowany w oparciu o ZUS

powinien być bazą, do której należy dokładać pozostałe elementy związane z dobrowolnymi formami oszczędzania na emeryturę.

Do tych dodatkowych możliwości oszczędzania na emeryturę będziemy w cyklu „Proste Oszczędzanie” jeszcze wracać. Natomiast chciałabym zadać ostatnie pytanie – jeżeli ktoś chciałby poszerzyć swoją wiedzę na temat emerytur, gdzie może się zgłosić?

Oczywiście zapraszamy do naszych placówek, tam są dostępni doradcy emerytalni. Jeżeli ktoś woli skorzystać z informacji online, zachęcamy do odwiedzania naszej strony zus.pl – tam są informacje, w jaki sposób wyliczamy emeryturę.

Ale najlepszą informacją będzie informacja indywidualna, więc zachęcam do wejścia na naszą platformę usług elektronicznych, powoli nazywaną „eZUS”, bo migrujemy dane do tego systemu. Tam będą mogli Państwo znaleźć informacje o tym, jak wyglądają Państwa oszczędności emerytalne, a dodatkowo policzyć prognozowaną emeryturę, dzięki bardzo zaawansowanemu kalkulatorowi emerytalnemu. Trzeba tam podać całą masę parametrów, ale pracujemy nad tym narzędziem – choć jego upraszczanie sprawi, że nie będzie aż tak

dokładne. Zachęcam, by skorzystać z kalkulatora i wyliczyć sobie, czy ta prognozowana emerytura jest naszą emeryturą z marzeń, czy też powinniśmy coś więcej w tym kierunku zrobić.

Gorąco zachęcam, żeby taką symulację przeprowadzić. Naprawdę potrafi otworzyć oczy.

Pełną rozmowę można odsłuchać na naszym kanale na **YouTube** oraz **Spotify** w cyklu „Proste Oszczędzanie” – zapraszamy.



Znajdziesz nas na:



Wakacje? PPK wciąż pracuje!

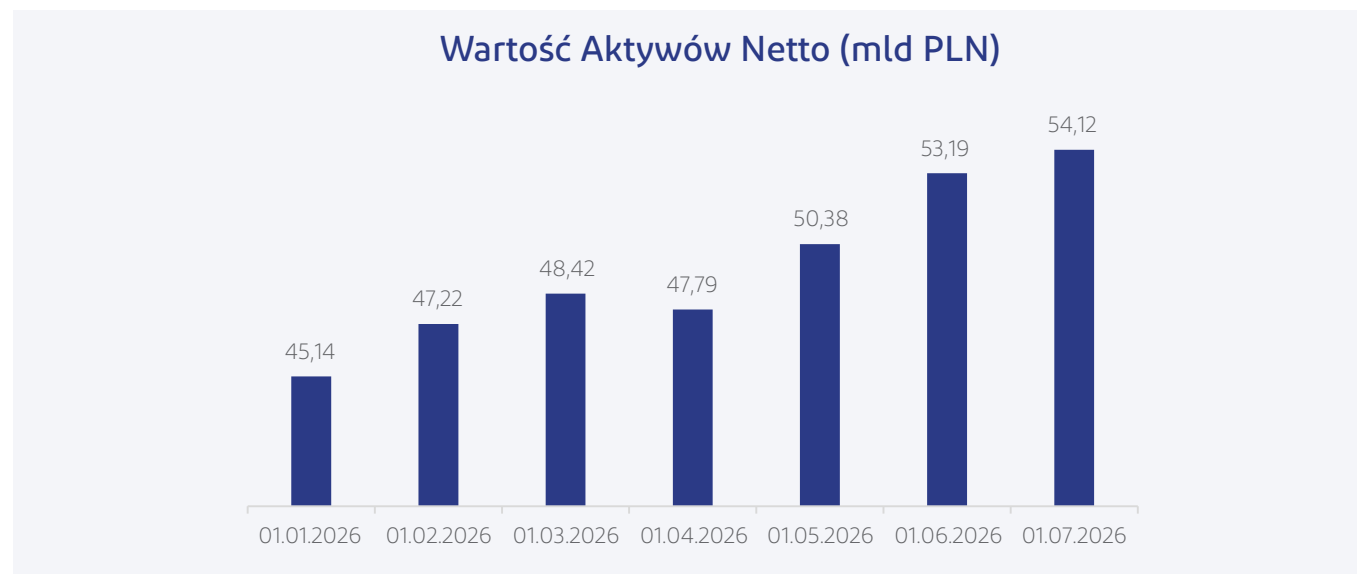
lipiec 2026

I znów nie wiadomo kiedy minęła połowa roku. To dobry moment na podsumowanie, co działo się w tym czasie w Pracowniczych Planach Kapitałowych. A mamy kolejne rekordy! Tak, wiem, że ciągle piszę o rekordach, ale co zrobić, jak każdy miesiąc przynosi nowe?

Ile zgromadziliśmy w PPK?

Pierwsze rekordy należą do wartości aktywów netto (WAN), czyli w uproszczeniu do sumy oszczędności, zgromadzonych przez uczestników programu. Od początku roku kwota ta wzrosła o blisko 9 mld złotych i wyniosła na koniec czerwca 54,12 mld. Wszystkie dotychczasowe wyniki pobił maj, kiedy to WAN wzrósł aż o 2,81 mld złotych.

Takie wyniki to efekt kilku czynników: rosnącej partycypacji, świetnych wyników inwestycyjnych instytucji finansowych, prowadzących PPK oraz ogólnej bardzo dobrej koniunktury na rynku finansowym. I choć w trakcie półrocza było kilka zawirowań, związanych przede wszystkim z polityką zagraniczną Stanów Zjednoczonych, stabilna konstrukcja PPK kolejny raz udowodniła, że chwilowe spadki jej niestraszone.



Ilu z nas oszczędza?

Rekordowo rośnie także liczba uczestników programu. W ciągu półrocza przybyło ich aż 280 tysięcy. Pod tym względem najlepszy był styczeń, kiedy do programu dołączyło 60 tysięcy nowych oszczędzających.

Aktualnie w PPK oszczędza 4,4 miliona osób. I mówimy tu wyłącznie o aktywnych uczestnikach,

a nie o posiadanych rachunkach – tych na koniec czerwca było już 5,49 miliona.

Partycypacja

Naturalnym efektem wzrostu liczby uczestników jest także wzrost średniej partycypacji w programie. Rok zaczynaliśmy na poziomie 57,2%, by pod koniec czerwca osiągnąć 61,5%.



Marta Damm-Świerkocka
- członkini zarządu
PFR Portal PPK



Partycypacja znacząco różni się w sektorze prywatnym i publicznym. O ile ten pierwszy już dawno odkrył zalety PPK, sektor publiczny dopiero przekonuje się do programu. Widać to także w półrocznym przyroście oszczędzających. Mimo szeroko zakrojonych działań, pracowników instytucji publicznych przybyło 2,7%, natomiast instytucji prywatnych blisko dwukrotnie więcej – 5,1%.

Z kim oszczędzamy?

Wiadomo – z pracodawcą! Tu też widzimy wyraźny wzrost. Liczba nowych podmiotów, które zawarły umowę o zarządzanie PPK, w ciągu pierwszych sześciu miesięcy tego roku wzrosła o 6,69 tysięcy.

Ile oszczędzamy?

I pytanie najważniejsze – ile oszczędzamy? Zyski też są rekordowe. Nasz hipotetyczny uczestnik¹, z początkiem roku miał na swoim rachunku śred-

nio – w zależności od funduszu zdefiniowanej daty – od 11 936 złotych do 17 555 złotych więcej, niż sam wpłacił. To oznaczało zysk między 140% a 205%.

Pół roku później jest to już odpowiednio 13 593 złote oraz 21 445 złotych, a więc od 145% do 228% zysku.

Jak widać, Pracownicze Plany Kapitałowe rosną w siłę, a coraz wyższa znajomość zasad oszczędzania w PPK oraz zyski, jakie osiąga program, przyciągają kolejnych oszczędzających. Nie da się ukryć – to pierwszy tak dynamicznie rozwijający się program oszczędzania długoterminowego. Pozostaje się cieszyć, że coraz więcej osób myśli perspektywicznie o zabezpieczeniu swojego bezpieczeństwa finansowego.

Życzę wszystkim udanych wakacji, pełnych słońca i niezapomnianych wrażeń. Zapewniam – kiedy odpoczywacie, PPK wciąż pracuje!

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.

1. Hipotetyczny uczestnik PPK, oszczędzający w PPK od grudnia 2019 r., zarabiający 5 300 zł – w okresie od 01.12.2019 r. do 31.12.2023 r. oraz 7000 zł od 01.01.2024 r.

Goldman Sachs TFI zmienił się w ING TFI

22 czerwca 2026 roku Goldman Sachs TFI zmieniło nazwę na ING TFI S.A. Wprowadzenie nowej nazwy nie wymaga od klientów podejmowania żadnych działań.

Zmiana nazwy na ING TFI jest konsekwencją przejęcia spółki przez ING Bank Śląski. 24 kwietnia 2026 roku bank sfinalizował transakcję kupna 55% akcji, zwiększając swój udział do 100%.

Zmieniły się: nazwa spółki – na ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (ING TFI S.A.), nazwy funduszy i subfunduszy, logotyp firmy, adres strony internetowej – na www.ingtfi.pl, adresy e-mailowe do kontaktu z przedstawicielami spółki – na domenę @ingtfi.pl, siedziba spółki – nowy adres: ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa. Więcej informacji o zmianach na stronie: **Zmieniamy się w ING TFI**

Pracodawca ma obowiązek sprawdzić poziom partycypacji w PPE na 1 lipca

Podmioty zatrudniające, które skorzystały z możliwości niewdrożenia PPK z uwagi na prowadzenie PPE, mogą utracić to uprawnienie. Tak będzie m.in. w razie spadku partycypacji w PPE poniżej 25% osób zatrudnionych według stanu na 1 lipca.

Z uprawnienia do niestosowania przepisów ustawy o pracowniczych planach kapitałowych mógł skorzystać podmiot zatrudniający należący do jednego z IV etapów uruchomienia PPK (zgodnie z przepisami przejściowymi tej ustawy), jeżeli – na dzień objęcia go ustawą o PPK – prowadził pracowniczy program emerytalny (PPE), w którym uczestniczyło co najmniej 25% osób zatrudnionych w tym podmiocie oraz naliczał i odprowadzał składki podstawowe do PPE w wysokości co najmniej 3,5% wynagrodzenia.

Uprawnienie to nie jest jednak bezterminowe. W ustawie o PPK wymieniono sytuacje, gdy podmiot zatrudniający traci je, co powoduje, że ma obowiązek wdrożyć PPK. Tak jest m.in. w przypadku, gdy – według stanu na 1 stycznia albo 1 lipca danego roku – w prowadzonym przez niego PPE uczestniczy mniej niż 25% osób zatrudnionych (por. art. 133 ust. 2 pkt 5 ustawy o PPK). W takiej sytuacji do podmiotu zatrudniającego stosuje się przepisy ustawy o PPK.

Pracodawcy prowadzący PPE mają obowiązek, dwa razy w roku – do 31 stycznia oraz do 31 lipca, przekazać PFR S.A. oświadczenie o liczbie pracowników i uczestników PPE zatrudnionych u danego pracodawcy.

„Emerytura – Twój plan na przyszłość” – rozpoczęcie współpracy z OHP

PFR Portal PPK rozpoczął współpracę z Ochotniczymi Hufcami Pracy (OHP), której celem jest wzmacnianie świadomości finansowej i emerytalnej młodych ludzi oraz wspieranie ich w budowaniu dobrych nawyków związanych z oszczędzaniem.

Ochotnicze Hufce Pracy to ogólnopolska instytucja rynku pracy wspierająca młodzież w wieku 14–30 lat w edukacji, zdobywaniu kwalifikacji zawodowych i wejściu na rynek pracy. Co roku z jej usług korzysta około pół miliona młodych osób, a ponad 40 tys. pozostaje pod stałą opieką OHP.

W ramach partnerstwa eksperci PFR Portal PPK zrealizują dla edukatorów OHP szkolenia pt. „**Emerytura – Twój plan na przyszłość**”. Będą to warsztaty w formule „train the trainer”, które przygotują kadrę OHP do samodzielnego prowadzenia angażujących i wartościowych zajęć edukacyjnych dla młodzieży **z zakresu systemu emerytalnego w Polsce, długoterminowego oszczędzania oraz budowania bezpieczeństwa finansowego na przyszłość**.

Jak podkreśla **Marta Damm-Świerkocka**, członkini Zarządu PFR Portal PPK - *Dzięki przeszkoleniu kadry edukatorów OHP mamy pewność, że młodzi dorośli wejdą na rynek pracy z gruntowną wiedzą na temat możliwości, jakie dają Pracownicze Plany Kapitałowe. Jestem wdzięczna komendantowi Jerzemu Budzynowi za przychylność i otwartość na nasze działania.*

Współpraca obejmie również działania edukacyjne skierowane bezpośrednio do kadry OHP. Eksperci PFR Portal PPK przeprowadzą webinaria poświęcone tematyce PPK i długoterminowemu oszczędzaniu.

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



lipiec 2026

Korzystanie ze środków w PPK po 60. r. ż.

Masz ukończone 60 lat lub zbliżasz się do tego momentu? Zastanawiasz się, kiedy i jak najlepiej skorzystać ze środków zgromadzonych w PPK? Dołącz do naszego szkolenia i dowiedz się m.in.:

- jakie są możliwe sposoby wypłaty środków z PPK i który z nich pozwala uniknąć podatku od zysków kapitałowych,
- jakie konsekwencje wiąże się z wyborem każdej z dostępnych form wypłaty,
- dlaczego warto oszczędzać w PPK po 60. roku życia, jeśli nadal pracujesz,
- jaki krok bezpowrotnie zakończy oszczędzanie w PPK.

Zgłoś swój udział w szkoleniu, skonsultuj się z naszymi ekspertami i podejmij decyzję dopasowaną do Twoich planów na przyszłość.

wtorki godz. 11:00

[Link do formularza](#)



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](#)

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