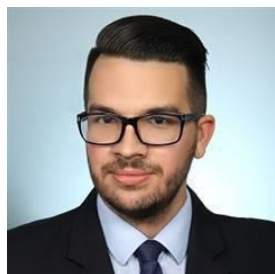


# Comiesięczne zestawienie informacji o oszczędnościach

Kwiecień 2023



**Analitik prowadzący:**

**Michał Kolasa**

**[michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)**

Biuro Analiz PFR S.A.:

[pawel.dobrowolski@pfr.pl](mailto:pawel.dobrowolski@pfr.pl)

[andrzej.kochman@pfr.pl](mailto:andrzej.kochman@pfr.pl)

[michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)



Kliknij w odnośnik, aby przejść do wybranych treści:

[1. Aktywa finansowe gospodarstw domowych ogółem – str. 4-44](#)

[2. Analiza aktywów finansowych gospodarstw domowych – str. 45-49](#)

[3. Oszczędności emerytalne – str. 50-63](#)

[4. Analiza oszczędności – str. 64-79](#)

*Masz pytanie, sugestię lub chciałbyś zobaczyć jakiś inny zestaw statystyk? Napisz na [michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)*



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

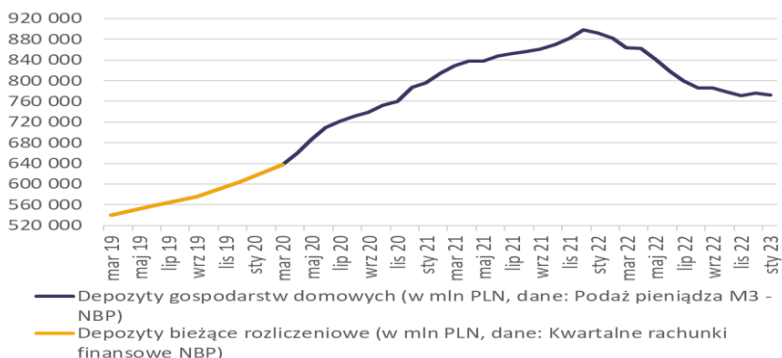
Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

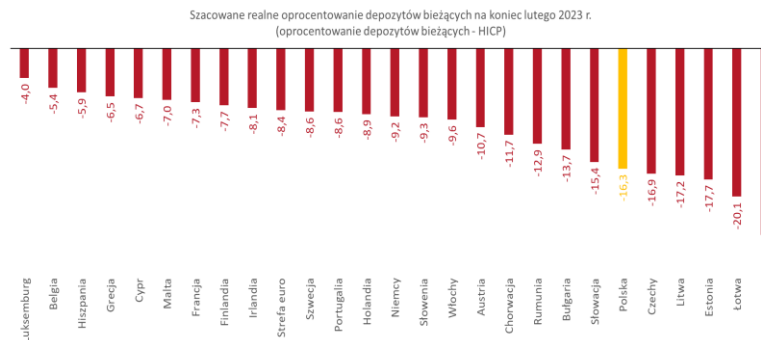
# Najciekawsze w tym wydaniu – kliknij w odnośnik, aby przejść do wybranych treści

Kliknij w odnośnik, aby przejść do wybranych treści:



Wartość depozytów gospodarstw domowych w drugim miesiącu br. ukształtowała się na poziomie 779.841 mln PLN. Od listopada 2022 r. wartość depozytów utrzymuje się na podobnym poziomie.

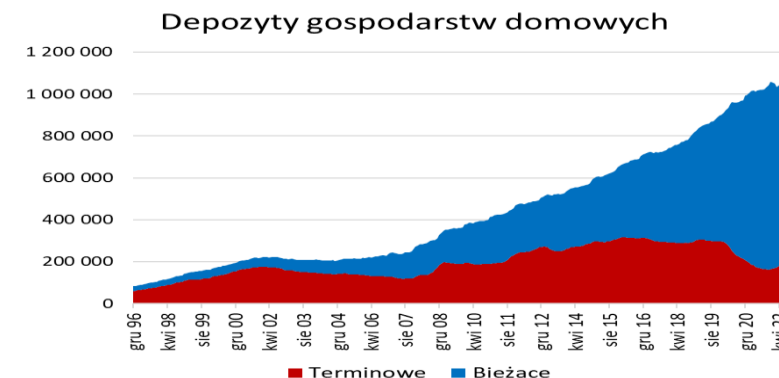
W ujęciu rocznym dynamika pozostała na ujemnym poziomie, ósmy miesiąc z rzędu. Jednocześnie, drugi miesiąc z rzędu, ujemna dynamika splotała się. W stosunku do analogicznego miesiąca rok temu wartość depozytów była o 11,7% mniejsza (wobec -13,4% rdr. miesiąc wcześniej). W porównaniu do stycznia br. wartość depozytów okazała się o 1,0% większa.



W żadnym kraju Unii Europejskiej w lutym 2023 r. nie odnotowano dodatniego poziomu realnego oprocentowania depozytów bieżących.

W 16 spośród 26 opisywanych krajów realne oprocentowanie wzrosło, co było bardziej efektem spowalniania wzrostu inflacji, a nie faktycznego wzrostu oprocentowania depozytów.

Najniższe realne oprocentowanie odnotowano na Węgrzech, najwyższe (choć ciągle ujemne) w Luksemburgu.



W trakcie pandemii koronawirusa skokowo spadły depozyty terminowe gospodarstw domowych, obecnie notujemy ich ponowny wzrost. Odwrotny trend widoczny jest w przypadku depozytów bieżących - w pandemii znaczący wzrosły, a aktualnie spadają.

Pomiędzy styczniem 2020 r. a listopadem 2021 r. depozyty terminowe gospodarstw spadły o około 133 mld PLN. Od listopada 2021 do grudnia 2022 r. wzrosły o ok. 157 miliardów. Depozyty bieżące wzrosły w okresie pandemii o blisko 290 miliardów, by następnie zmniejszyć się o około 121 mld.

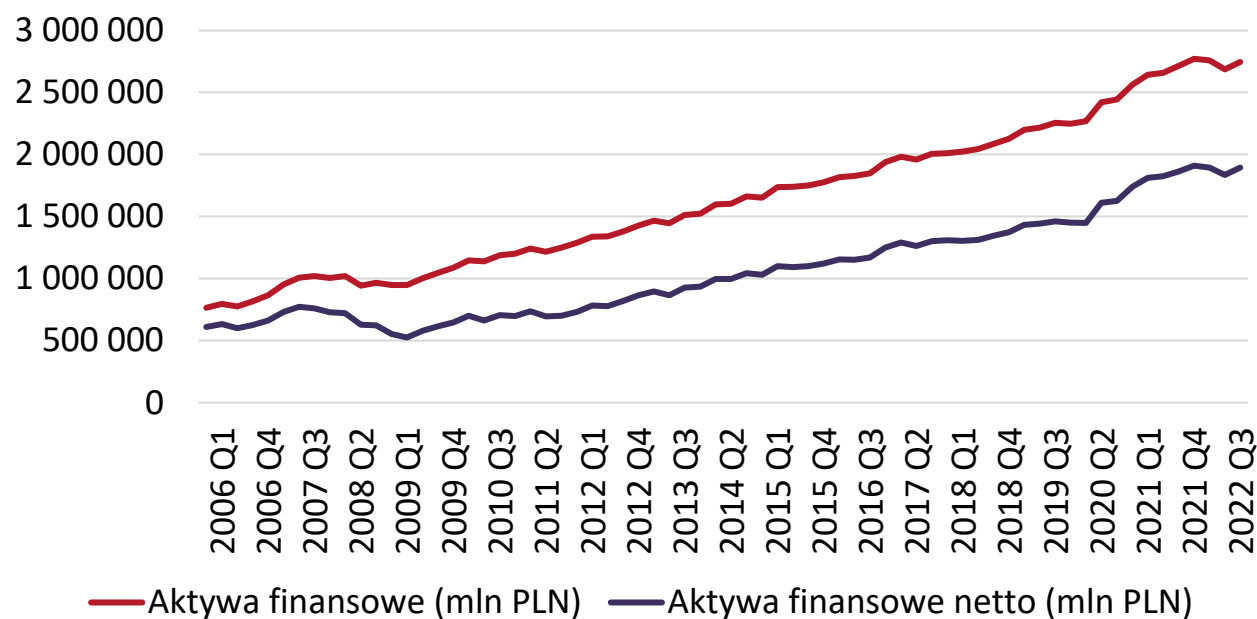


# Wartość aktywów finansowych gospodarstw domowych

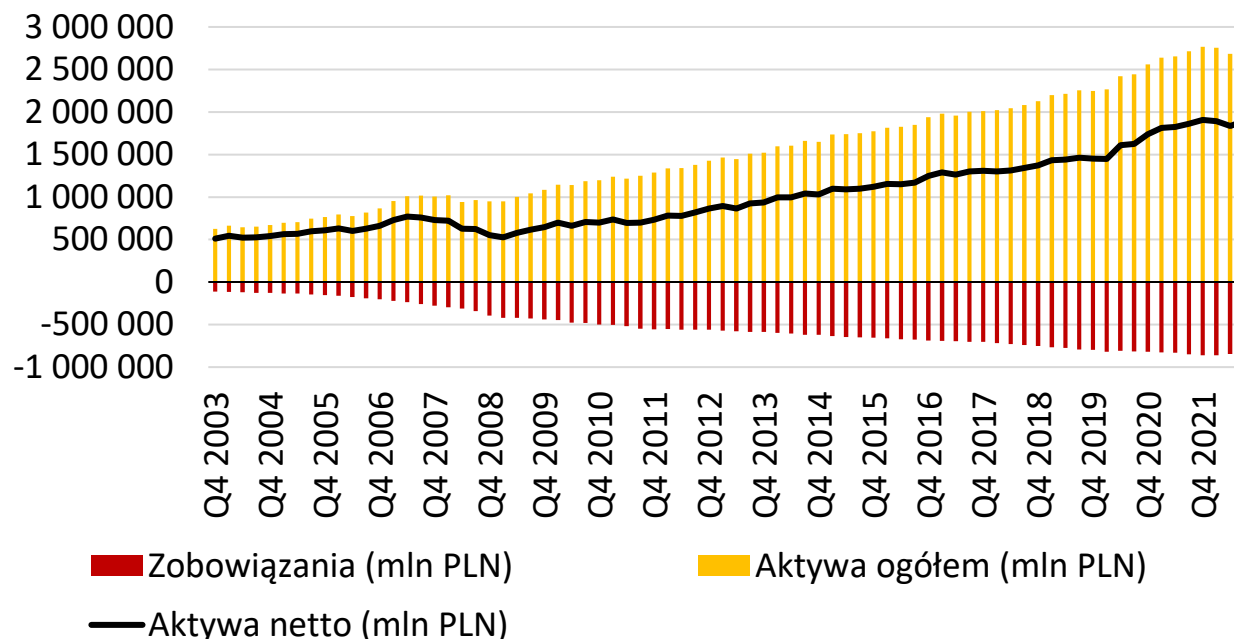
Wartość aktywów finansowych **ogółem** gospodarstw domowych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 2.744.802 mln PLN, co było kwotą o 1,1% wyższą niż na koniec III kw. 2021 r. i jednocześnie o 2,2% większą niż na koniec drugiego kwartału 2022 roku. Wartość aktywów wzrosła po dwóch spadkach notowanych w dwóch pierwszych kwartałach 2022 r.

Wartość aktywów finansowych **netto** gospodarstw domowych (aktywa pomniejszone o zobowiązania) wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 1.893.437 mln PLN, co było kwotą o 1,6% wyższą niż na koniec III kw. 2021 r. i o 3,1% większą niż w II kwartale 2022 r.

### Aktywa finansowe gospodarstw domowych



### Aktywa i zobowiązania gospodarstw domowych



Aktywa finansowe – aktywa zgromadzone przez gospodarstwa domowe w postaci gotówki, depozytów oszczędnościowych, polis ubezpieczeniowych, dobrowolnych programów emerytalnych, udziałów w funduszach inwestycyjnych, akcji i obligacji i innych aktywów finansowych oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych osobom prywatnym.

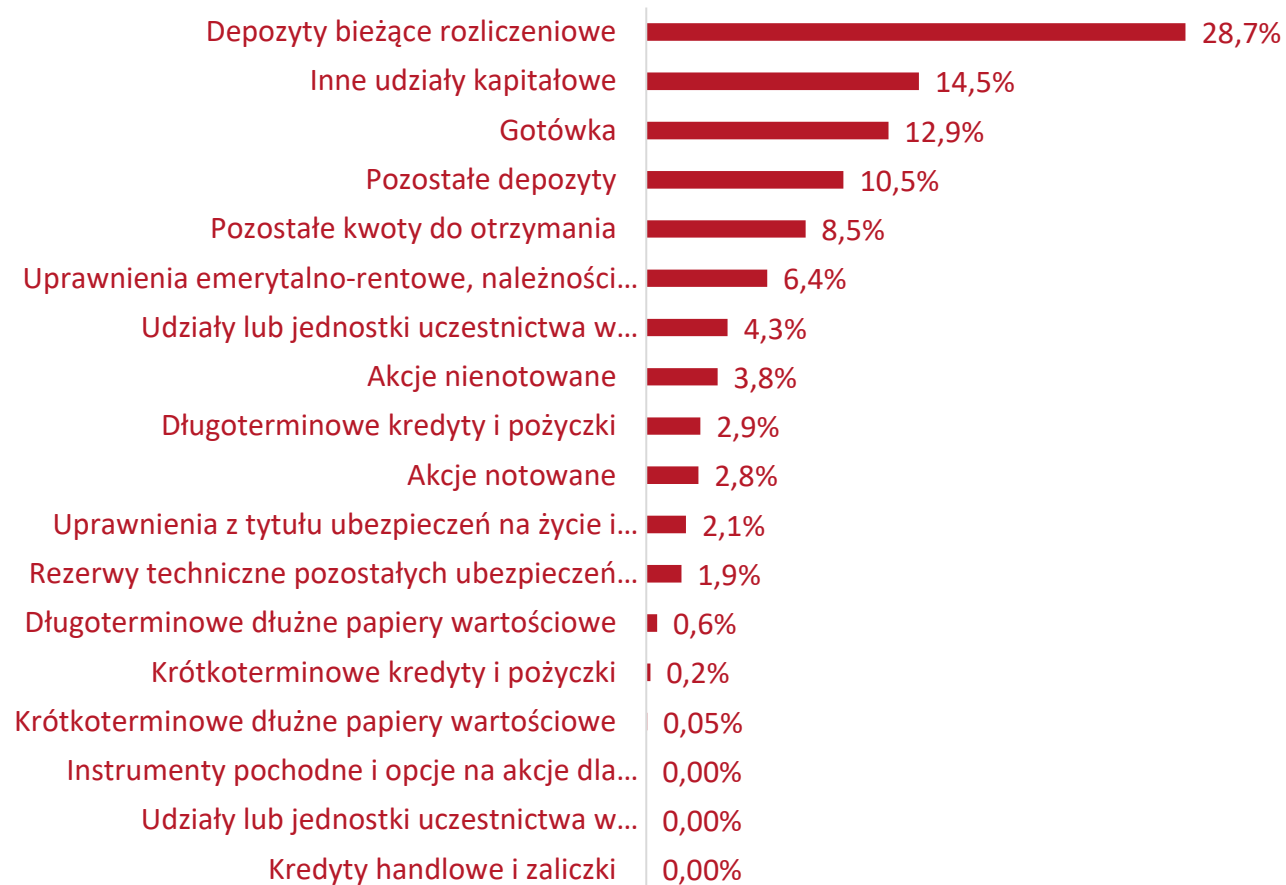


Największą pozycją w aktywach finansowych gospodarstw domowych są depozyty bieżące rozliczeniowe, które odpowiadały za 28,7% aktywów.

Drugim najważniejszym składnikiem aktywów były inne udziały kapitałowe, których udział w całości aktywów wyniósł 14,5%. Na trzecim miejscu znalazła się gotówka, która odpowiadała za 12,9% aktywów finansowych.

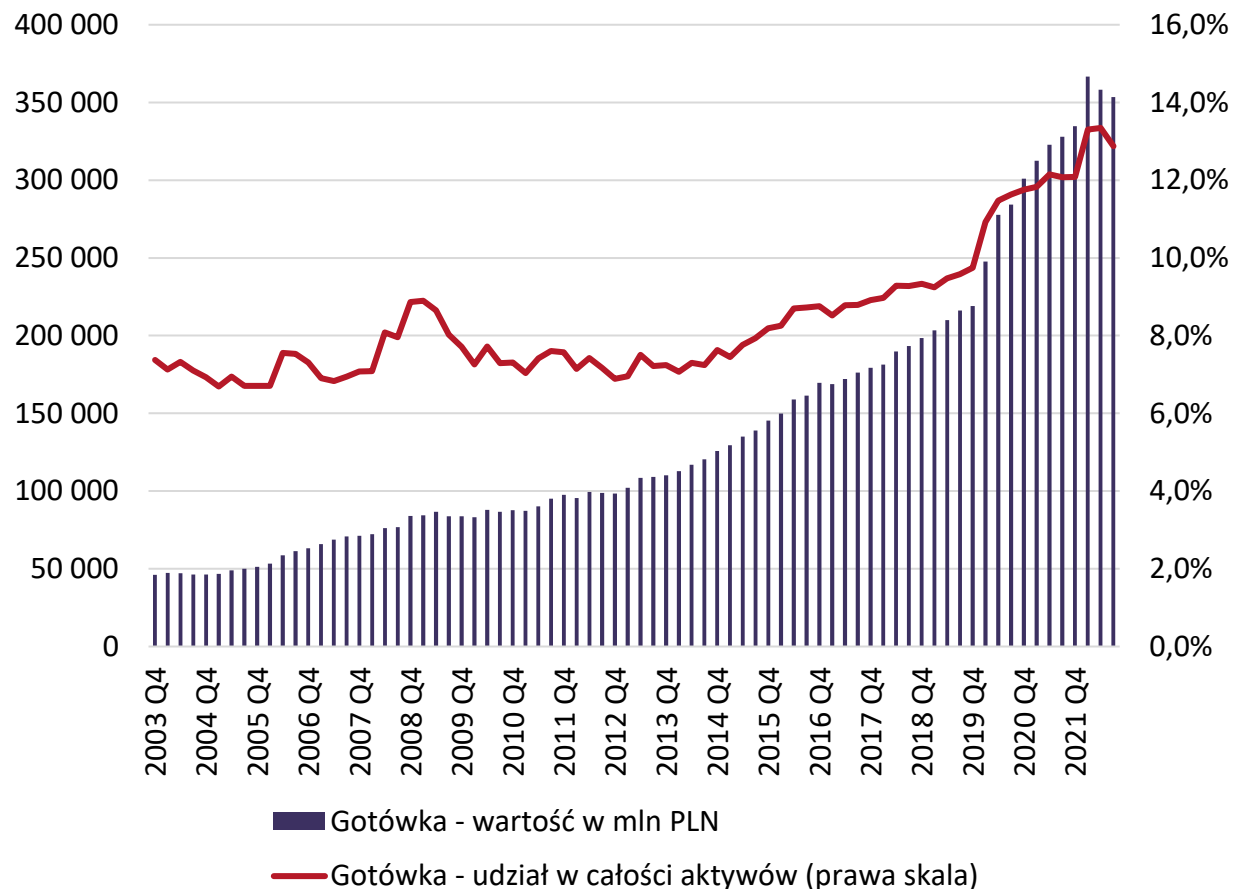
Te trzy pozycje odpowiadały za około 56,0% aktywów finansowych gospodarstw domowych.

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – gotówka

Gotówka



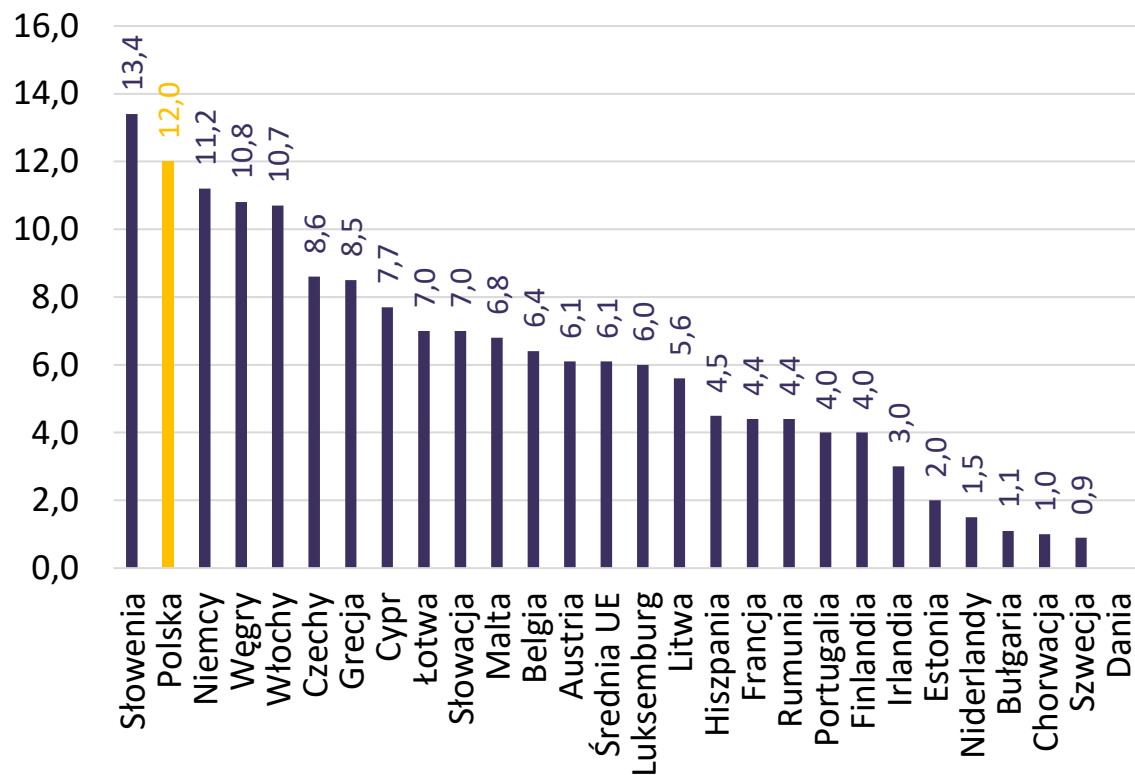
Wartość gotówki w aktywach finansowych gospodarstw domowych wyniosła na koniec III kwartału 2022 r. 353.376 mln PLN. Poziom gotówki wzrósł o 7,8% w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego i jednocześnie zmniejszył się o 1,4% w stosunku do kwartału wcześniejszego (drugi spadek z rzędu).

Udział gotówki w aktywach finansowych gospodarstw domowych wyniósł 12,9% i był o 0,8 p. proc. większy niż w III kw. 2022 r., a jednocześnie zmniejszył się w ujęciu kwartalnym o 0,5 p. proc.

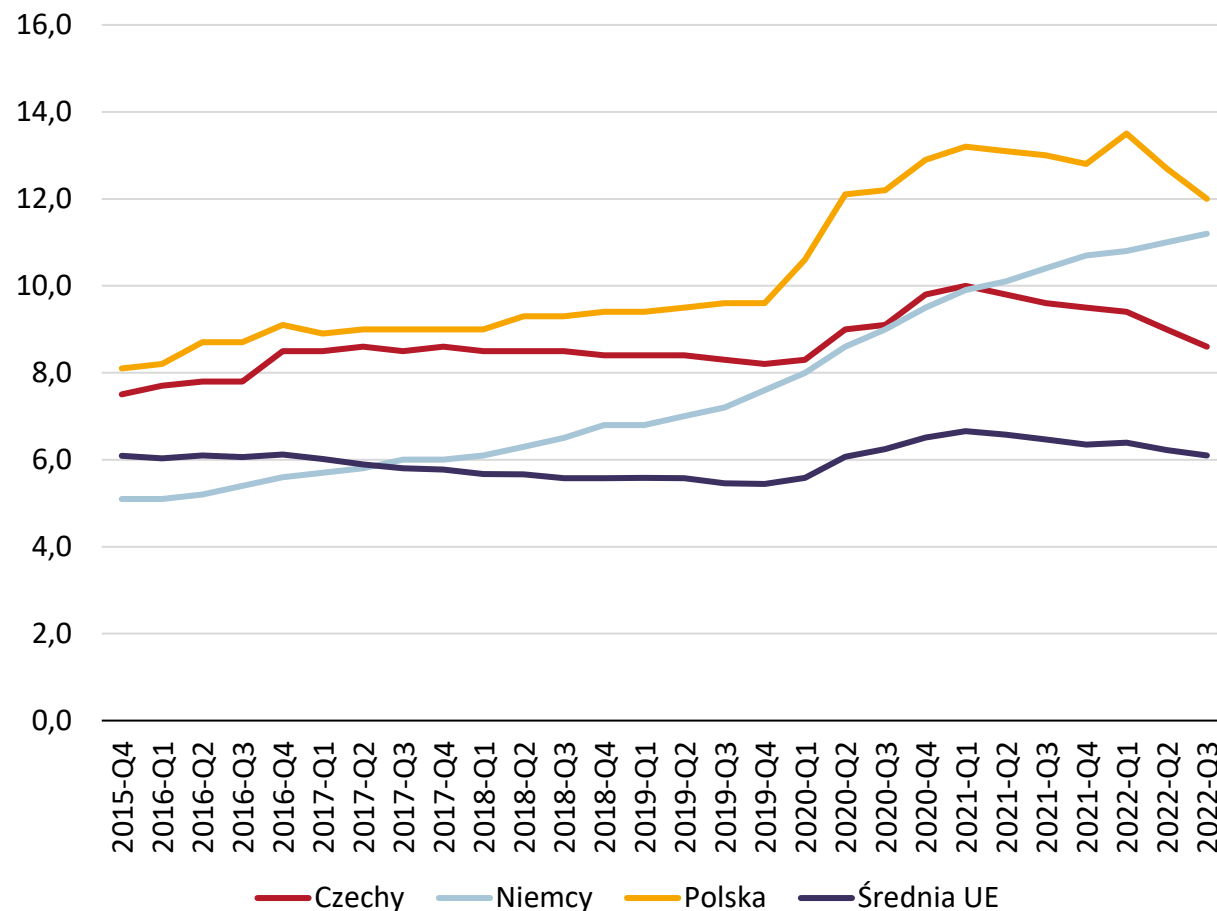


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej – gotówka jako % PKB

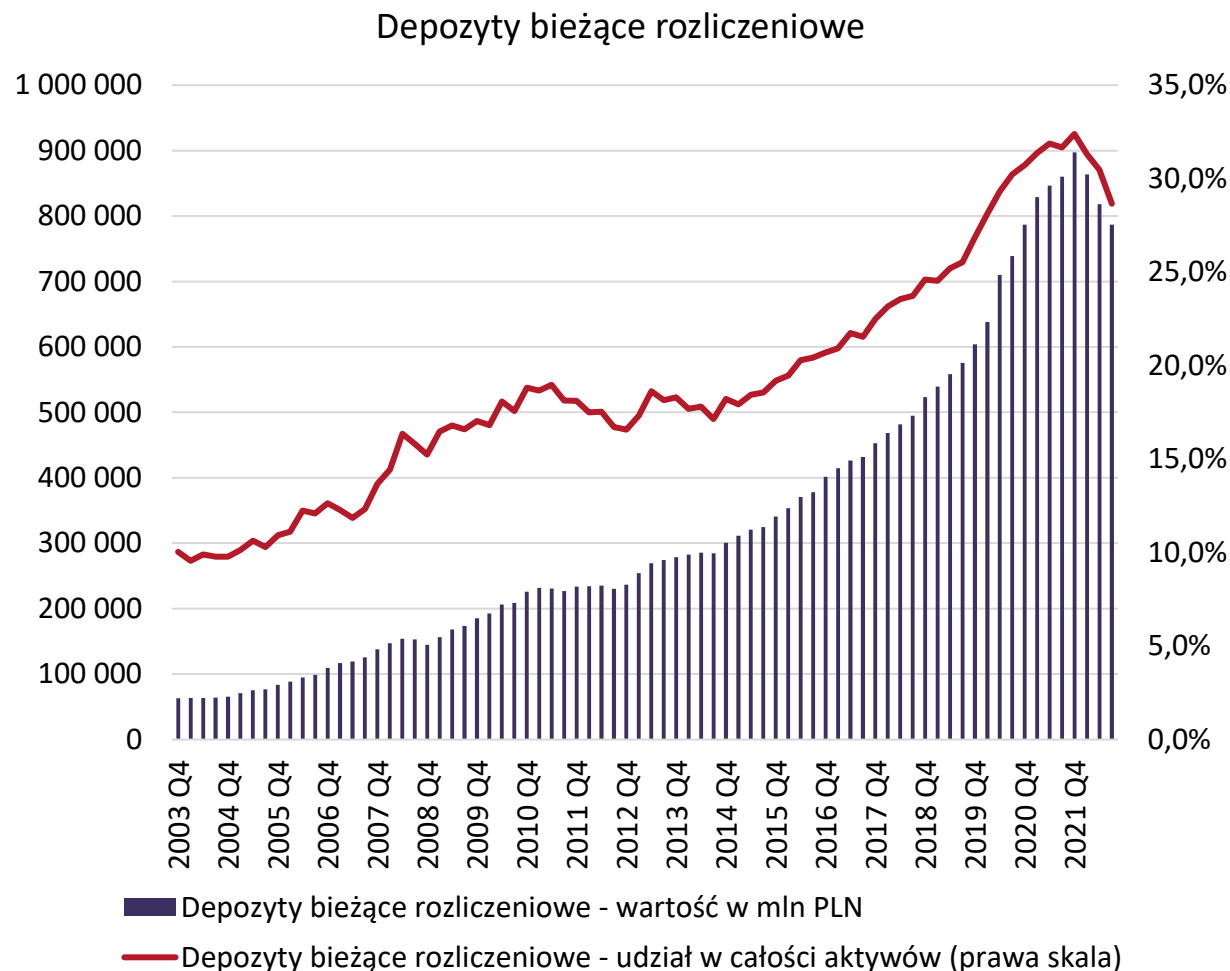
Gotówka jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – depozyty bieżące rozliczeniowe



Depozyty bieżące rozliczeniowe to największy składnik aktywów finansowych gospodarstw domowych. W tej pozycji zgromadziliśmy 786.963 mln PLN, tj. o 8,5% mniej niż w analogicznym okresie rok temu. W ujęciu kwartalnym wartość depozytów okazała się o 3,8% mniejsza – jest to trzeci z rzędu spadek wartości tej pozycji.

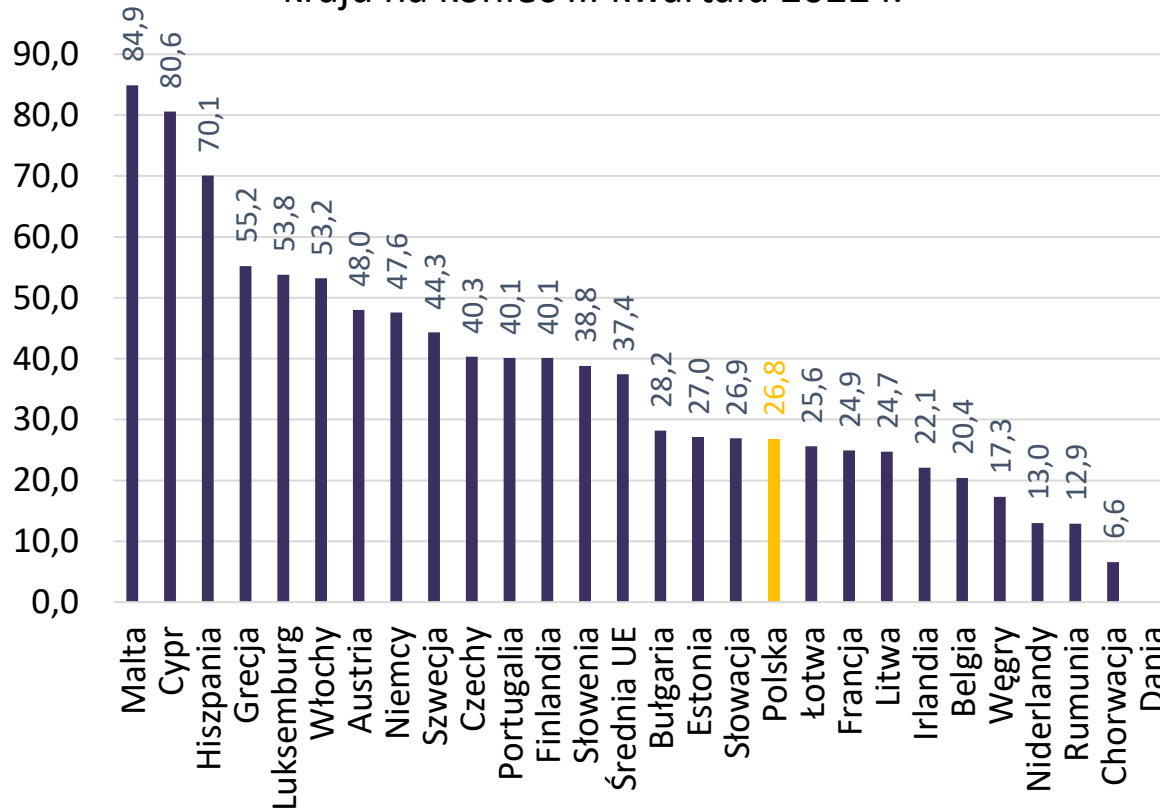
Udział depozytów bieżących rozliczeniowych w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł na koniec III kwartału 2022 r. 28,7%, tj. był o 3,0 p. proc. mniejszy w ujęciu rocznym i o 1,8 p. proc. mniejszy w ujęciu kwartalnym.



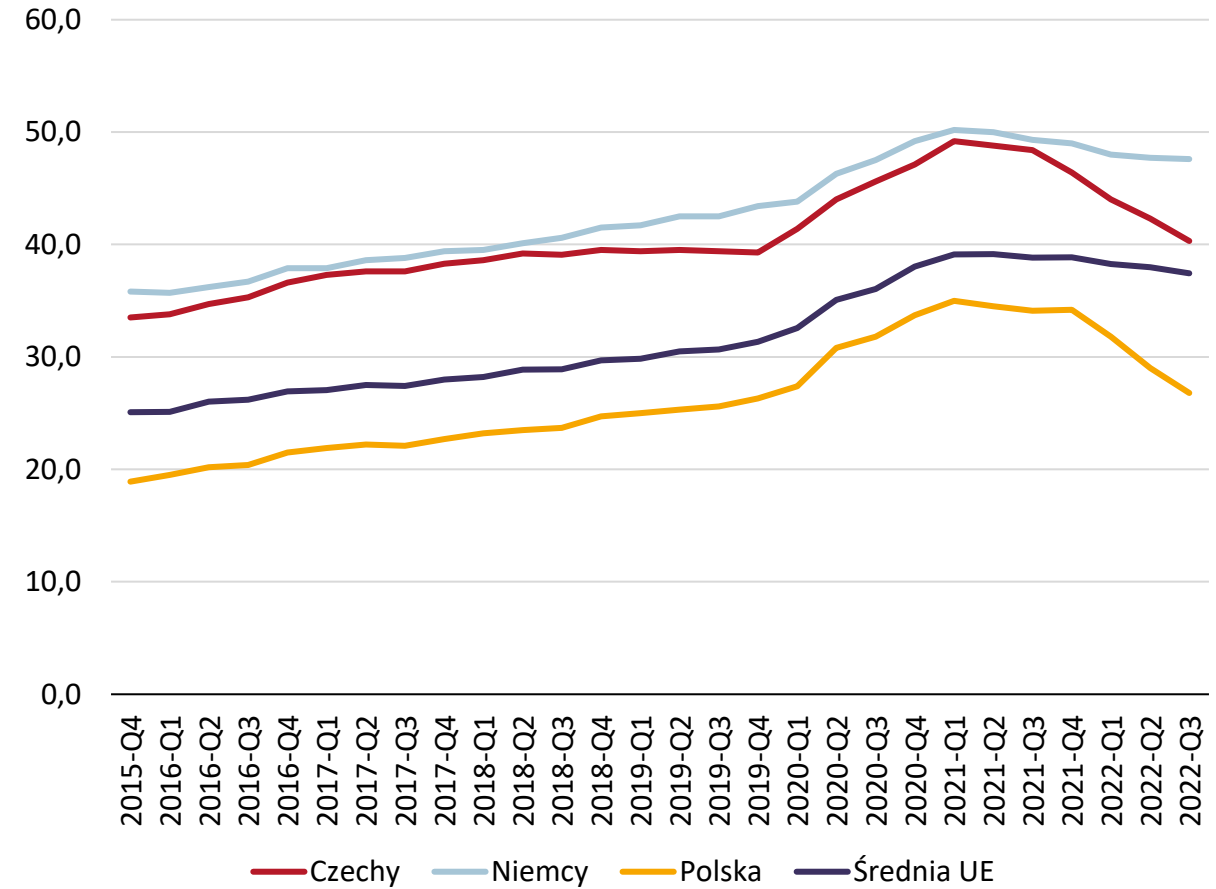


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - depozyty bieżące jako % PKB

Depozyty bieżące rozliczeniowe jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

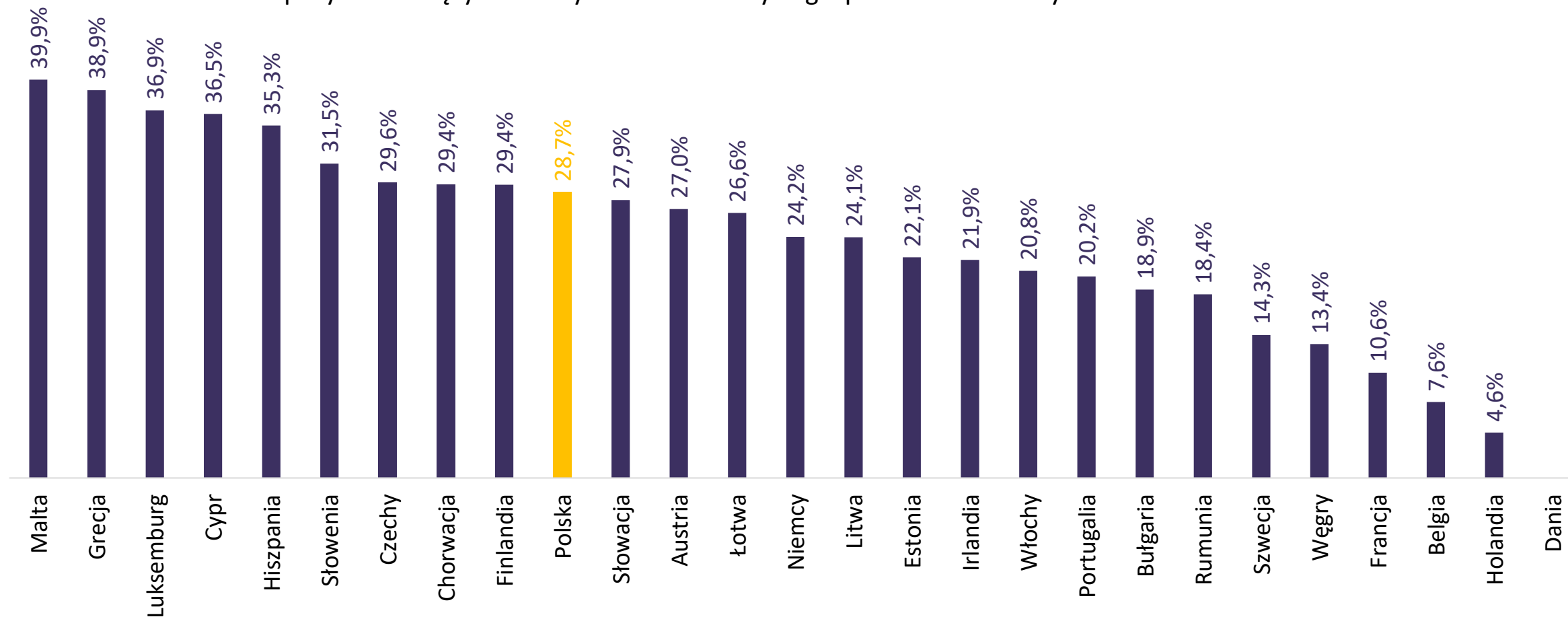


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Udział depozytów bieżących w aktywach finansowych gospodarstw domowych w Unii Europejskiej

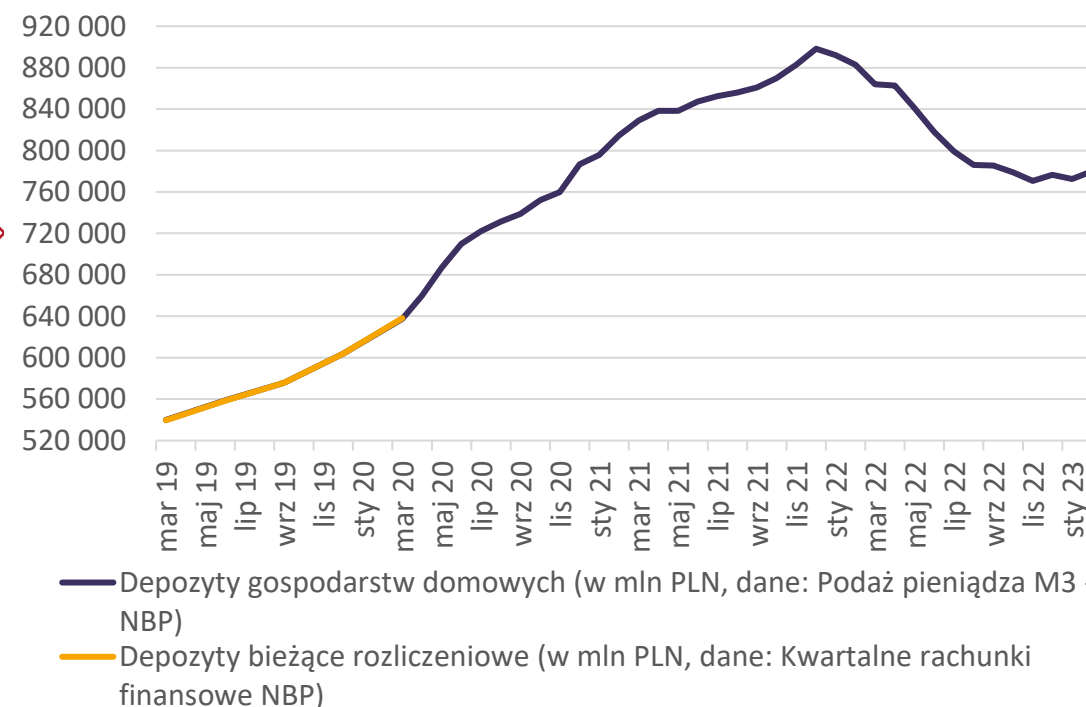
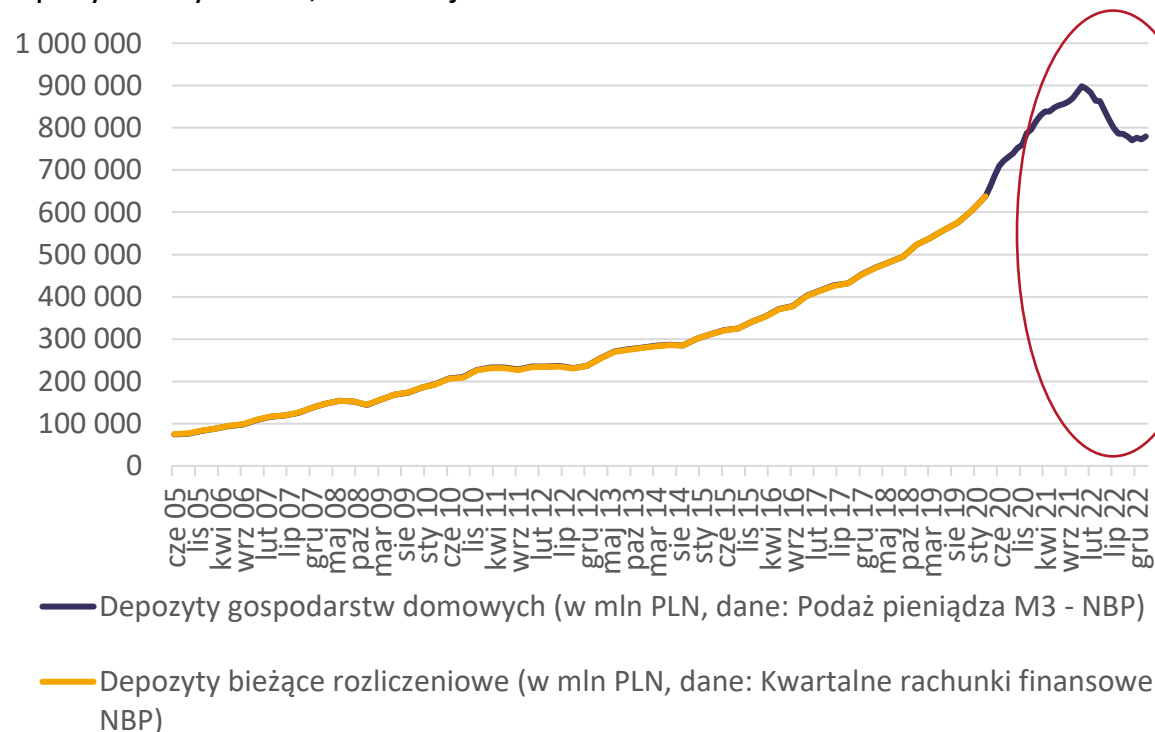
Udział depozytów bieżących w aktywach finansowych gospodarstw domowych na koniec III kwartału 2022 r.



# Dane o depozytach gospodarstw domowych można również znaleźć w statystykach podaży pieniądza

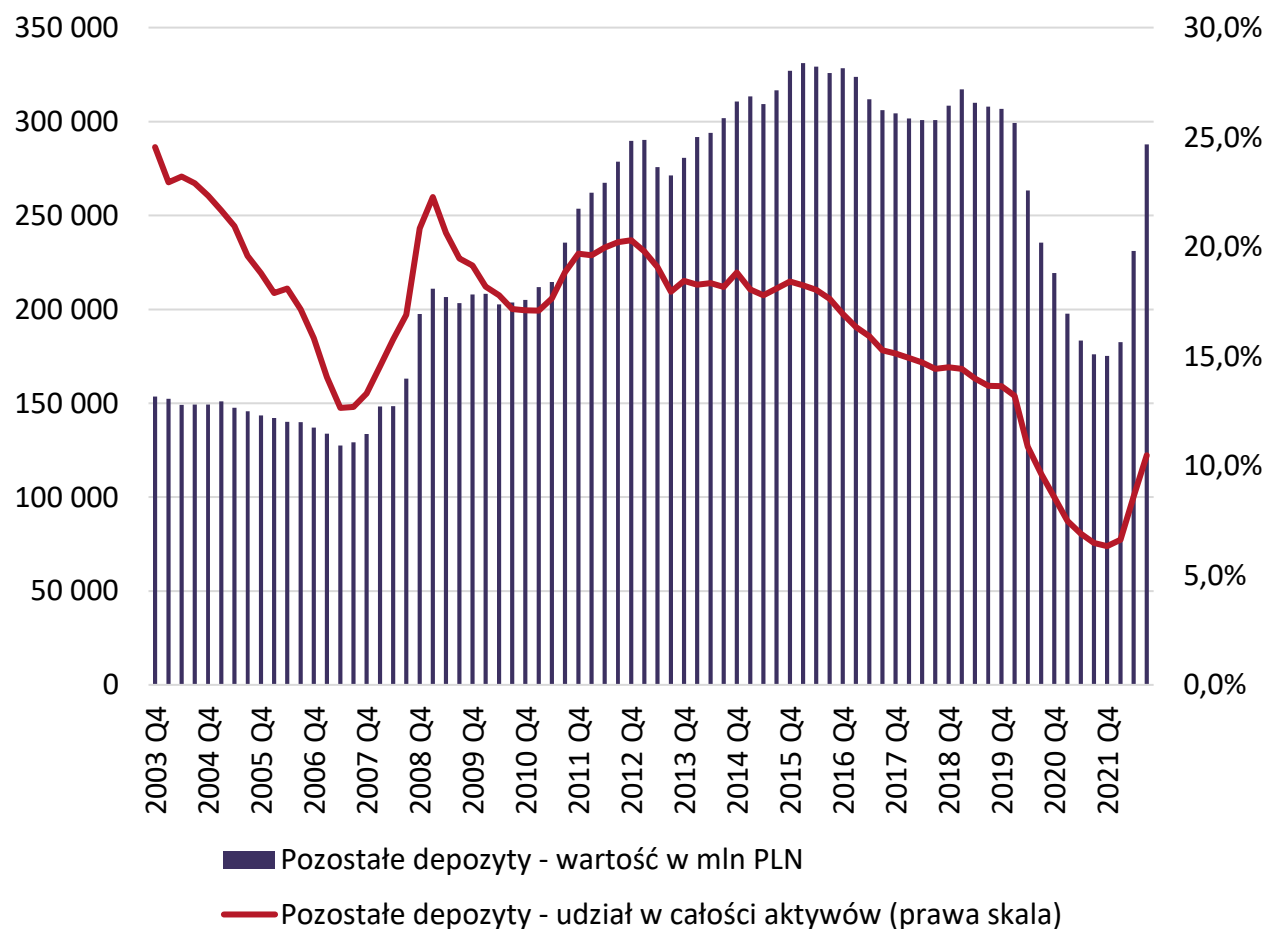
Kwartalne rachunki finansowe NBP publikowane są z dość dużym opóźnieniem, jednakże niektóre składniki aktywów finansowych można śledzić w innych źródłach. Tak jest w przypadku depozytów gospodarstw domowych, które można znaleźć w comiesięcznej informacji o podaży pieniądza. Jak widać na lewym wykresie, dane z dwóch źródeł są niezwykle zbieżne.

Wartość depozytów gospodarstw domowych w drugim miesiącu br. ukształtowała się na poziomie 779.841 mln PLN. Od listopada 2022 r. wartość depozytów utrzymuje się na podobnym poziomie. W ujęciu rocznym dynamika pozostała na ujemnym poziomie, ósmy miesiąc z rzędu, jednocześnie drugi miesiąc z rzędu spłycała się. W porównaniu do stycznia wartość depozytów okazała się o 1,0% większa, z kolei w stosunku do analogicznego miesiąca rok temu wartość depozytów była o 11,7% mniejsza.



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – pozostałe depozyty

Pozostałe depozyty



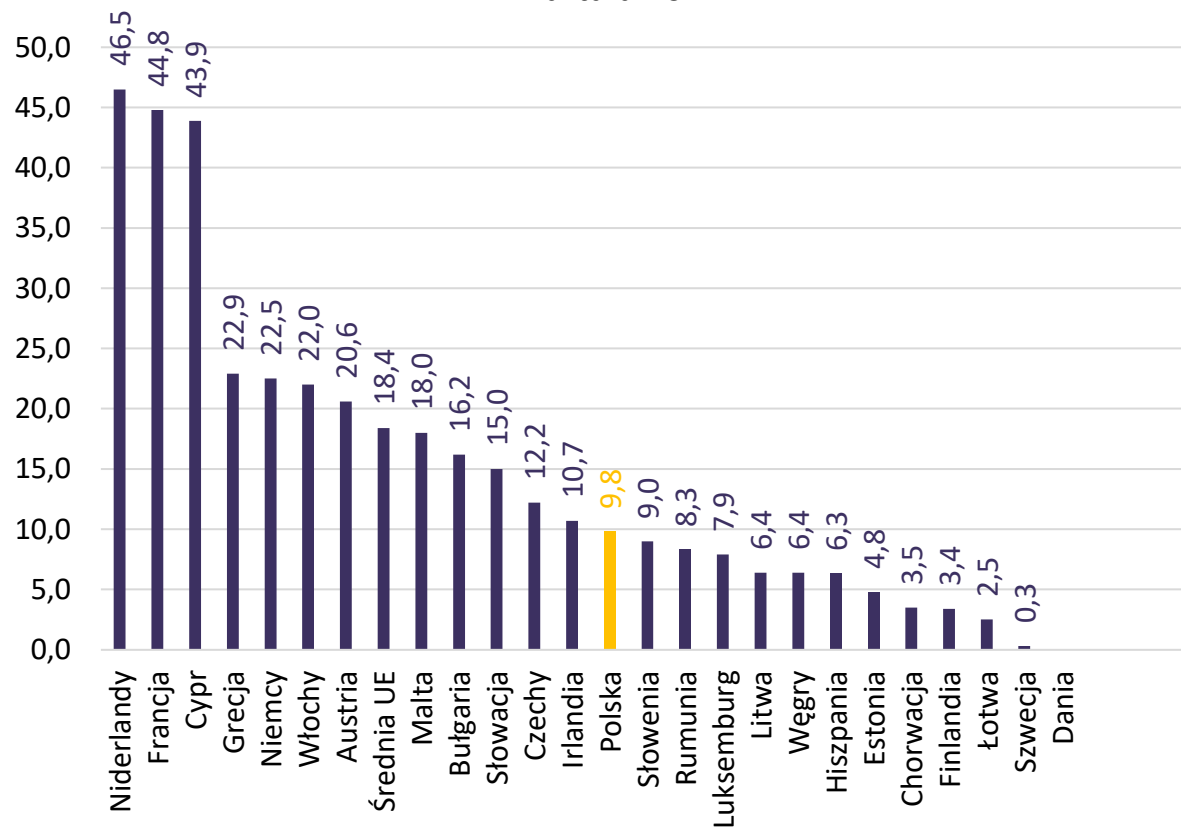
Na koniec III kwartału 2022 r. wartość w pozycji pozostałe depozyty wyniosła 287.792 mln PLN i była o 63,4% większa w ujęciu rocznym i jednocześnie o 24,6% większa w ujęciu kwartalnym. Jest to trzeci z rzędu wzrost wartości tej pozycji po jedenastu kwartałach spadków.

Podobnie jak wartość, wzrósł także udział tego składnika w całości aktywów – o 4,0 p. proc. w ujęciu rocznym i o 1,9 p. proc. w ujęciu kwartalnym. Udział wyniósł więc 10,5% i był na najwyższym poziomie od II kwartału 2020 r.

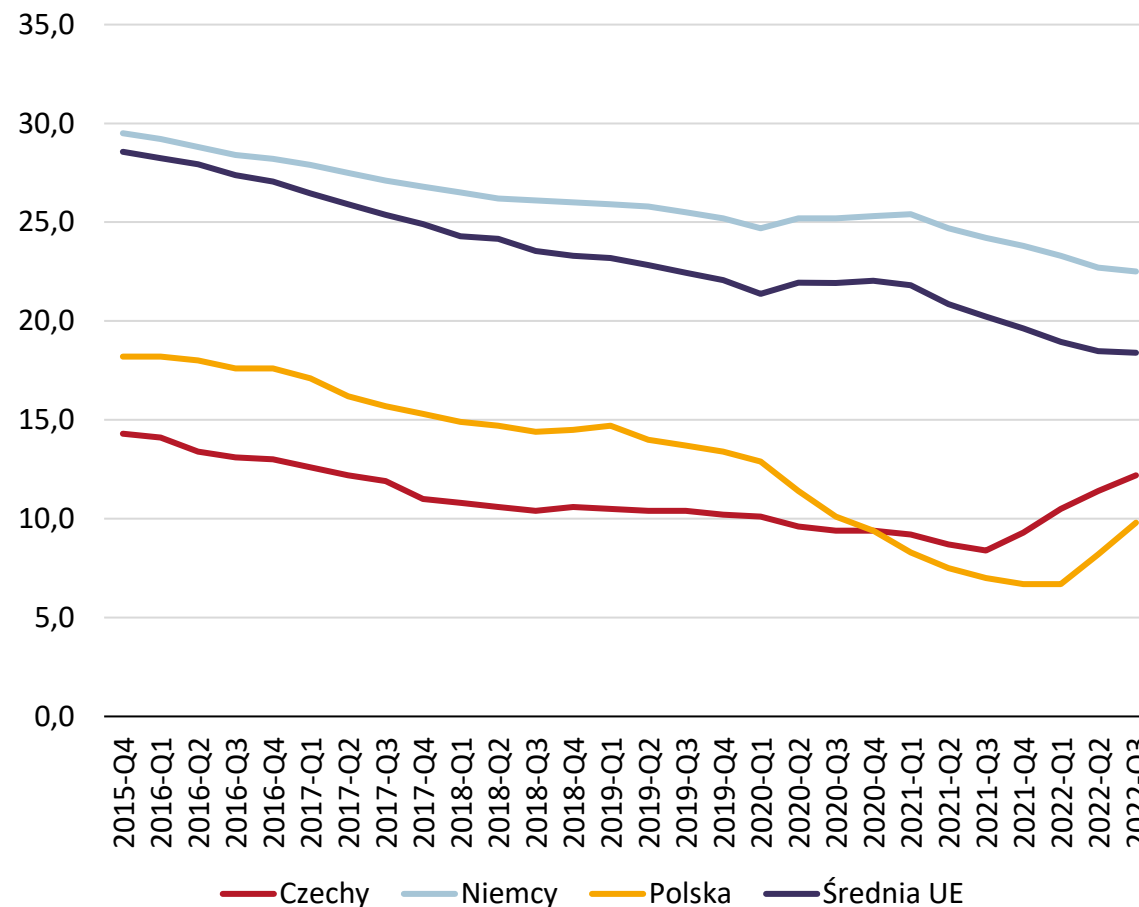


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - pozostałe depozyty jako % PKB

Pozostałe depozyty jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

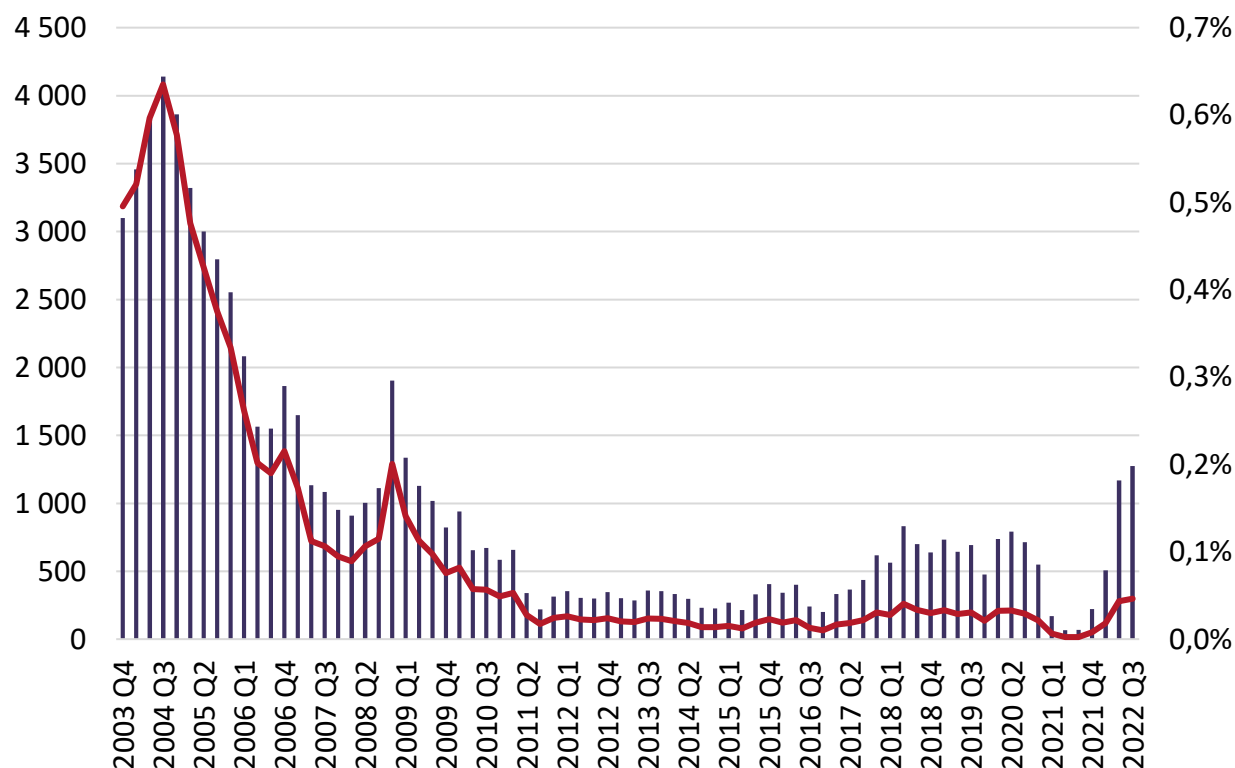


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe



■ Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe - wartość w mln PLN

— Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe - udział w całości aktywów (prawa skala)

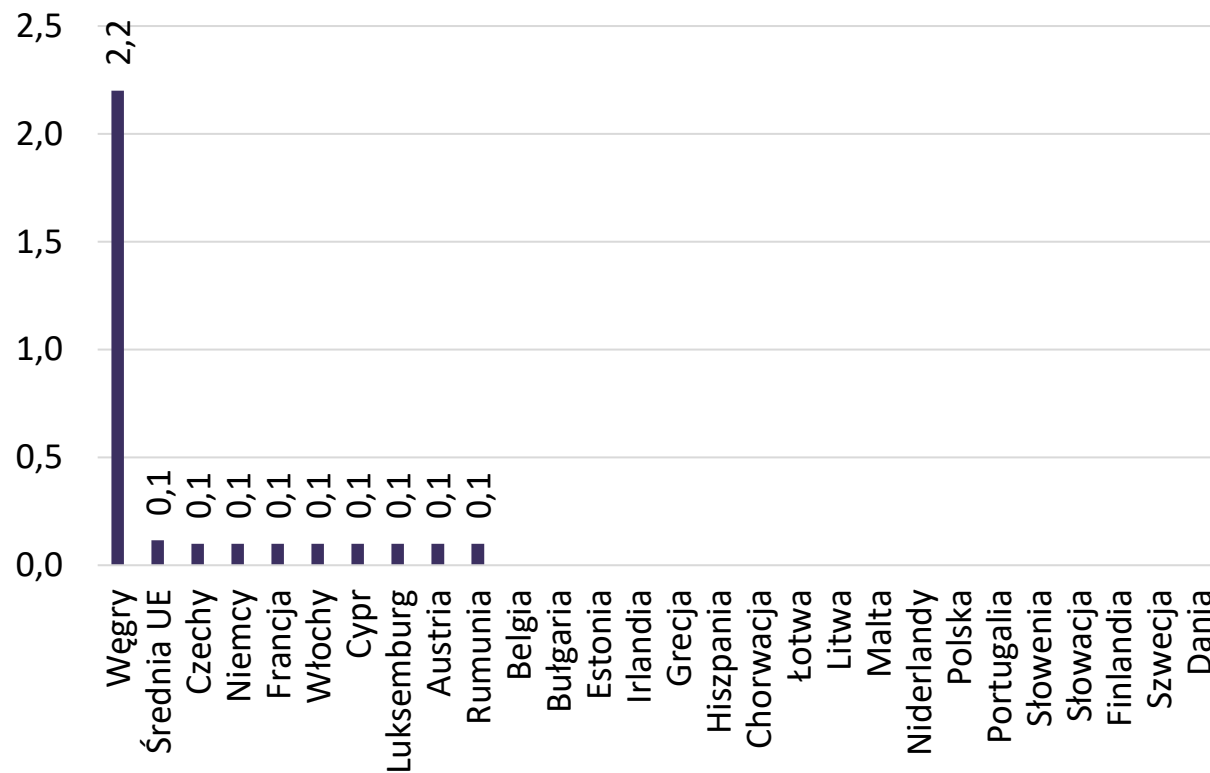
Wartość krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 1.275 mln PLN. W ujęciu kwartalnym odnotowano wzrost o 9,1% i o ponad 1700% w ujęciu rocznym (w Q3 2021 wartość wyniosła 70 mln). Jest to najwyższa wartość tego składnika od pierwszego kwartału 2009 r.

Mimo tak dynamicznych wzrostów udział krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych w całości aktywów finansowych jest praktycznie niezauważalny (0,05%). Nawet w swoich „najlepszych” latach, 2003-2004, nie przekroczył jednego procenta.

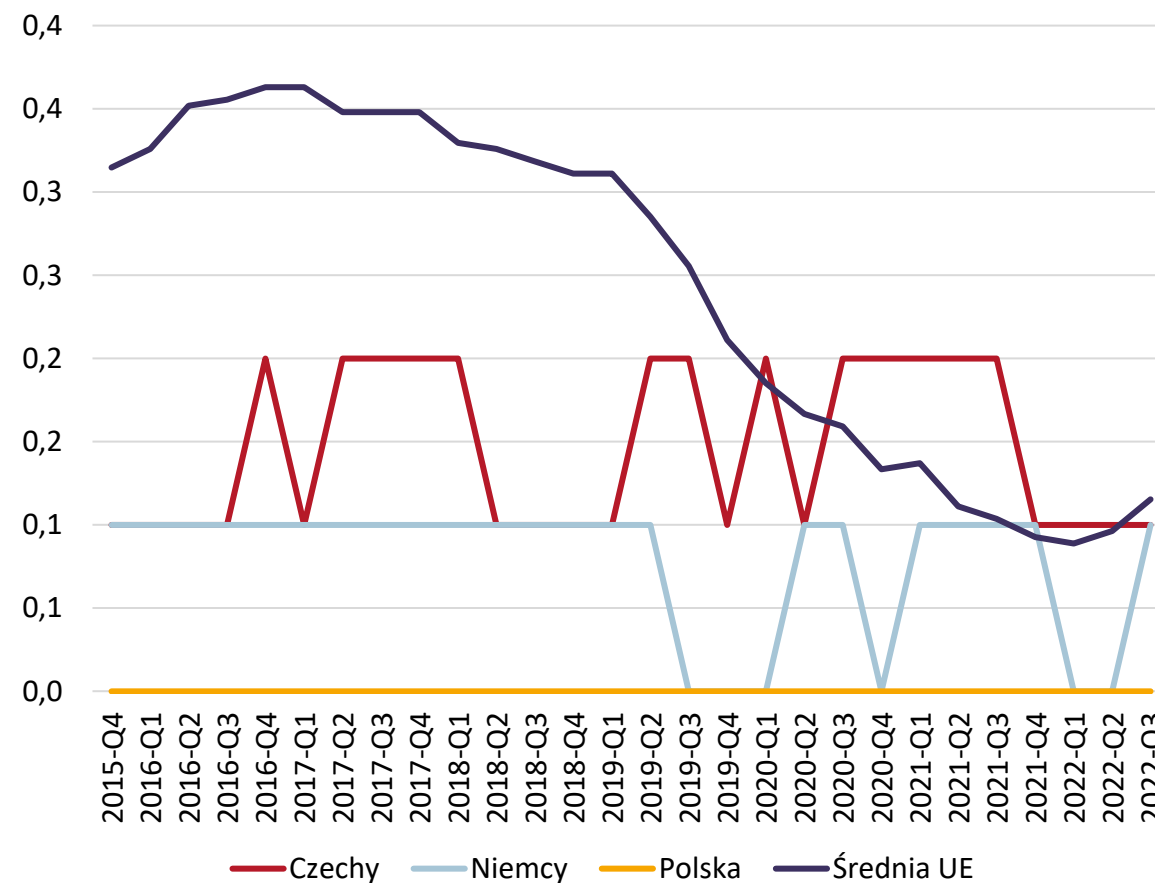


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe jako % PKB

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe jako %  
PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

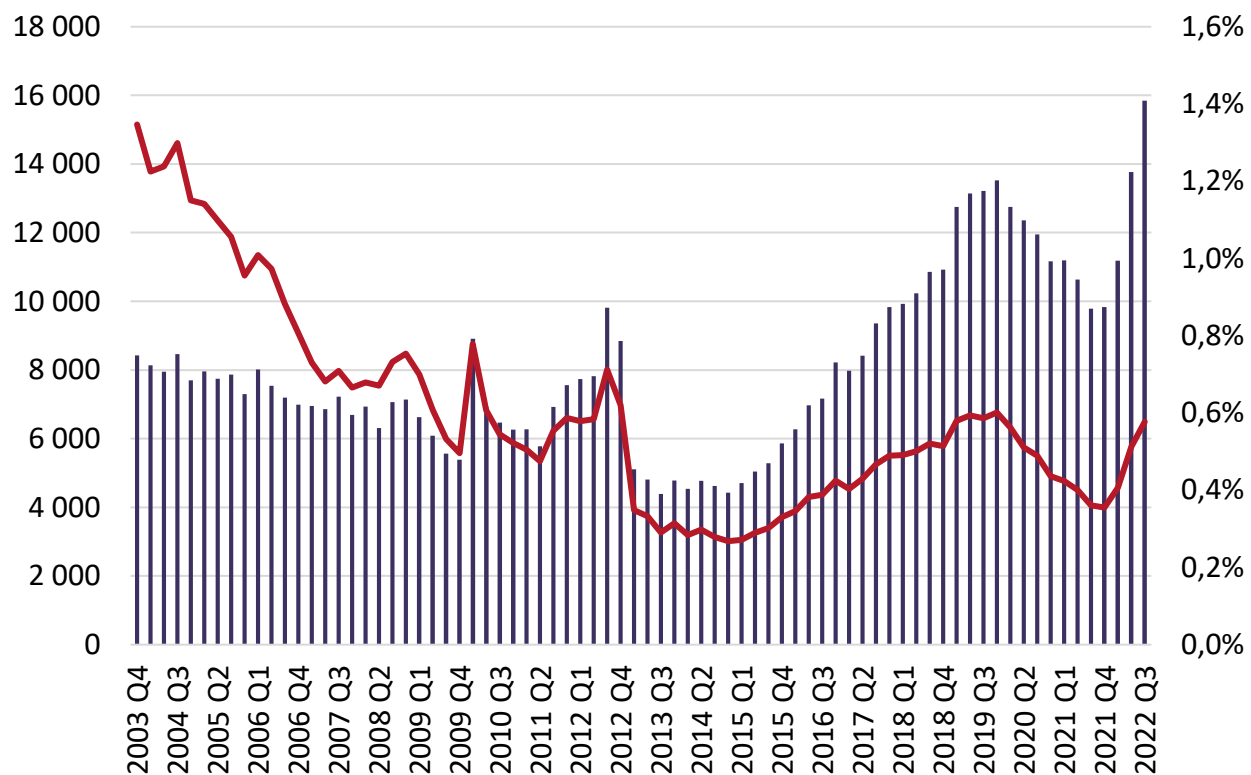


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – długoterminowe dłużne papiery wartościowe

### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe



Długoterminowe dłużne papiery wartościowe wyniosły na koniec III kw. 2022 r. 15.844 mln PLN. W porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego mamy do czynienia ze wzrostem na poziomie 61,9%. W ujęciu kwartalnym wartość tej pozycji wzrosła o 15,1%.

Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wzrósł do 0,58%.

■ Długoterminowe dłużne papiery wartościowe - wartość w mln PLN

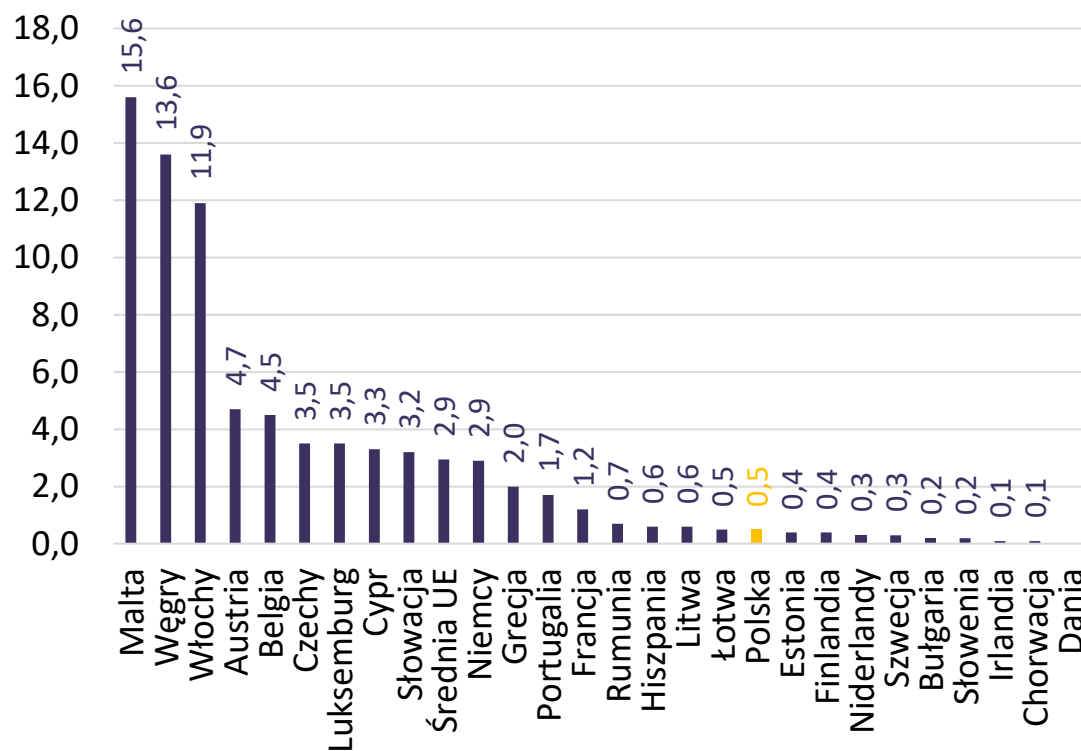
— Długoterminowe dłużne papiery wartościowe - udział w całości aktywów (prawa skala)



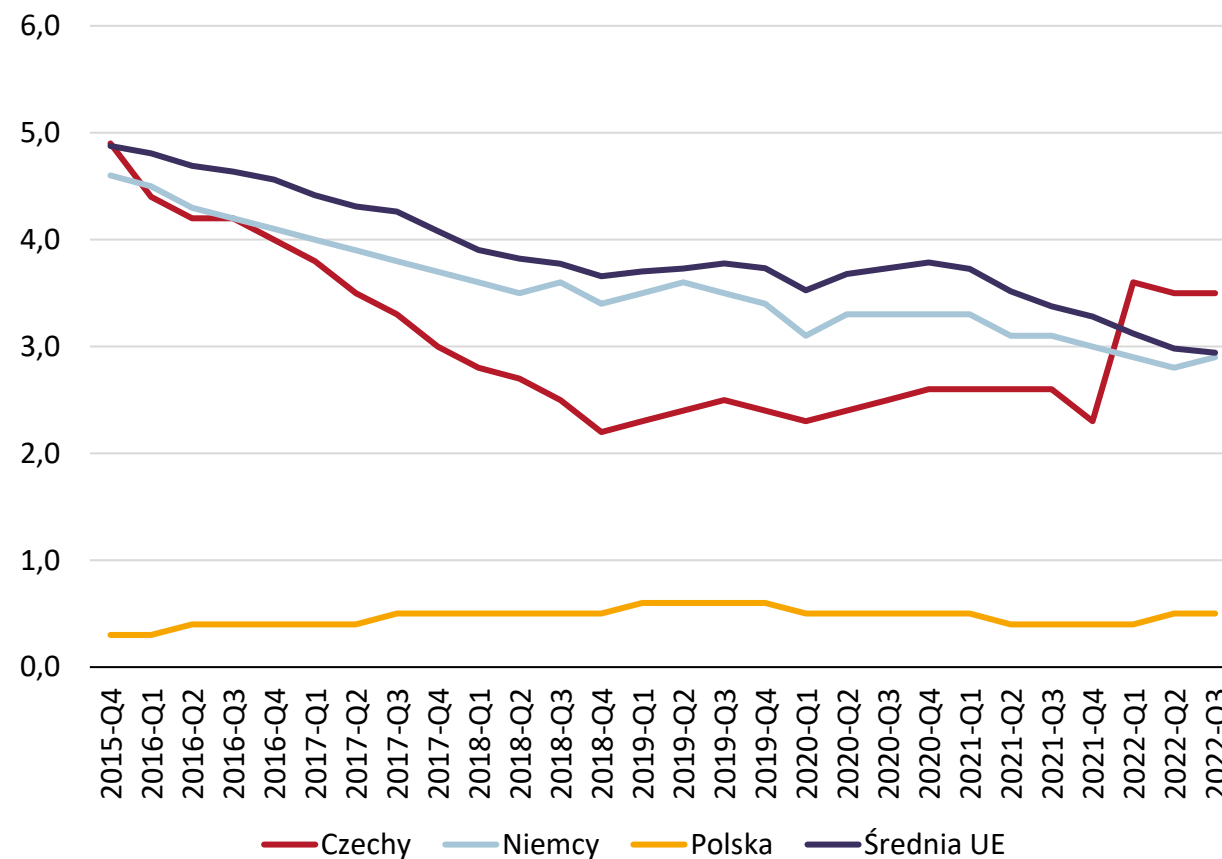


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - długoterminowe dłużne papiery wartościowe jako % PKB

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

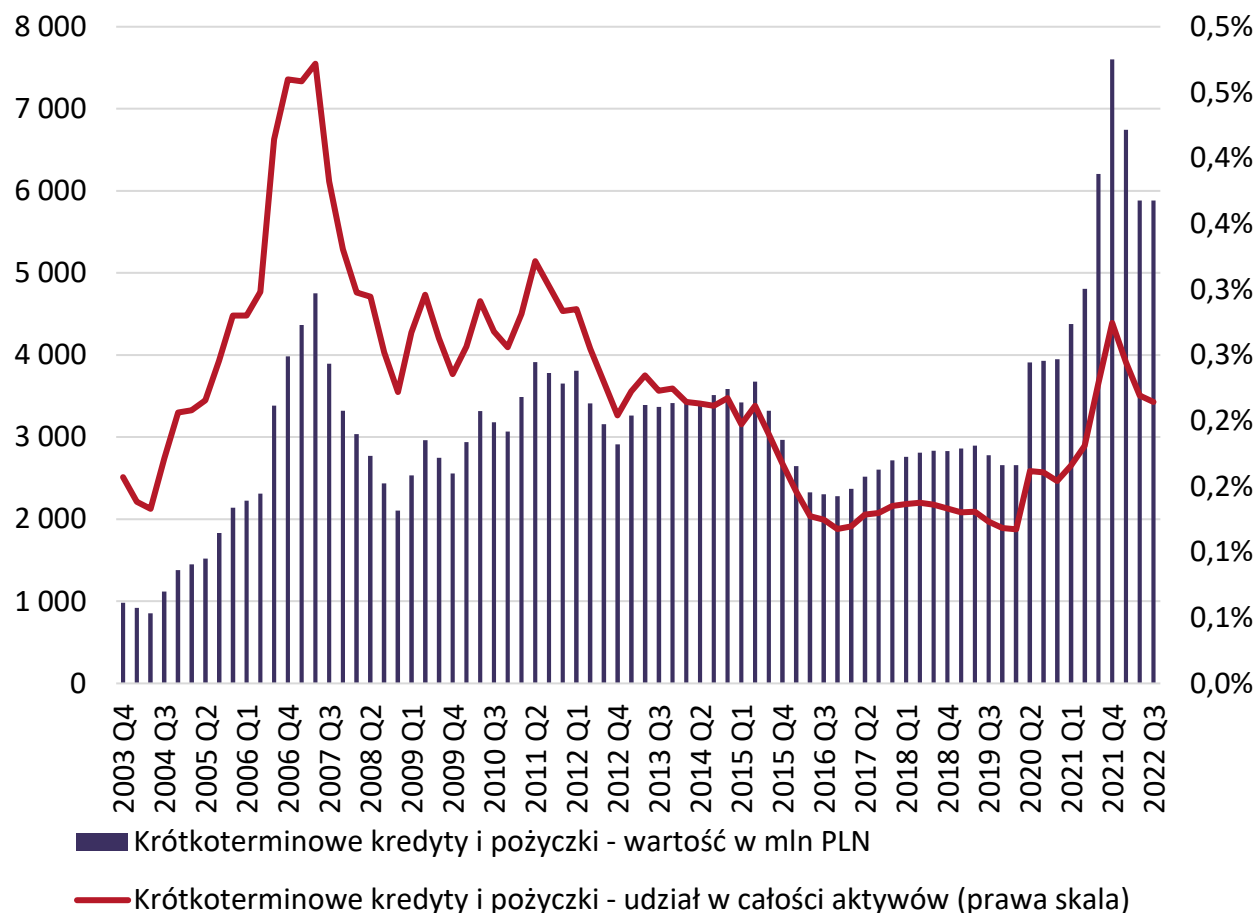


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki



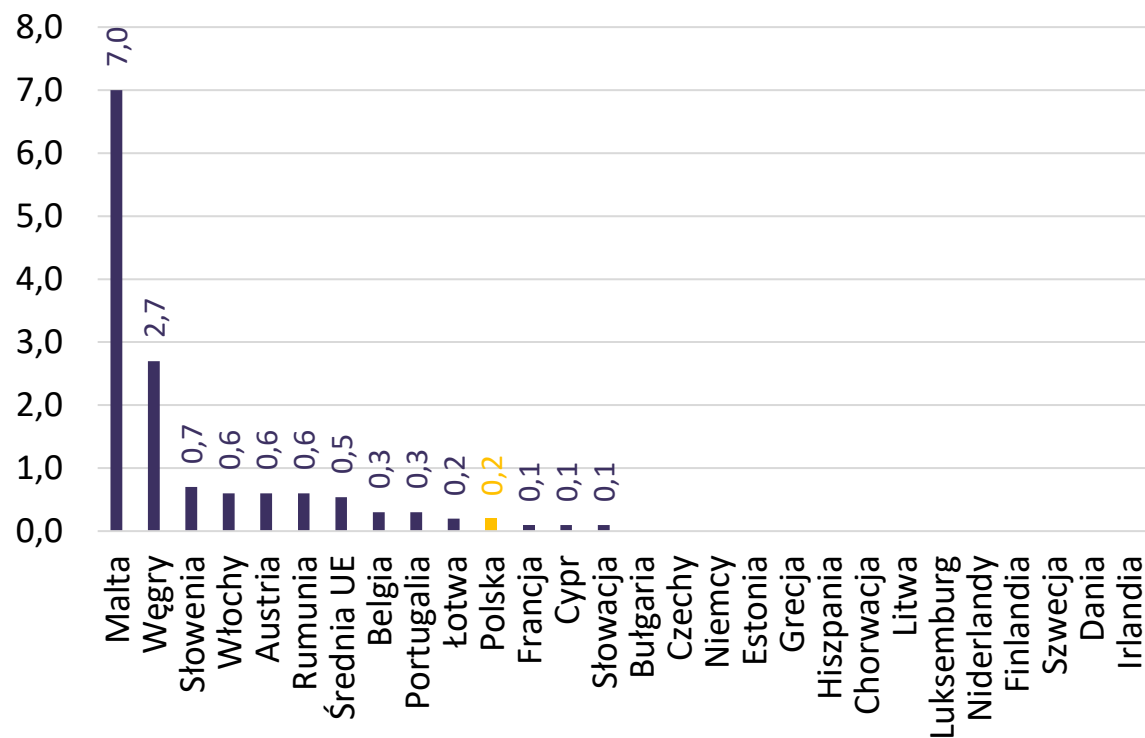
Na koniec trzeciego kwartału 2022 r. wartość tej pozycji wyniosła 5.882 mln PLN, tj. była na tym samym poziomie jak kwartał wcześniej i jednocześnie o 5,2% mniejsza w ujęciu rocznym.

Udział tego składnika w całości aktywów wyniósł 0,21% i był na takim samym poziomie jak w poprzednim kwartale oraz w analogicznym kwartale 2021r. Nawet kiedy wartość tej pozycji osiągała rekordowo wysokie poziomy (przełom lat 2006 i 07) to udział nie przekraczał 0,5%.

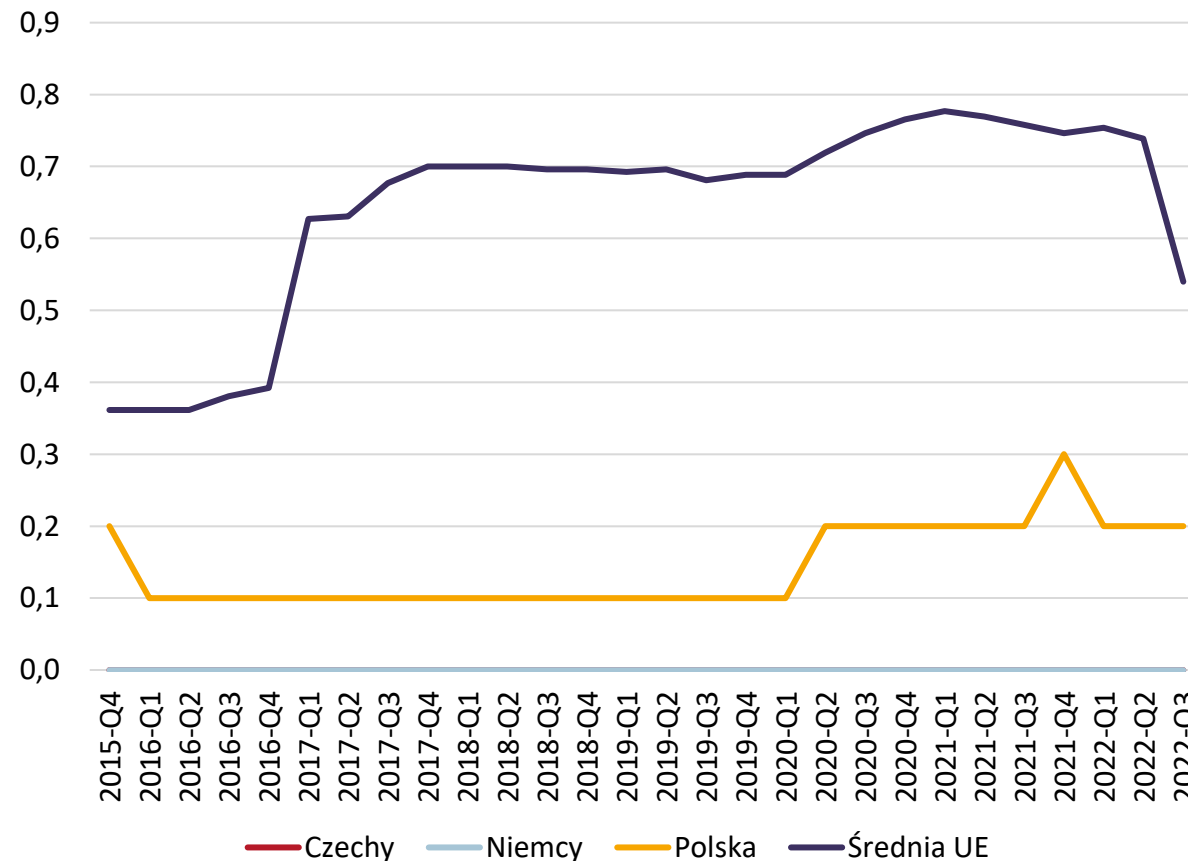


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - krótkoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

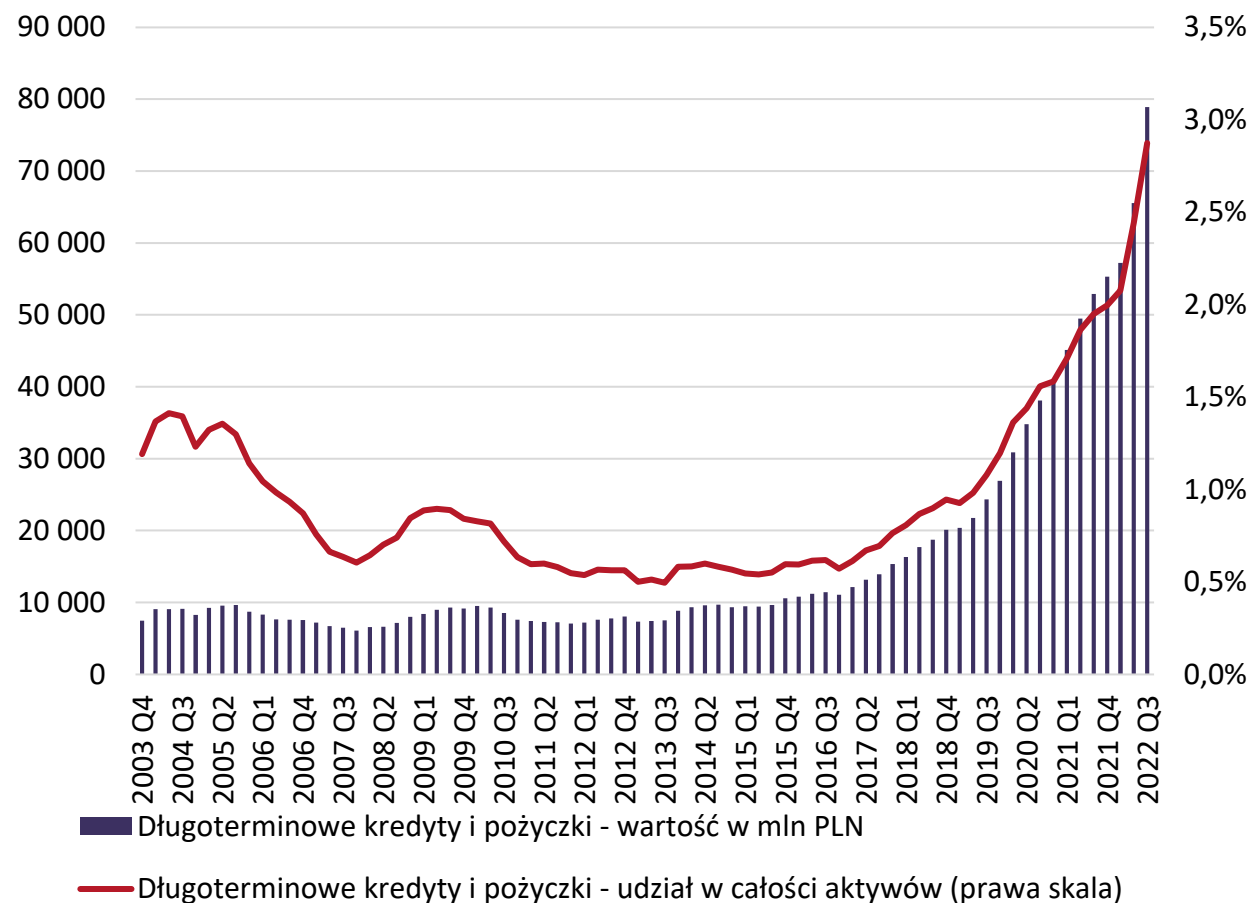


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – długoterminowe kredyty i pożyczki

## Długoterminowe kredyty i pożyczki



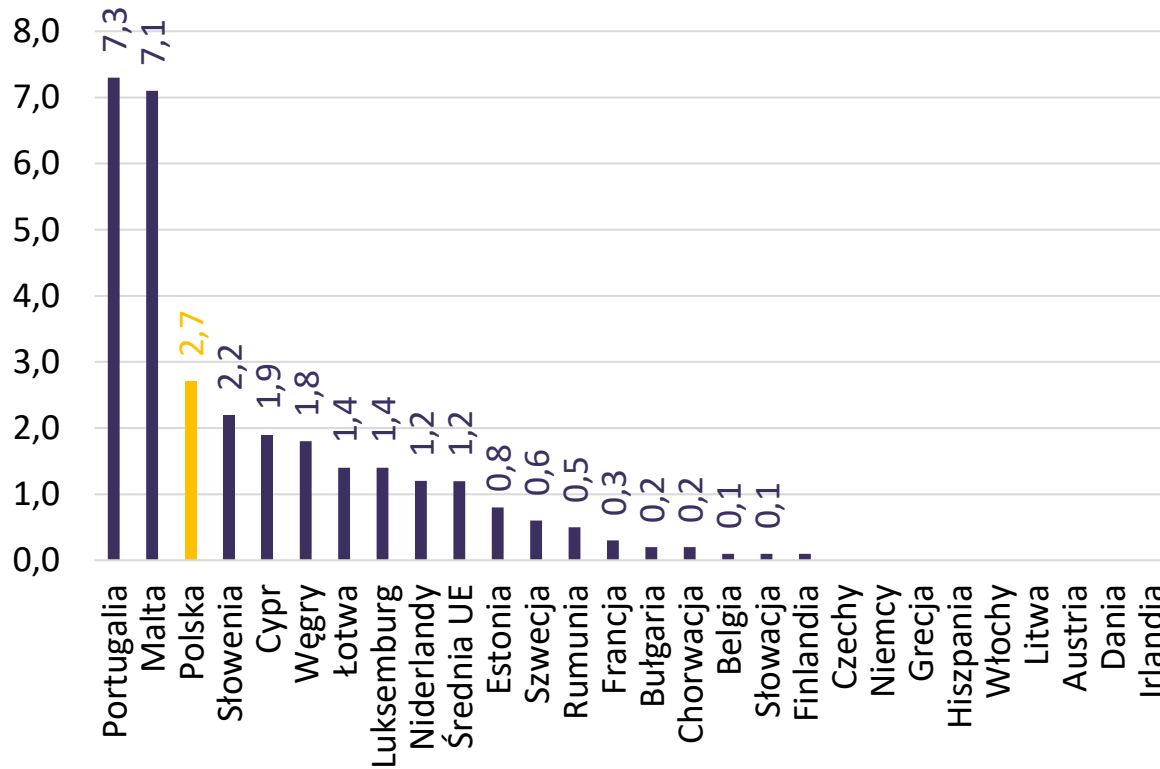
Wartość długoterminowych kredytów i pożyczek rośnie nieprzerwanie od IV kwartału 2016 roku. Na koniec III kw. 2022 r. wartość tego składnika wyniosła 78.889 mln PLN, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 49,1% i o 20,4% w ujęciu kwartalnym.

Udział długoterminowych kredytów i pożyczek również systematycznie rośnie i w III kwartale 2022 r. wyniósł 2,9%.

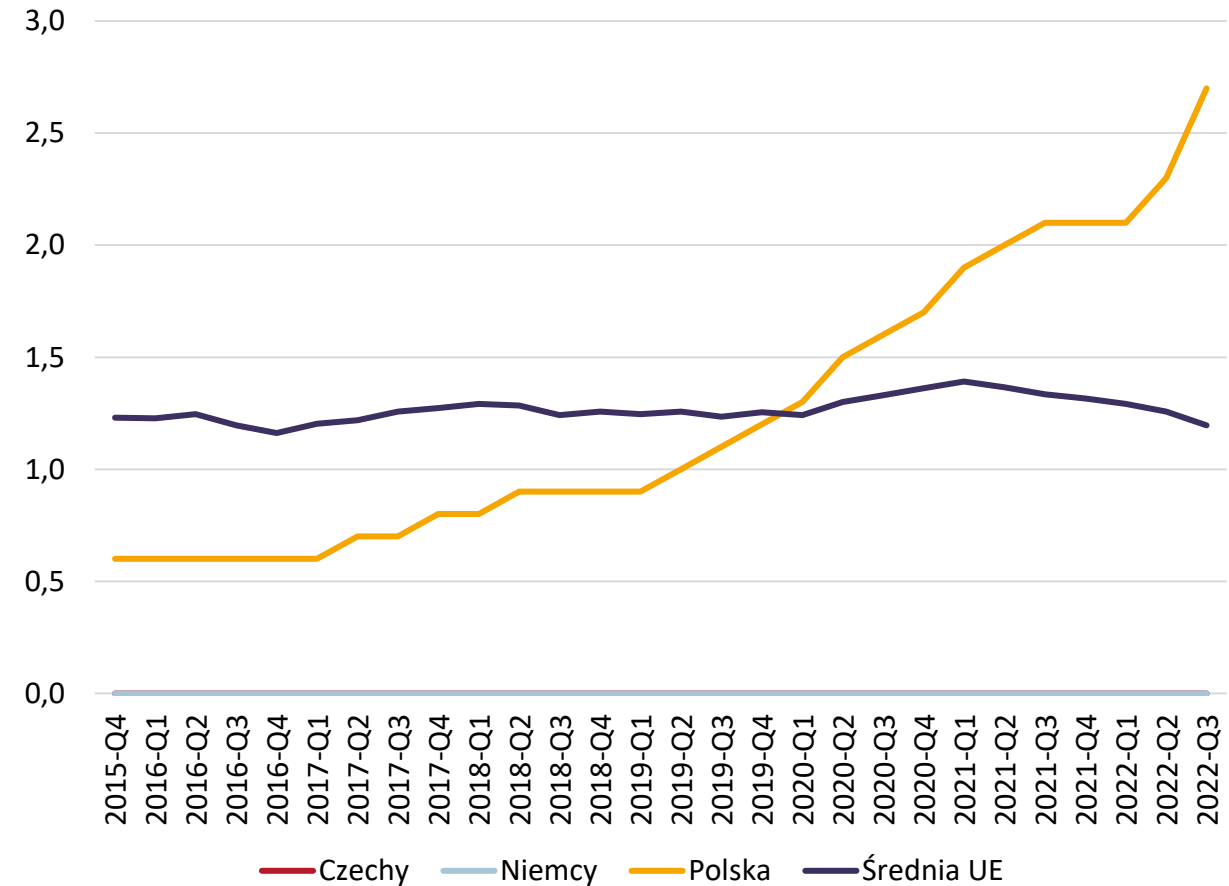


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - długoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB

Długoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

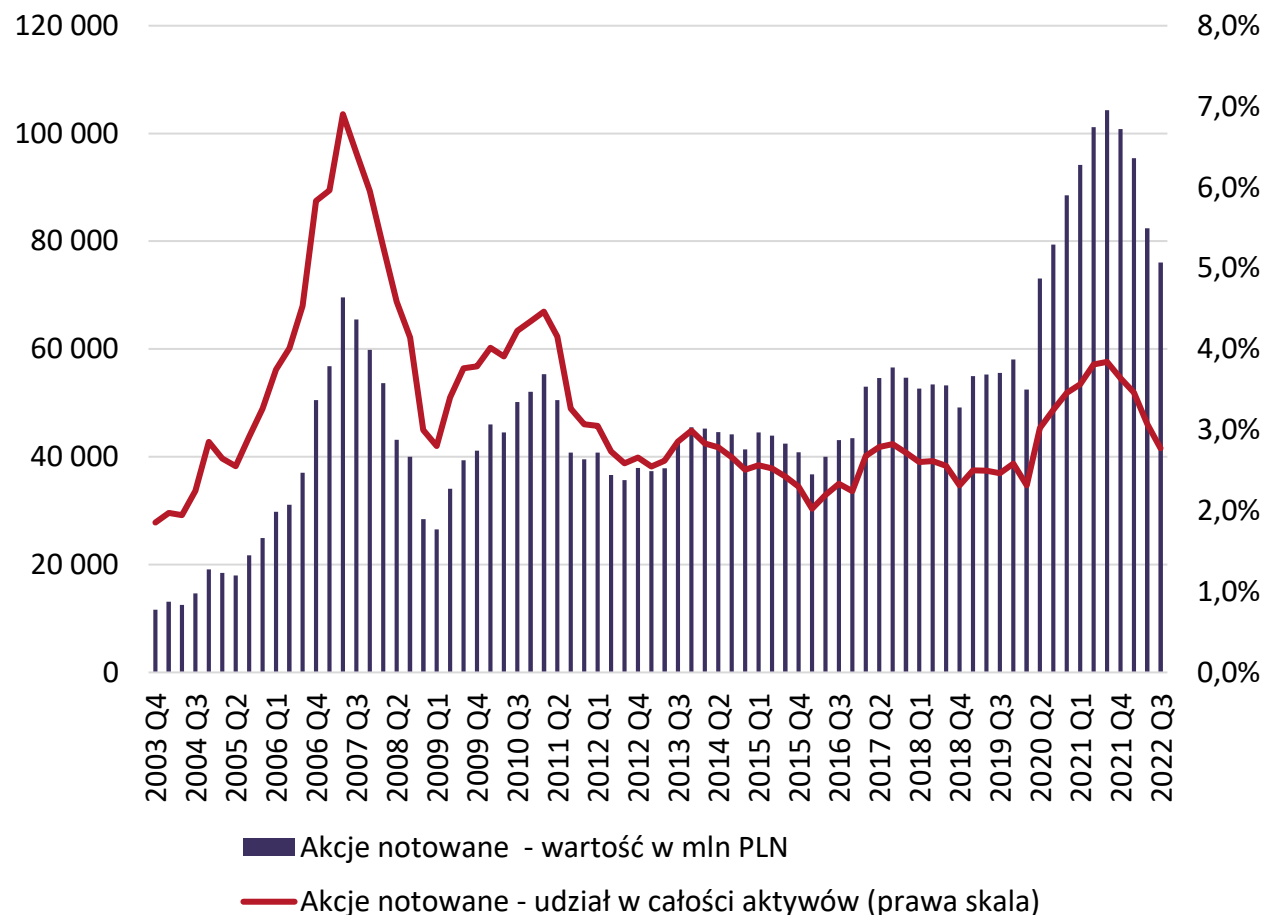


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – akcje notowane

Akcje notowane



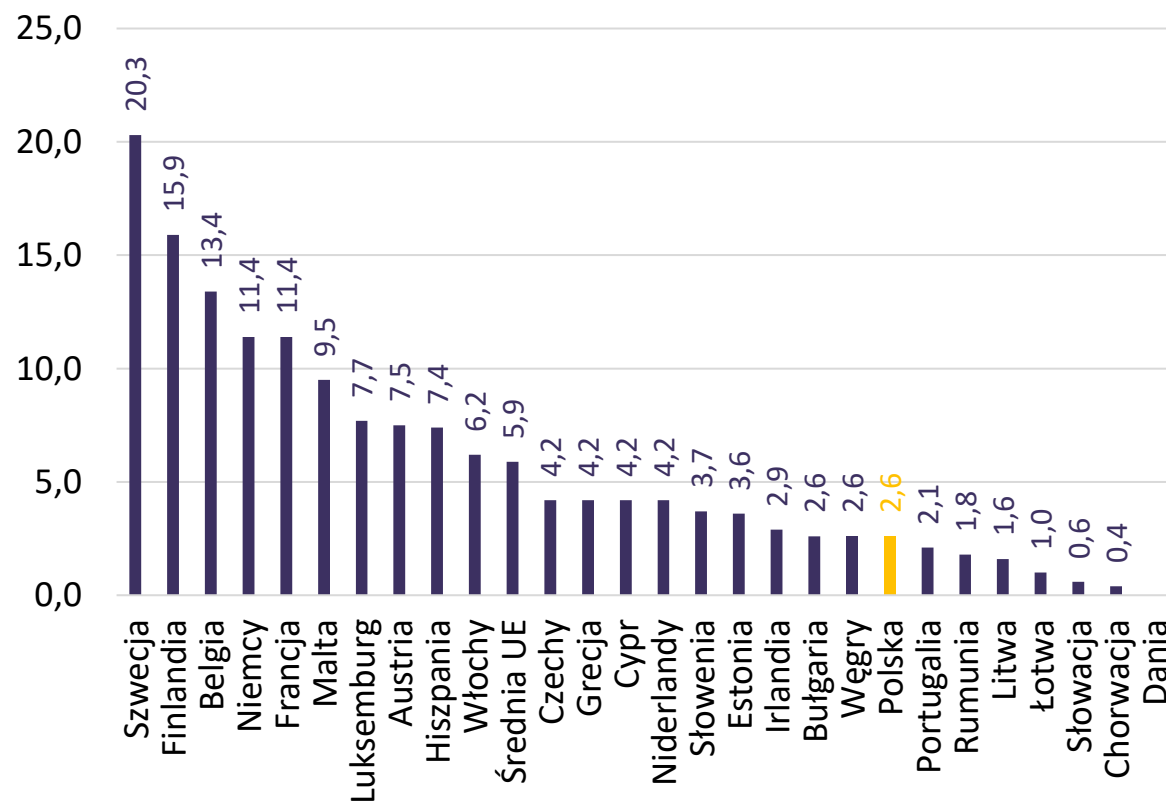
Wartość akcji notowanych jakie zgromadziły gospodarstwa domowe wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 76.046 mln PLN. W ujęciu rocznym wartość tej pozycji zmniejszyła się o 27,1%, w ujęciu kwartalnym spadek wyniósł 7,7%.

Na koniec III kw. 2022 r. udział akcji notowanych w całości aktywów gospodarstw domowych wyniósł 2,8%, tj. o 1,1 p. proc. mniej niż rok temu i o 0,3 p. proc. mniej niż kwartał wcześniej.

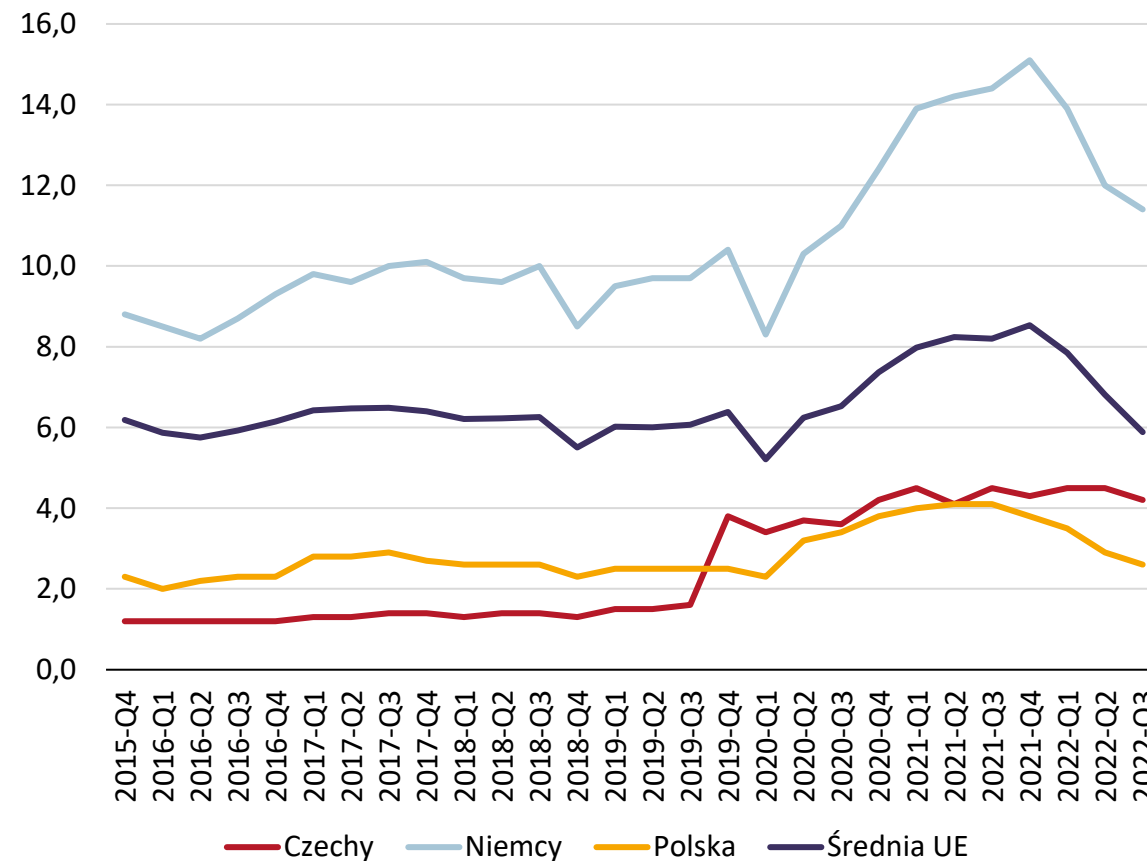


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - akcje notowane jako % PKB

Akcje notowane jako % PKB danego kraju na III kwartału 2022 r.

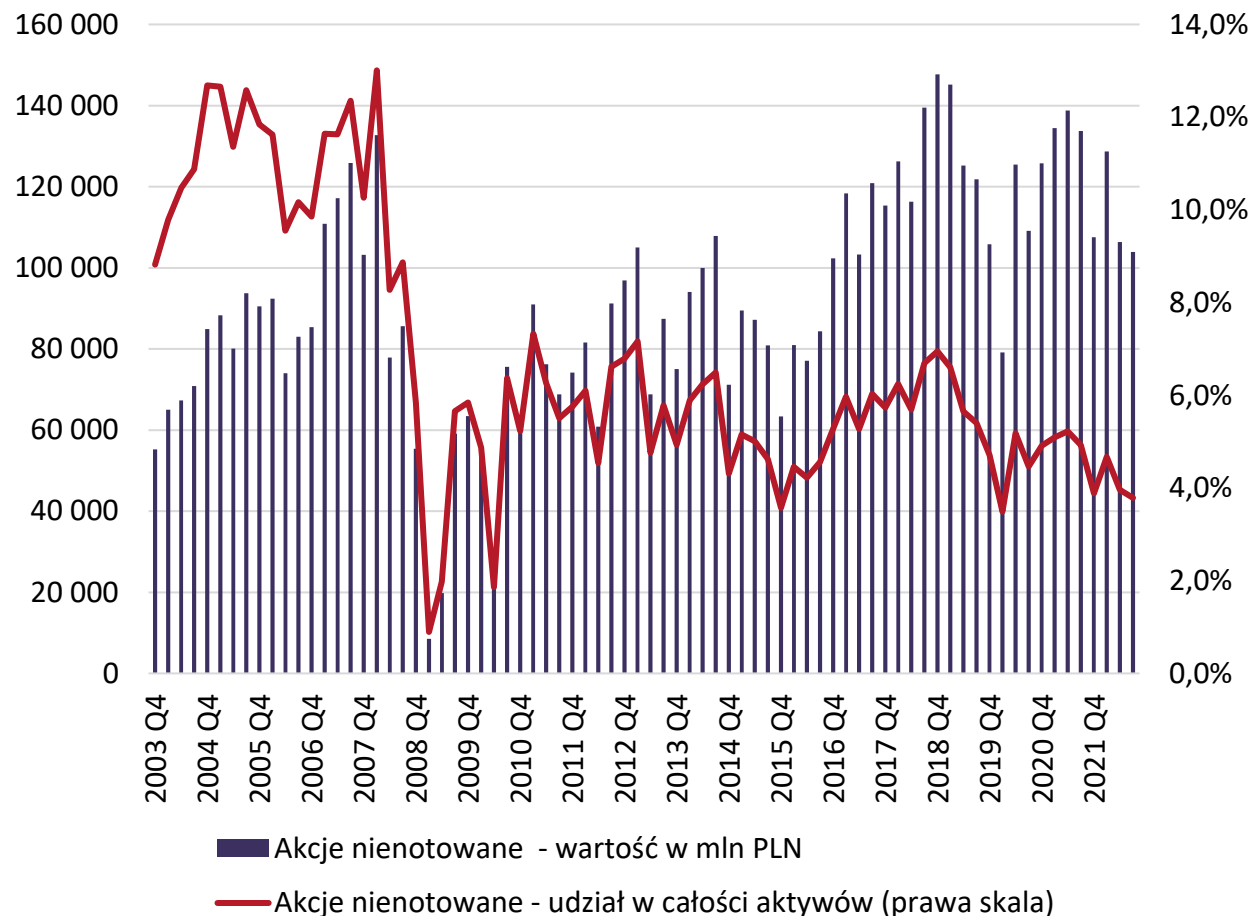


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – akcje nienotowane

Akcje nienotowane



Wartość akcji nienotowanych zgromadzonych przez gospodarstwa domowe jest większa niż akcji notowanych. Wartość akcji nienotowanych wyniosła na koniec III kw. 2022 r. 103.887 mln PLN, co oznacza spadek zarówno w ujęciu rocznym (o 22,3%) jak i w ujęciu kwartalnym (o 2,3%).

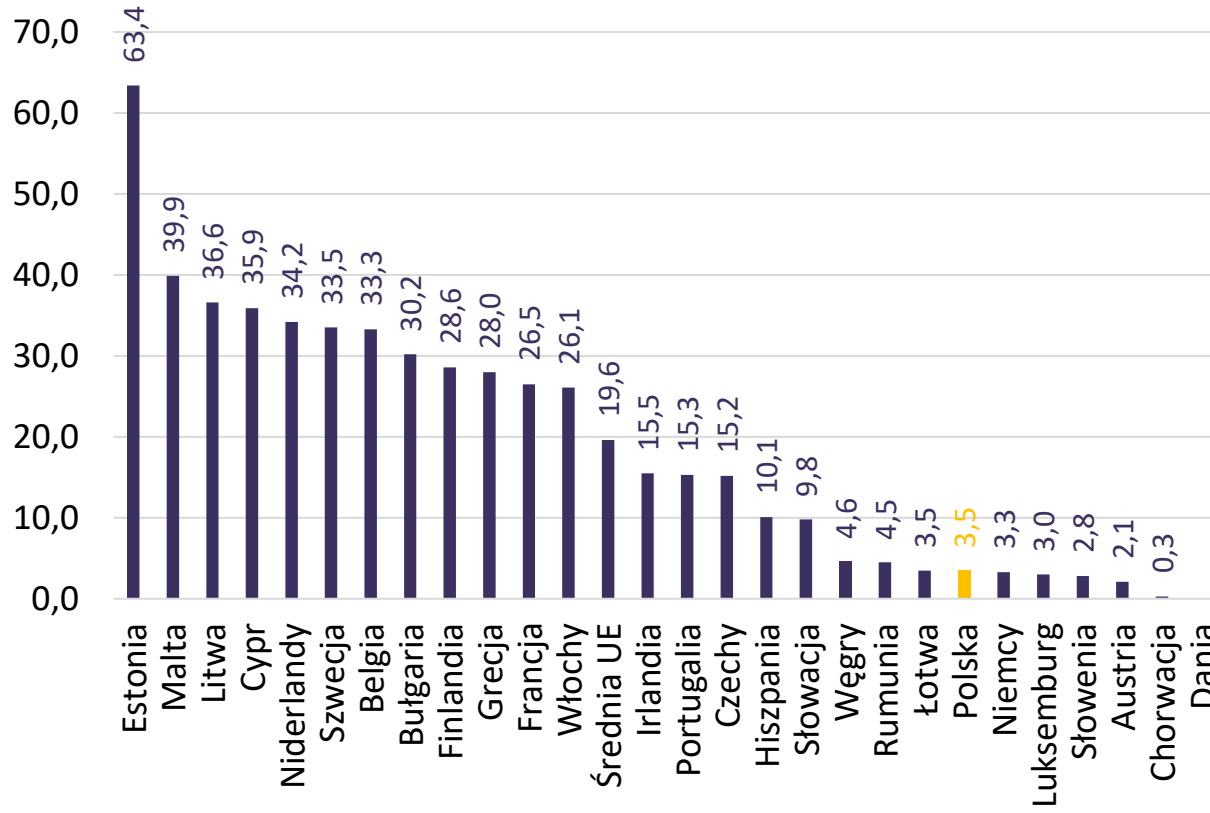
Udział tego składnika w całości aktywów finansowych zmniejszył się do 3,8%, z 4,0% notowanych kwartał wcześniej.



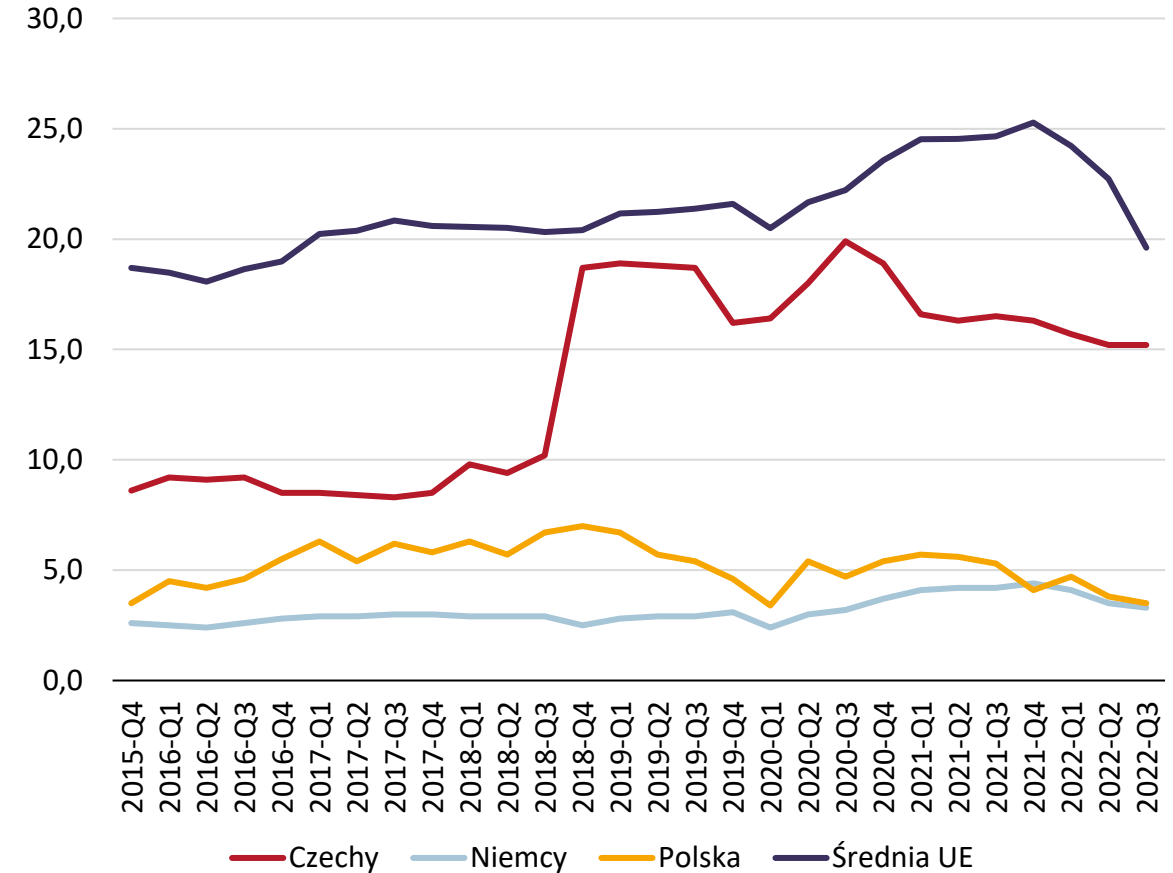


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - akcje nienotowane jako % PKB

Akcje nienotowane jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

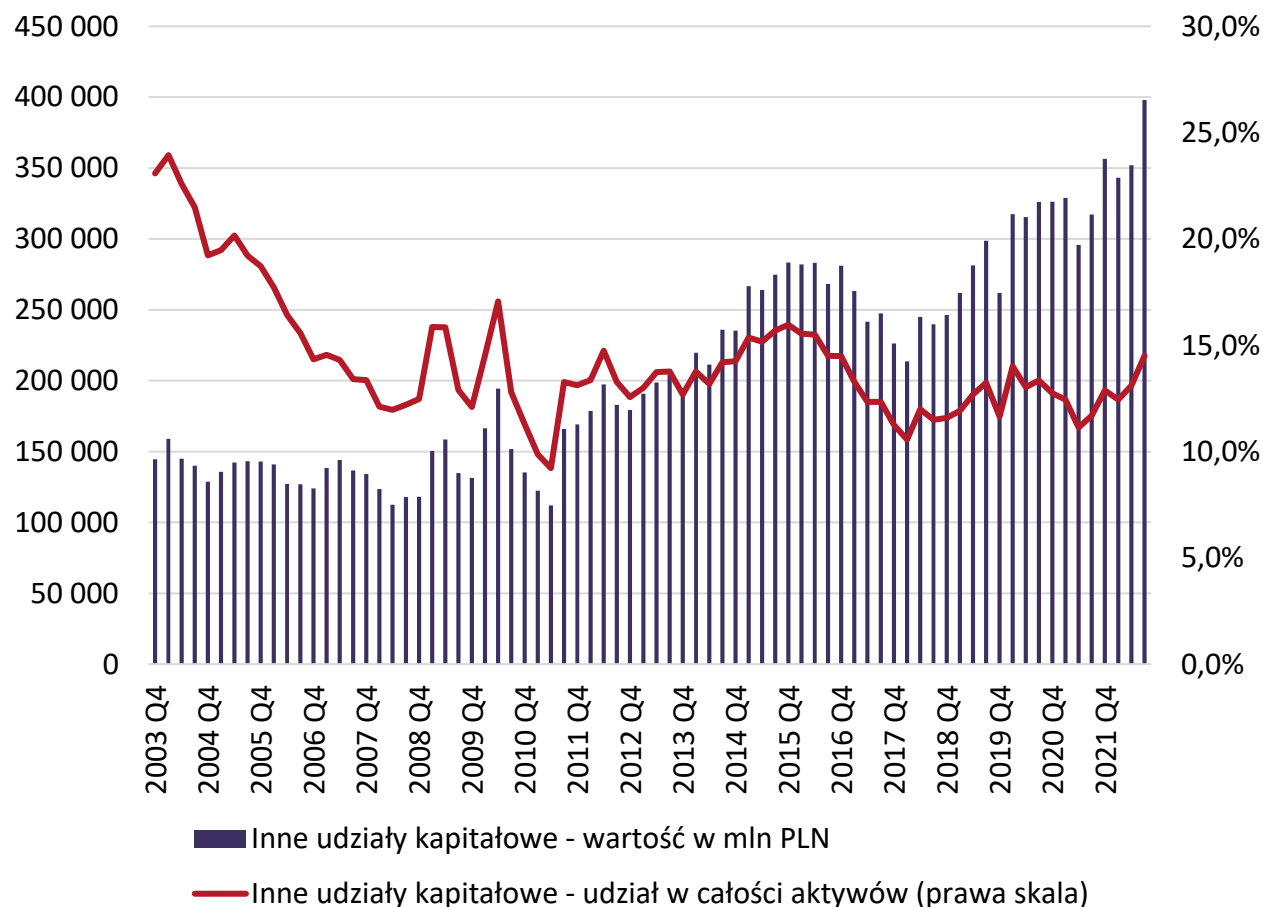


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – pozostałe udziały kapitałowe\*

Inne udziały kapitałowe



Wartość innych udziałów kapitałowych, aktualnie drugiego największego składnika aktywów finansowych gospodarstw domowych, wzrosła trzeci kwartał z rzędu. Na koniec trzeciego kwartału 2022 r. ich wartość wyniosła 398.018 mln PLN, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 25,5%, a w ujęciu kwartalnym o 13,1%.

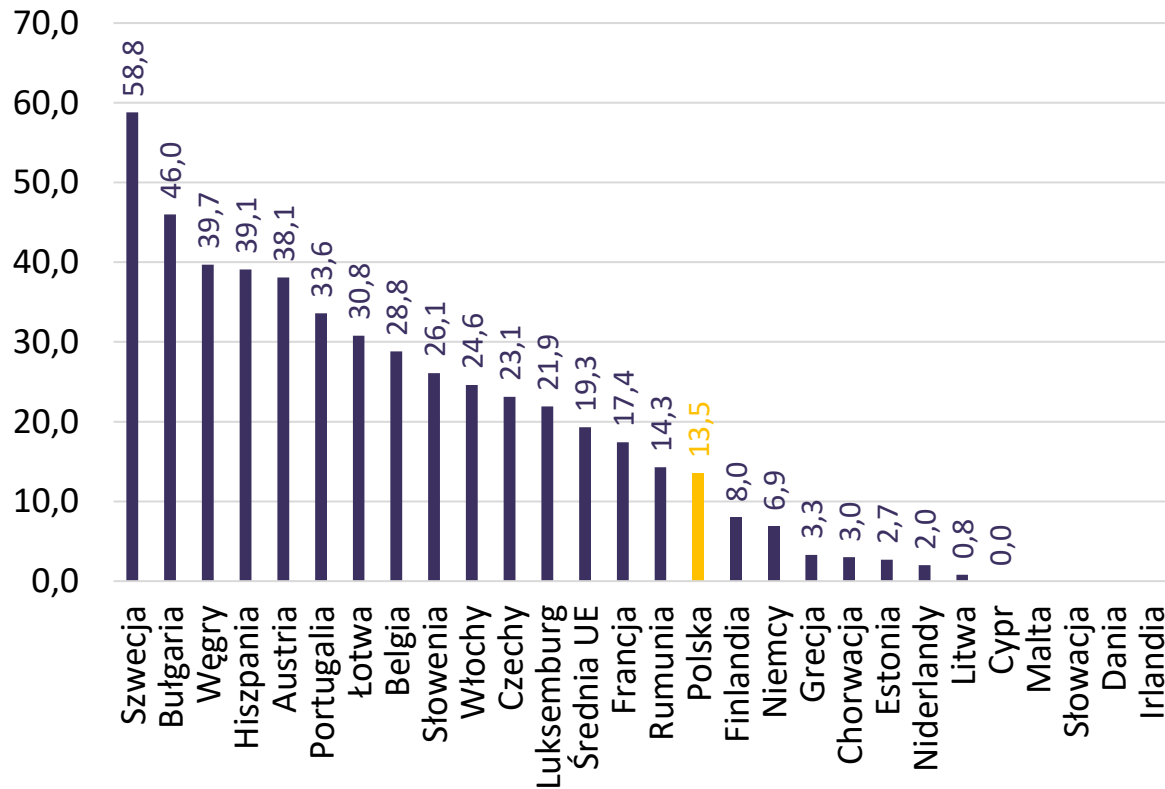
Udział innych udziałów kapitałowych zwiększył się w ujęciu kwartalnym o 1,4 p. proc. i wyniósł 14,5%. W ujęciu rocznym udział wspomnianego składnika zwiększył się o 2,8 p.proc.

\* Pozycja ta to udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, spółkach osobowych, spółdzielniach, towarzystwach ubezpieczeń wzajemnych. W przypadku emisji dokonanych przez nierezydentów do udziałów kapitałowych są zaliczane wszystkie formy udziałów kapitałowych, które nie są wykazywane jako „Akcje notowane”.

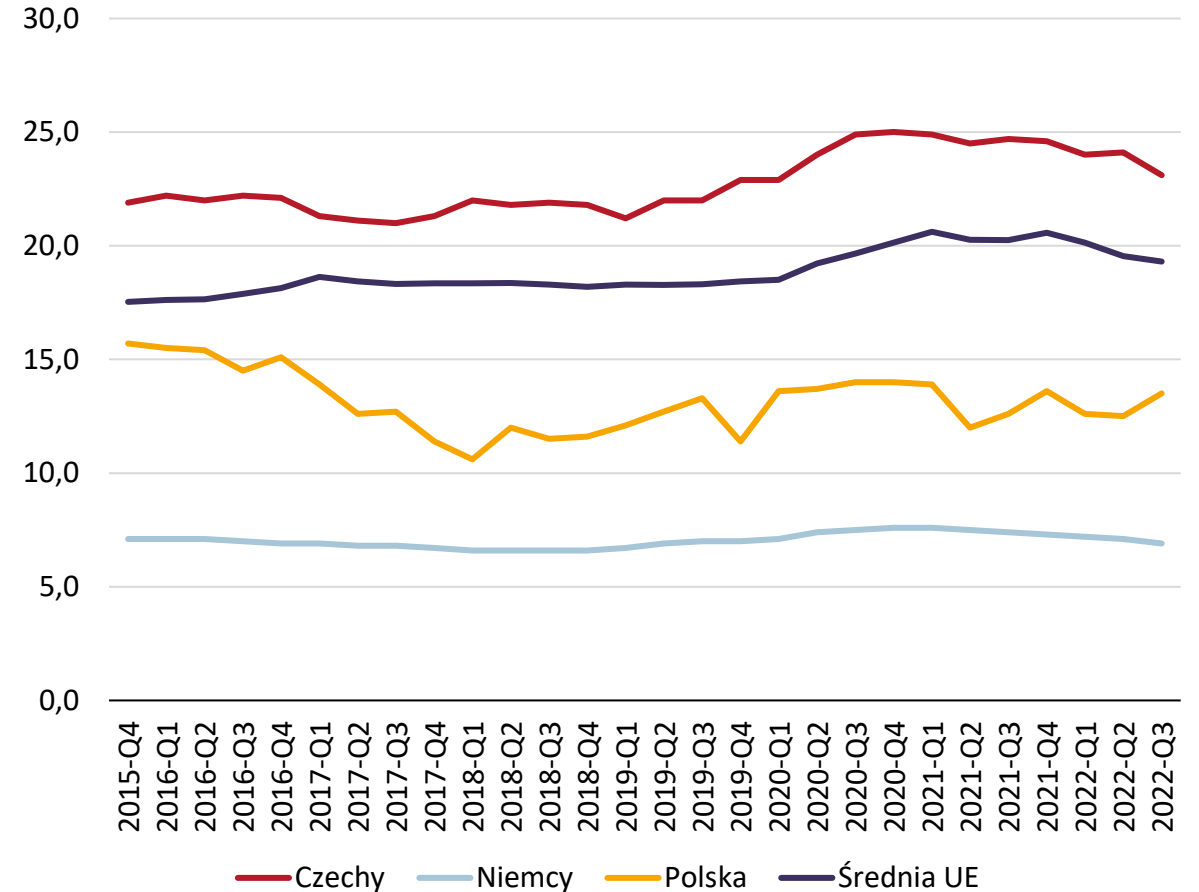


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - inne udziały kapitałowe jako % PKB

Pozostałe udziały kapitałowe jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

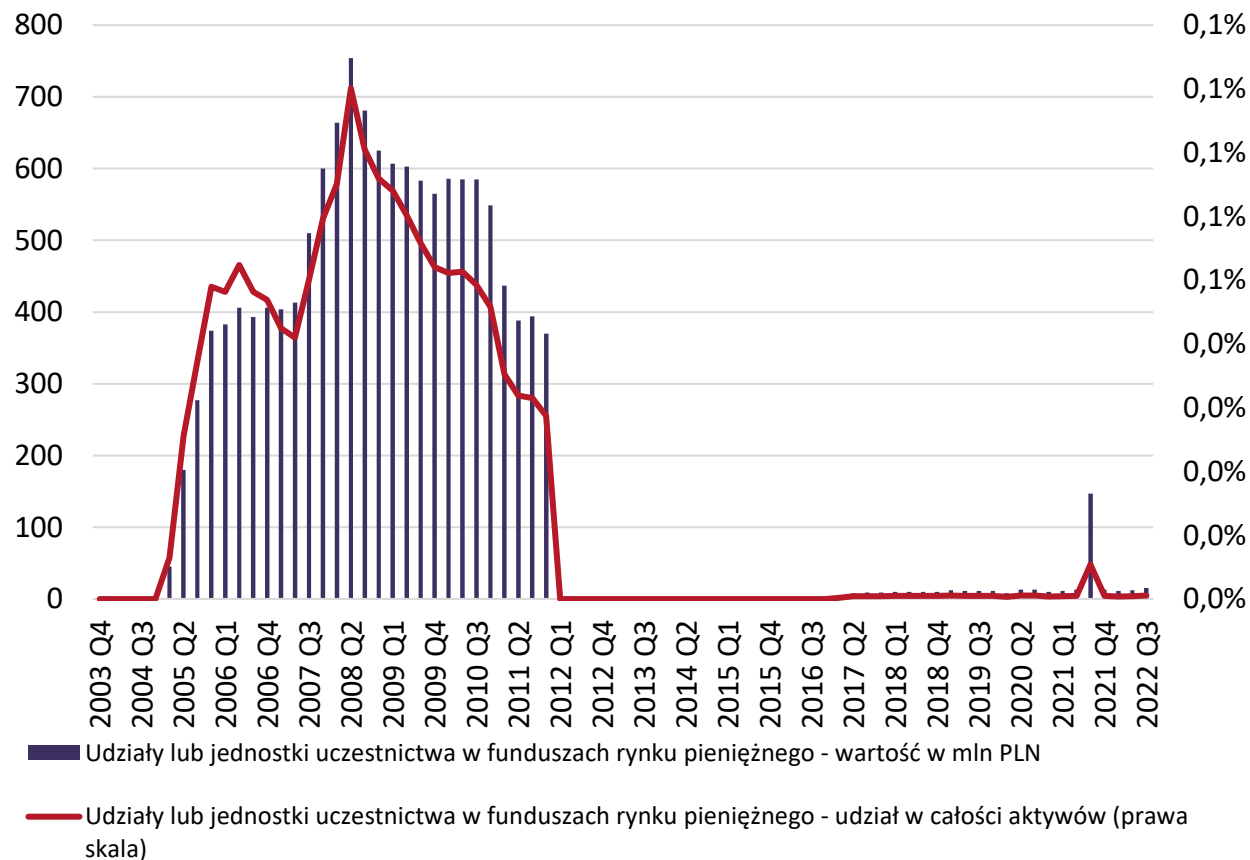


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego

Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego



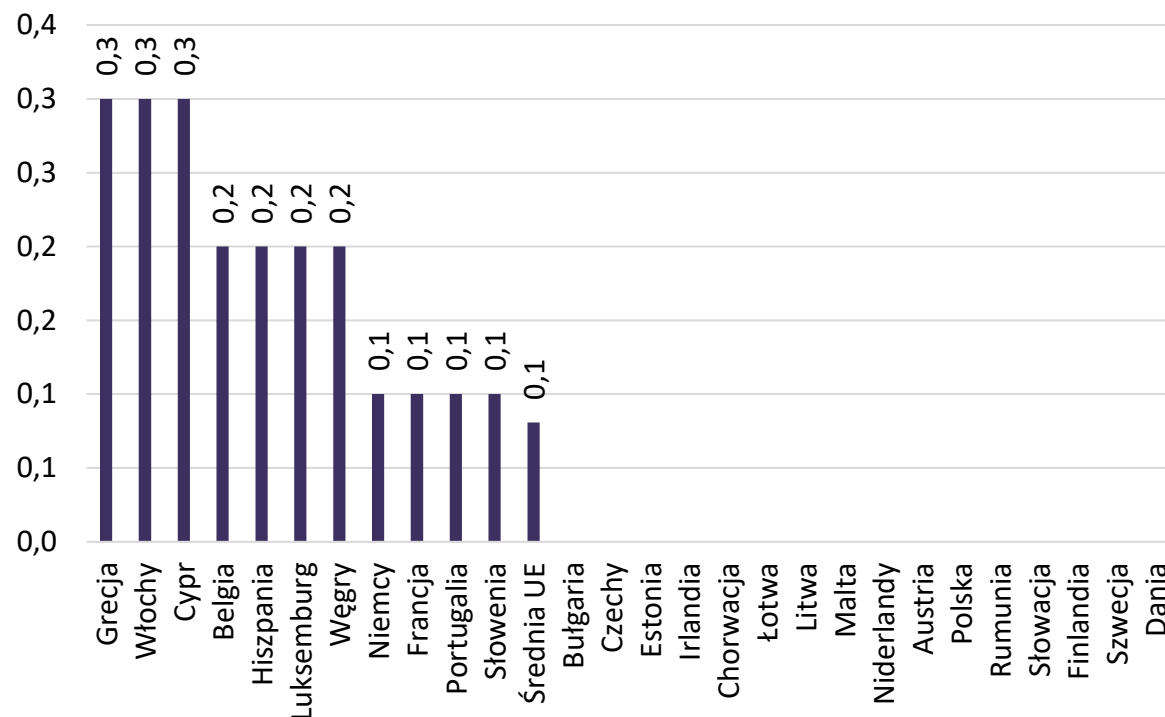
Wartość udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego w pierwszym kwartale 2012 r. spadła do zera i utrzymywała się na tym poziomie do początku 2017 r., kiedy to wzrosła do 4 mln PLN. Rekordowo wysoką wartość składnik ten osiągnął w Q3 2021 (147 mln PLN), a obecnie jego wartość wynosi 15 mln PLN.

Udział tego składnika w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest właściwie niezauważalny (0,0005%).

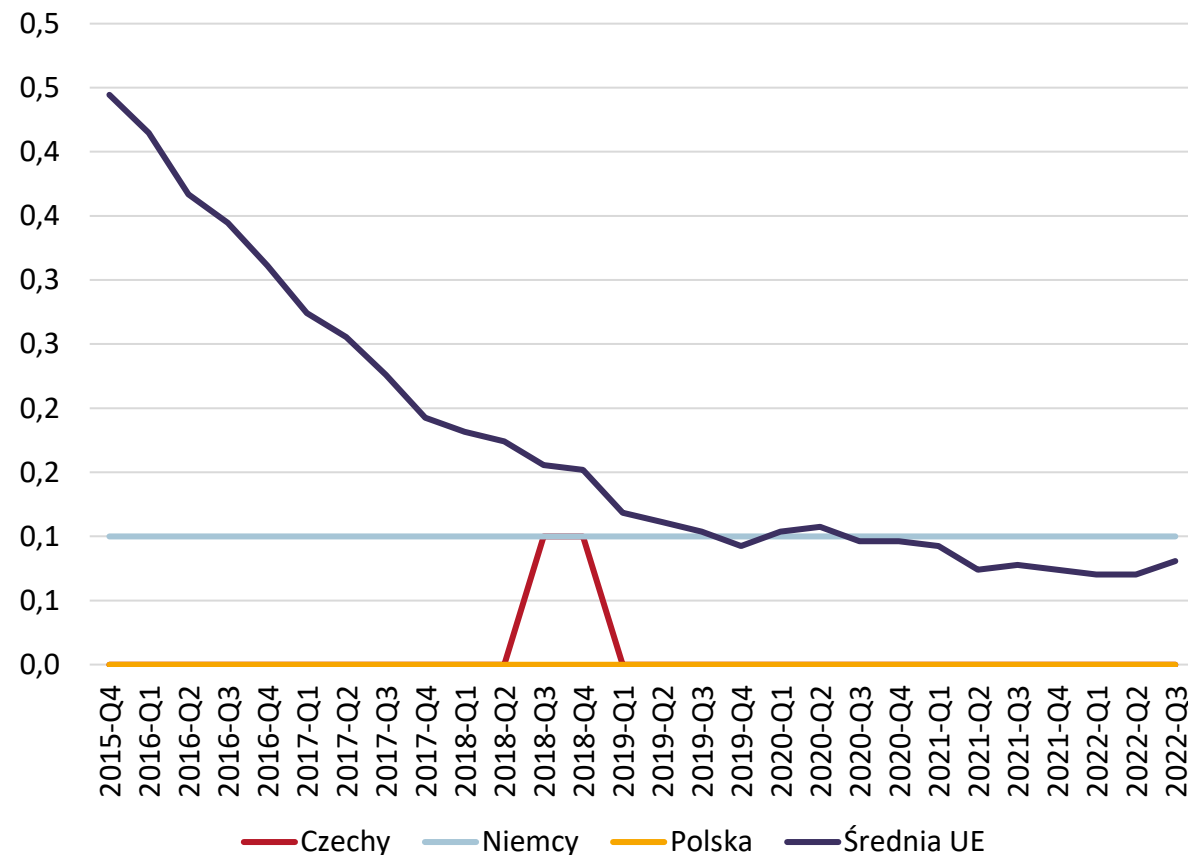


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego jako % PKB

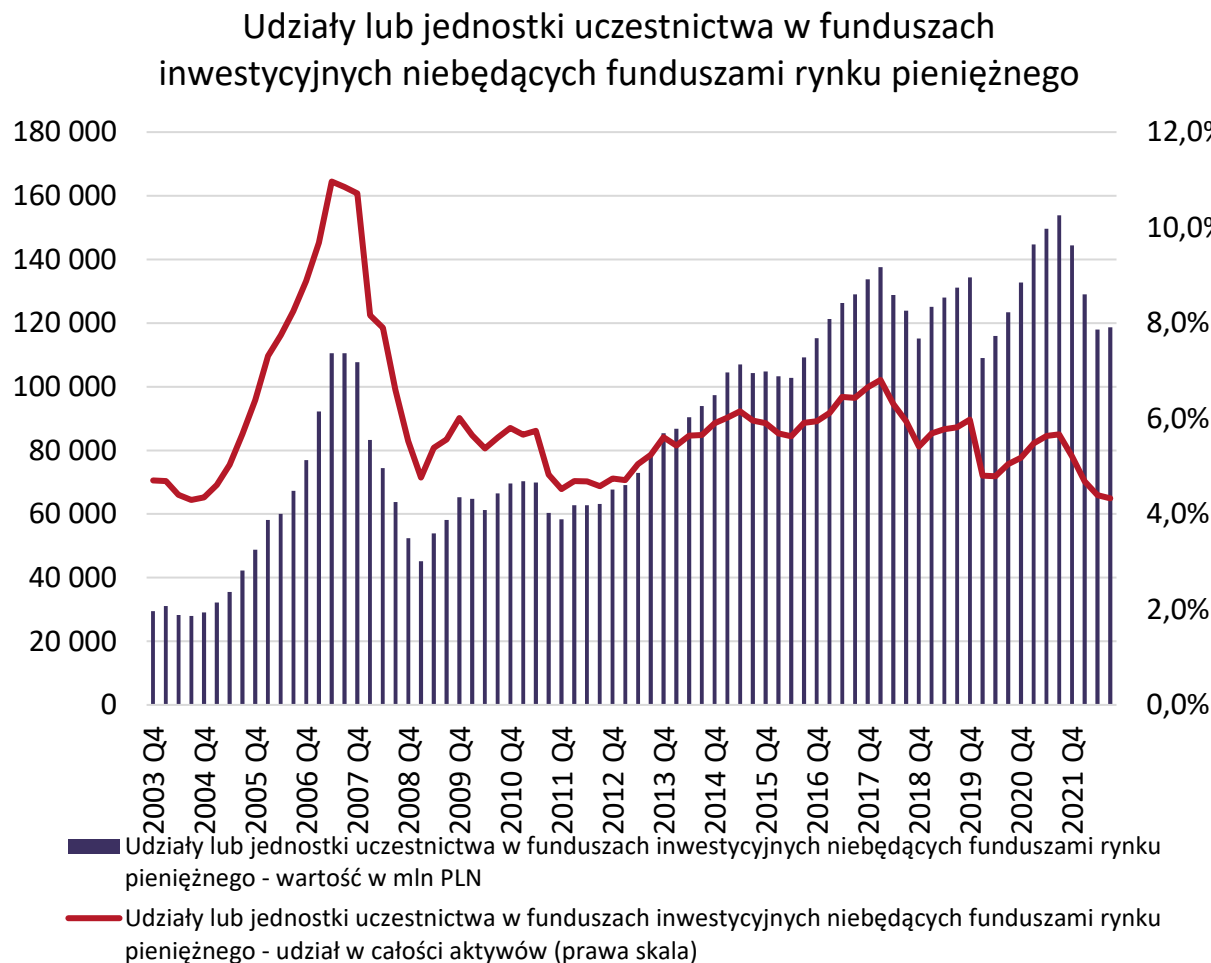
Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku  
pieniężnego jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału  
2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego



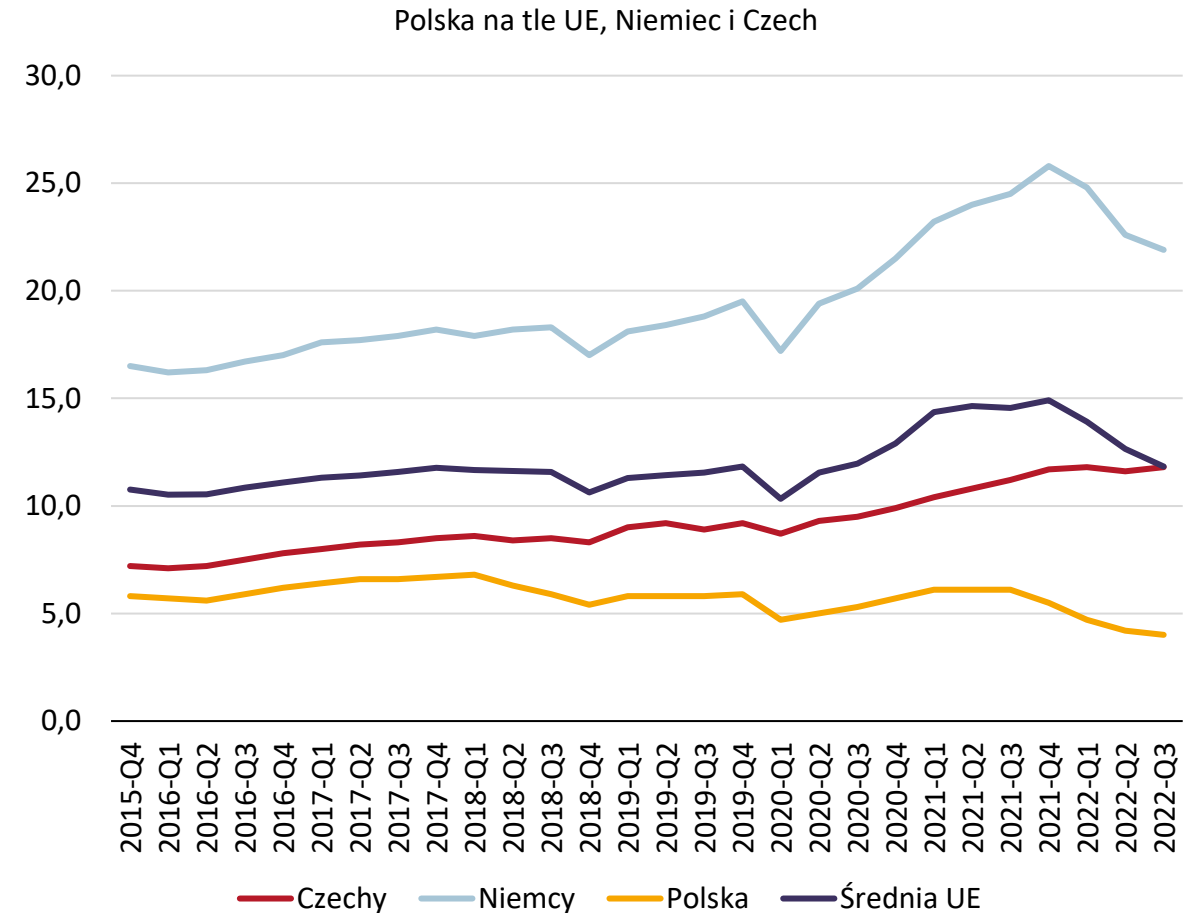
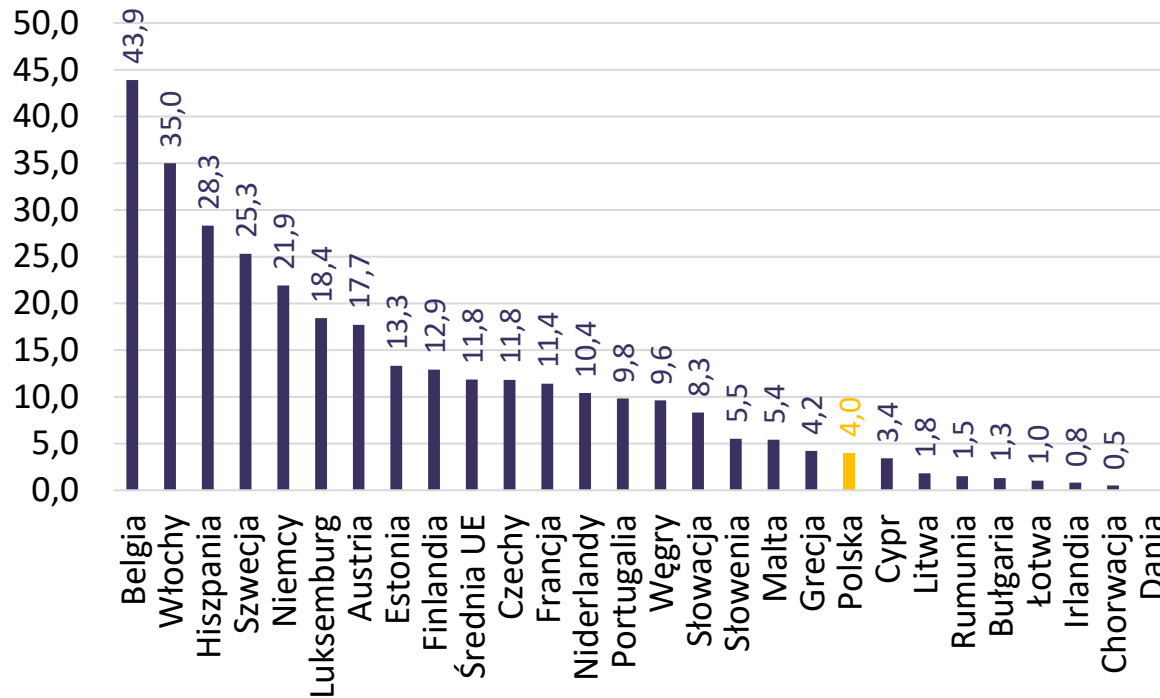
Wartość udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 118.733 mln PLN. W ujęciu rocznym odnotowano spadek wartości o 22,8%, przy wzroście w ujęciu kwartalnym o 0,6%.

Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych ukształtował się na poziomie 4,3% (-1,3 p. proc. rdr. i -0,1 p.proc. kdk.).



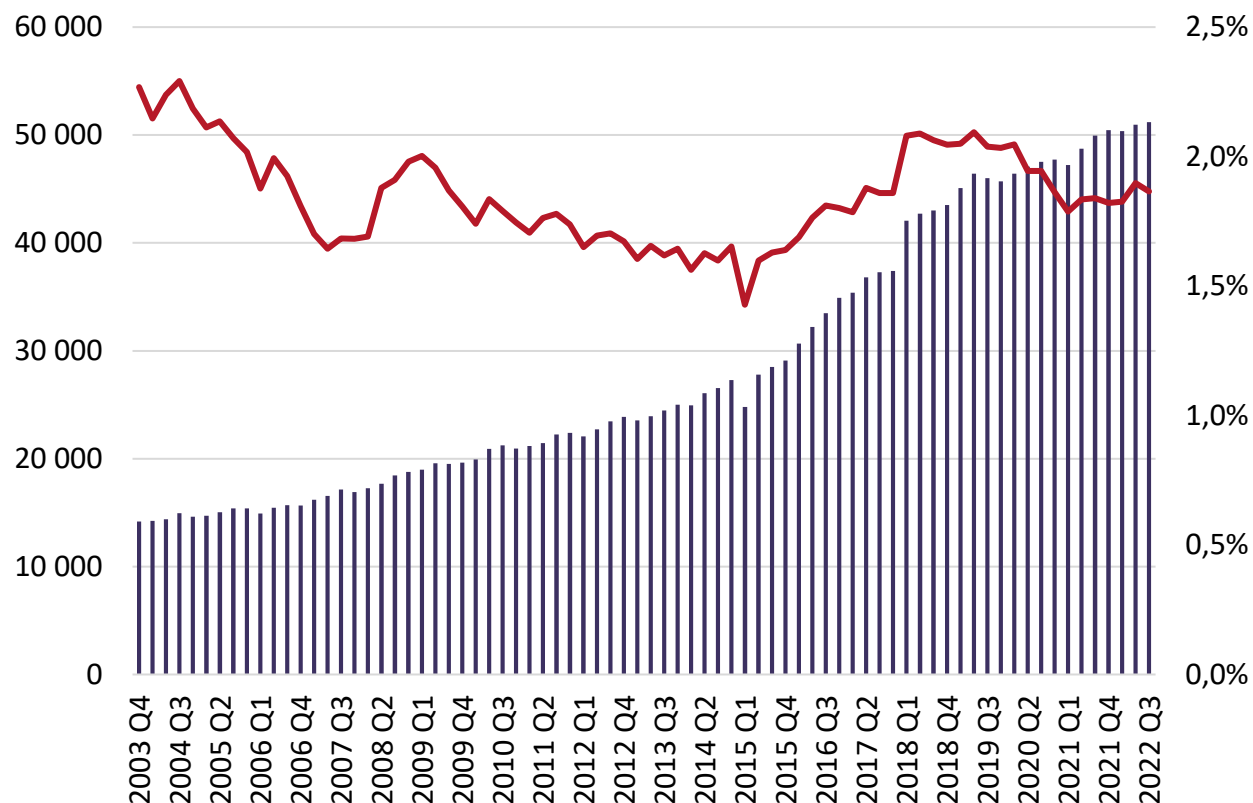
# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego jako % PKB

Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń

### Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń



■ Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz rezerwy na pokrycie żądań wypłaty z tytułu standaryzowanych gwarancji - wartość w mln PLN

— Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych oraz rezerwy na pokrycie żądań wypłaty z tytułu standaryzowanych gwarancji - udział w całości aktywów (prawa skala)

Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń wyniosły na koniec III kw. 2022 r. 51.190 mln PLN. W ujęciu rocznym poziom rezerw wzrósł o 2,5%, a w ujęciu kwartalnym o 0,5%.

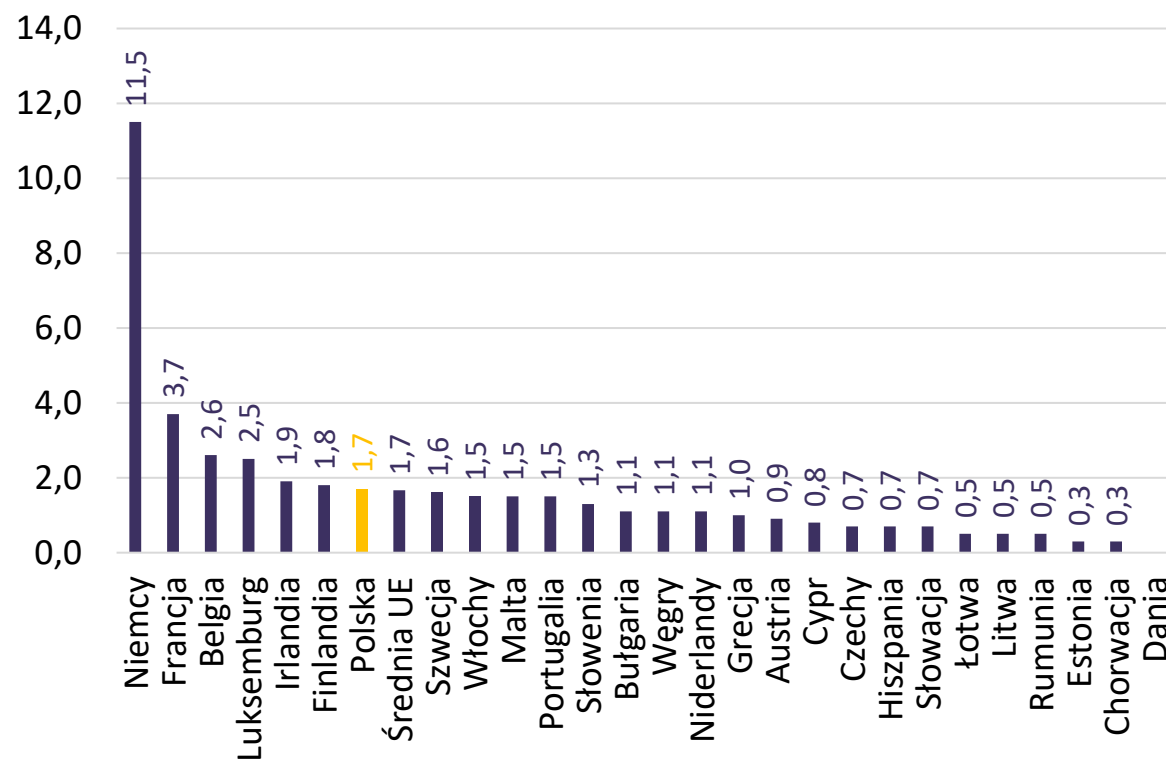
Udział rezerw w całości aktywów jest niewielki i od ośmiu kwartałów kształtuje się w okolicach 1,8-1,9%.



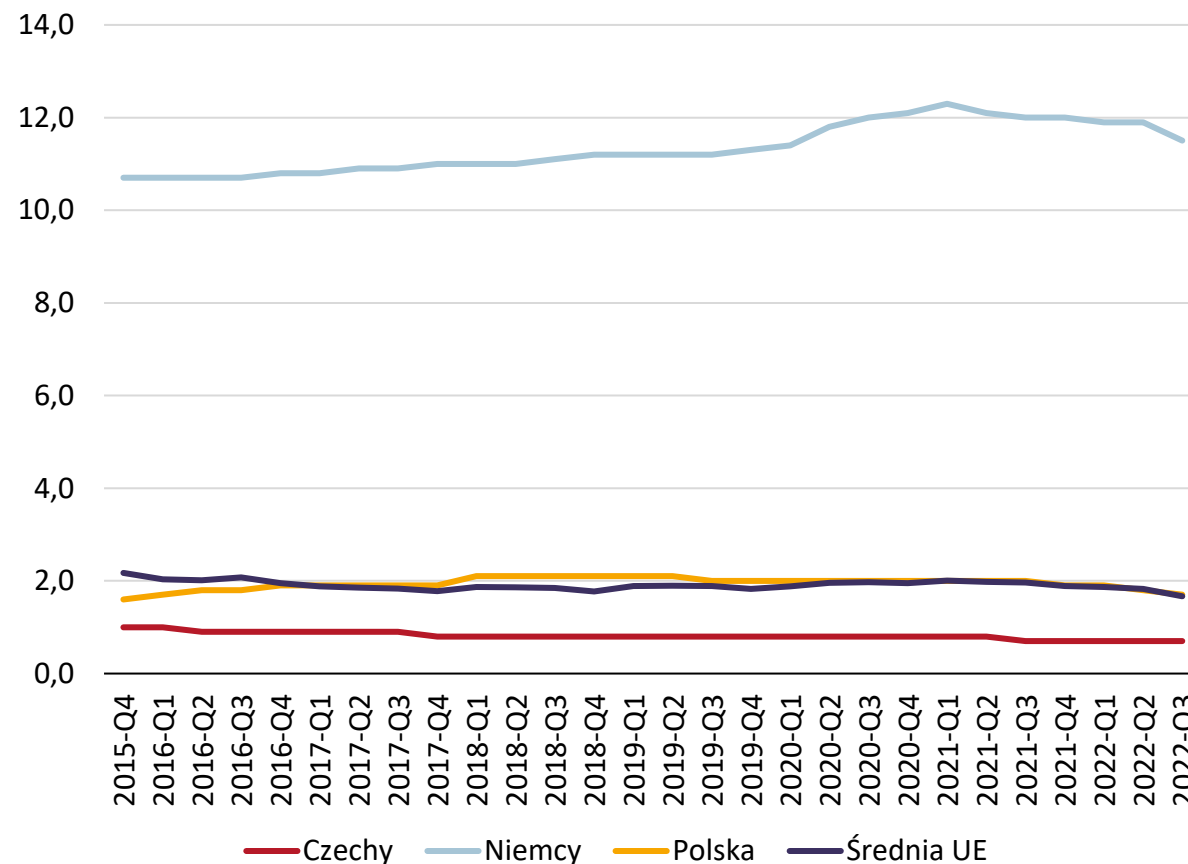


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń jako % PKB

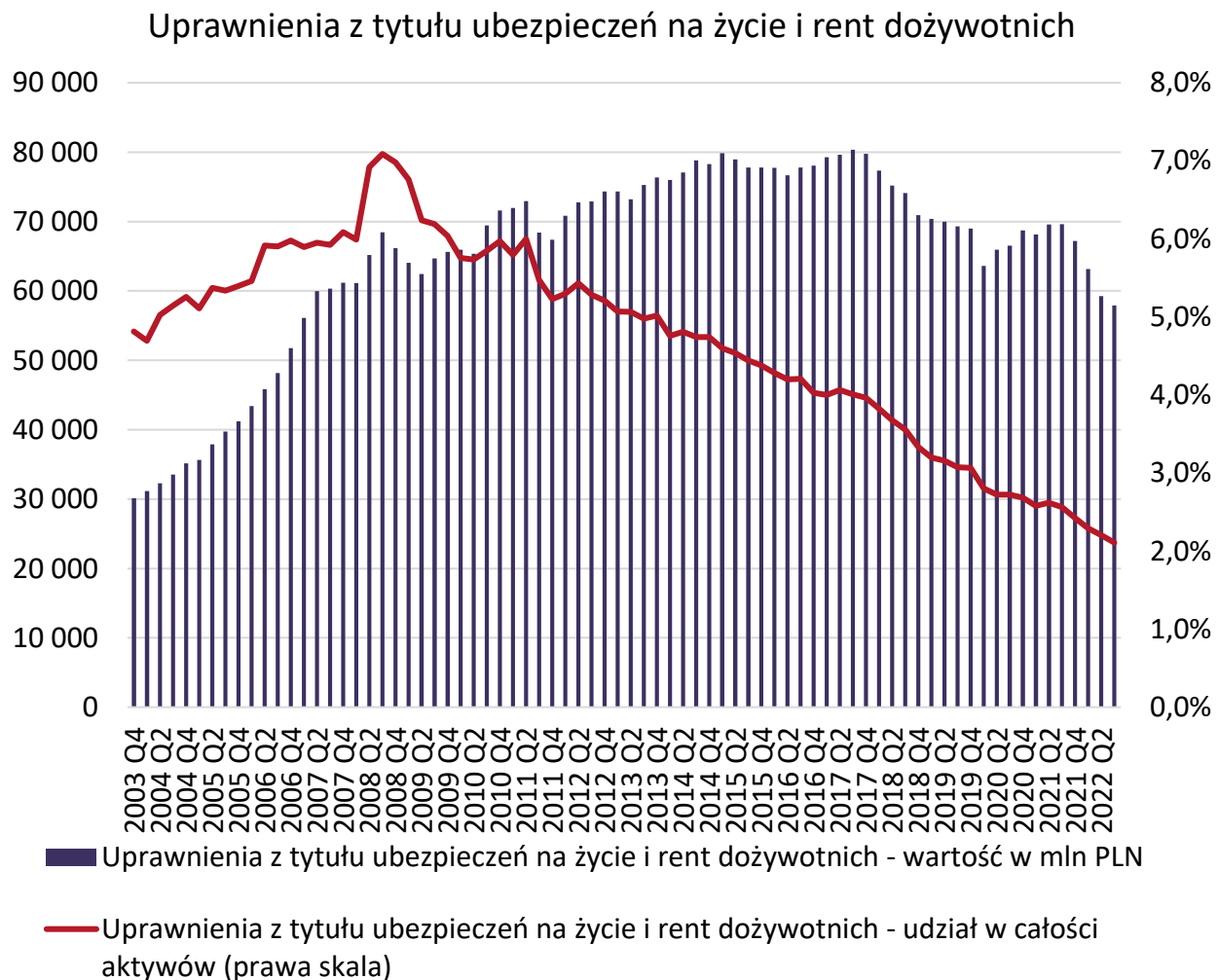
Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń jako % PKB danego kraju na koniec II kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – uprawnienia z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnych



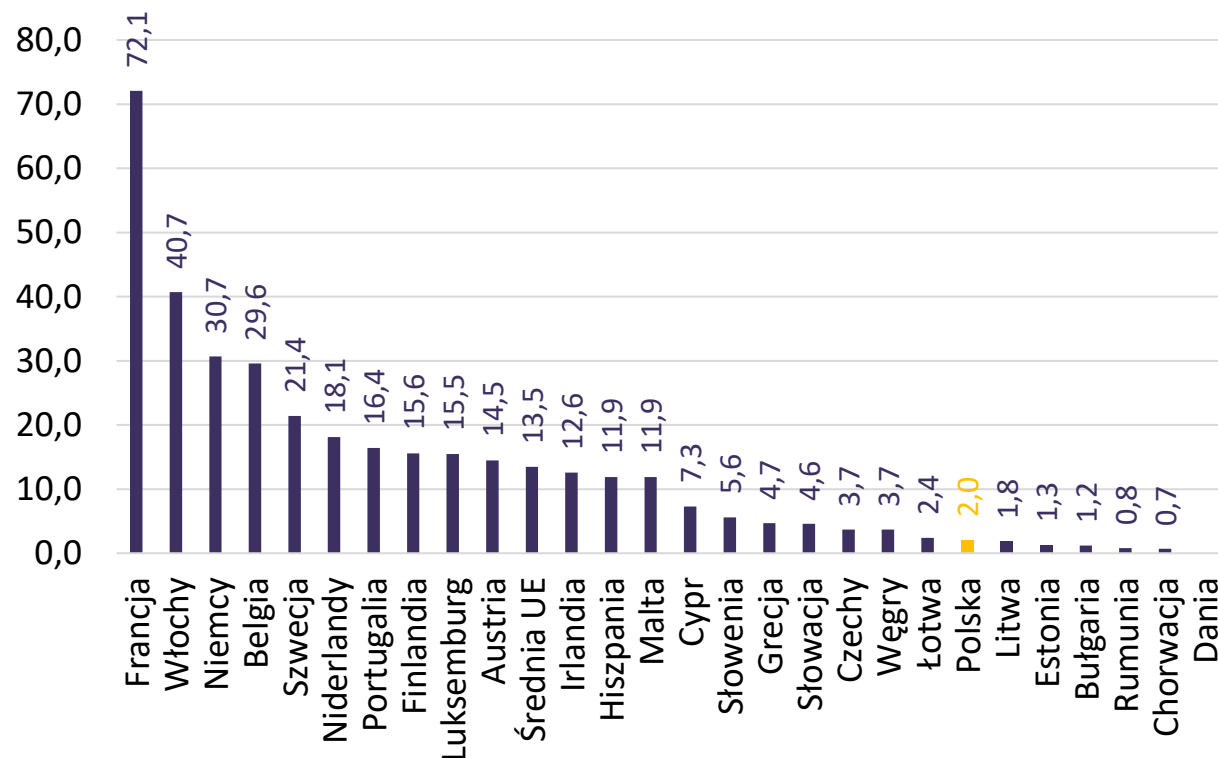
Wartość uprawnień z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnych wyniosła 57.918 mln PLN. W ujęciu rocznym spadek wyniósł 16,8%, a w ujęciu kwartalnym o 2,2%.

Udział tej pozycji w całości aktywów zmniejszył się do 2,1%, z 2,2% kwartał wcześniej i 2,6% rok wcześniej.

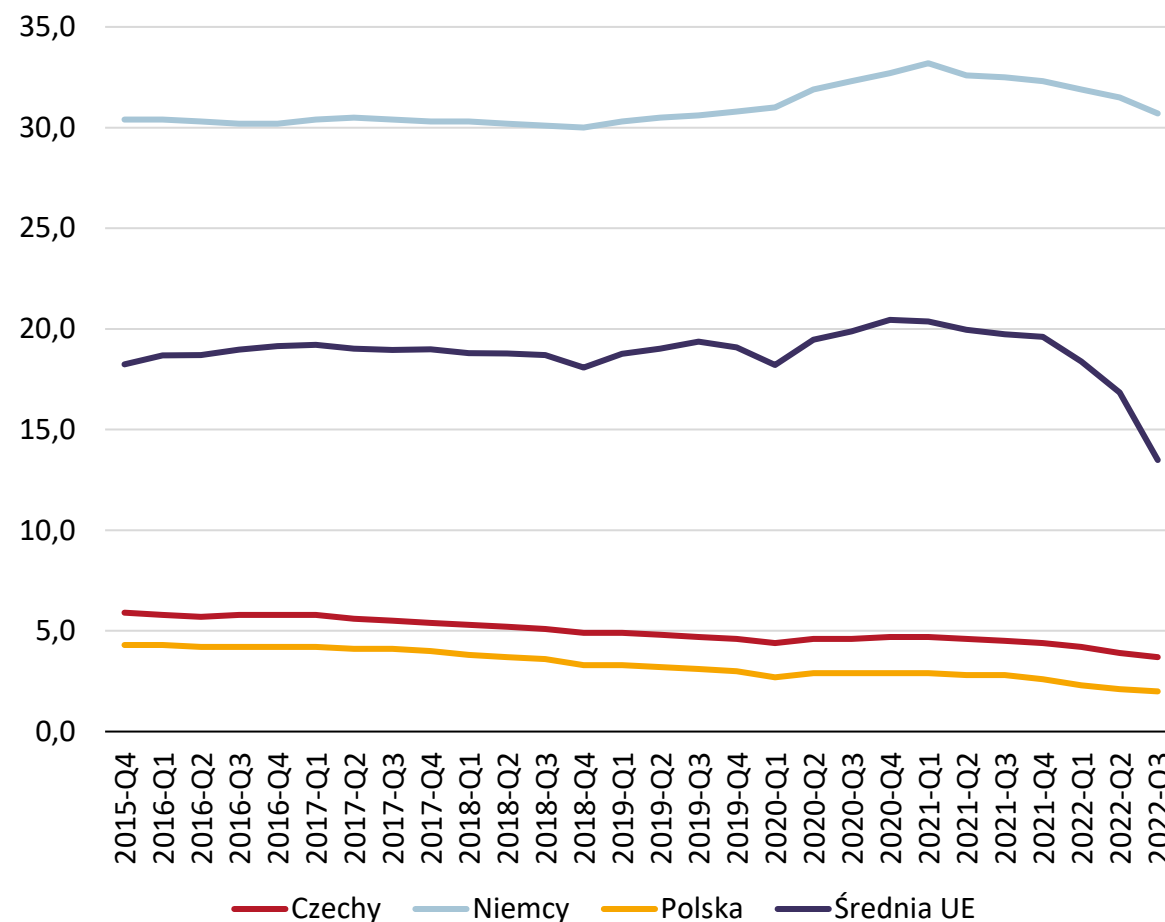


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - uprawnienia z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnich jako % PKB

Uprawnienia z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnich jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.

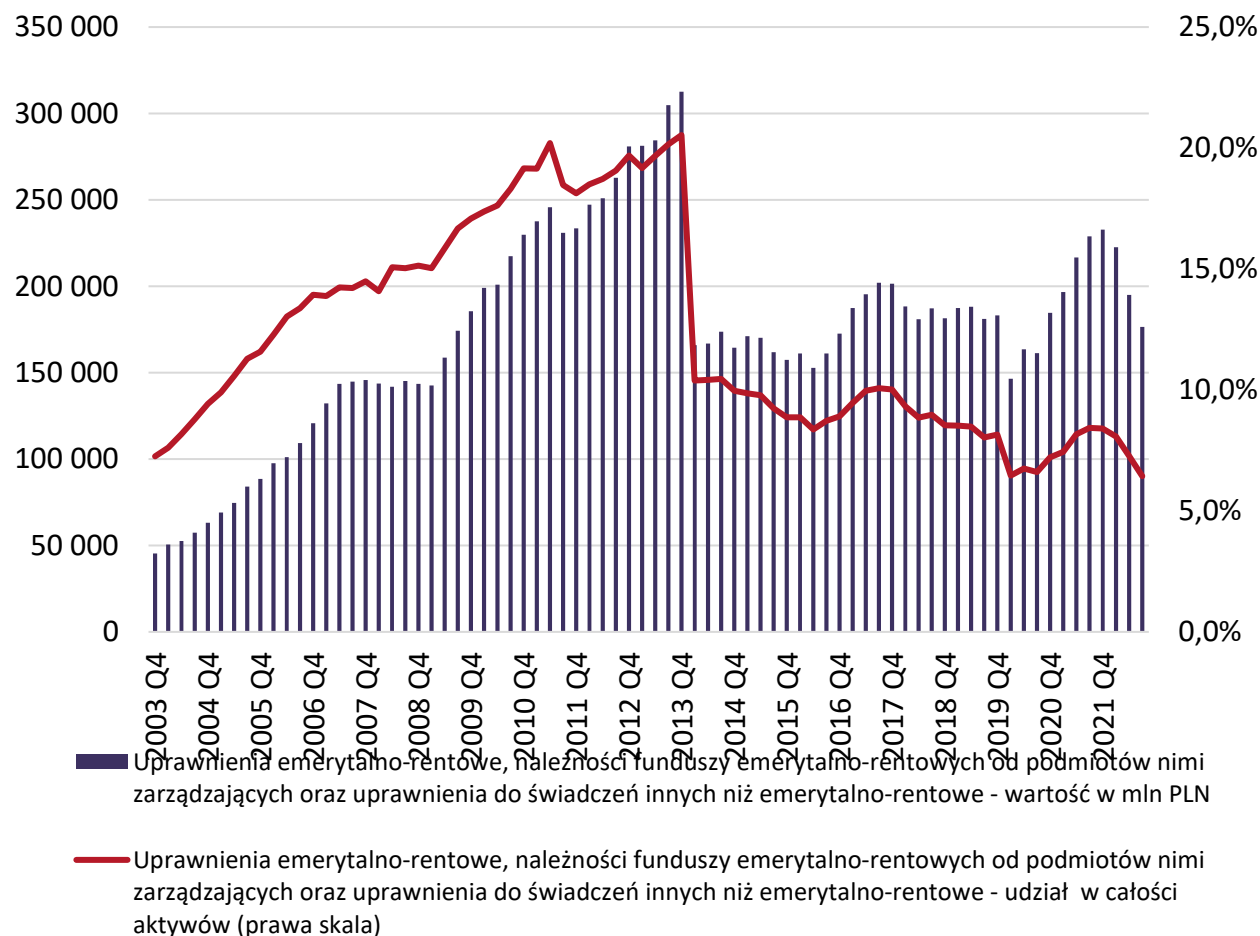


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – uprawnienia emerytalno-rentowe

Uprawnienia emerytalno-rentowe



Wartość uprawnień emerytalno-rentowych\* wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 176.435 mln PLN, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 22,9% i o 9,5% w ujęciu kwartalnym.

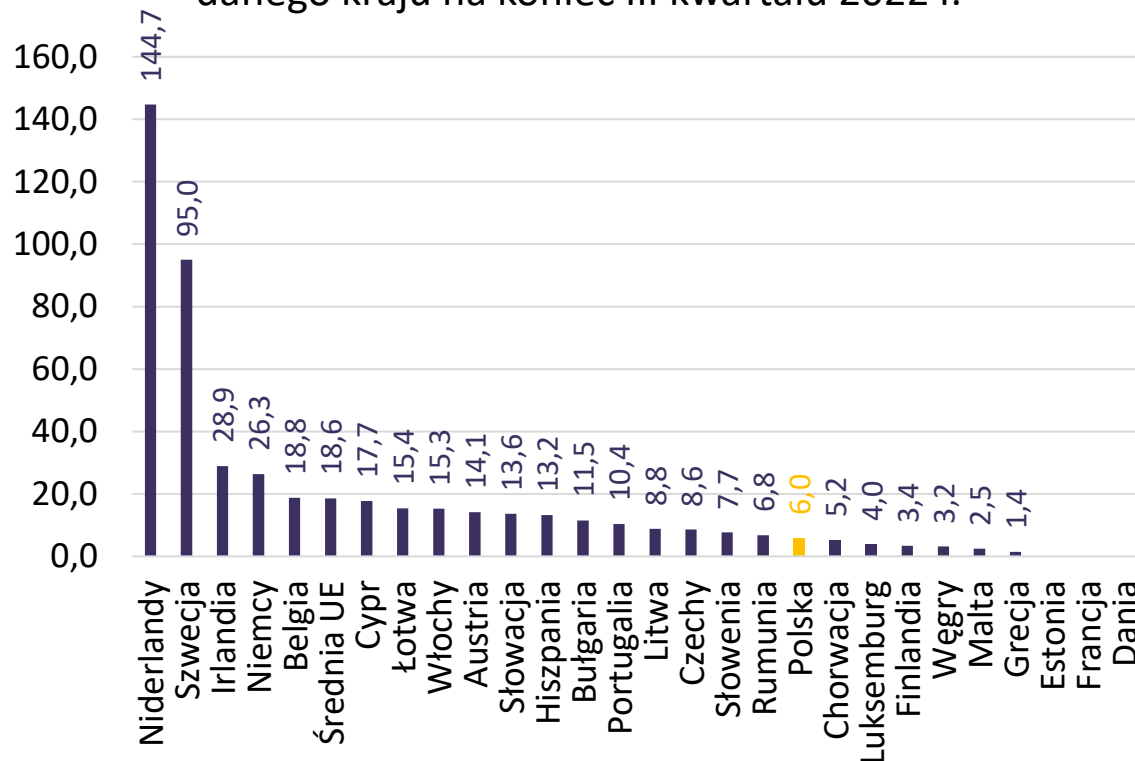
Udział uprawnień emerytalno-rentowych w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 6,4%, tj. o 2,2 p.proc. mniej niż rok wcześniej i jednocześnie o 0,8 p.proc. mniej niż w II kw. 2022 r.

\* Pozycja ta to rezerwy tworzone przez otwarte i pracownicze fundusze emerytalne na wypłaty emerytur dla swoich członków, a także środki zgromadzone w ramach pracowniczych programów emerytalnych innych niż pracownicze fundusze emerytalne oraz na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE) i indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

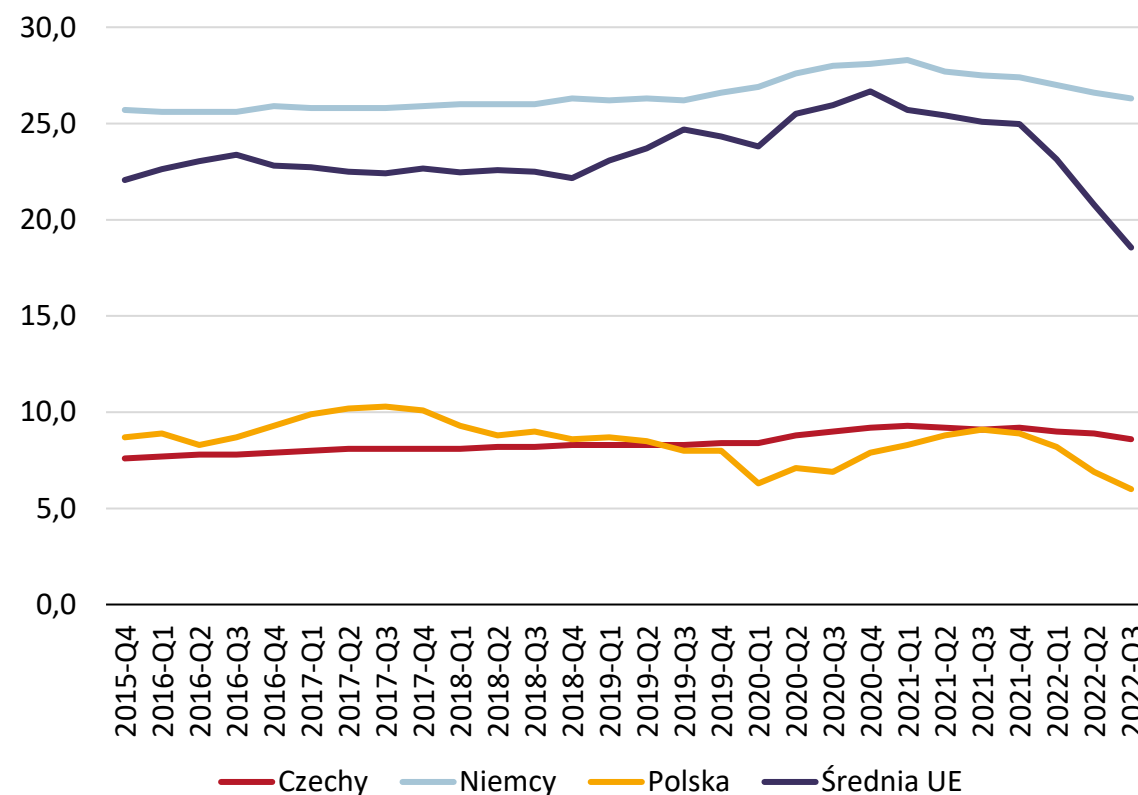


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - uprawnienia emerytalno-rentowe jako % PKB

Uprawnienia emerytalno-rentowe jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech

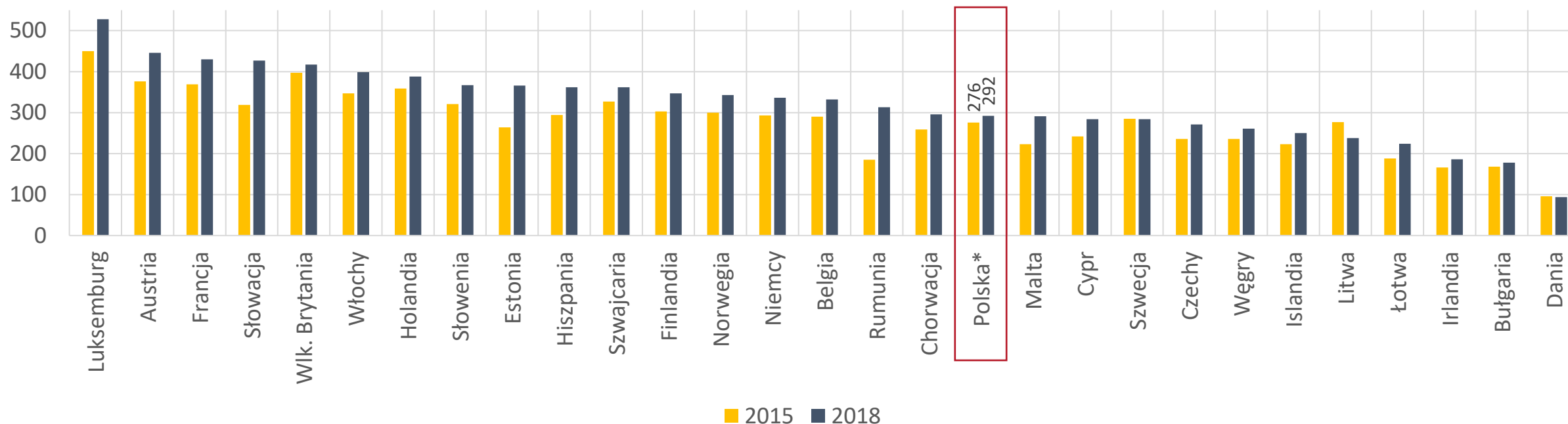


\* Pozycja ta to rezerwy tworzone przez otwarte i pracownicze fundusze emerytalne na wypłaty emerytur dla swoich członków, a także środki zgromadzone w ramach pracowniczych programów emerytalnych innych niż pracownicze fundusze emerytalne oraz na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE) i indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)



# Łączna wartość uprawnień emerytalno-rentowych gospodarstw domowych\* nabytych w ramach ubezpieczeń społecznych w Polsce wyniosła na koniec 2018 r. 292% PKB

Uprawnienia emerytalno-rentowe gospodarstw domowych nabyte w ramach ubezpieczeń społecznych na koniec 2015 i 2018 r. (uszeregowane względem najwyższej wartości w 2018 r., % PKB)

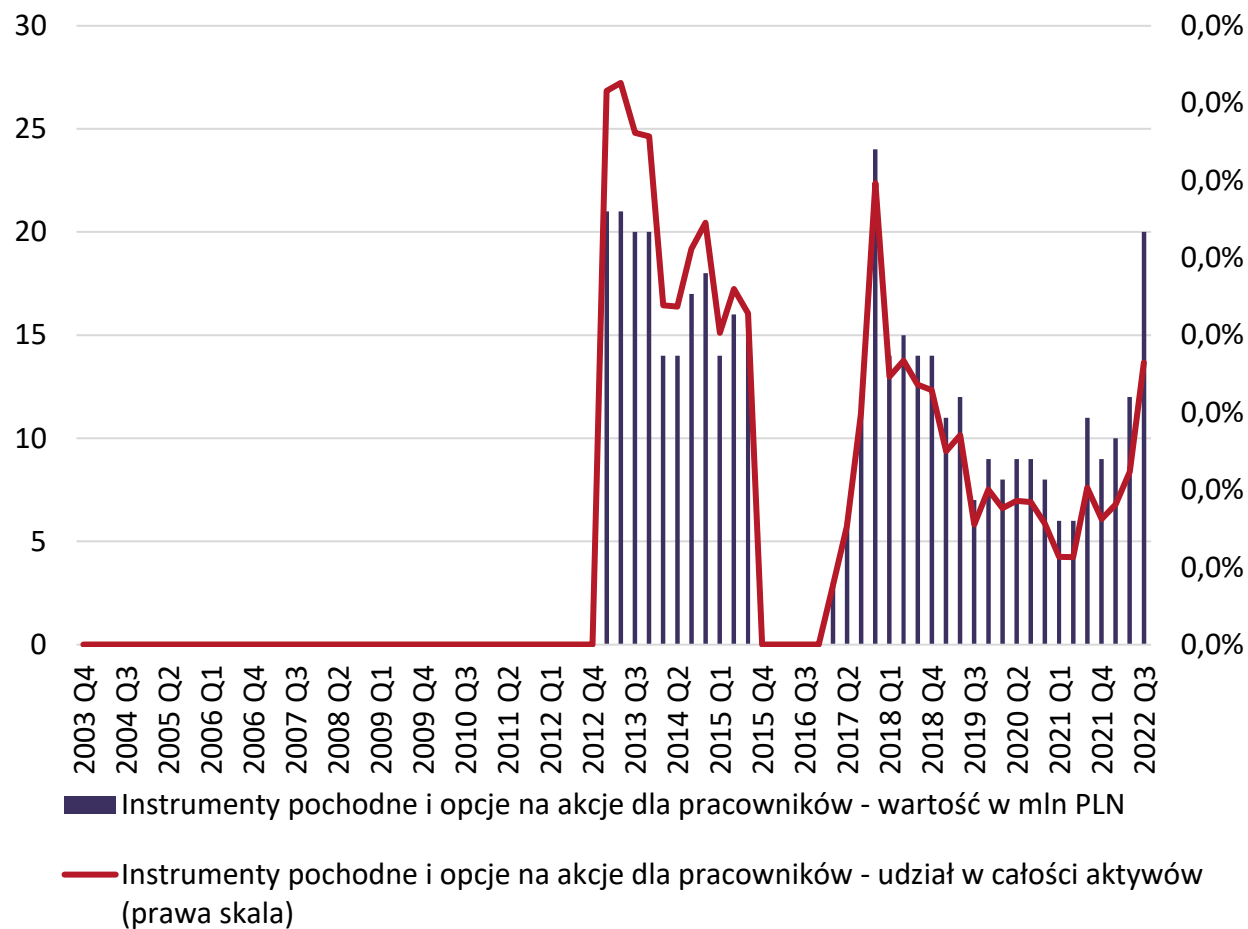


\* notka metodologiczna GUS: Obowiązek szacowania wartości nabytych uprawnień emerytalno-rentowych przez państwa członkowskie UE wynika z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskiego systemu rachunków narodowych i regionalnych w Unii Europejskiej (ESA 2010). Głównym celem sprawozdawczości w zakresie emerytur w rachunkach narodowych jest zapewnienie kompleksowego i porównywalnego przeglądu uprawnień emerytalno-rentowych gospodarstw domowych w państwach członkowskich UE, obejmującego wszystkie systemy ubezpieczeń społecznych, tj. programy związane z zatrudnieniem oraz systemy zabezpieczenia społecznego. Należy podkreślić, że statystyki dotyczące zobowiązań emerytalno-rentowych w ujęciu ADL (accrued-to-date liabilities) **nie stanowią miary stabilności finansów publicznych**. Prezentują obecną wartość świadczeń, które mają być zapłacone w momencie przejścia na emeryturę obecnie pracujących (ubezpieczonych) oraz pozostałe do wypłaty świadczenia obecnych emerytów i rencistów.



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – instrumenty pochodne i opcje na akcje dla pracowników

### Instrumenty pochodne i opcje na akcje dla pracowników



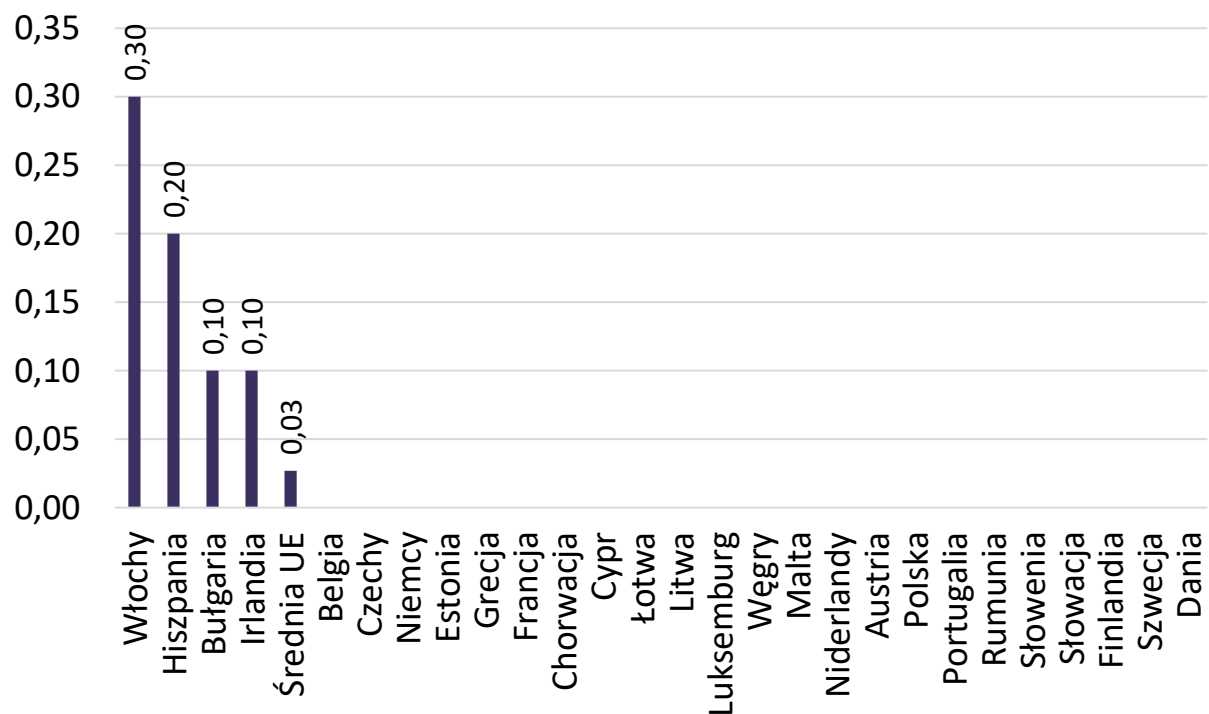
Wartość instrumentów pochodnych i opcji na akcje dla pracowników przez długi czas była zerowa, by na początku 2013 r. wzrosnąć do 21 mln PLN, w kolejnych kwartałach zmniejszać się do zera i znowu wzrosnąć na początku 2017 r. Aktualnie wartość tego składnika wynosi 20 mln PLN i jest na najwyższym poziomie od Q4 2017.

Udział tego składnika w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest praktycznie niezauważalny (0,0007%).

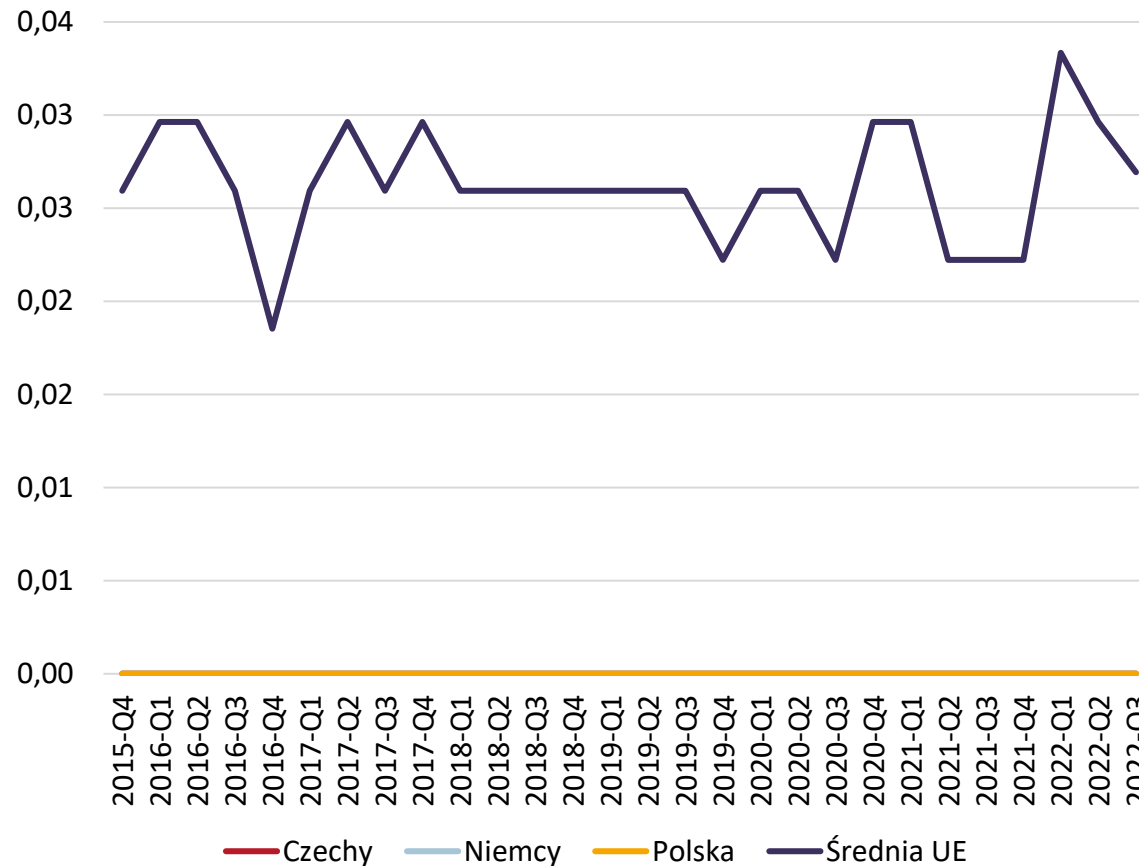


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - instrumenty pochodne i opcje na akcje dla pracowników jako % PKB

Instrumenty pochodne i opcje na akcje dla pracowników jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech

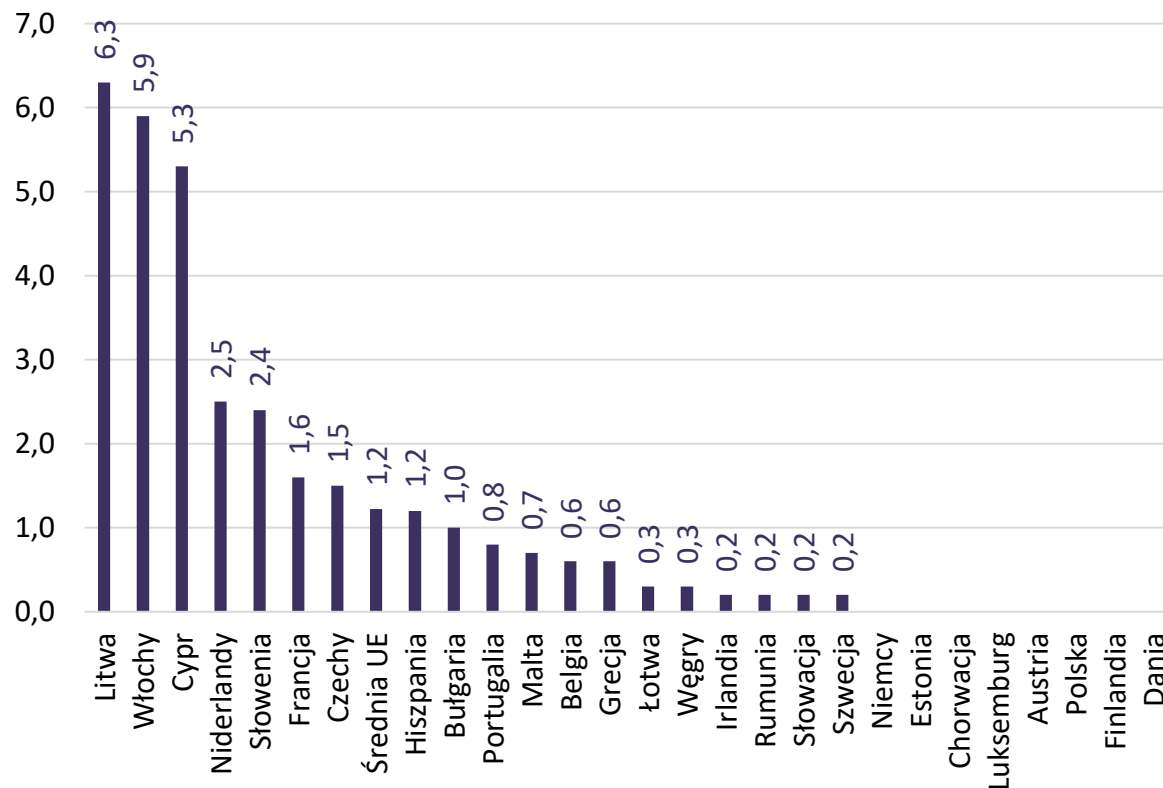




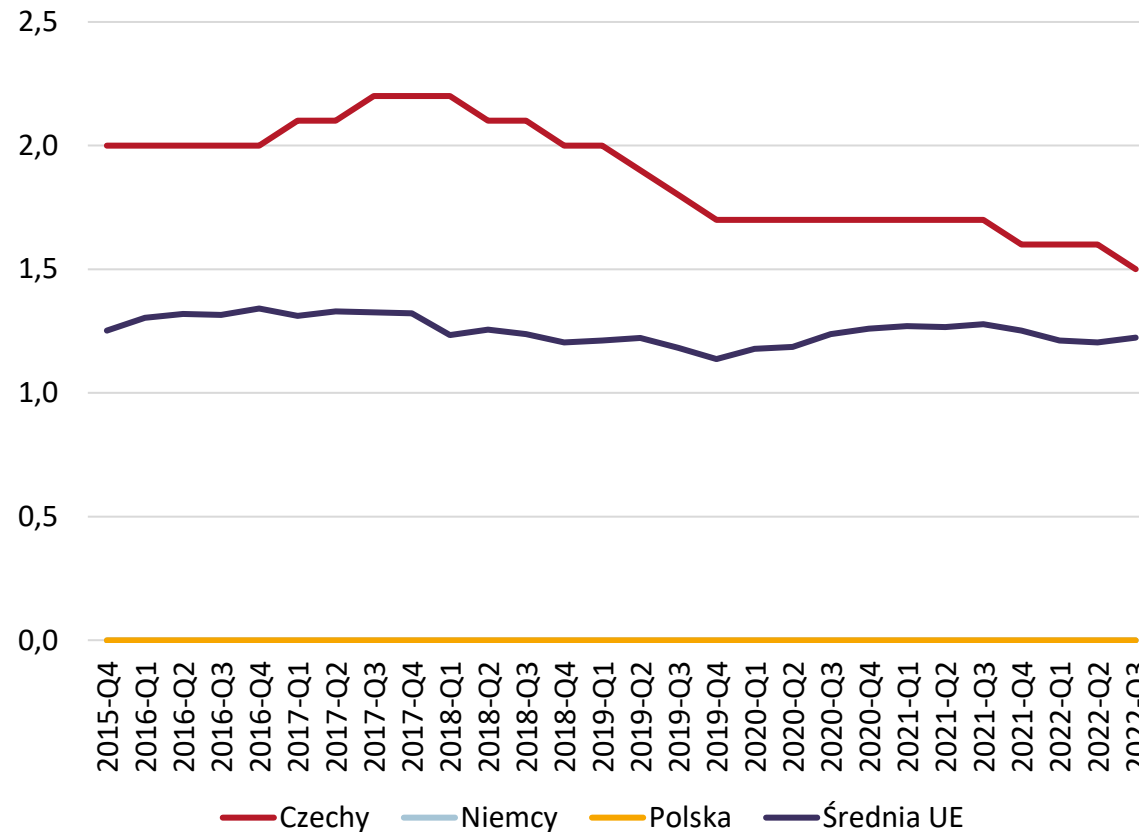


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - kredyty handlowe i zaliczki jako % PKB

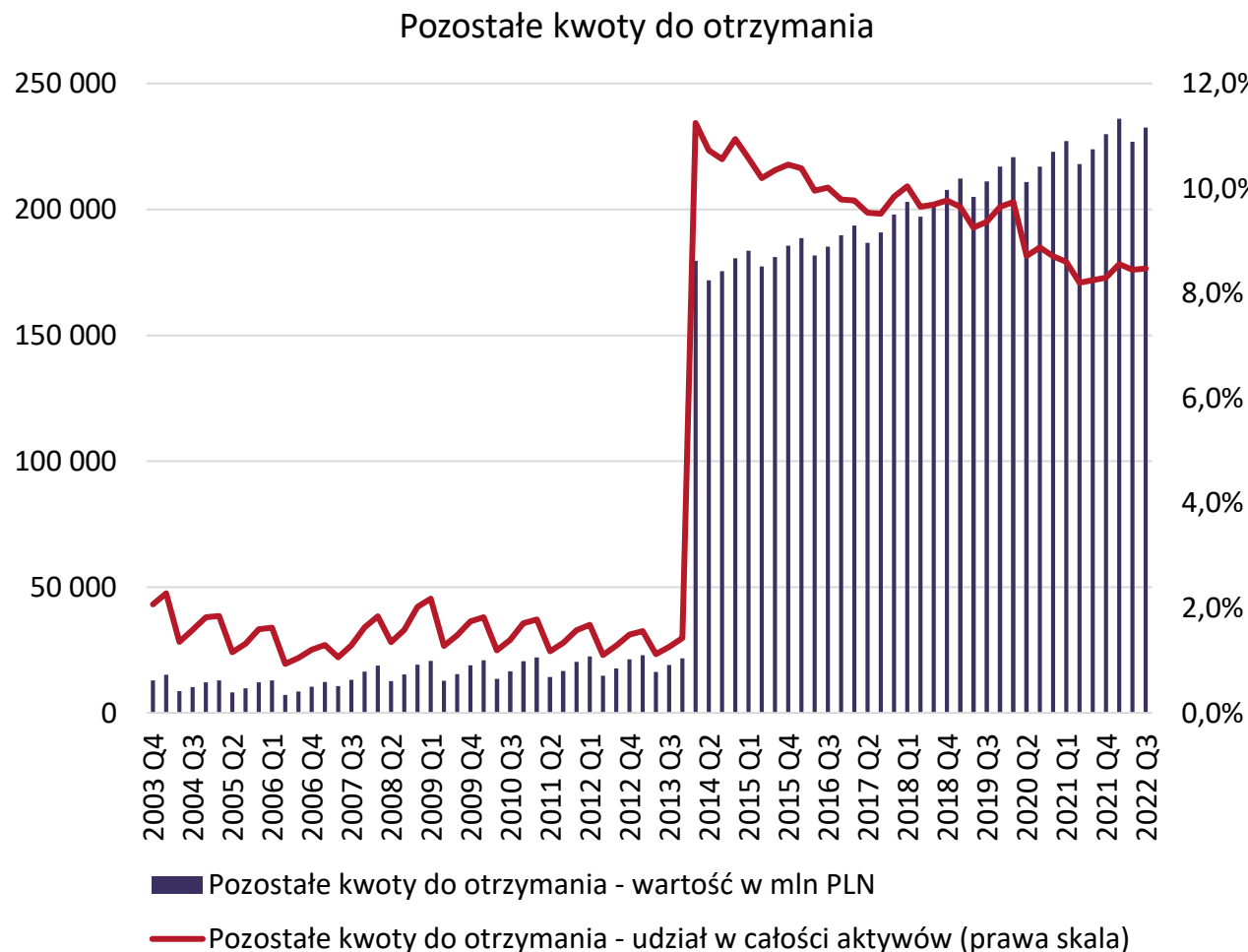
Kredyty handlowe i zaliczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – pozostałe kwoty do otrzymania



Wartość pozostałych kwot do otrzymania\* wyniosła na koniec III kwartału 2022 r. 232.519 mln PLN, tj. wzrosła o 3,8% w ujęciu rocznym i o 2,5% w ujęciu kwartalnym.

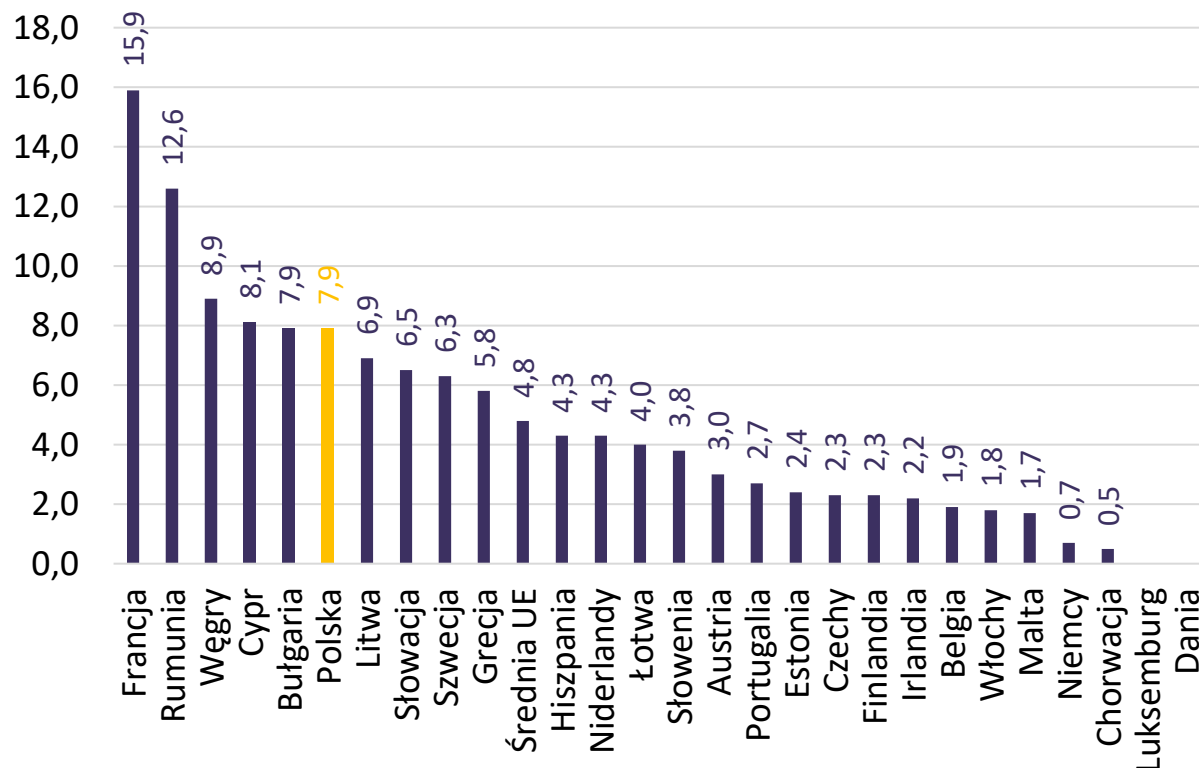
Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 8,5%, tj. był o 0,2 p. proc. większy niż rok wcześniej i na takim samym poziomie jak kwartał wcześniej.

\*Pozycja ta obejmuje należności/zobowiązania wynikające z rozbieżności pomiędzy terminem zawarcia transakcji a terminem dokonania płatności związanej z tą transakcją. Do instrumentu tego zalicza się także należności/zobowiązania z tytułu podatków, składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne, dotacji, ceł.

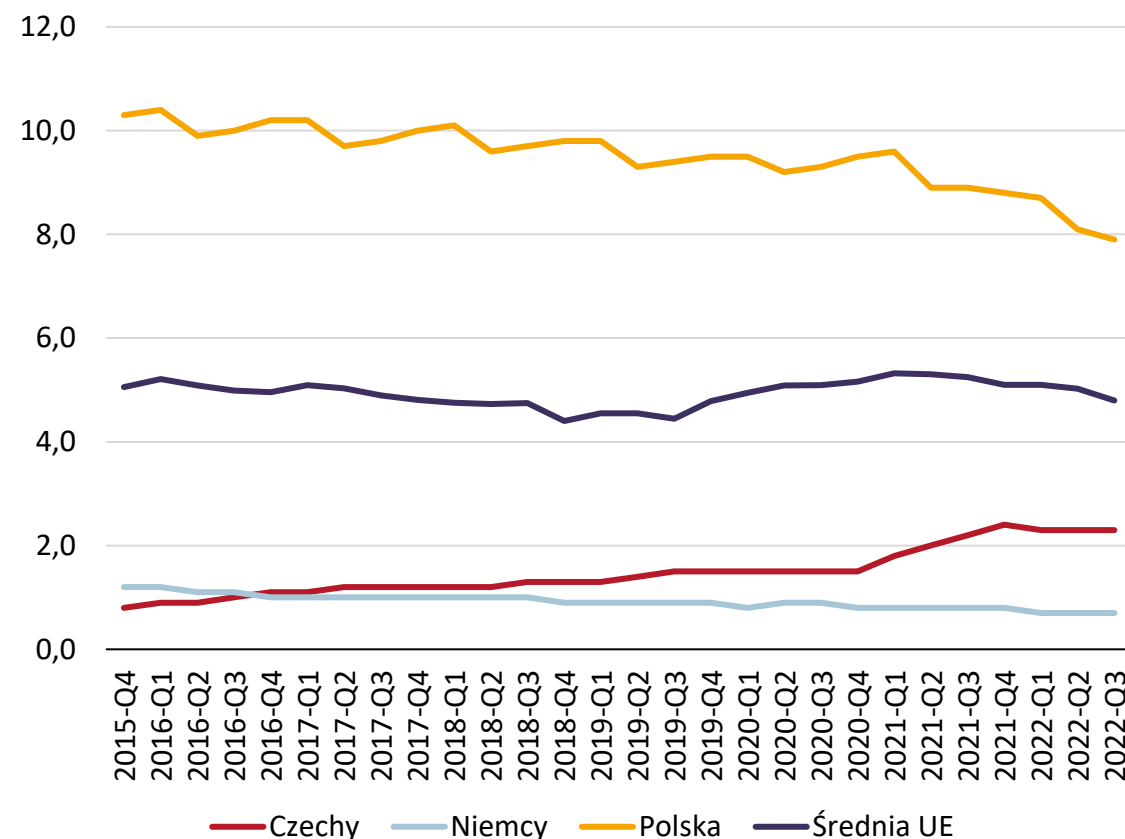


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - pozostałe kwoty do otrzymania jako % PKB

Pozostałe kwoty do otrzymania jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2022 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



\*Pozycja ta obejmuje należności/zobowiązania wynikające z rozbieżności pomiędzy terminem zawarcia transakcji a terminem dokonania płatności związanej z tą transakcją. Do instrumentu tego zalicza się także należności/zobowiązania z tytułu podatków, składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne, dotacji, ceł.



# Analiza zagregowanych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych

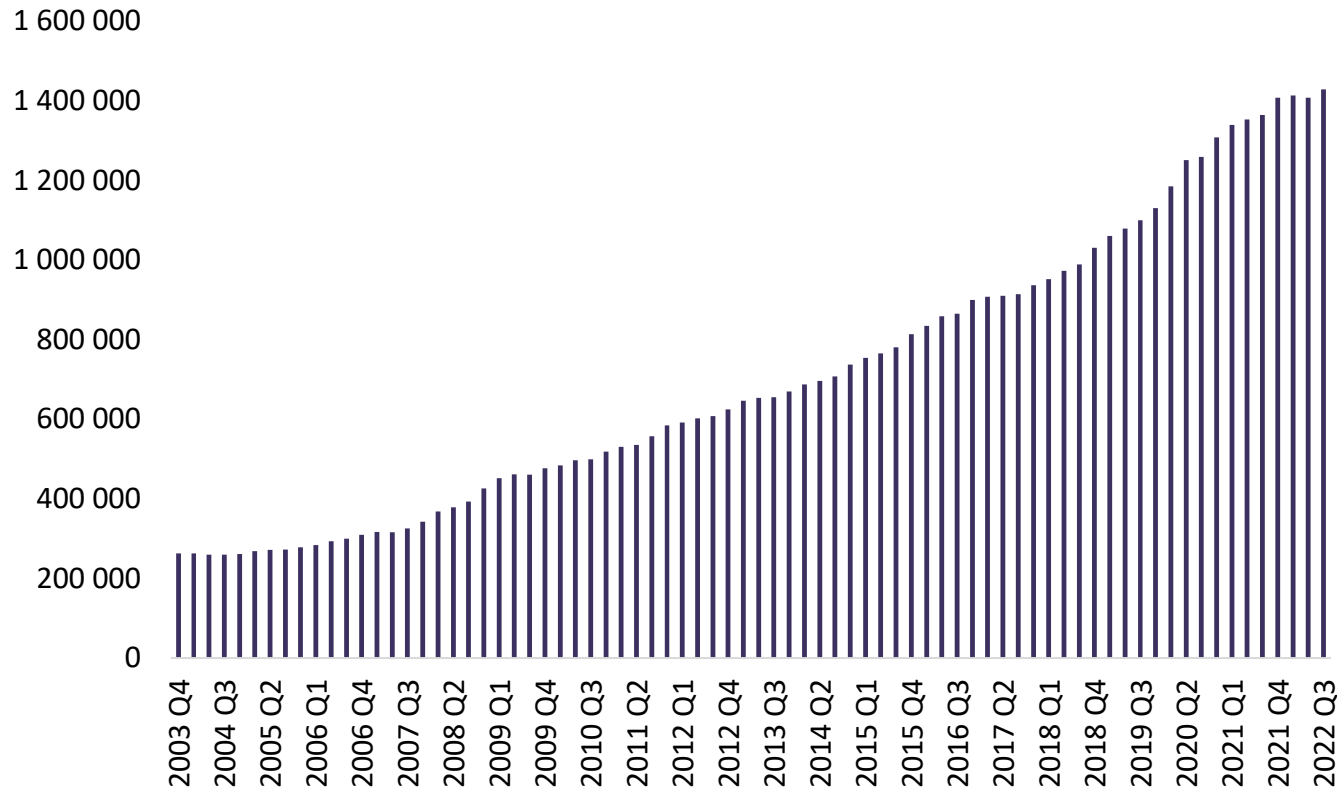
Na poprzednich stronach przedstawiliśmy poszczególne pozycje aktywów finansowych gospodarstw domowych. Natomiast na kolejnych czterech stronach prezentujemy zsumowane wybrane wskaźniki oraz ich udział w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych.



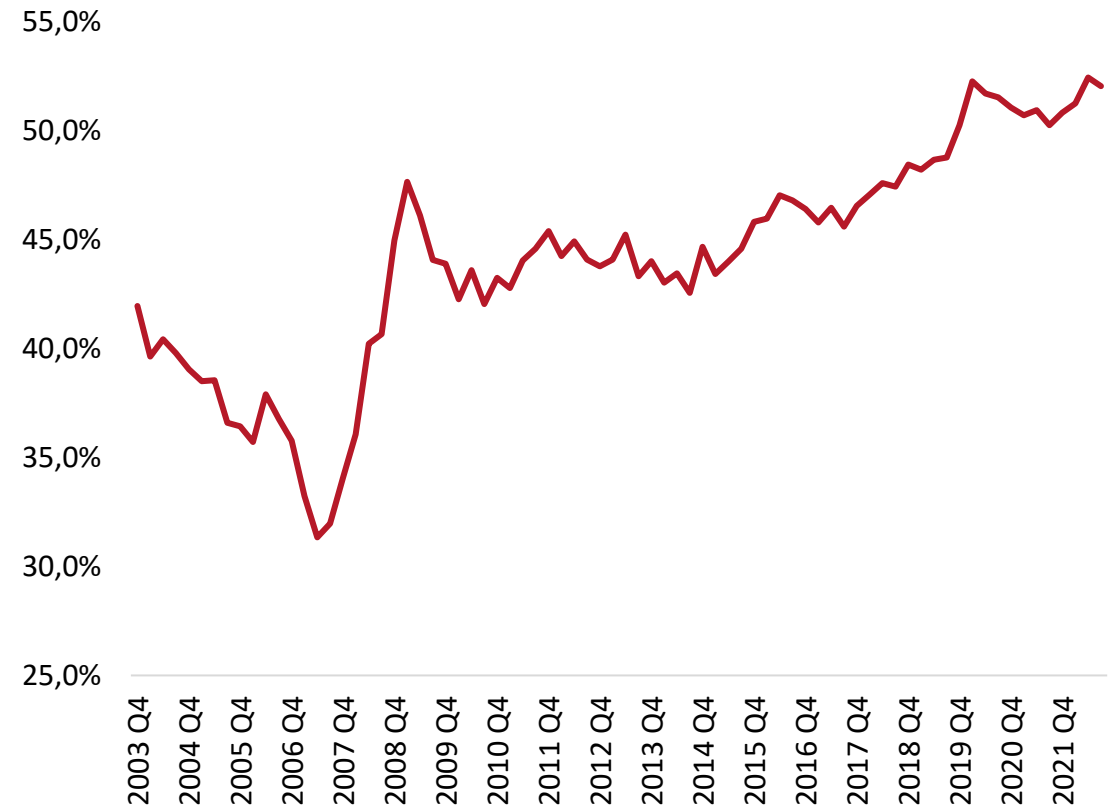
# Wartość i udział gotówki oraz wszelkich form depozytów w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Poniżej prezentujemy sumę płynnych aktywów, która w III kw. 2022 r. wyniosła 1.428.131 mln PLN (wzrost o 4,7% w ujęciu rocznym i o 1,5% w ujęciu kwartalnym). W takim ujęciu gotówka odpowiadała za 52,0% całości aktywów finansowych gospodarstw domowych.

Suma gotówki, depozytów bieżących i pozostałych depozytów (mln PLN)



Udział płynnych aktywów w aktywach gospodarstw domowych

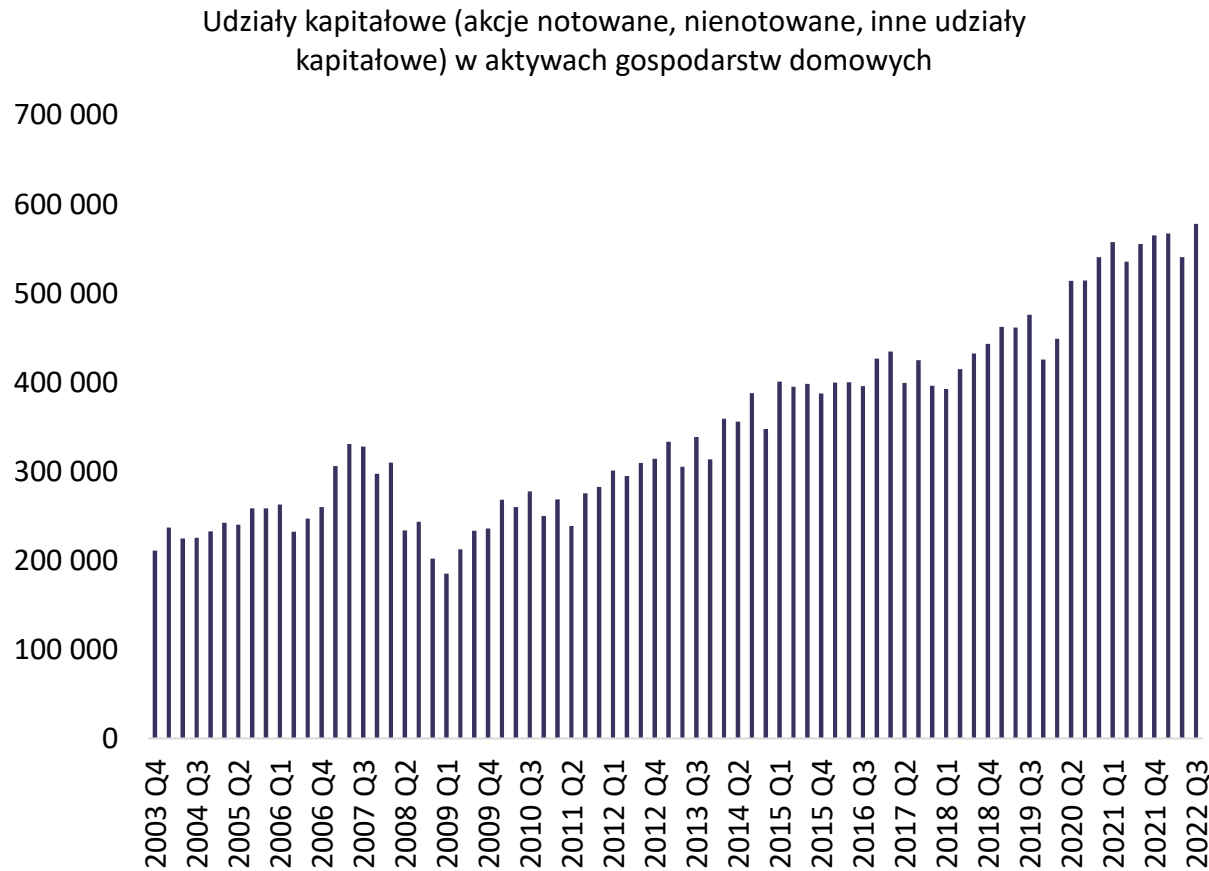


Dane: NBP - Kwartalne rachunki finansowe



# Udział udziałów kapitałowych w aktywach finansowych gospodarstw domowych

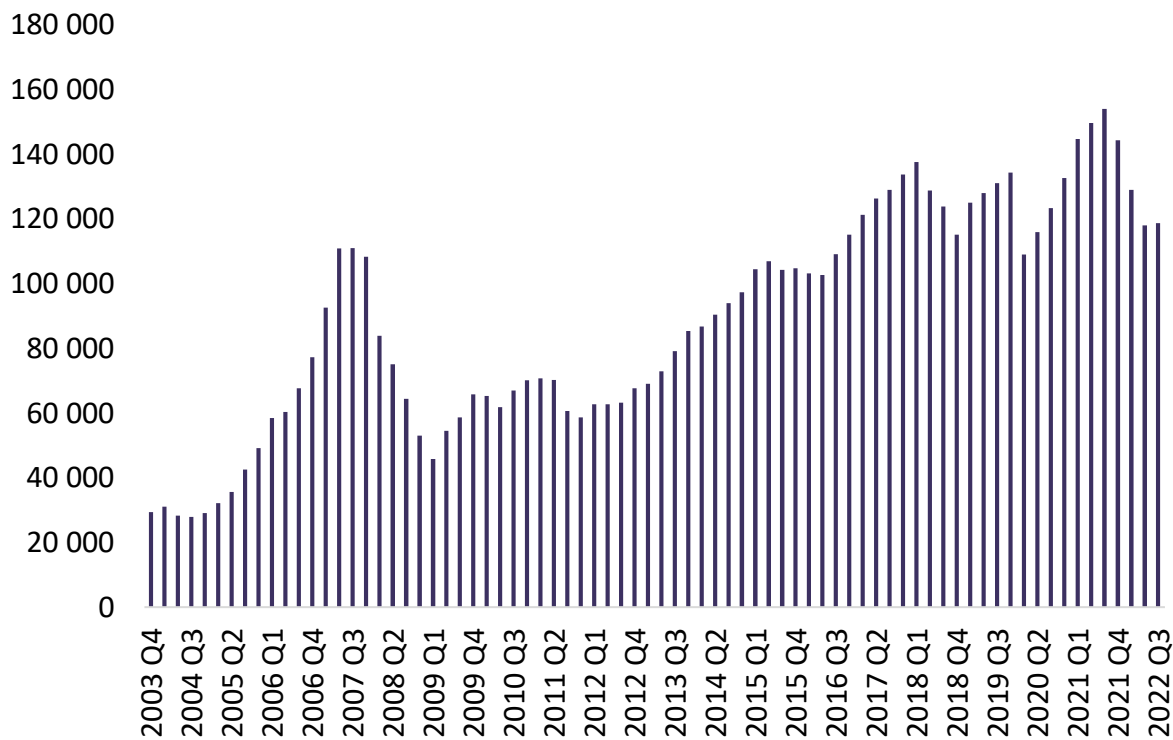
Udział wszelkich form udziałów kapitałowych – akcji notowanych, akcji nienotowanych oraz innych udziałów kapitałowych – zwiększył się wobec poprzedniego kwartału (o 0,9 p. proc) i ukształtował na poziomie 21,1% (577.951 mln PLN).



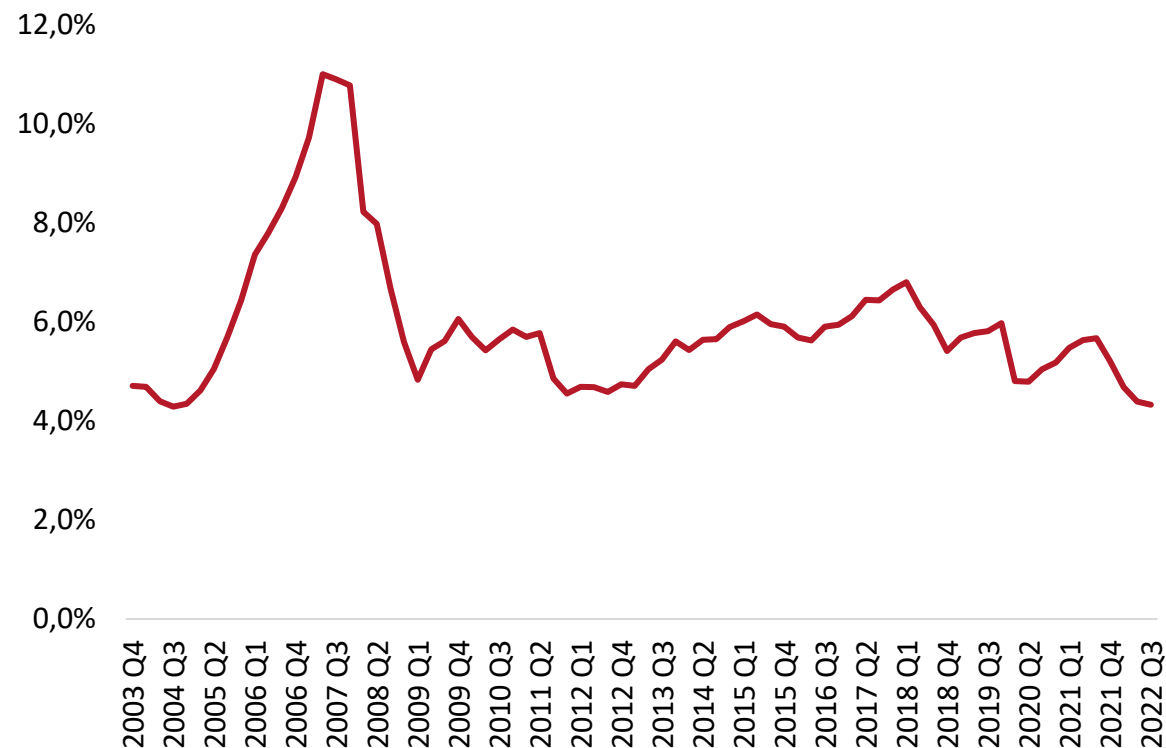
# Udział udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w aktywach gospodarstw domowych w aktywach finansowych gospodarstw domowych.

Suma wszelkich form udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 r. 118.748 mln PLN, a jej udział w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 4,3%.

Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w aktywach gospodarstw domowych (mln PLN)



Udział udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w aktywach gospodarstw domowych

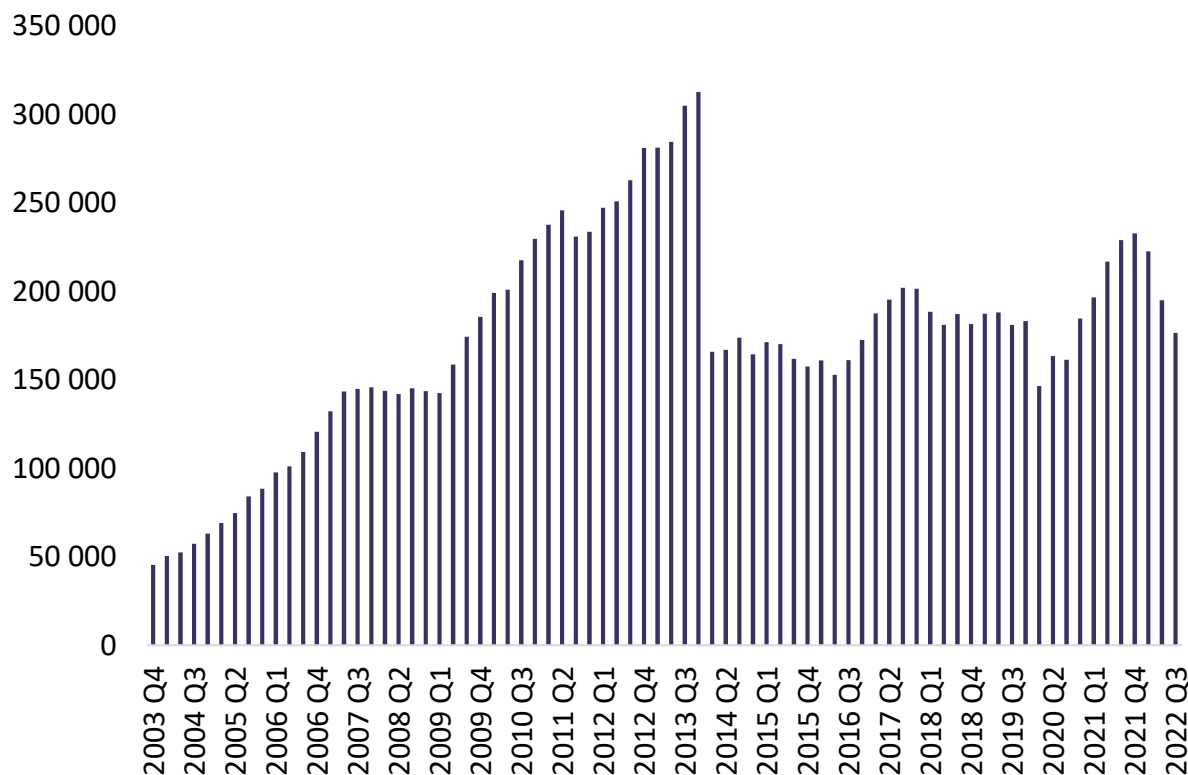




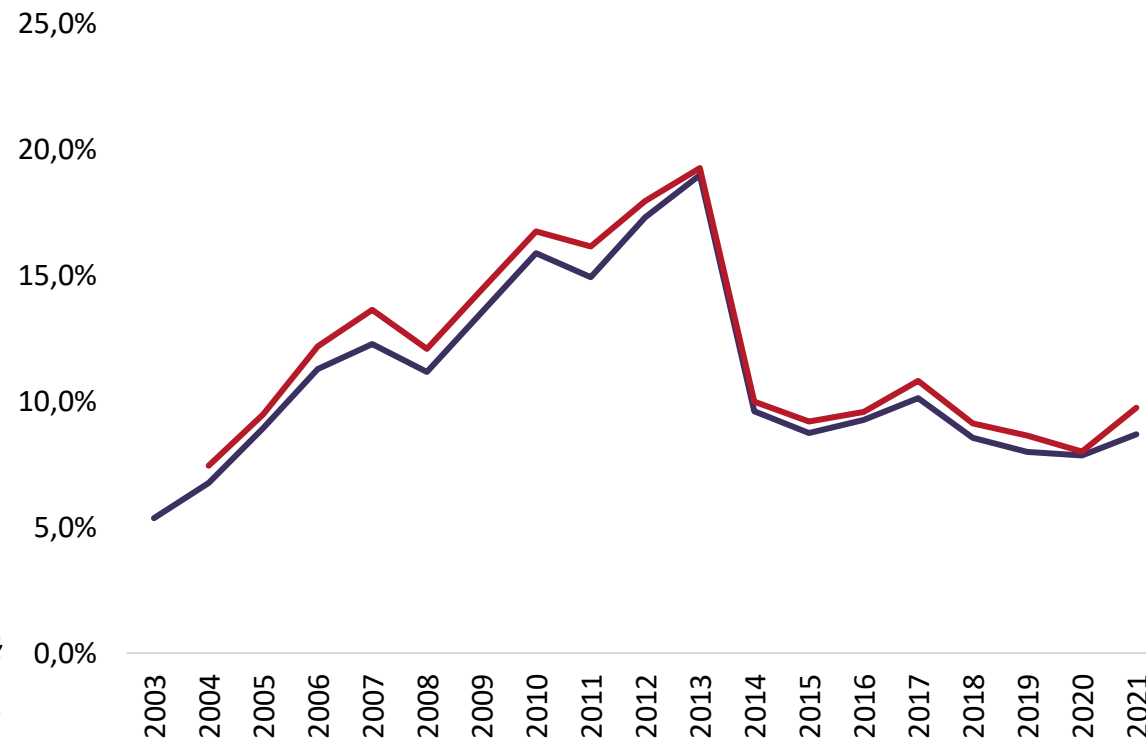
# Suma rynkowych aktywów emerytalnych w aktywach gospodarstw domowych

Suma uprawnień emerytalno-rentowych, należności funduszy emerytalno-rentowych od podmiotów nimi zarządzających oraz uprawnień do świadczeń innych niż emerytalno-rentowe w aktywach finansowych gospodarstw domowych.

Uprawnienia emerytalno-rentowe, należności funduszy emerytalno-rentowych od podmiotów nimi zarządzających oraz uprawnienia do świadczeń innych niż emerytalno-rentowe (mln PLN)



Uprawnienia emerytalno-rentowe, należności funduszy emerytalno-rentowych od podmiotów nimi zarządzających oraz uprawnienia do świadczeń innych niż emerytalno-rentowe jako % PKB



# Oszczędności emerytalne, porównanie Polski na tle międzynarodowym, partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

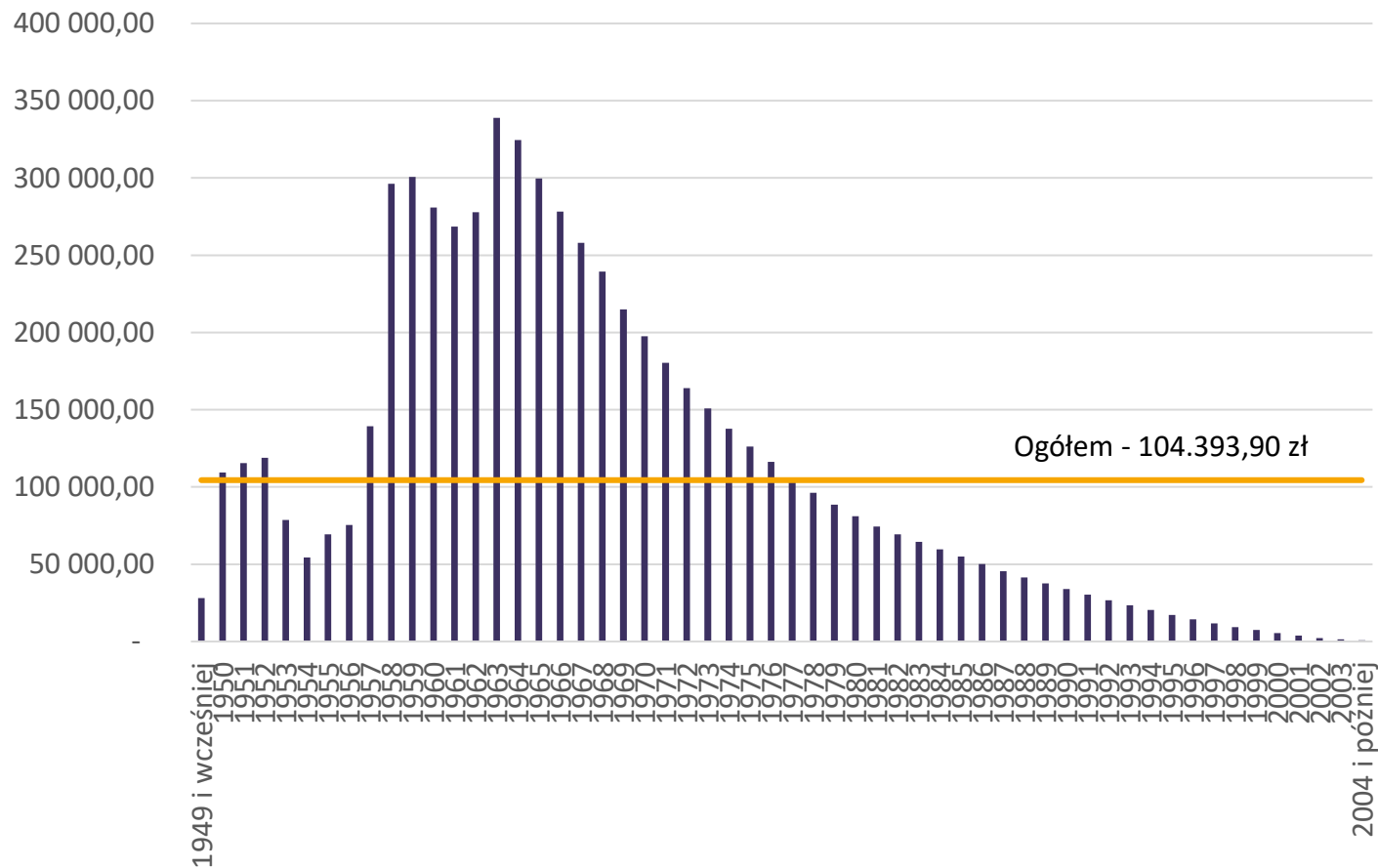
Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

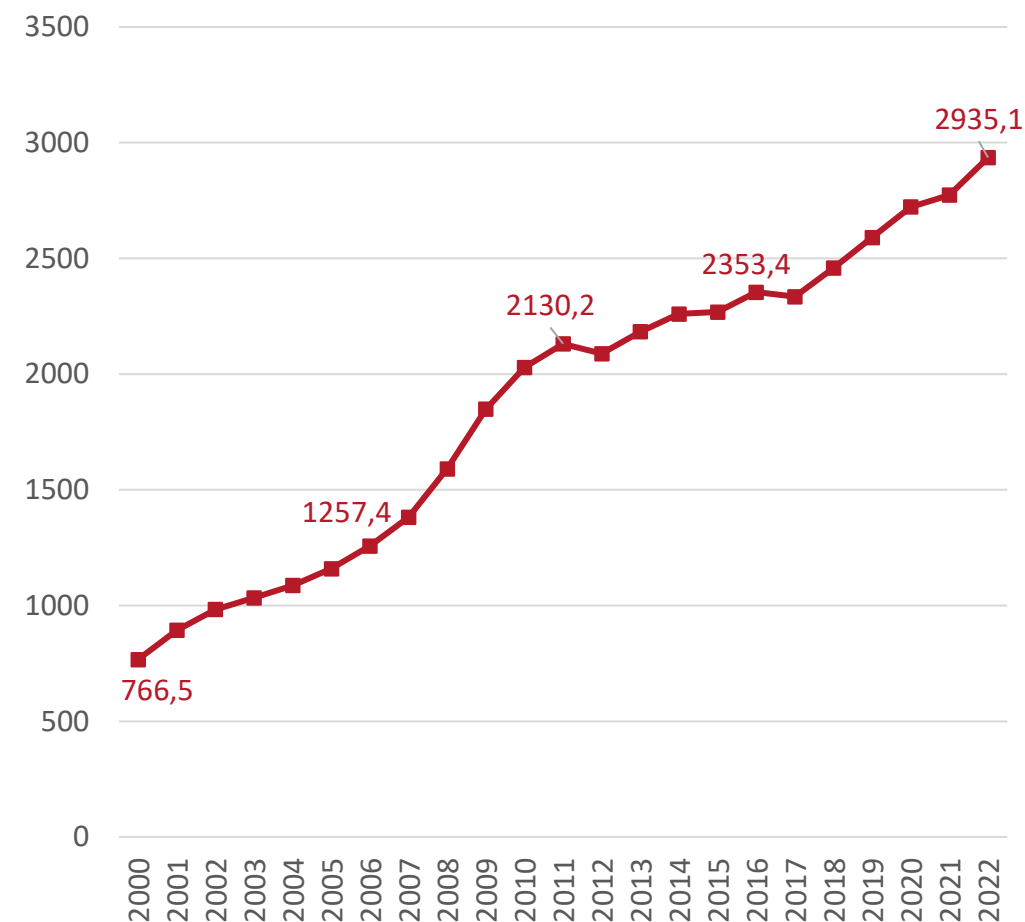
Analiza oszczędności

# Stan kont emerytalnych (I filar) ogółem i średni stan kont za okres do końca IV kwartału 2022 r. wg roku urodzenia

Średni stan kont emerytalnych (I filar) na koniec IV kwartału 2022 r. wg roku urodzenia

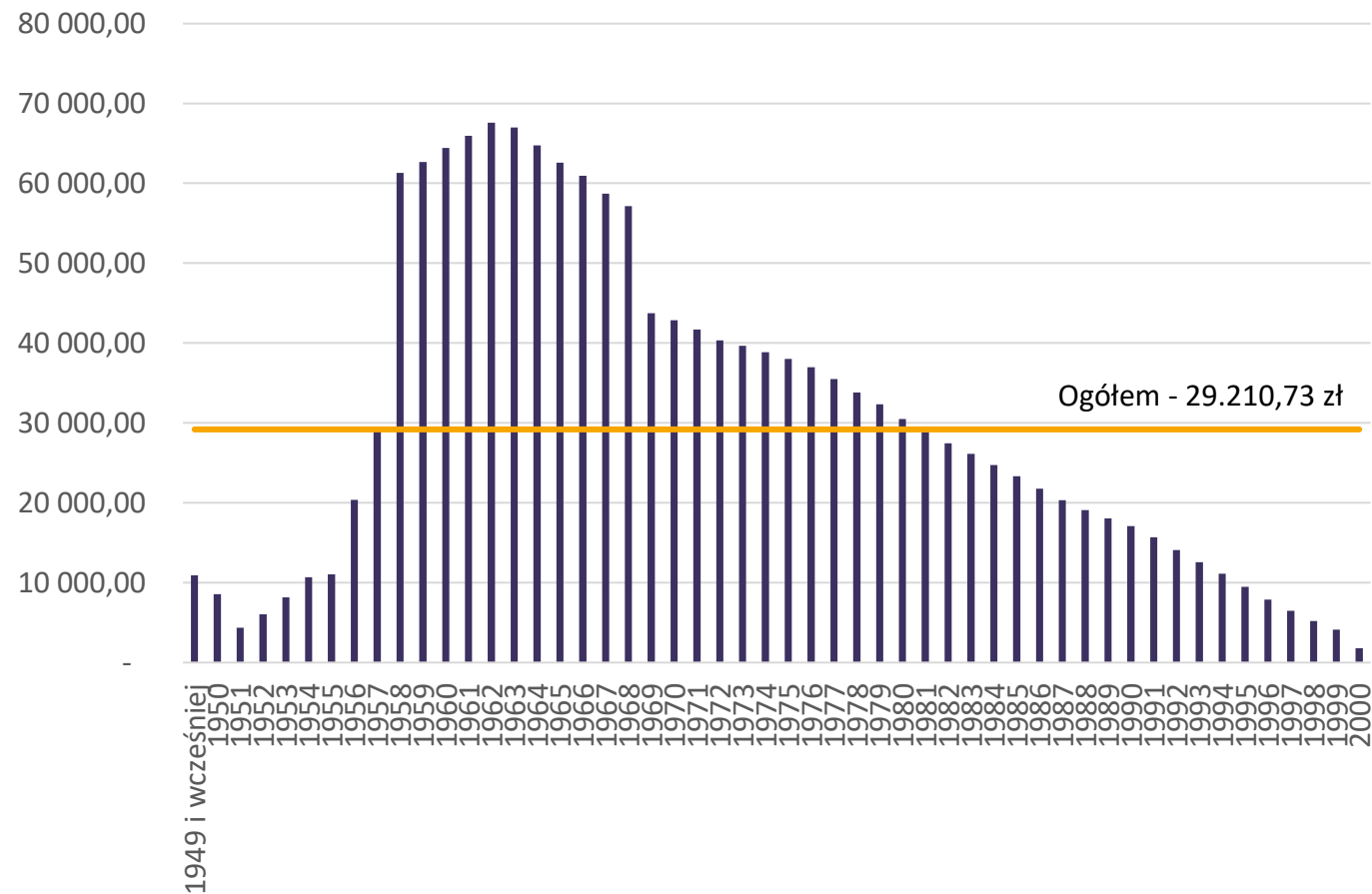


Stan kont emerytalnych ogółem (mld zł)

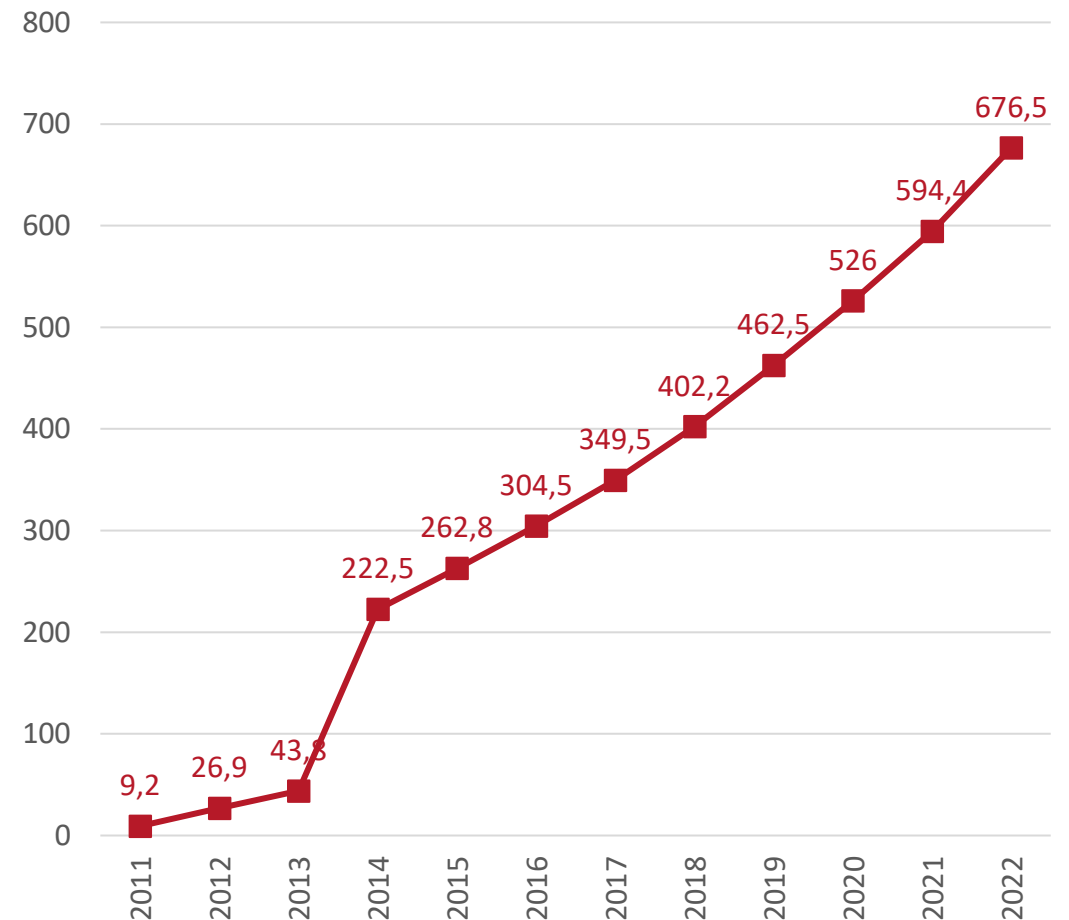


# Stan subkont emerytalnych ogółem i średni stan subkont za okres do końca IV kwartału 2022 r. wg roku urodzenia

Średni stan subkont emerytalnych na koniec IV kwartału 2022 r. wg roku urodzenia

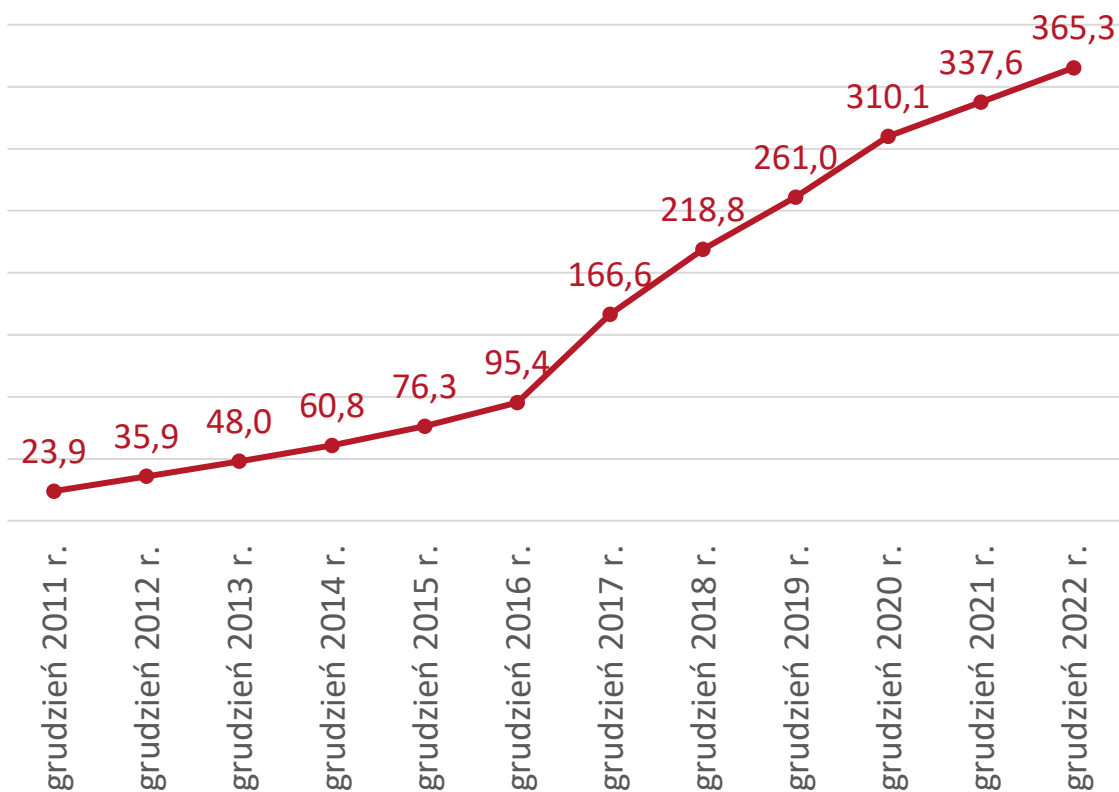


Stan subkont emerytalnych ogółem (mld zł)

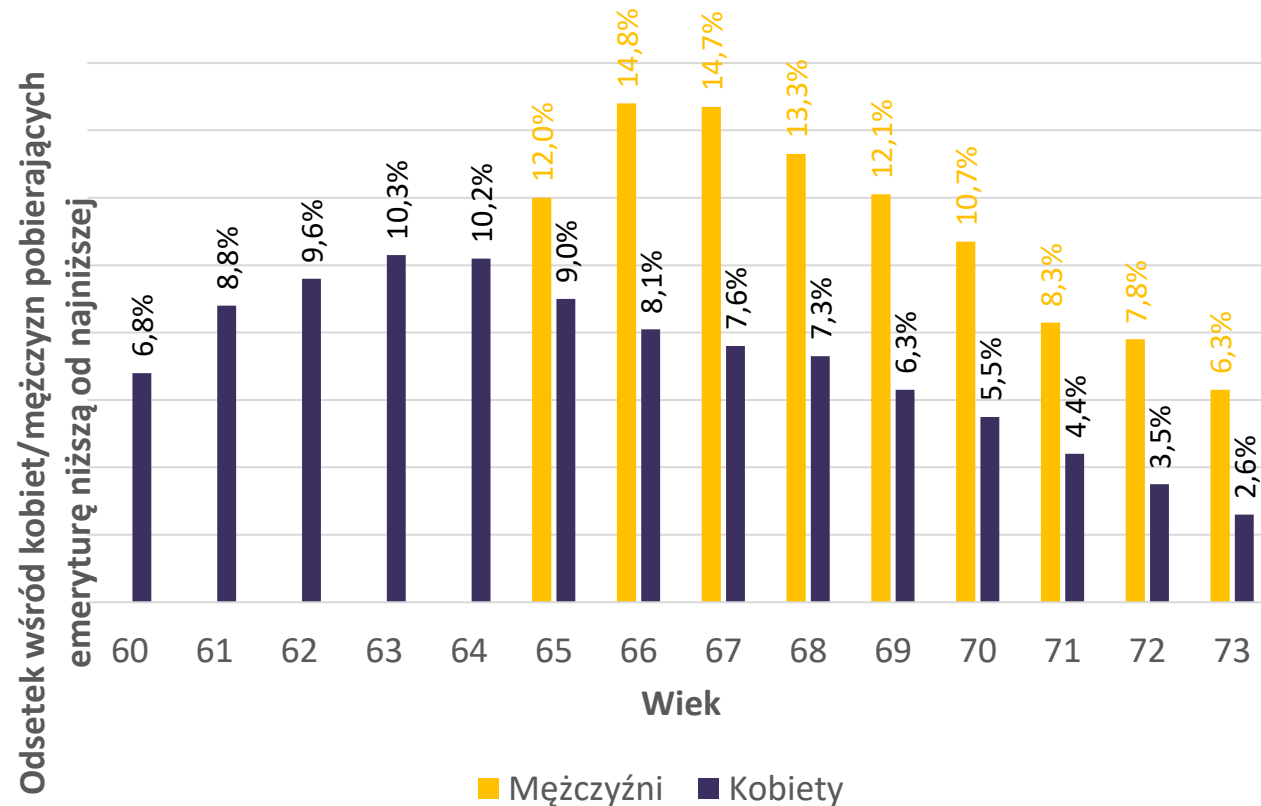


# Liczba osób pobierających emeryturę nowosystemową niższą od najniższej oraz struktura wg wieku i płci

Liczba osób pobierających emeryturę\* nowosystemową w wysokości niższej niż najniższa (tys.)



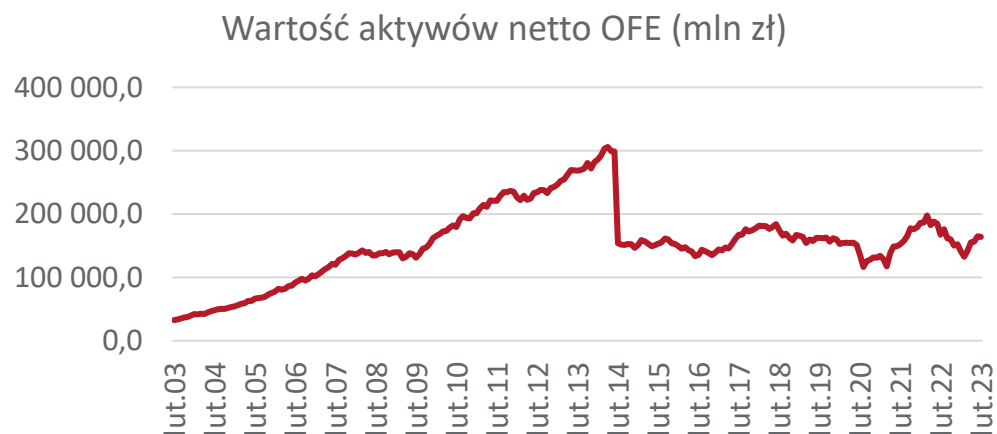
Struktura wg wieku i płci osób pobierających emeryturę nowosystemową w wysokości niższej niż najniższa – grudzień 2022 r.



# Otwarte fundusze emerytalne (OFE) – wartość aktywów, liczba uczestników, liczba rachunków na koniec stycznia 2022 r.

Otwarty fundusz emerytalny	Liczba członków	Różnica rdr.	Różnica mdm.
AEGON OFE	1 678 435	-1,90%	-0,16%
Allianz Polska OFE	993 704	-1,23%	-0,10%
Drugi Allianz Polska OFE	2 331 646	-2,30%	-0,20%
Generali OFE	922 034	-1,36%	-0,13%
Nationale-Nederlanden OFE	2 808 069	-1,62%	-0,14%
PKO BP Bankowy OFE	861 737	-1,50%	-0,13%
OFE Pocztylion	539 184	-1,36%	-0,10%
OFE PZU "Złota Jesień"	2 219 492	-2,25%	-0,20%
NNLife OFE	1 449 371	-1,53%	-0,13%
UNIQA OFE	1 038 272	-3,25%	-0,14%
<b>Razem</b>	<b>14 841 944</b>	<b>-2,04%</b>	<b>-0,33%</b>

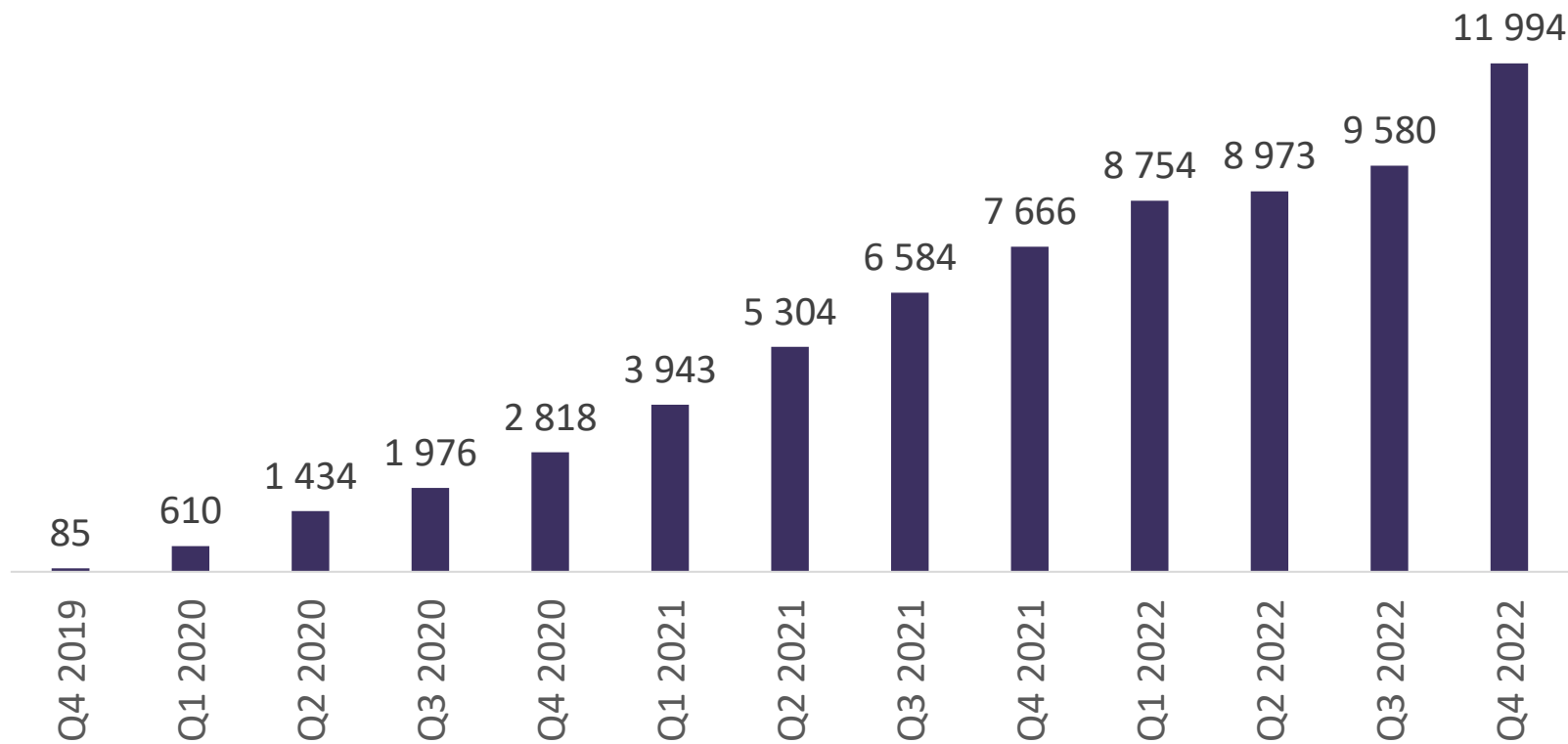
Otwarty fundusz emerytalny	Liczba rachunków ogółem	w tym: martwe rachunki	Udział martwych rachunków w łącznej liczbie rachunków członkowskich
AEGON OFE	1 749 328	19 668	1,1%
Allianz Polska OFE	1 049 198	7 584	0,7%
Generali OFE	930 758	7 753	0,8%
Nationale-Nederlanden OFE	2 842 367	12 104	0,4%
PKO BP Bankowy OFE	879 486	8 771	1,0%
OFE Pocztylion	540 341	9 264	1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	2 251 497	20 207	0,9%
Drugi Allianz Polska OFE	2 404 281	5 123	0,2%
NNLife OFE	1 458 920	12 407	0,9%
UNIQA OFE	1 068 112	1 582	0,1%
<b>Razem</b>	<b>15 174 288</b>	<b>104 463</b>	<b>0,7%</b>



# Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty wyniosła na koniec IV kwartału 2022 r. 11.994 mln PLN

Wartość aktywów wzrosła w ujęciu kwartalnym o 25,2%, w ujęciu rocznym wzrost wyniósł 56,5%.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty  
(mln PLN)

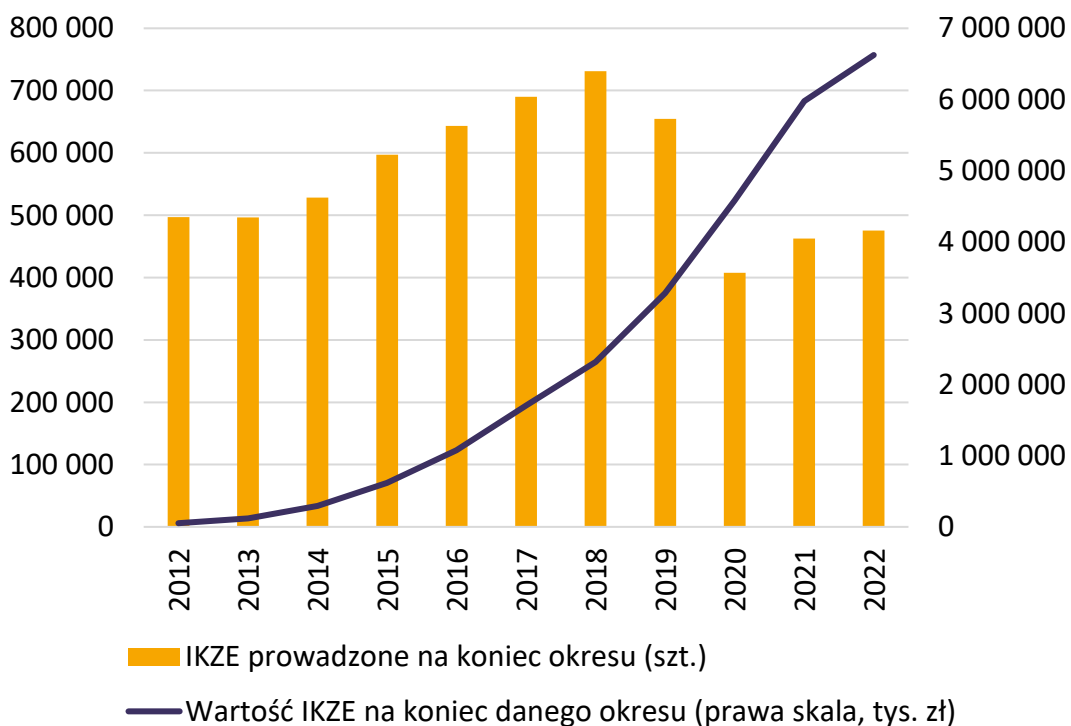


# IKE i IKZE – liczba rachunków, wartość na koniec roku

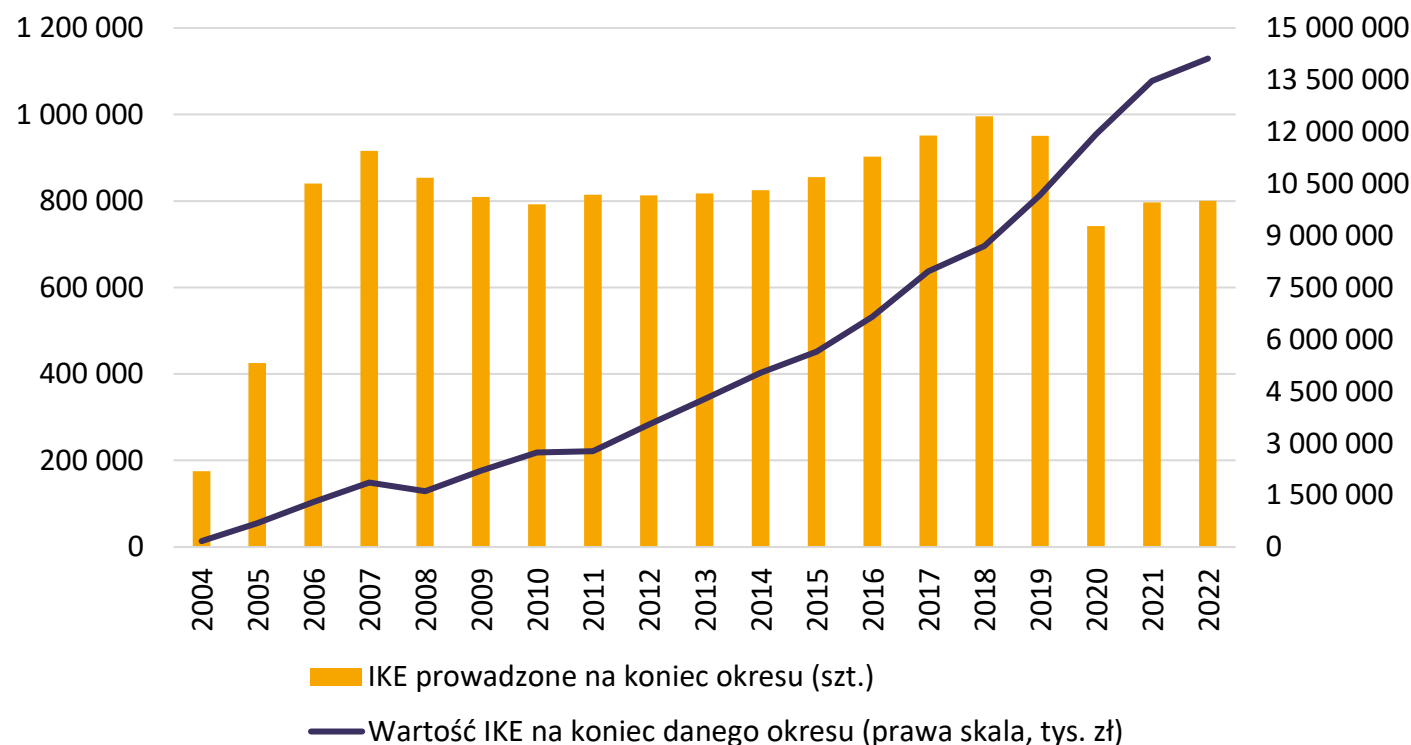
Na koniec 2022 r. liczba Indywidualnych Kont Emerytalnych wyniosła 800.143 sztuk i była o 0,5% wyższa niż rok wcześniej. Wartość środków zgromadzonych w IKE ukształtowała się na poziomie 14.117.448 tys. zł, o 4,8% więcej niż w 2021 r. Średnia wysokość wpłaty w 2022 r. wyniosła 6,0 tys. zł (+20,0% rdr.).

W przypadku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego wartość środków na koniec 2022 r. wyniosła 6.623.480 tys. zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 10,8%. Liczba IKZE wzrosła o 2,8%, do 475.502 sztuk, a średnia wysokość wpłaty wyniosła 4,6 tys. zł (tyle samo jak w 2021 r.).

Liczba rachunków IKZE i ich wartość na koniec roku



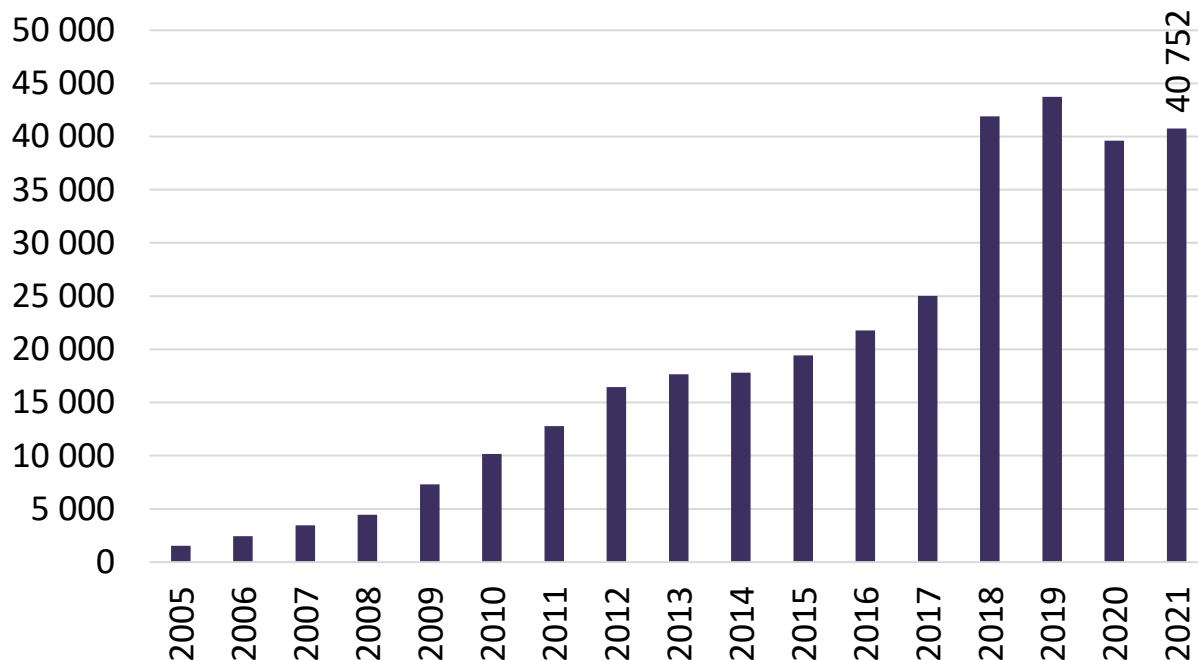
Liczba rachunków IKE i ich wartość na koniec roku



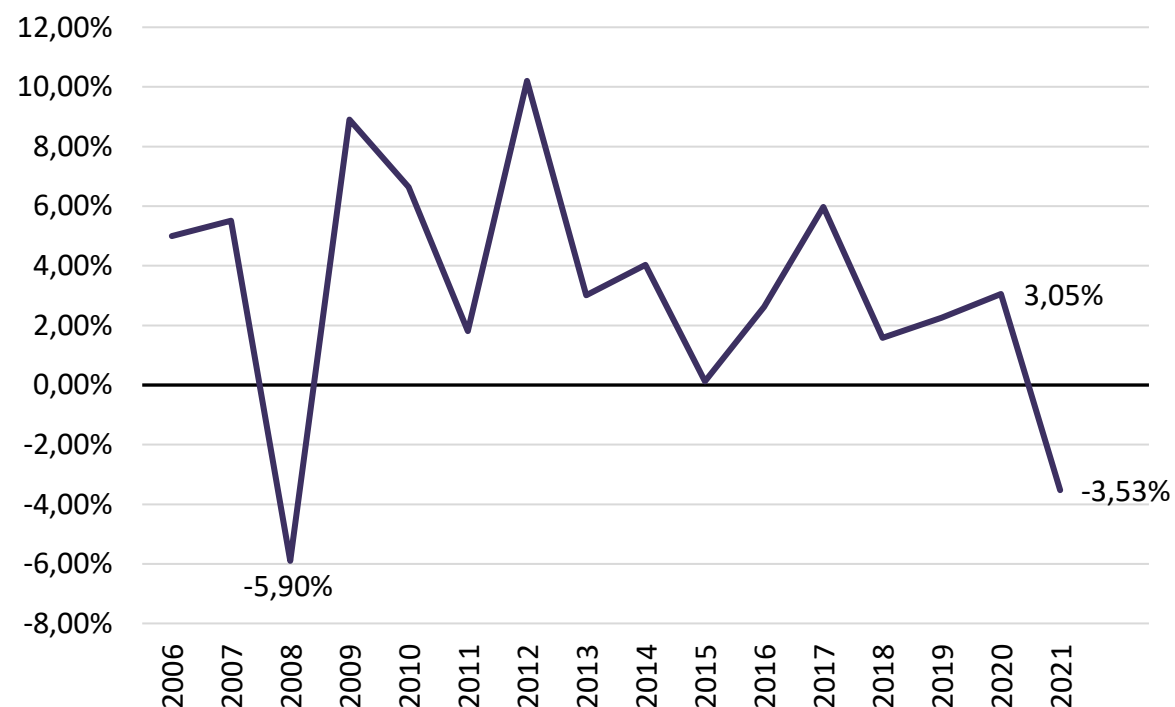


Na koniec 2021 r. Fundusz Rezerwy Demograficznej miał zgromadzone aktywa w wysokości 40.752 mln PLN, tj. o 2,9% więcej niż rok wcześniej. Aktywa nie wróciły jednak jeszcze do poziomu notowanego przed wybuchem pandemii koronawirusa. Głównym składnikiem aktywów były bony, obligacje i inne papiery wartościowe Skarbu Państwa, których udział w całości aktywów wyniósł 75,2%. Stopa zwrotu z całości zarządzanych przez FRD aktywów w 2021 r. wyniosła -3,53%, wobec +3,05% rok wcześniej – ubiegłoroczny spadek stopy zwrotu był pierwszym od 2008 roku.

Wartość aktywów Funduszu Rezerwy Demograficznej  
(mln PLN)



Stopa zwrotu z całości zarządzanych przez FRD aktywów



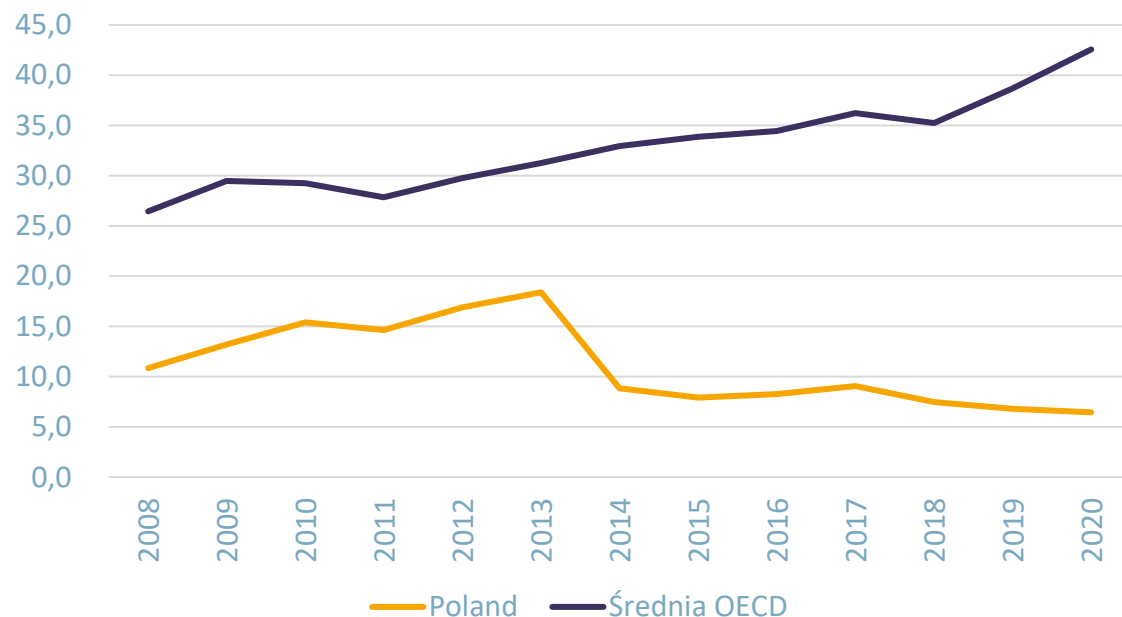
Fundusz Rezerwy Demograficznej (FRD), powołany został ustawą z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. Głównym celem utworzenia Funduszu było zwiększenie bezpieczeństwa wypłacalności świadczeń z ubezpieczenia emerytalnego. Fundusz Rezerwy Demograficznej pełni rolę funduszu rezerwowego dla funduszu emerytalnego wyodrębnionego w FUS.



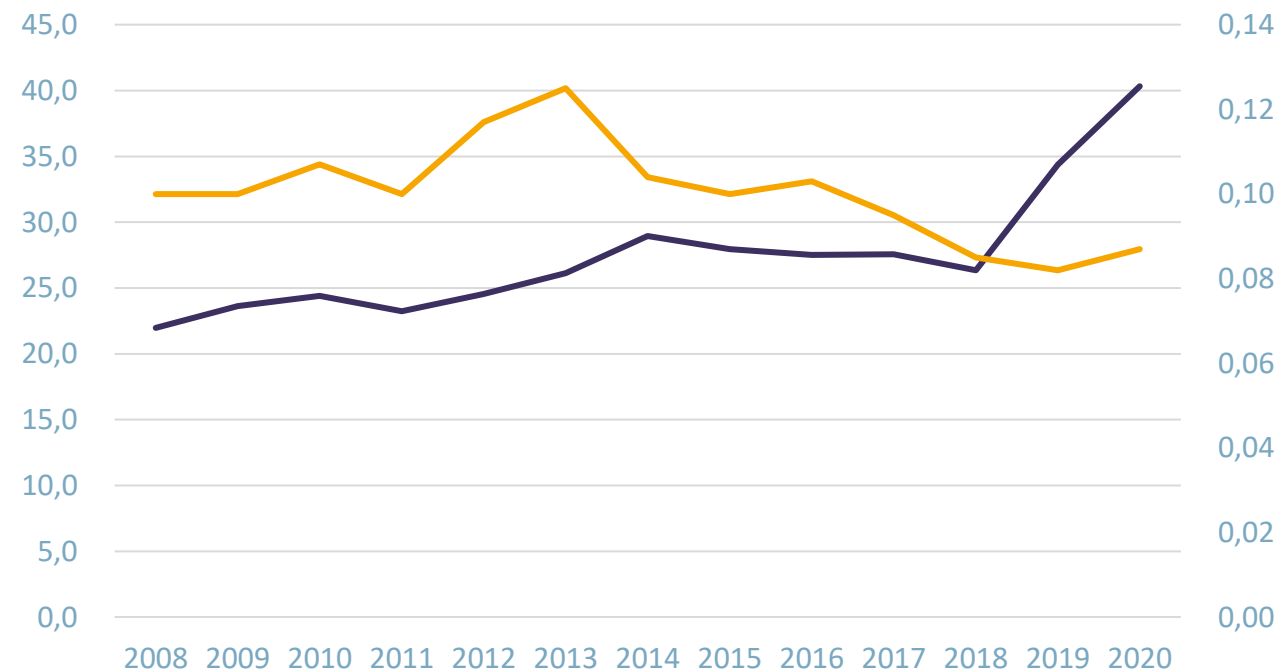
# Aktywa w autonomicznych i pracowniczych funduszach emerytalnych

Aktywa w pracowniczych planach emerytalnych nigdy nie przekroczyły 1% PKB, a od co najmniej 2008 roku kształtują się w okolicach 0,10% PKB. To znacznie, znacznie mniej niż wynosi średnia krajów OECD, która na koniec 2019 r. ukształtowała się na poziomie 38,1%. W autonomicznych funduszach emerytalnych w Polsce, na koniec 2020 r., zgromadzono aktywa na poziomie 6,5% PKB, czyli o 36,1 p. proc. mniej niż wynosi średnia OECD.

Aktywa w autonomicznych planach emerytalnych (jako % PKB)



Aktywa w pracowniczych planach emerytalnych (jako % PKB)



OECD klasyfikuje autonomiczne fundusze emerytalne jako fundusze prawnie oddzielone od zawodowego planu emerytalnego.

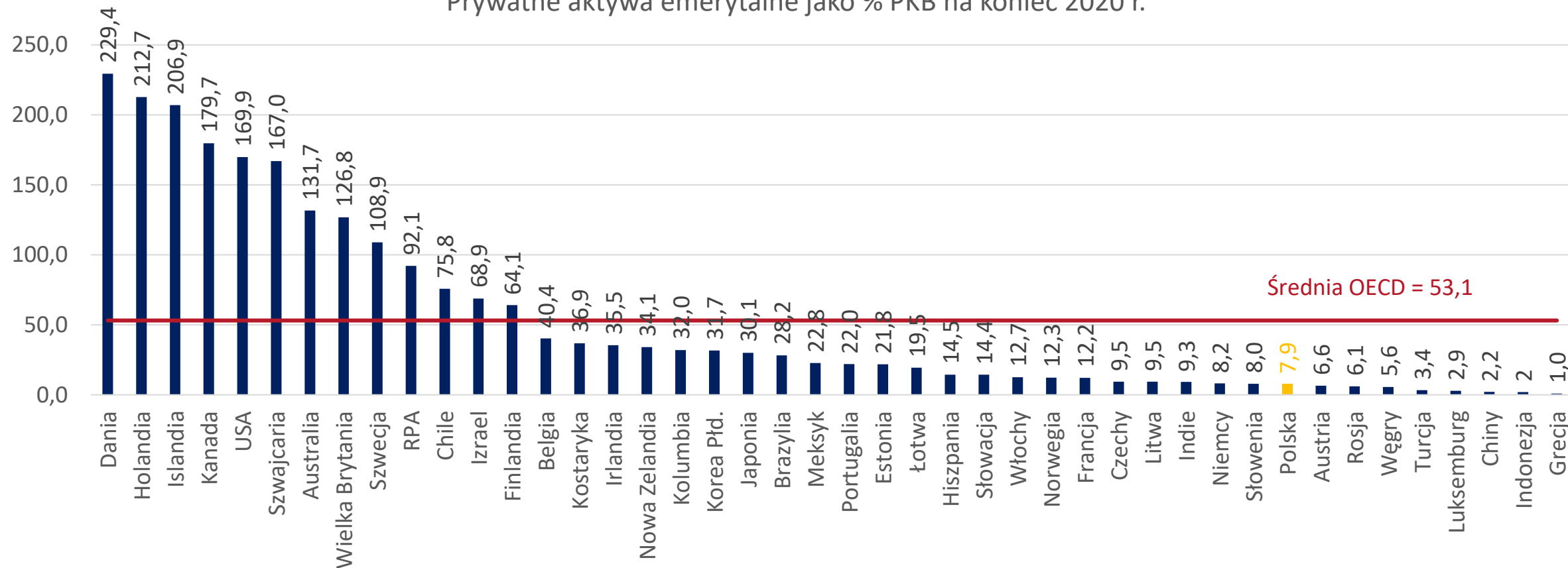
— Średnia OECD — Polska (prawa skala)



# Prywatne aktywa emerytalne w Polsce jako % PKB na tle wybranych krajów

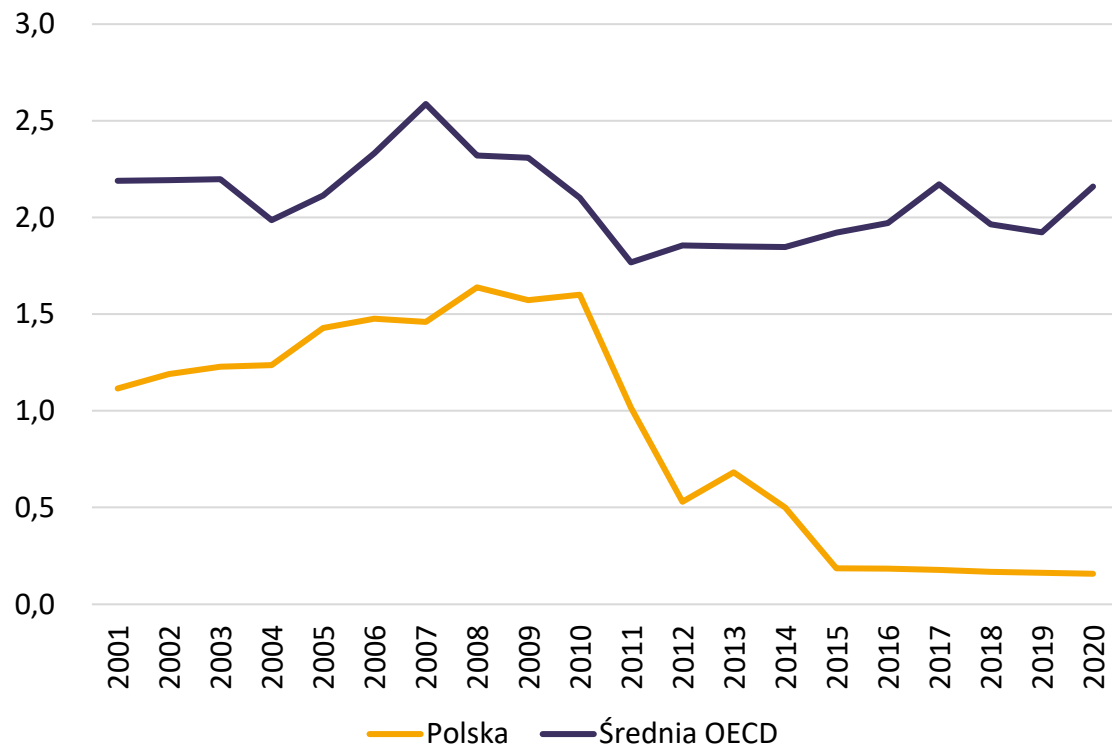
Prywatne aktywa emerytalne, wyrażone jako % PKB, wyniosły w Polsce na koniec 2020 r. 7,9%, co było jednym z niższych wyników wśród krajów OECD. Najlepszy wynik odnotowano w Danii, gdzie prywatne aktywa emerytalne stanowiły ponad 229% tamtejszego PKB.

Prywatne aktywa emerytalne jako % PKB na koniec 2020 r.

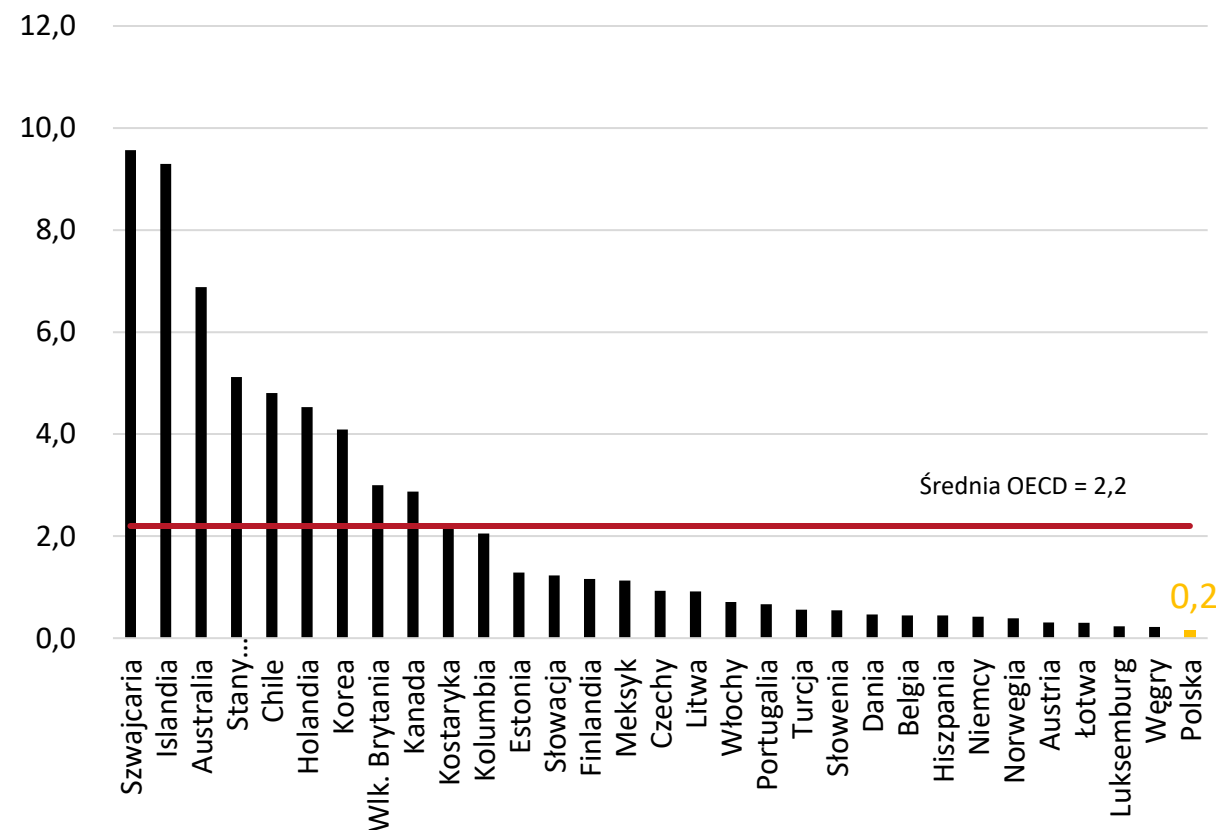


# Składki emerytalne jako % PKB w Polsce na tle krajów OECD

Składki emerytalne jako % PKB w Polsce na tle średniej krajów OECD

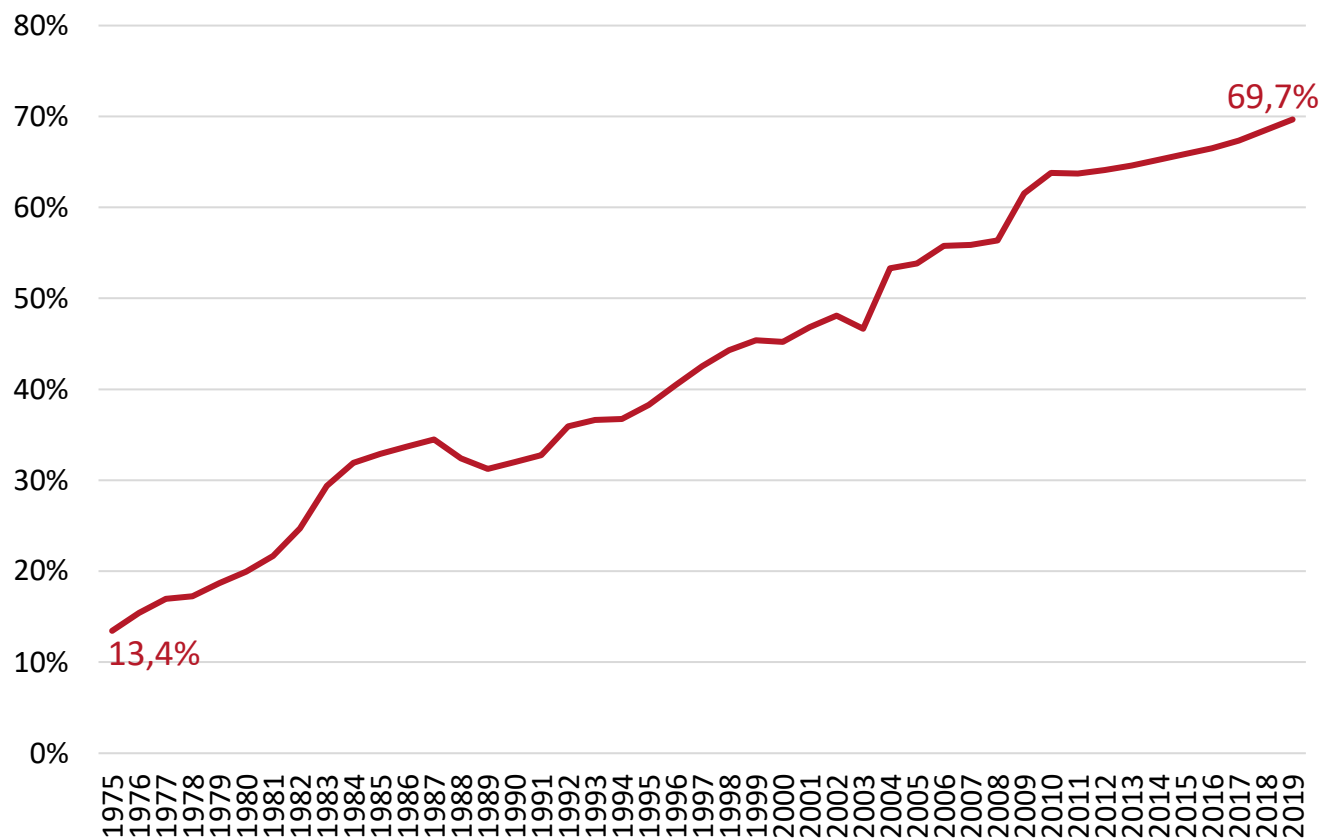


Składki emerytalne jako % PKB w krajach OECD w 2018 r.



# Partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD - Stany Zjednoczone

## USA: partycypacja w systemie defined contribution



W USA plany defined contribution zaczęły się pojawiać w latach 70-ych XX wieku. Początkowo były dostępne dla niewielkiej części pracowników.

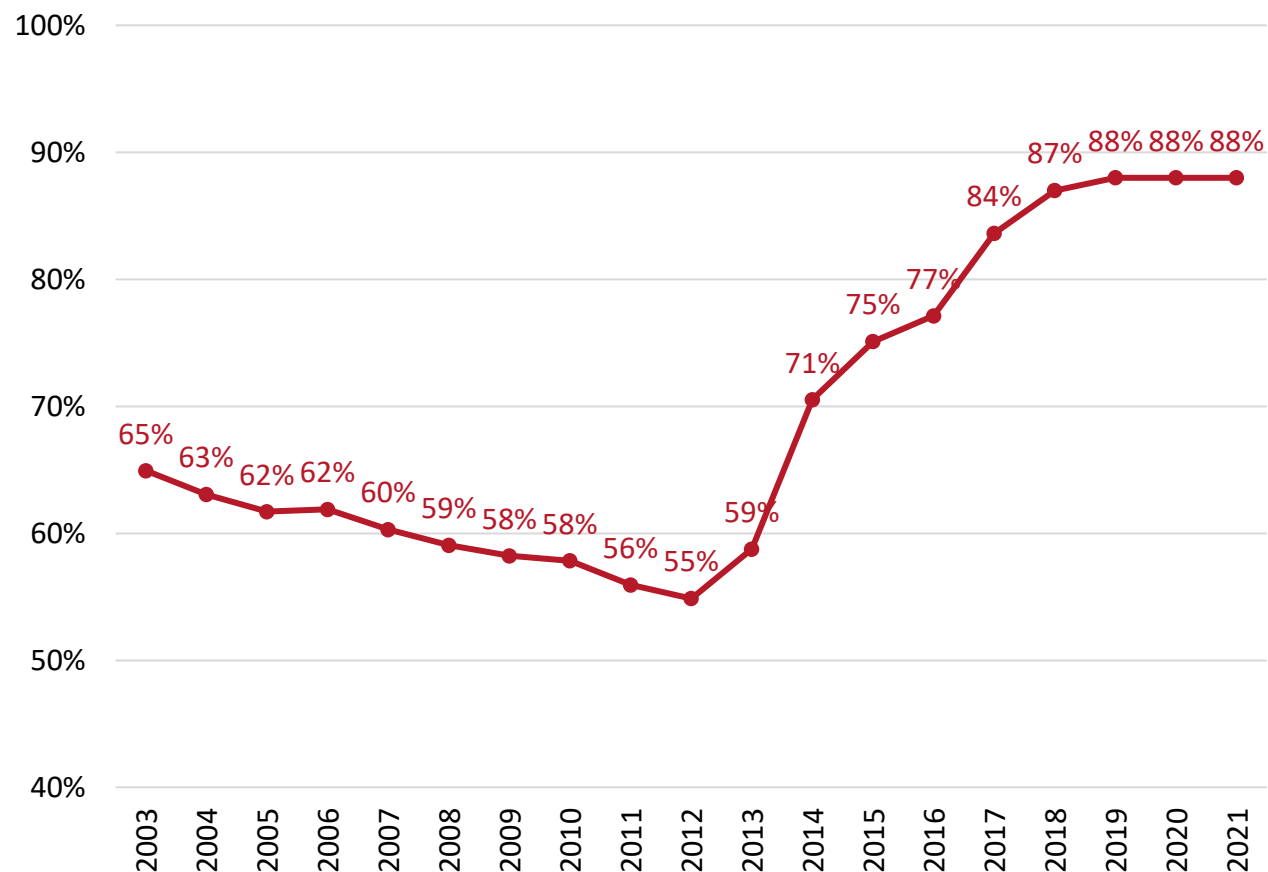
O dostępności tej formy oszczędzania na emeryturę w USA decyduje oferowanie planu przez pracodawcę.

Partycypacja liczona jest jako liczba uczestników następujących programów: 401(k) oraz 403(b) odpowiednik dla nonprofit institutions, 457(b) odpowiednik dla governmental employers oraz 401(a) plans do Total Nonfarm Payroll.



# Partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD - Wielka Brytania

## Wlk. Brytania: partycypacja w workplace pension schemes



Automatyczny zapis wprowadzono w 2012 i rozszerzono jego zakres do 2018, od największych firm do najmniejszych.

Spadek w partycypacji, w latach 2003-2012, miał źródło głównie w spadającej partycypacji w sektorze prywatnym, która najmocniej spadała wśród najmniej zarabiających.

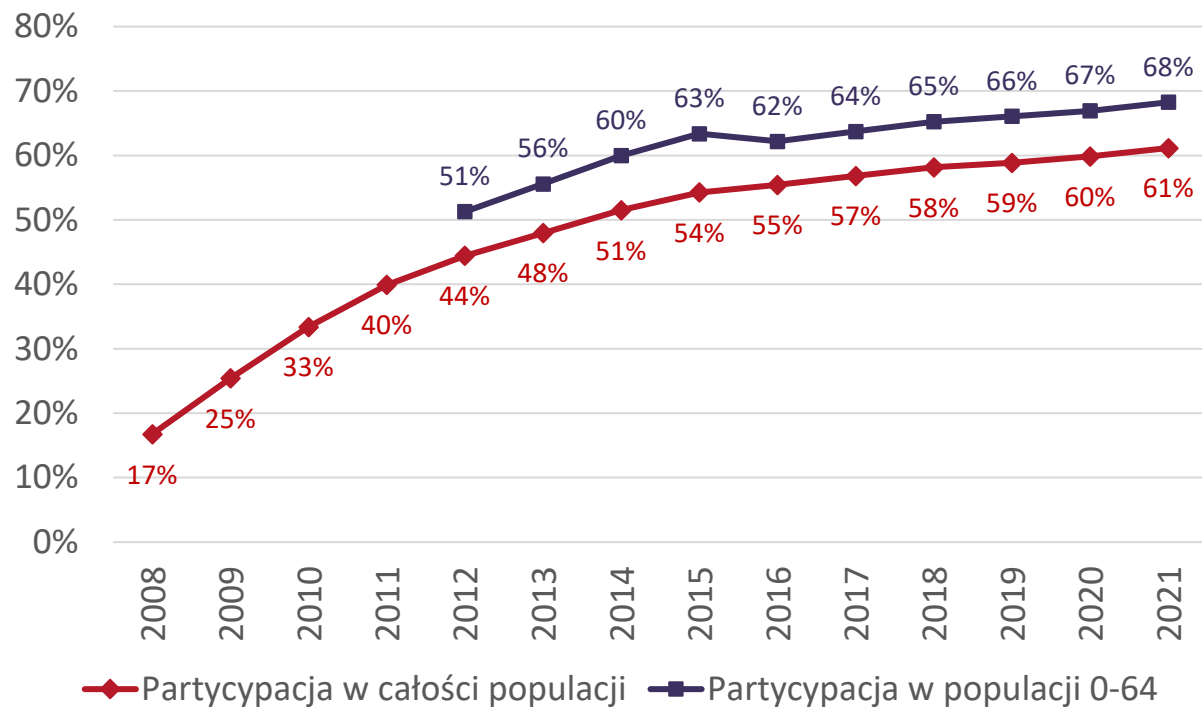
Work place pension schemes obejmuje: occupational pension schemes, group personal pensions (GPPs) and group stakeholder pensions (GSHPs)

Definicja eligible employees zmienia się regularnie, więc we wskaźniku partycypacji zmienia się zarówno licznik jak i mianownik. Definicja eligible employee zależy przede wszystkim od kryterium wiekowego i dochodowego



# Partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD – Nowa Zelandia

Nowa Zelandia: partycypacja w Kivisaver



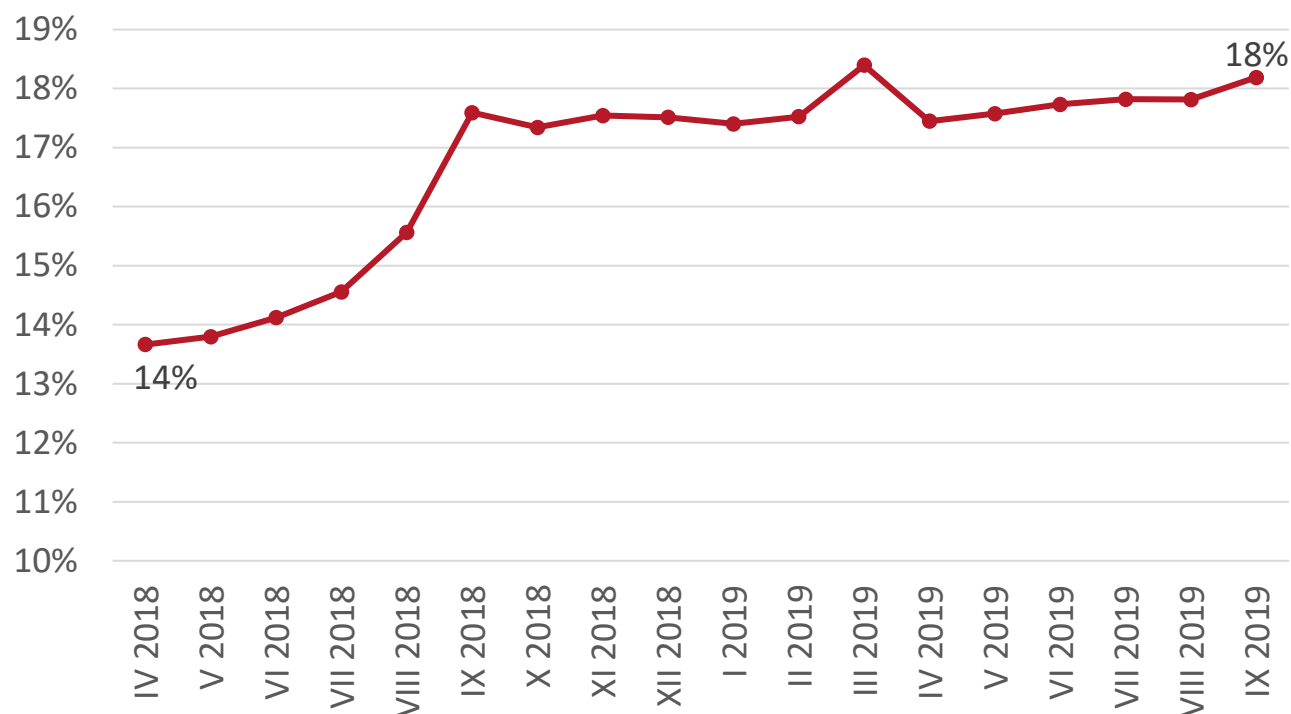
Kivisaver wprowadzono w połowie 2007.

Partycypacja w Nowej Zelandii ujmuje wszystkie osoby poniżej 65 roku życia, w tym osoby małoletnie. W Kivisaver za zgodą rodziców mogą uczestniczyć osoby w wieku poniżej 18 lat. Z ok 1,2 mln osób poniżej 18 roku życia w 2021 uczestniczy ponad 255 tys.



# Partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD - Turcja

Turcja: partycypacja w dobrowolnych ubezpieczeniach emerytalnych



W styczniu 2003 wprowadzono dobrowolne ubezpieczenia emerytalne. Od stycznia 2017 wprowadzono obowiązkowy auto-zapis dla zatrudnionych poniżej 45 roku życia, który stopniowo rozszerzano od największych firm do najmniejszych (styczeń 2019).

Ze względu na wysoką liczbę rezygnujących z udziału w oszczędzaniu obejmowanie auto-zapisem kolejnych kategorii pracodawców nie skutkuje wzrostem partycypacji.

Partycypacja liczona jest jako liczba uczestników dobrowolnych planów emerytalnych do liczby zatrudnionych w gospodarce.





# Analiza oszczędności gospodarstw domowych

---



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

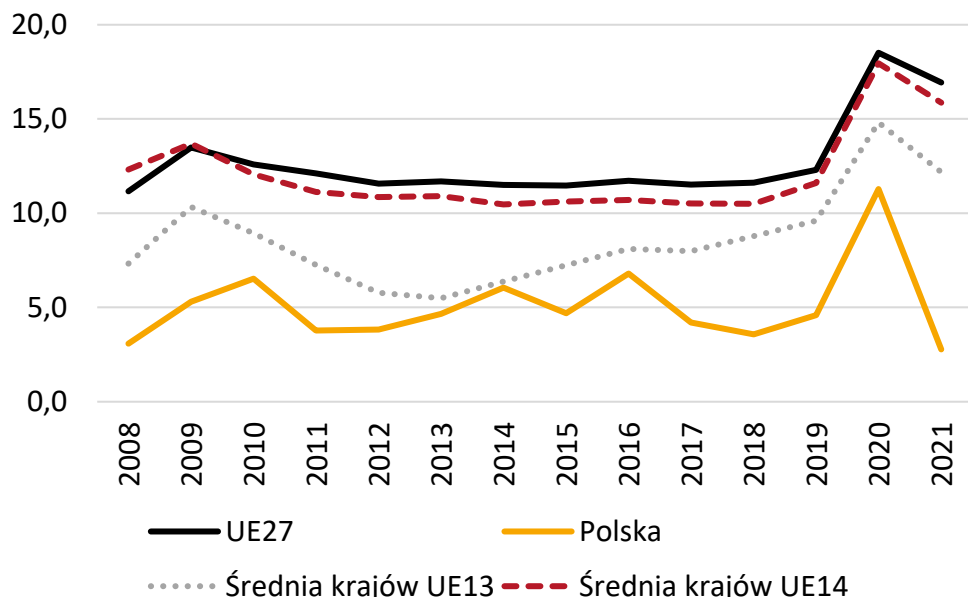
Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

# Stopa oszczędności gospodarstw domowych – Polska na tle Unii Europejskiej

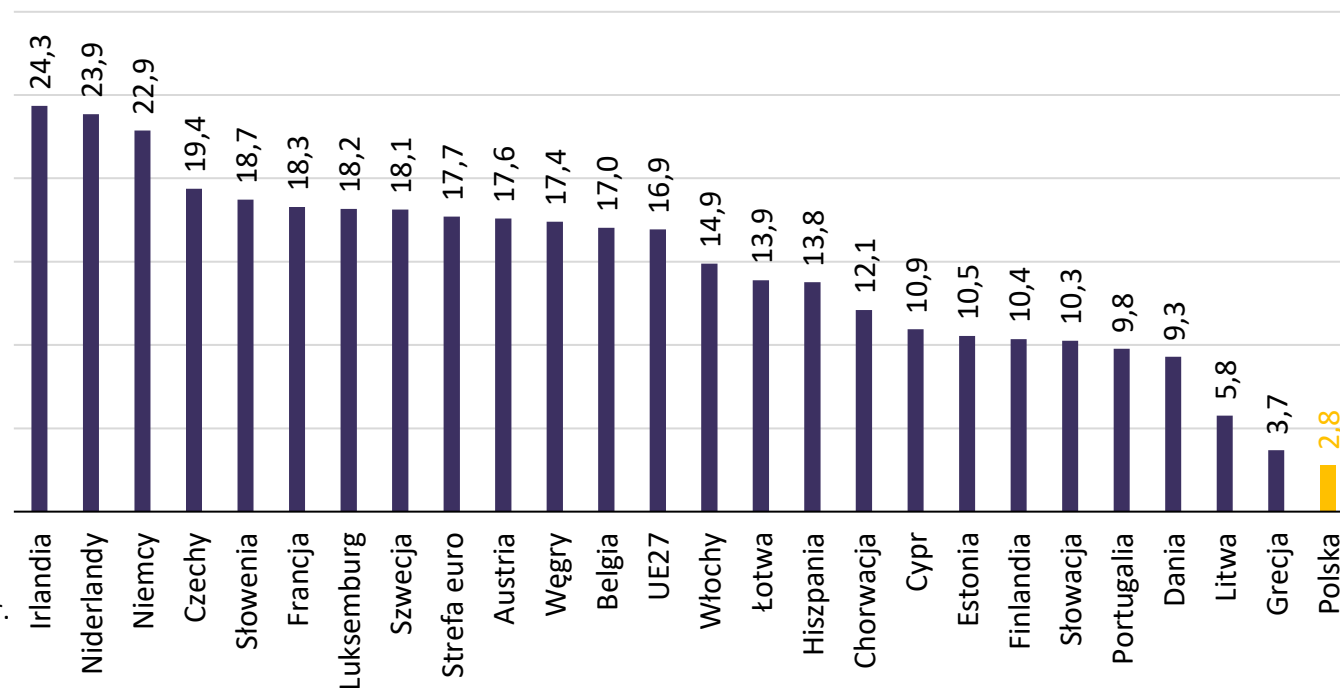
Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce wyniosła na koniec 2021 r. 2,8%, tj. była na najniższym poziomie od co najmniej 2009 r. Na tle pozostałych krajów Unii Europejskiej byliśmy najmniej oszczędzającym narodem. Spadek stopy oszczędności gospodarstw domowych odnotowano w 21 krajach spośród 24 dla których dostępne są dane, spadek wskaźnika odnotowano także w UE i strefie euro ogółem.

Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce na tle średniej UE



UE13 – kraje które dołączyły do UE po 2003 r. / UE14 – kraje, które były w UE przed 2004 r. (bez Wielkiej Brytanii)

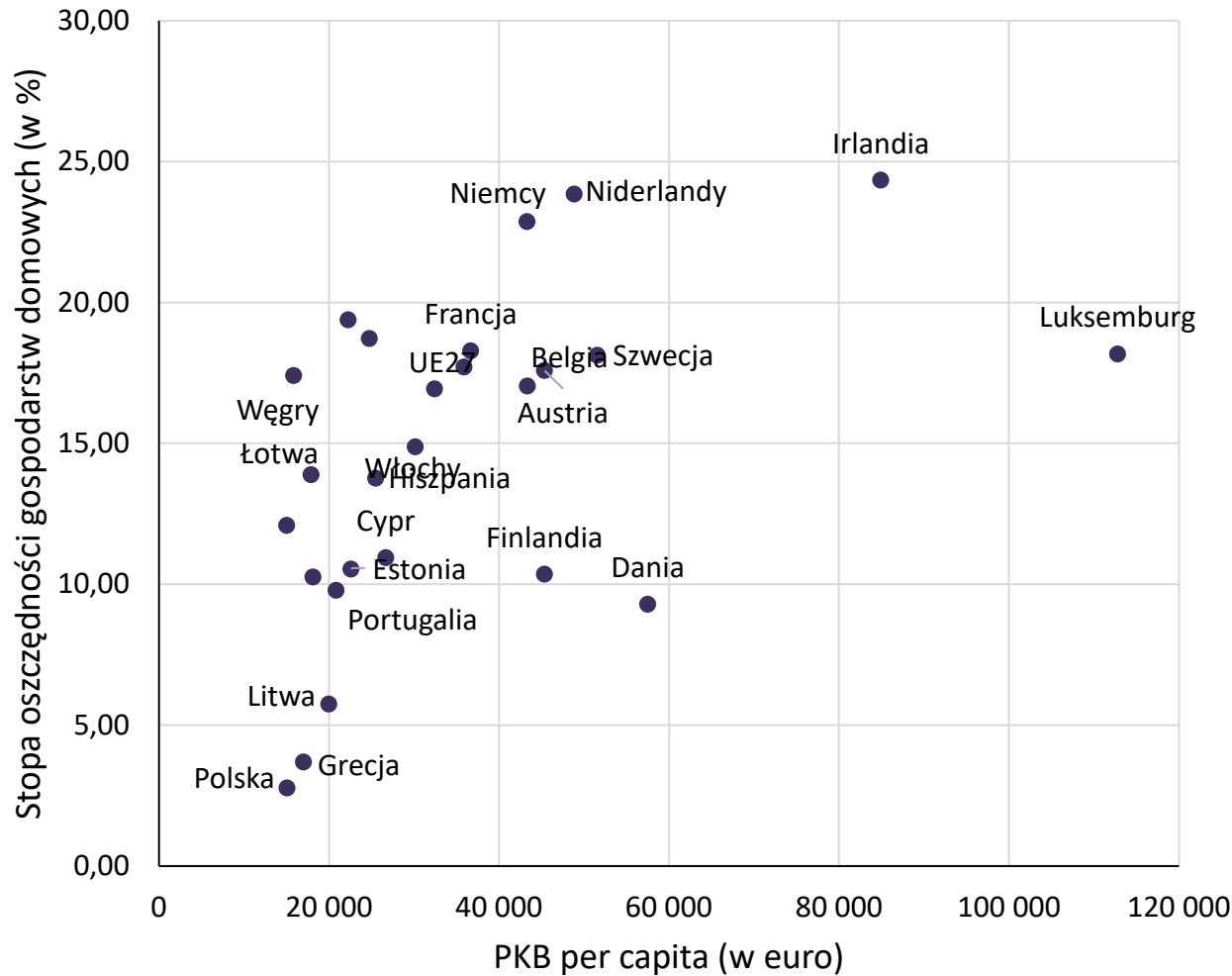
Stopa oszczędności gospodarstw domowych w krajach UE na koniec 2021 r.



Stopa oszczędności gospodarstw domowych (oraz przedsiębiorstw niefinansowych działających na ich rzecz) przedstawia jaki procent dochodu do dyspozycji brutto pozostaje po zaspokojeniu potrzeb konsumpcyjnych. Brak oszczędzonego kapitału może być przyczyną wzrostu zadłużenia, a w dalszej perspektywie stać się barierą wzrostu gospodarczego.



# Stopa oszczędności gospodarstw domowych a PKB per capita w 2021 r.

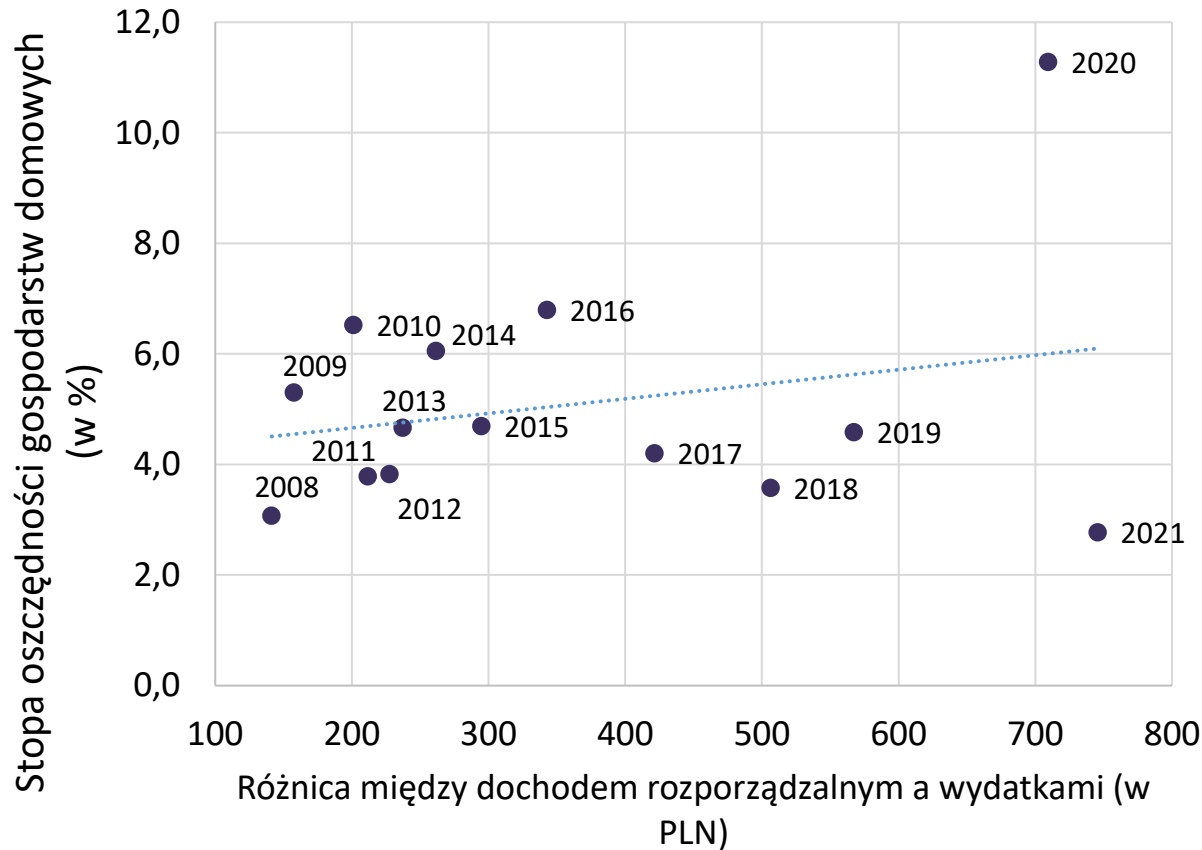


Występuje silna korelacja pomiędzy PKB per capita danego kraju a osiąganą przez ten kraj stopą oszczędności gospodarstw domowych. Im niższa wartość PKB na głowę obywatela, tym ciężiej o możliwość odkładania pieniędzy na później.

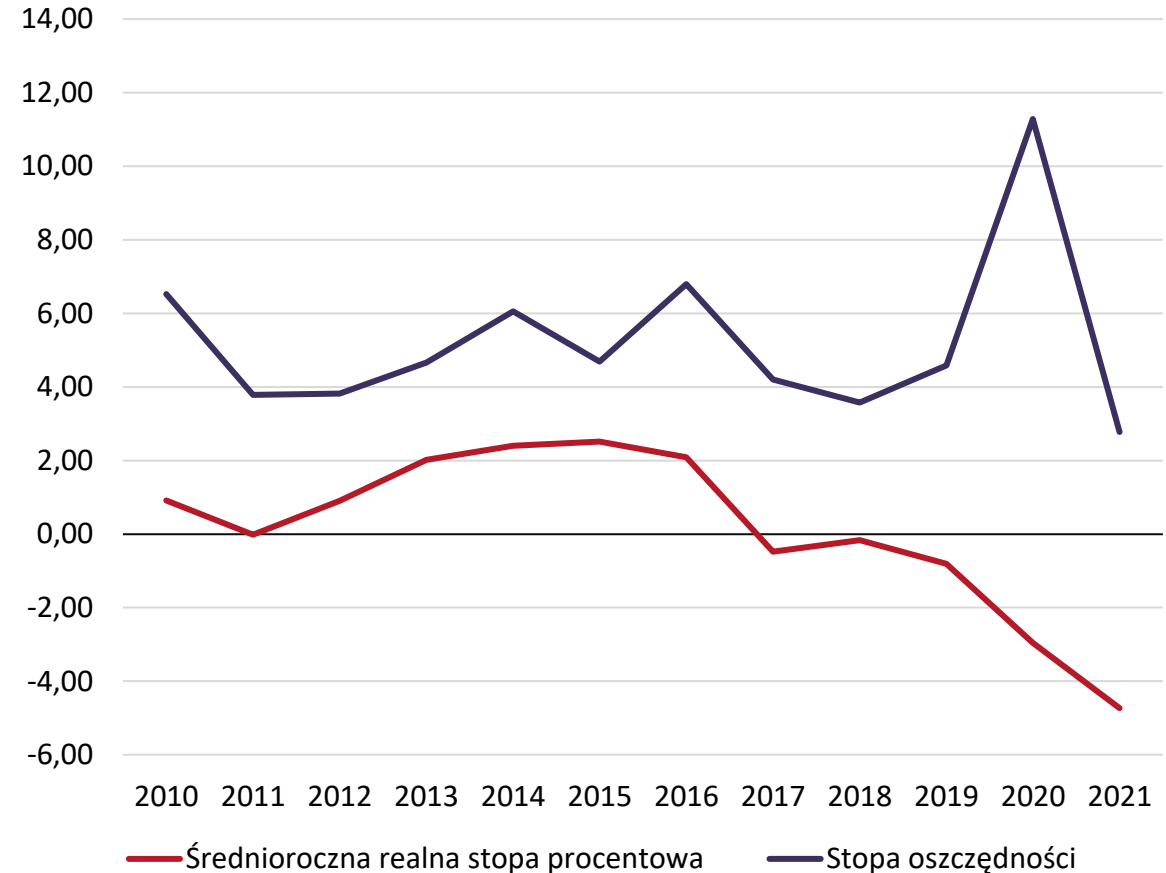


# Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce na tle dochodu rozporządzalnego i realnych stóp procentowych

Stopa oszczędności gospodarstw domowych a różnica między dochodem a wydatkami



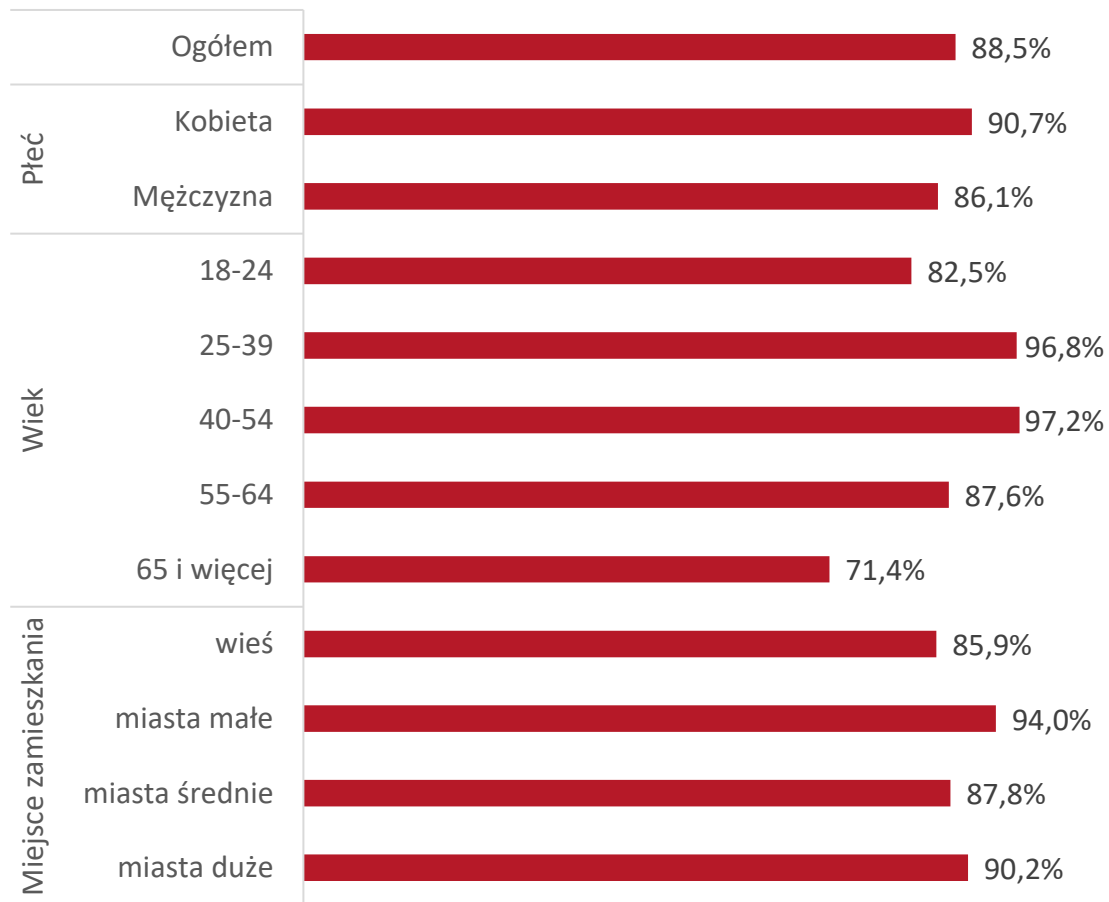
Stopa oszczędności gospodarstwo domowych na tle średniorocznej realnej stopy procentowej



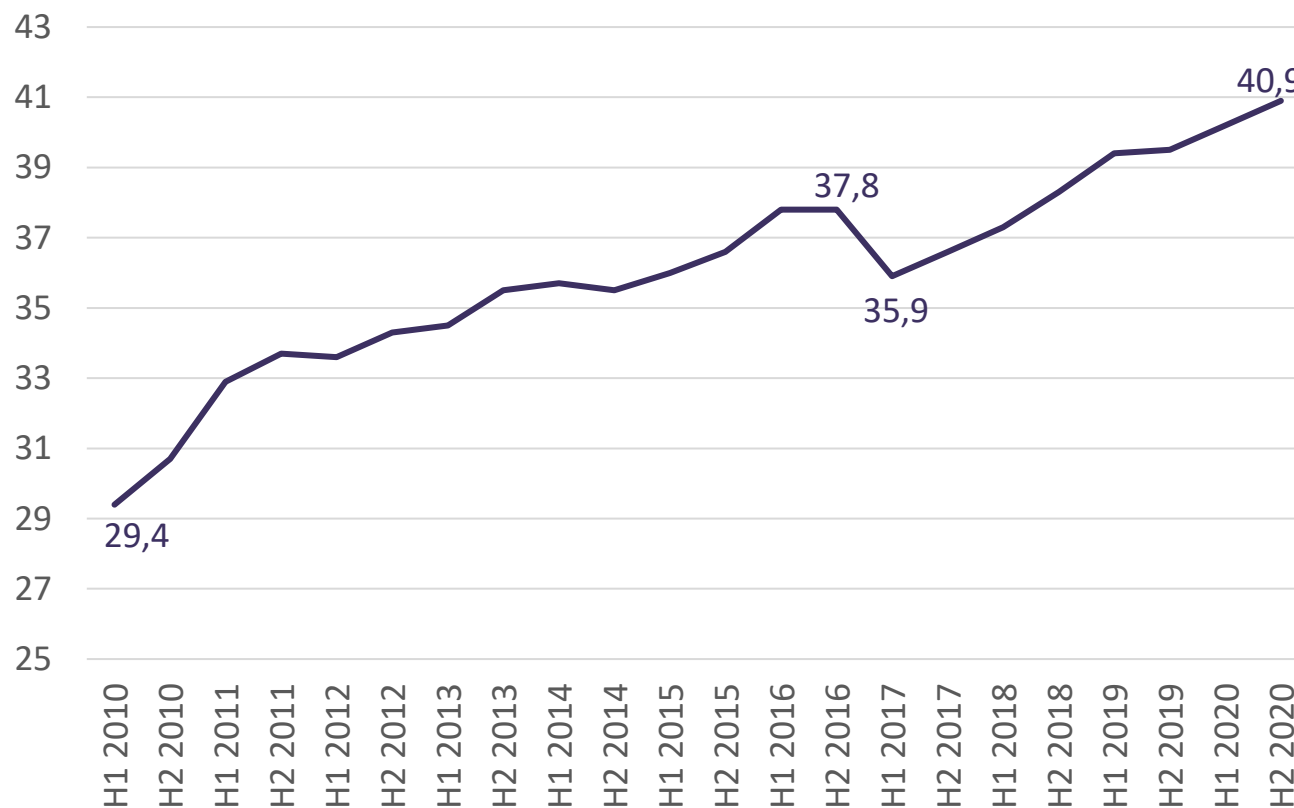
W 2020 r. 88,5% dorosłych Polaków posiadało rachunek płatniczy.

## Banki obsługiwały na koniec 2020 r. prawie 41 mln rachunków rozliczeniowych

Posiadanie przynajmniej jednego rachunku płatniczego



Liczba bieżących rachunków rozliczeniowych osób fizycznych prowadzonych przez banki w Polsce na koniec kolejnych półroczy w okresie od 2010 do 2020 r. (mln)



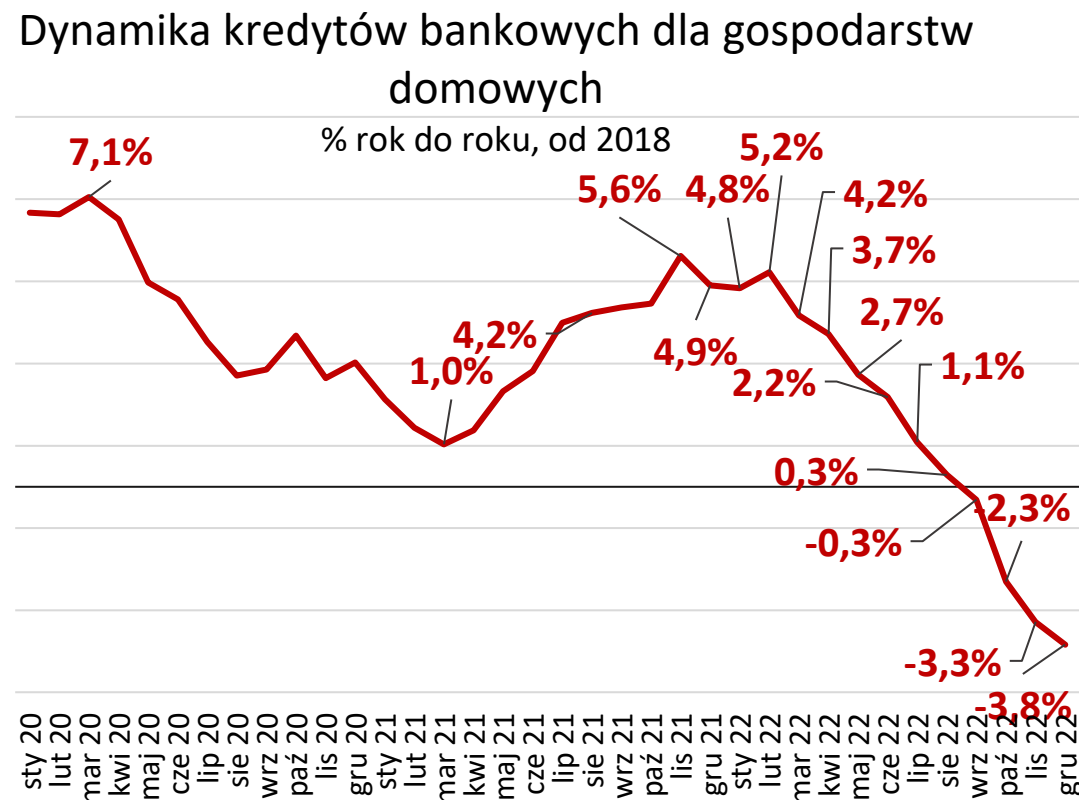
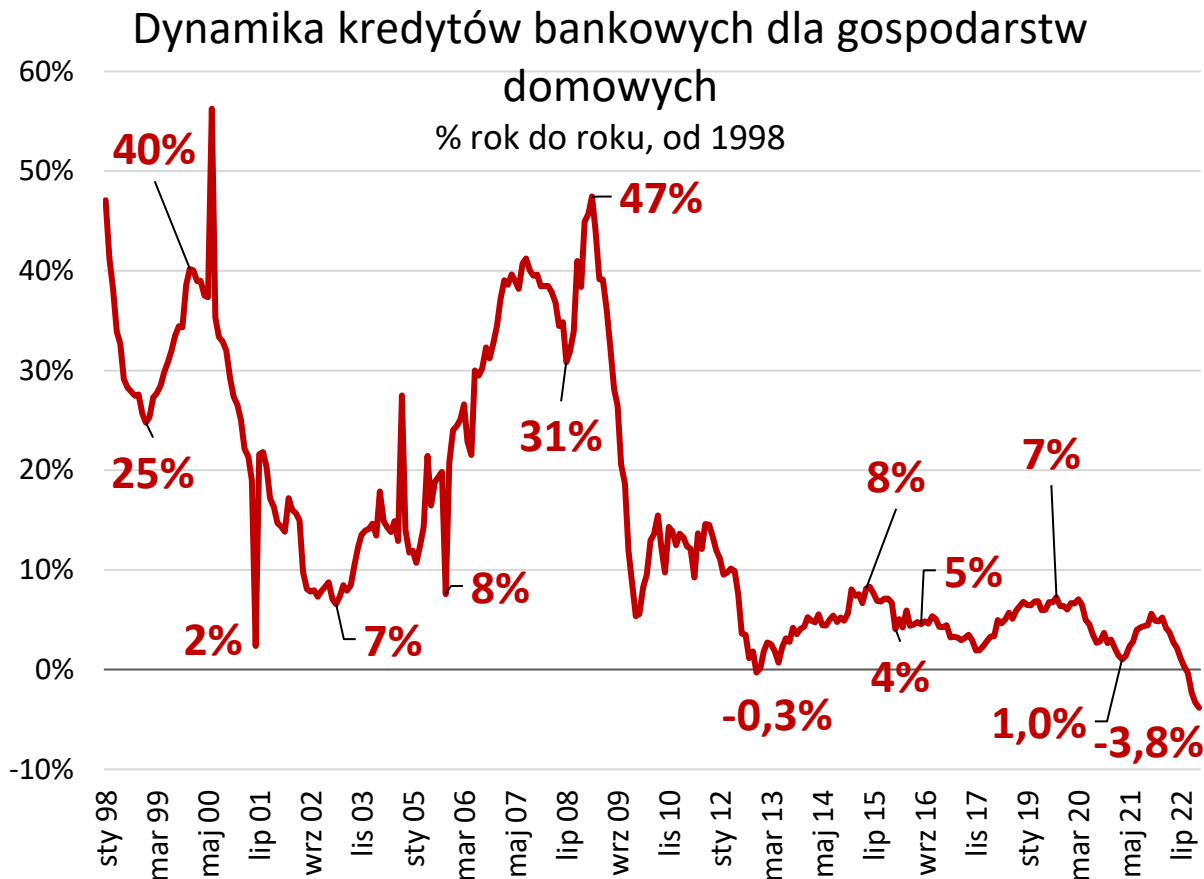
Źródło: NBP - Zwyczaje płatnicze w Polsce w 2020 r.



Od września 2022 r. spada wartość kredytów dla gospodarstw domowych – we wrześniu -0,3% rdr., październiku -2,3% rdr., listopadzie -3,3% rdr., grudniu -3,8% rdr.

Spadek dynamiki akcji kredytowej w 2020 r. był mniejszy niż w 2012.

Od września 2022 r. dynamika jest ujemna i z miesiąca na miesiąc pogłębia się.



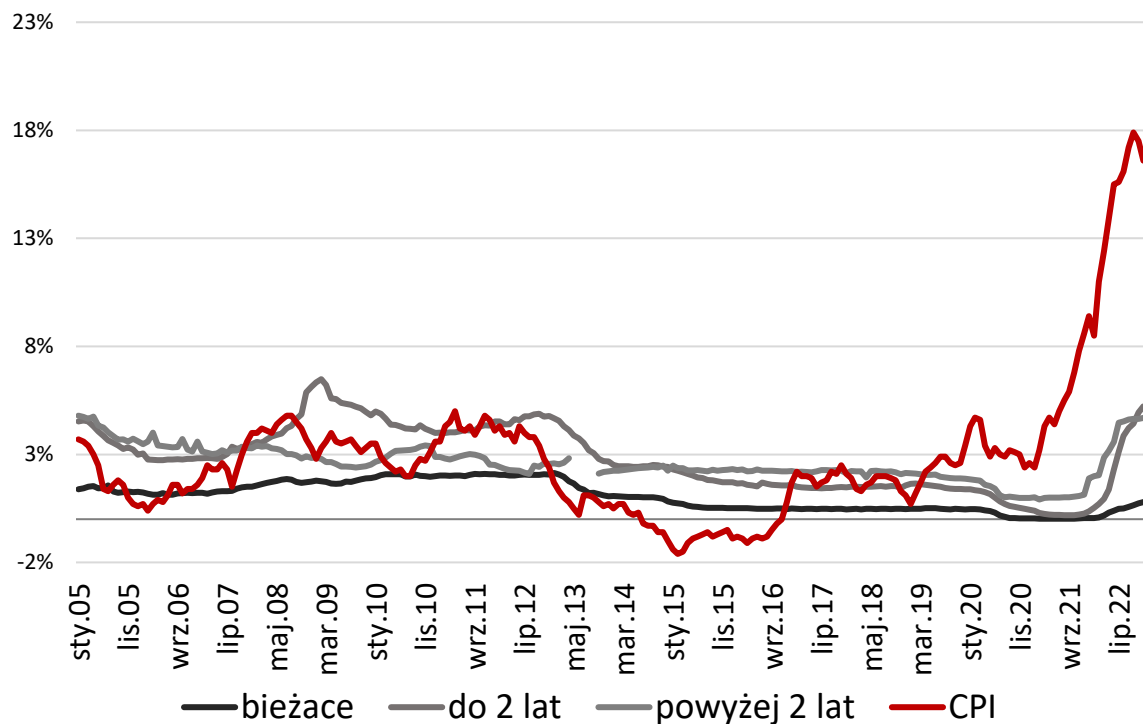
Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_K\_GD]

Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków. [B\_K\_GD]



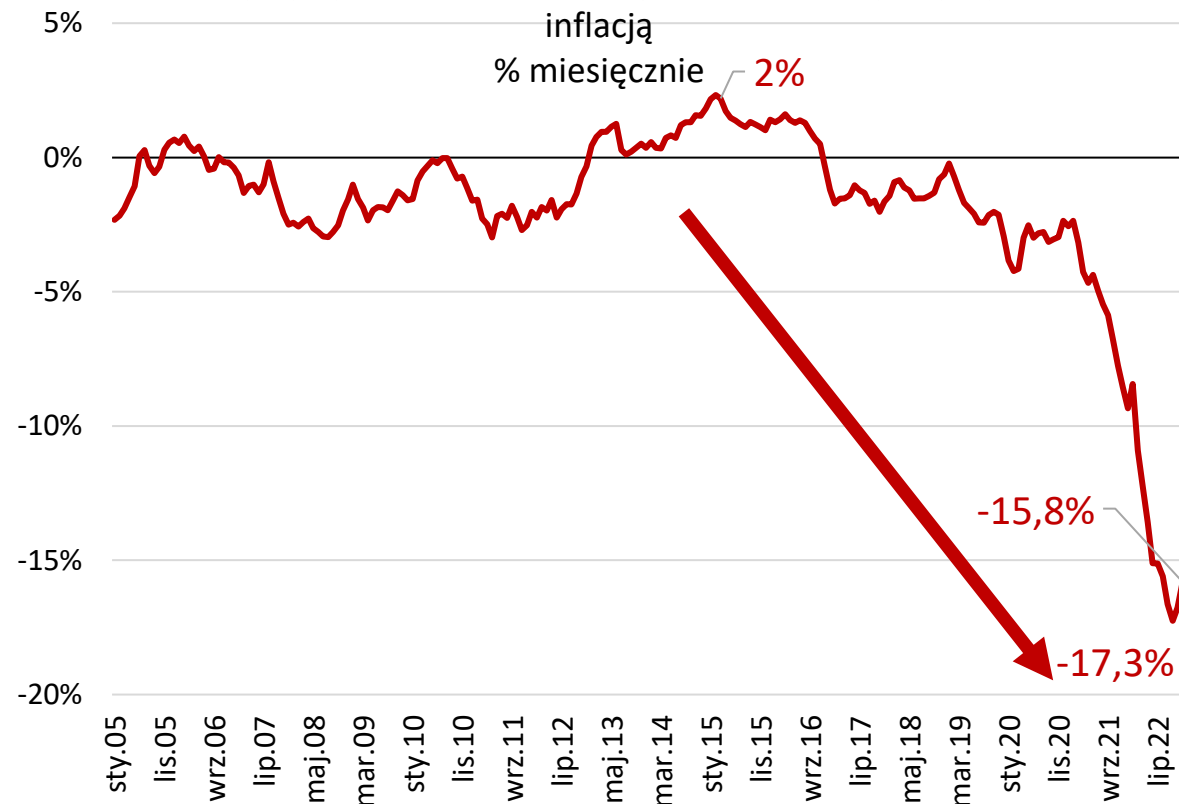
# Oszczędzanie w bankach daje od 2017 spadek realnej wartości depozytów bieżących - od marca 2015 realne oprocentowanie depozytów spadło o około 18 punktów procentowych

## Inflacja a oprocentowanie depozytów gosp. dom % miesięcznie



**Źródło:** NBP, Statystyka stóp procentowych; GUS, Miesięczne wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych od 1982 roku

## Różnica między oprocentowaniem depozytów bieżących gosp. dom. a inflacją % miesięcznie

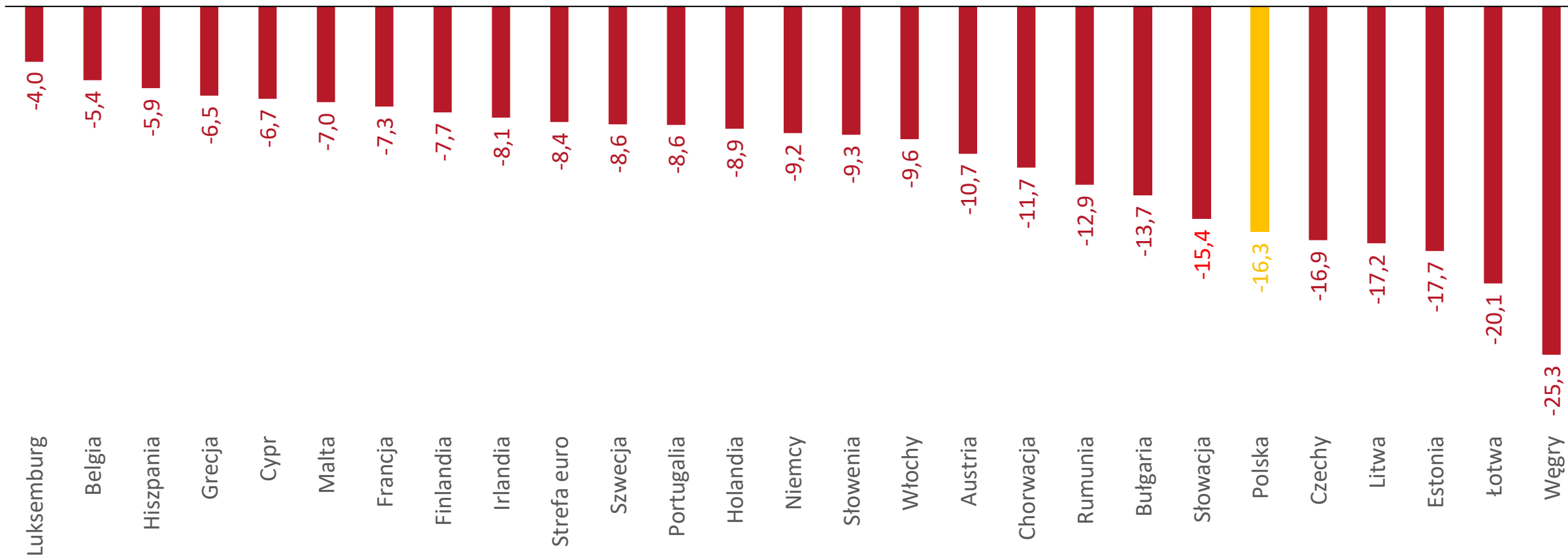


**Źródło:** NBP, Statystyka stóp procentowych; GUS, Miesięczne wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych od 1982 roku



# W żadnym kraju UE oprocentowanie nie jest na dodatnim poziomie.

Szacowane realne oprocentowanie depozytów bieżących na koniec lutego 2023 r.  
(oprocentowanie depozytów bieżących - HICP)



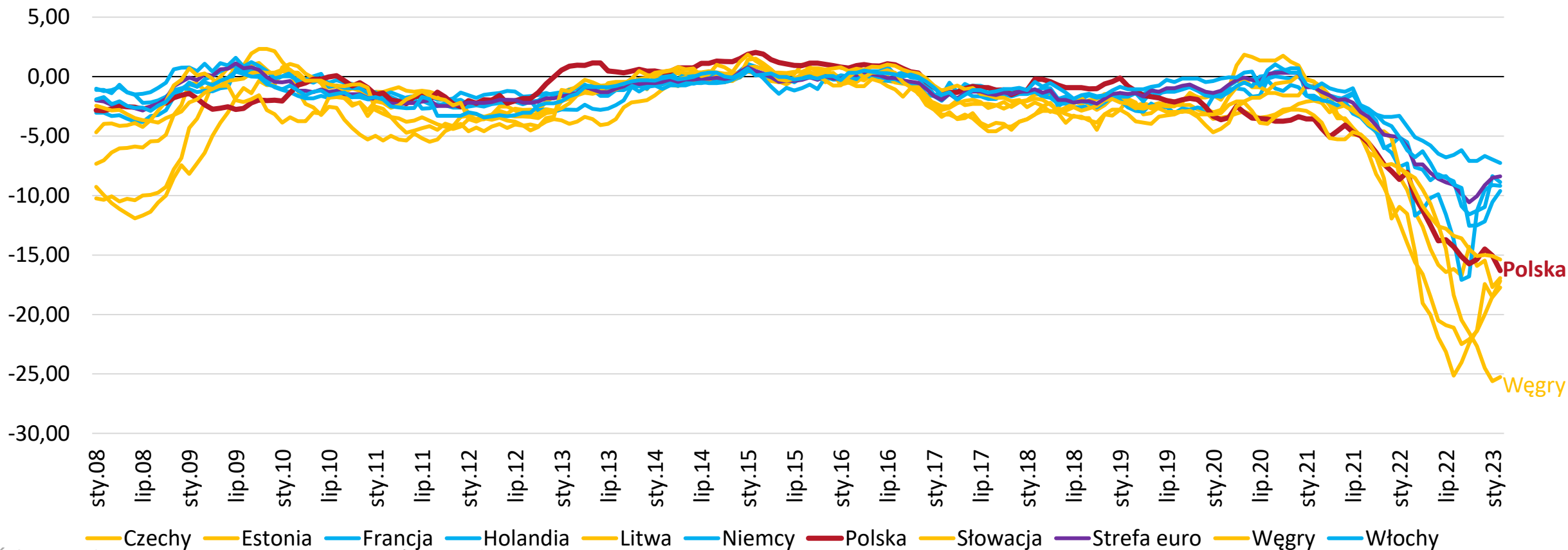
Źródło: EBC (oprocentowanie depozytów bieżących) / Eurostat (HICP)





# W krajach Europy Środkowo-Wschodniej realne oprocentowanie jest niższe niż w Europie Zachodniej

Realne oprocentowanie depozytów bieżących od 2008 r.  
(oprocentowanie depozytów bieżących - HICP)



Źródło: EBC (oprocentowanie depozytów bieżących) / Eurostat (HICP)



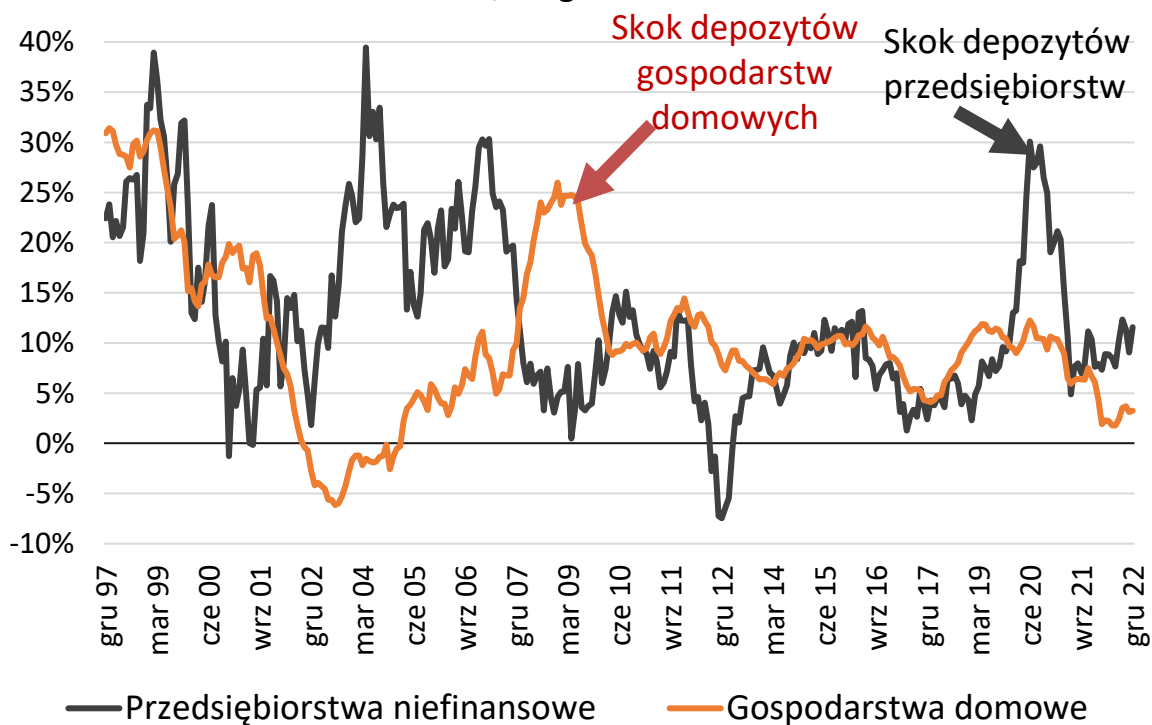
Dynamika przyrostu depozytów gospodarstw domowych poniżej wieloletniej średniej, pod koniec 2022 ok 3% rdr. Dynamika przyrostu depozytów firm wysoka, pod koniec 2022 w okolicach 10% rdr.

Podczas kryzysu 2007/2009 skokowo wzrosły depozyty gospodarstw domowych. W minionym roku skokowo wzrosły depozyty przedsiębiorstw wsparte pomocą publiczną.

Spowolnienie przyrostu depozytów ludności od początku 2022.

### Depozyty bankowe dynamika r/r

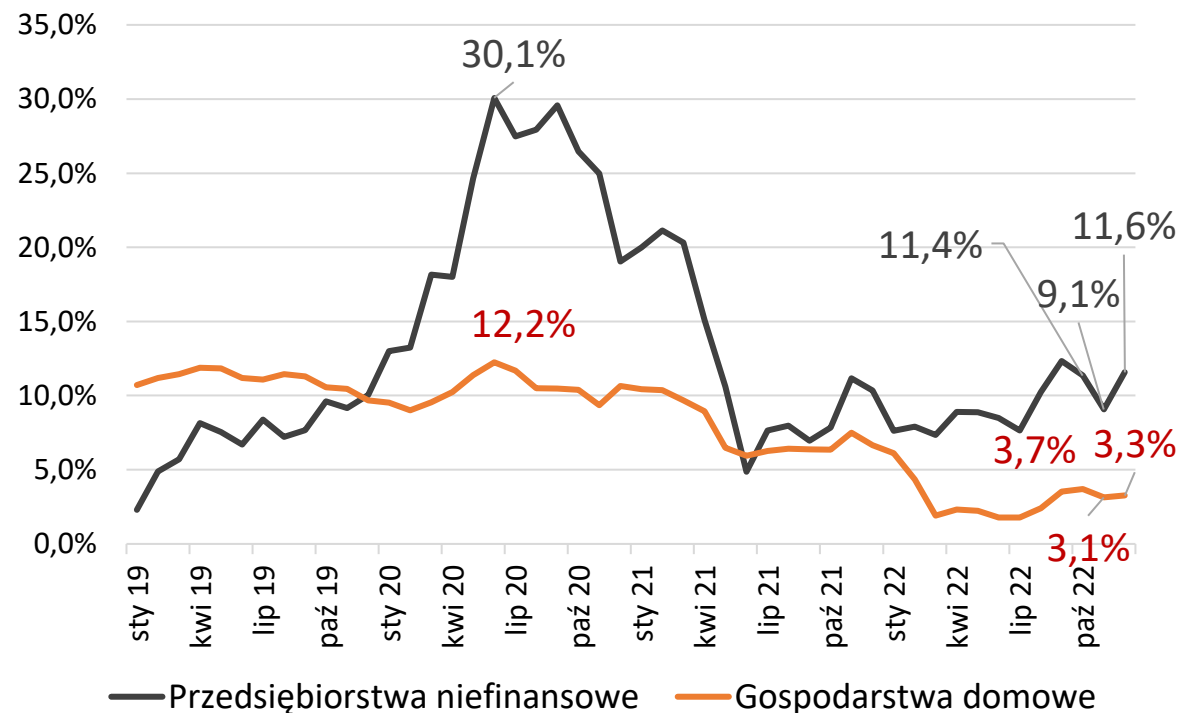
%, od grudnia 1997



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_SK2]

### Depozyty bankowe dynamika r/r

%, od stycznia 2018



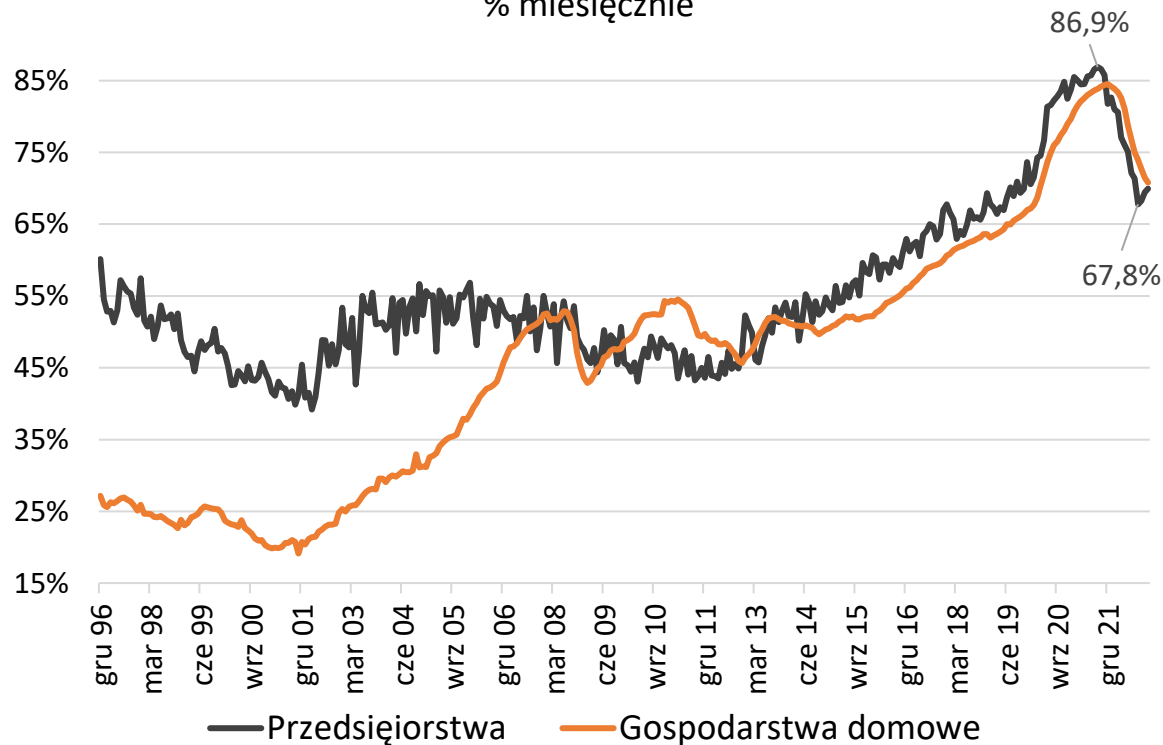
Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_SK2]



Od października 2021 spada udział depozytów bieżących w depozytach przedsiębiorstw - dla gospodarstw domowych udział depozytów spada od grudnia 2021.

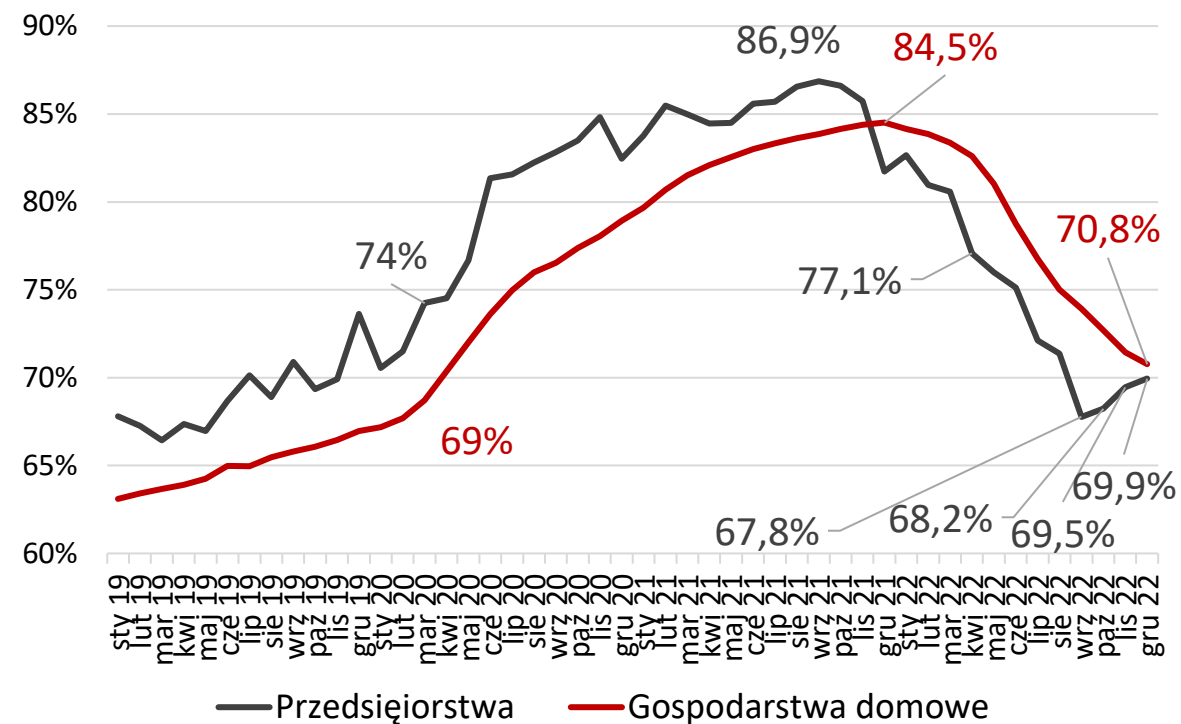
### Depozyty bieżące jako % depozytów ogółem

% miesięcznie



### Depozyty bieżące jako % depozytów ogółem

% miesięcznie



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_P] [B\_Z\_GD]

Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_P] [B\_Z\_GD]

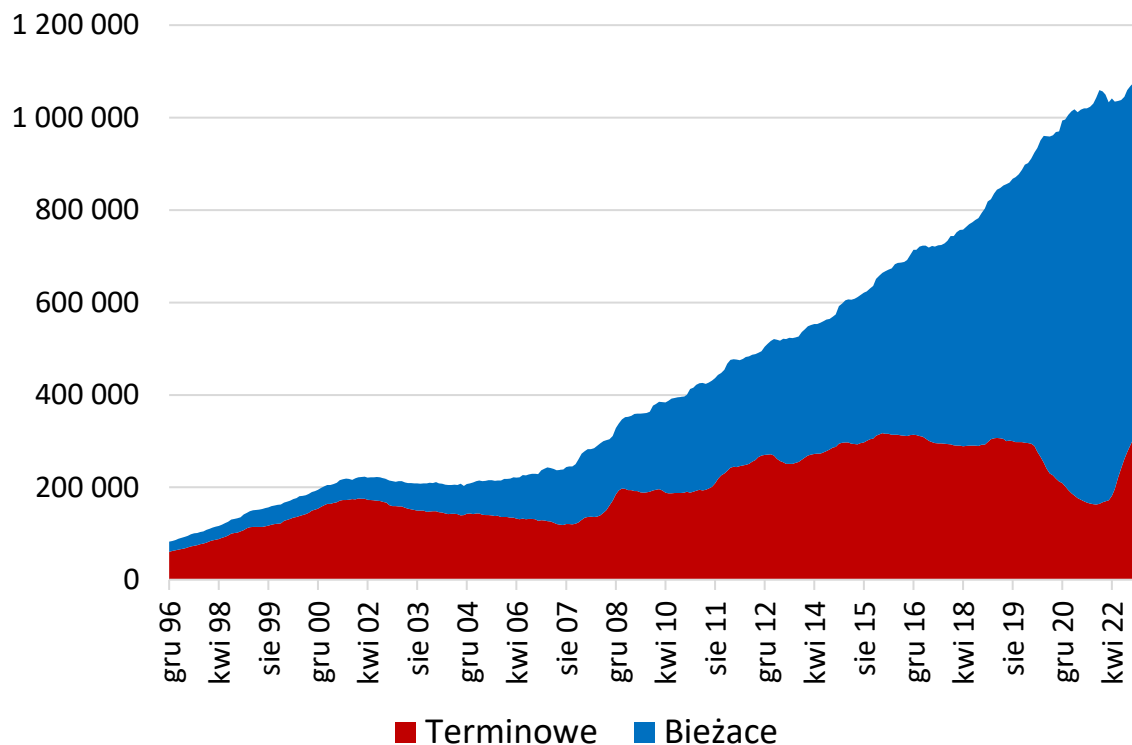


W pandemii skokowo spadły depozyty **terminowe** gospodarstw, obecnie ponownie rosną. W pandemii depozyty **bieżące** wzrosły o ok 290 miliardów - aktualnie spadają.

Pomiędzy styczniem 2020 a listopadem 2021 depozyty terminowe gospodarstw spadły o ok -133 miliardów. Ale od listopada 2021 do grudnia 2022 wzrosły o ok +157 miliardów

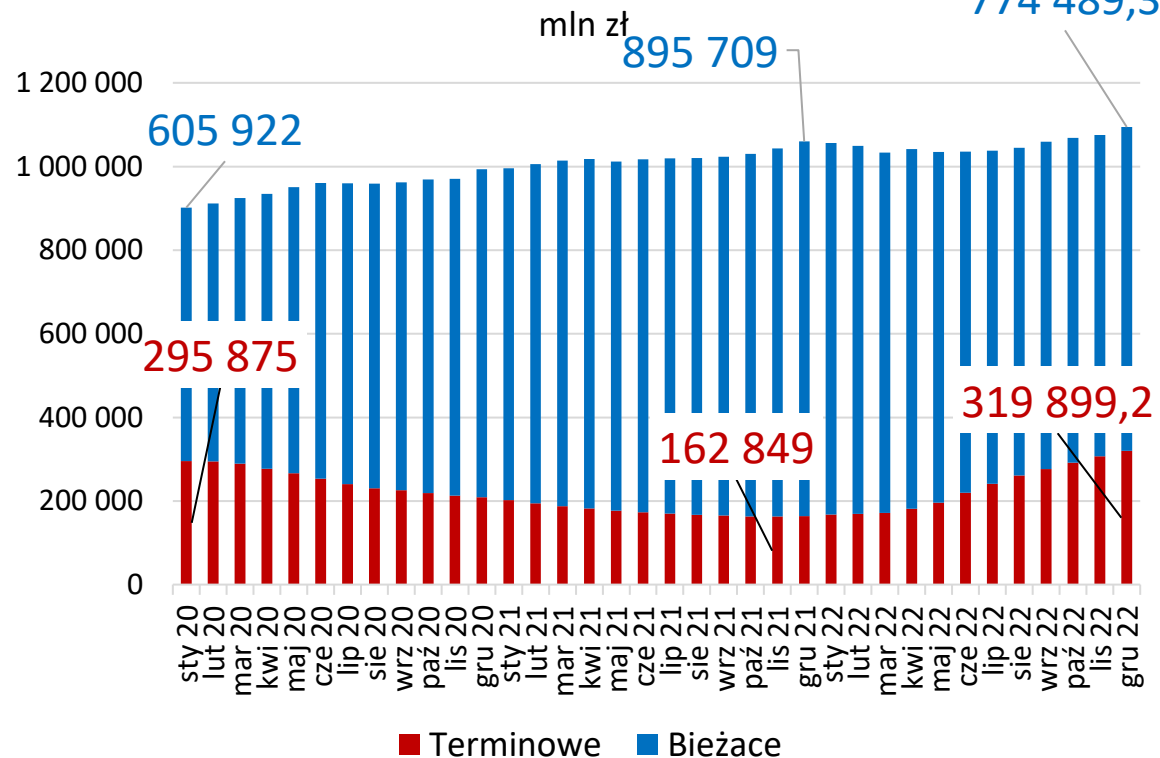
Pomiędzy styczniem 2020 a grudniem 2021 depozyty bieżące gospodarstw wzrosły o blisko 290 miliardów. Od grudnia 2021 do grudnia 2022 spadły o ok -121 miliardów.

Depozyty gospodarstw domowych



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_GD]

Depozyty gospodarstw domowych



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_GD]

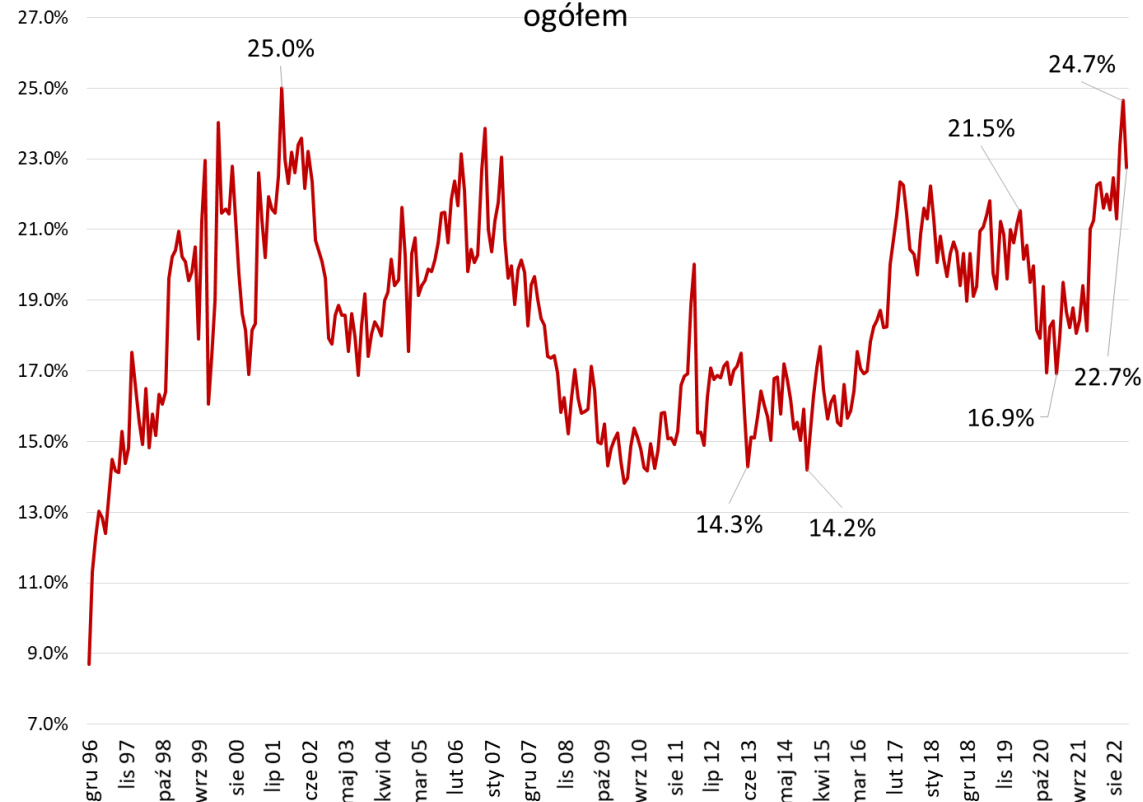
# Od początku 2020 udział depozytów walutowych w depozytach gospodarstw domowych wzrósł o ok. 4 pkt proc.

Gospodarstwa domowe: udział depozytów walutowych w depozytach ogółem



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_GD]

Przedsiębiorstwa: udział depozytów walutowych w depozytach ogółem



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_P]

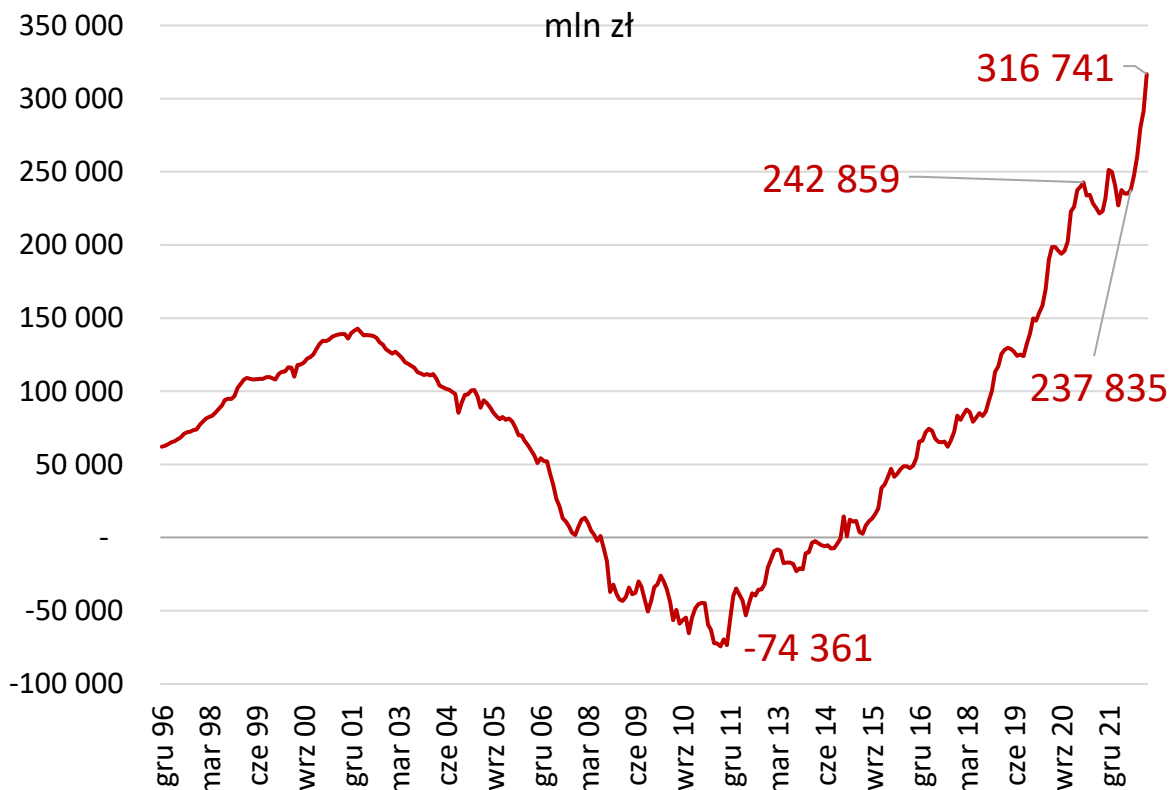
# Nadwyżka depozytów nad kredytami w gospodarstwach domowych wzrosła do 316 miliardów.

## Nadwyżka depozytów nad kredytami w przedsiębiorstwach więcej niż podwoiła się od sierpnia do grudnia.

Pomiędzy lipcem a grudniem 2022 różnica pomiędzy depozytami a kredytami gospodarstw domowych wzrosła o +78 miliardów.

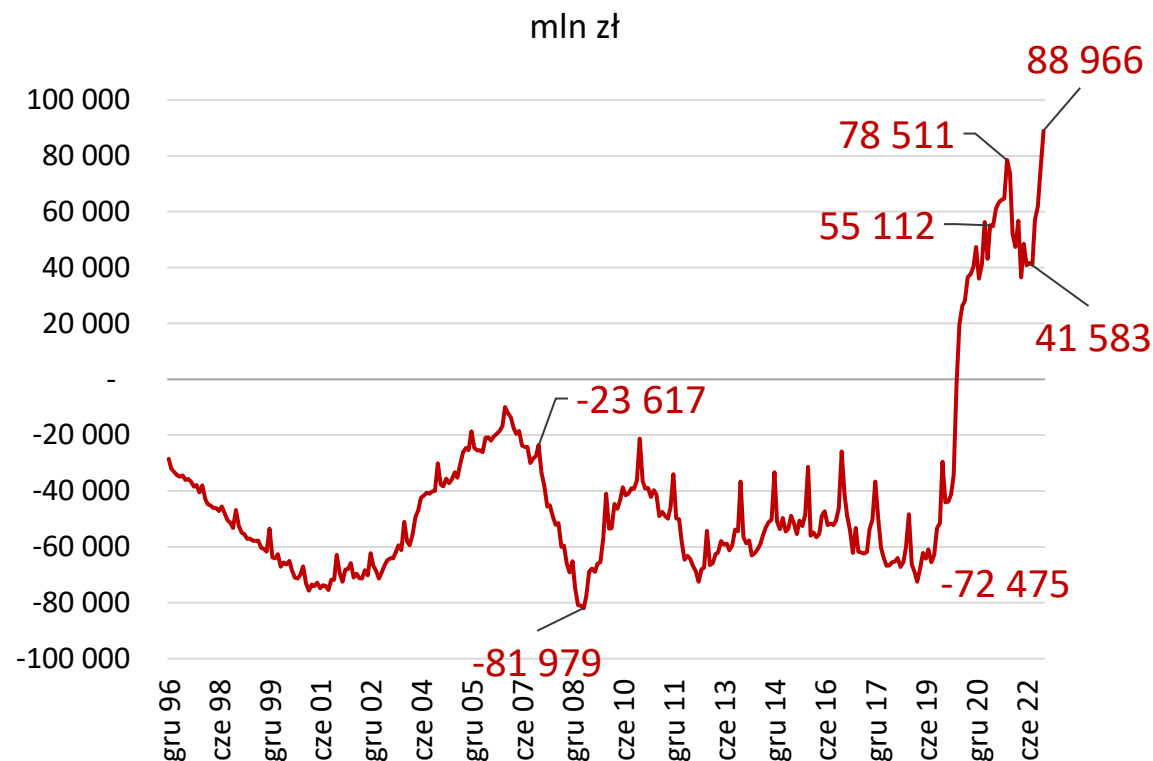
Różnica pomiędzy depozytami a kredytami przedsiębiorstw pomiędzy sierpniem a grudniem więcej niż podwoiła się z 41 miliardów w sierpniu do 88 miliardów w grudniu 2022.

### Gospodarstwa domowe: depozyty - kredyty



Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków {B\_Z\_P}[B\_N\_P]

### Przedsiębiorstwa: depozyty - kredyty

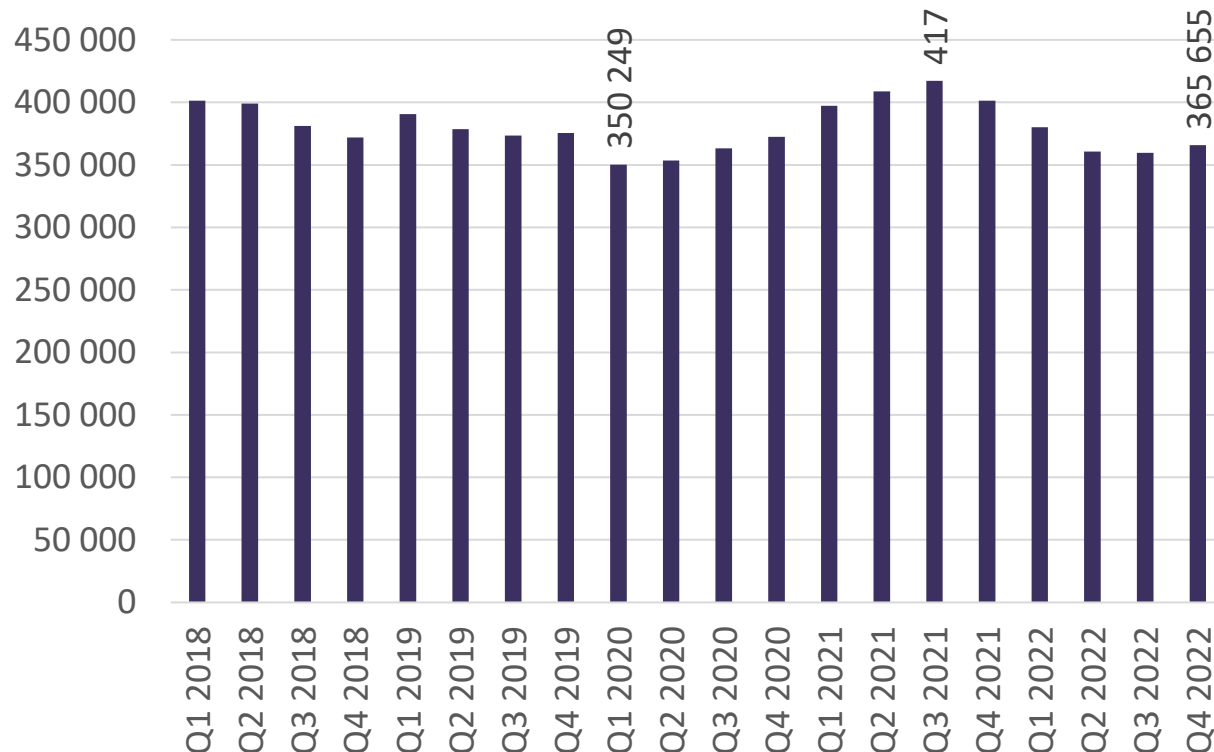


Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków

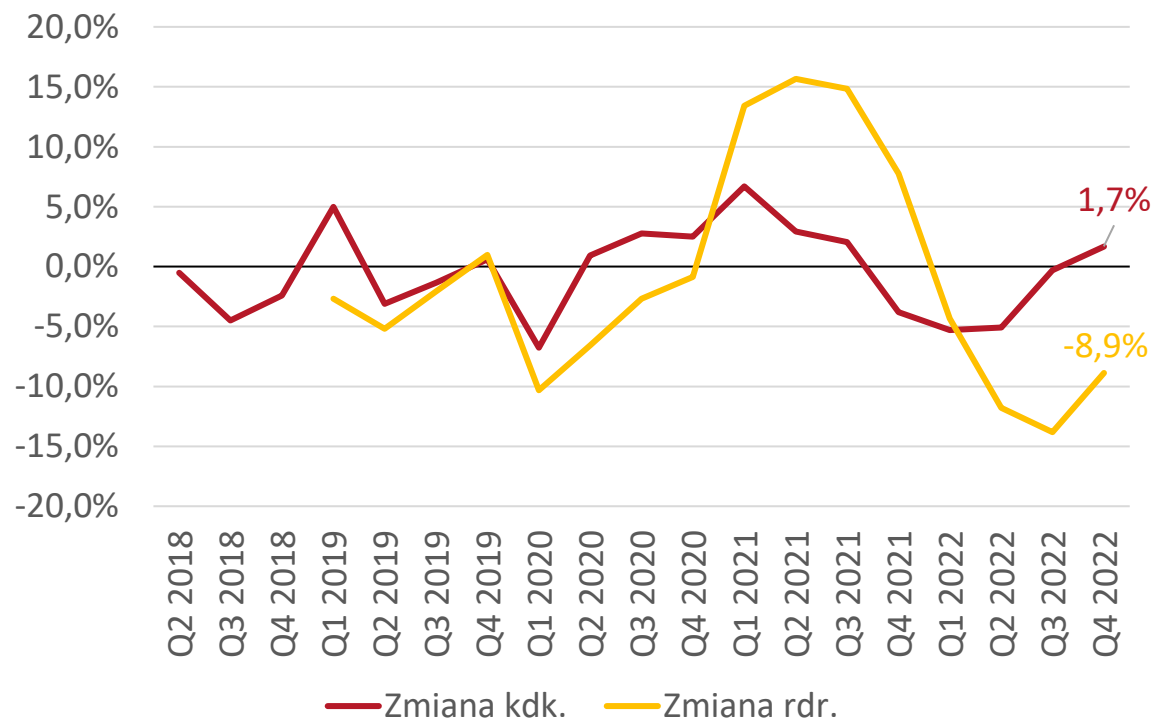
# Wartość aktywów zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Na koniec IV kwartału 2022 r. wartość aktywów zarządzanych przez TFI wyniosła 365.655 mln PLN, tj. wzrosła w ujęciu kwartalnym o 1,7%. Był to pierwszy wzrost wartości aktywów po czterech kwartałach z rzędu spadków. W porównaniu do IV kwartału 2021 r. wartość aktywów była o 8,9% mniejsza.

Wartość aktywów zarządzanych przez TFI  
(mln PLN)



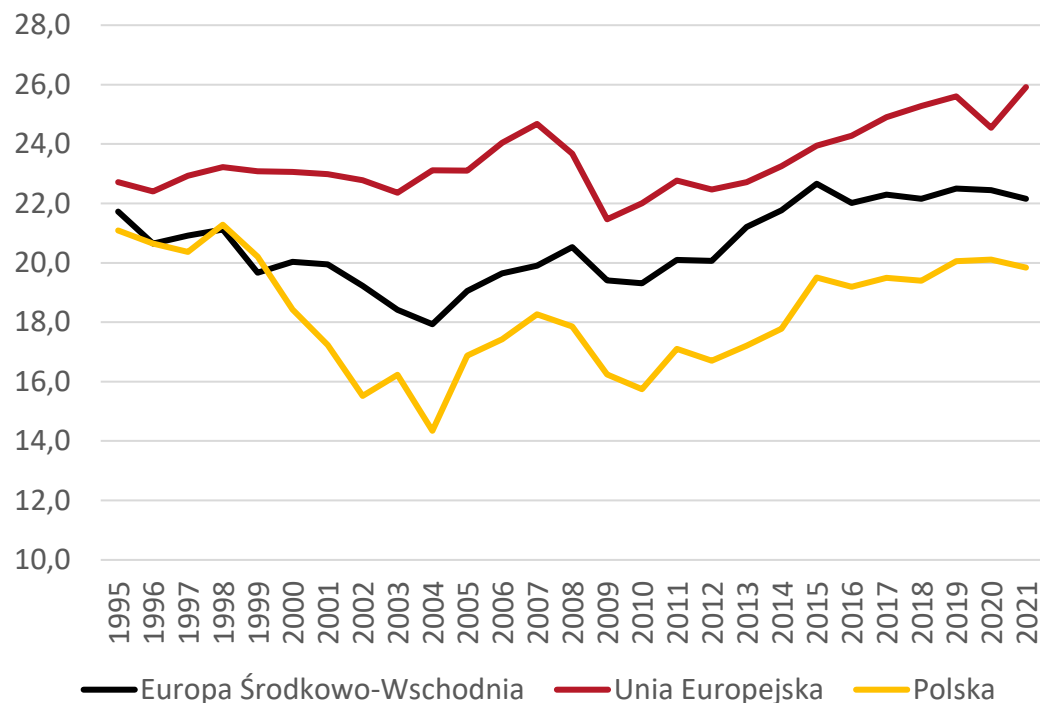
Wartość aktywów zarządzanych przez TFI  
(dynamiki)



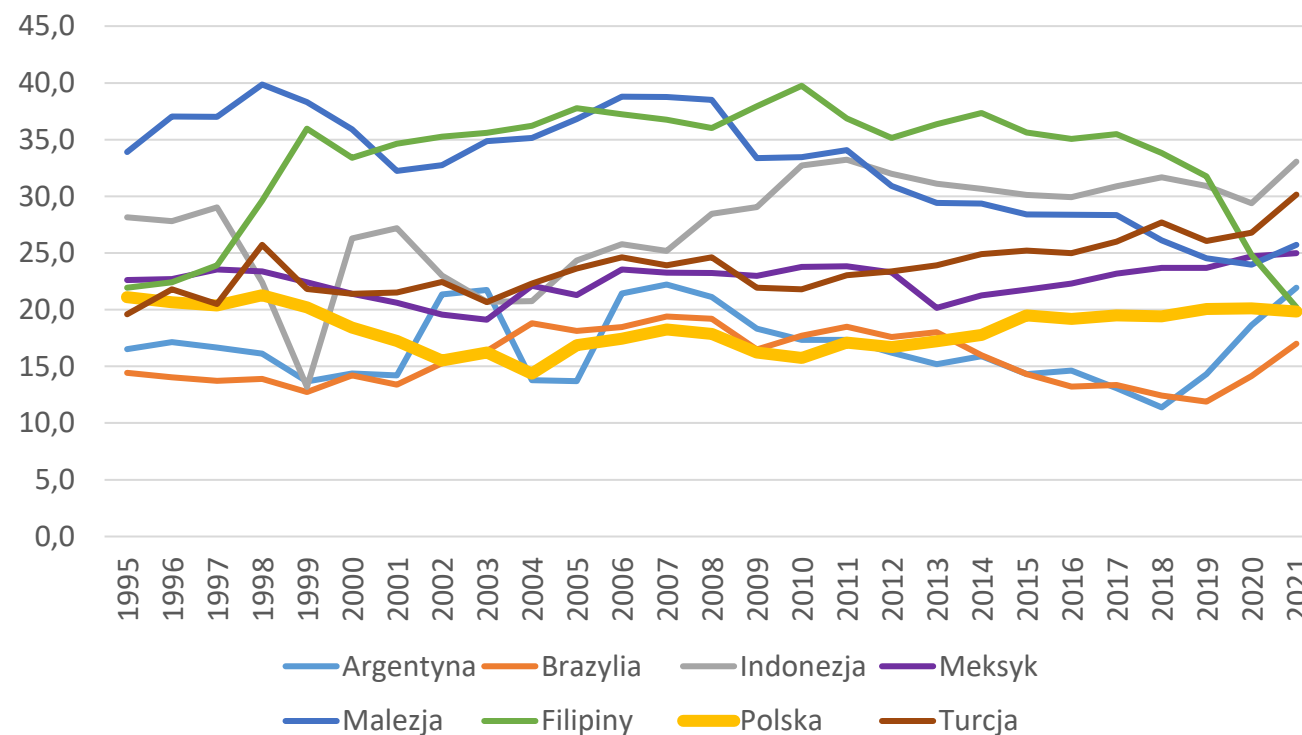
# Oszczędności krajowe brutto (jako % PKB)

Na koniec 2021 r. oszczędności krajowe brutto, wyrażone jako % PKB, wyniosły w Polsce około 19,8%. Wynik ten był niższy niż w przypadku średniej krajów Unii Europejskiej, o 6,1 p. proc, ale także od średniej państw Europy Środkowo-Wschodniej, o 2,3 p. proc. Tylko nieznacznie lepiej nasz wynik prezentował się na tle wybranych krajów rozwijających się spoza naszego regionu – oszczędności zgromadzone w Polsce były wyższe niż w Brazylii i na podobnym poziomie jak w Filipinach, jednak niższe niż np. w Malezji czy Meksyku.

Polska na tle UE i krajów EŚW



Polska na tle wybranych krajów rozwijających się



Oszczędności brutto są wyliczane jako dochód narodowy brutto pomniejszony o spożycie i transfery.





PFR TFI jest częścią Grupy PFR, czyli instytucji finansowych i doradczych dla przedsiębiorców, samorządów i osób prywatnych inwestujących w zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy kraju.

Jego jedynym właścicielem jest Polski Fundusz Rozwoju S.A. Towarzystwo zarządza kilkunastoma funduszami inwestycyjnymi, od wyspecjalizowanych funduszy zamkniętych, inwestujących w gospodarkę i rozwój polskich przedsiębiorstw, przez fundusze ukierunkowane na ekspansję zagraniczną, po specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty w ramach PPK. Wartość aktywów pod zarządzaniem PFR TFI przekracza 13 mld złotych.

Pracownicze Plany Kapitałowe stanowią jeden z głównych obszar działalności PFR TFI, które koncentruje się na zapewnieniu najwyższej jakości obsługi, przyjaznych systemów i efektywnym zarządzaniu środkami.

W systemie PPK PFR TFI pełni funkcję wyznaczonej instytucji finansowej – zapewnia dostęp do PPK każdemu pracodawcy. W centrum stawia potrzeby pracodawców i uczestników PPK, aby oferowane rozwiązania były na jak najwyższym poziomie. Pracodawcy decydujący się na współpracę z PFR TFI otrzymują zestaw kompletnych rozwiązań umożliwiających w pełni zdalne wdrożenie i obsługę PPK, w tym system do zawierania umów online oraz system pozwalający na sprawną obsługę programu, wypełnienie obowiązków wobec pracowników oraz automatyzację procesów. Uczestnikom programu PFR TFI udostępnia serwis internetowy umożliwiający dostęp do rachunku PPK i składanie dyspozycji dotyczących uczestnictwa w PPK.



PFR Portal PPK sp. z o.o. stanowi część Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, w ramach której opowiada za prowadzenie działalności określonej w ustawie o Pracowniczych Planach Kapitałowych. Spółka jest ustawowym operatorem portalu informacyjnego mojePPK.pl oraz centrum wiedzy i kompetencji w programie społecznym Pracownicze Plany Kapitałowe.

Misją spółki jest gromadzenie oraz udzielanie informacji o funkcjonowaniu PPK, tak aby nowo wprowadzany system oszczędzania PPK został zaimplementowany jak najbardziej efektywnie.

Do podstawowych działań PFR Portal PPK należy zaliczyć m.in.: organizację szkoleń i konferencji dla pracowników i pracodawców, organizację konsultacji indywidualnych dla największych podmiotów zatrudniających w Polsce czy opracowywanie interpretacji prawnych odnoszących się do PPK.



Niniejszy materiał został opracowany wyłącznie w celu informacyjnym. Biuro Analiz dołożyło wszelkich starań, aby przedmiotowy raport oparty był na wiarygodnych i sprawdzonych źródłach. PFR S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w przedstawionym materiale. Materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych w całości lub części wyłącznie pod warunkiem powołania się na źródło.



Polski Fundusz Rozwoju S.A. wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000466256; NIP 7010374912; REGON: 1466154578; kapitał zakładowy 2 453 326 553 PLN (opłacony w całości).