

# Comiesięczne zestawienie informacji o oszczędnościach

Kwiecień 2025



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. 4-46](#)

[2. Analiza aktywów finansowych gospodarstw domowych – str. 47-51](#)

[3. Oszczędności emerytalne – str. 52-78](#)

[4. Analiza oszczędności – str. 79-98](#)

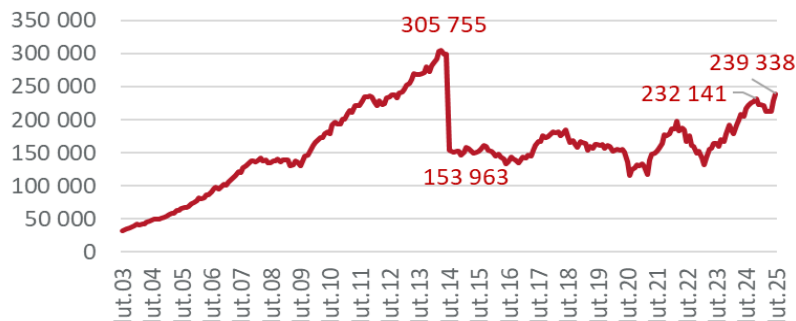
*Masz pytanie, sugestię lub chciałbyś zobaczyć jakiś inny zestaw statystyk? Napisz na [michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)*



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

Kliknij w odnośnik, aby przejść do wybranych treści:

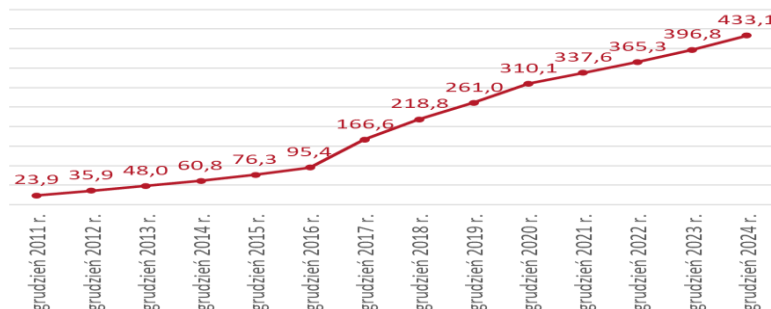
Wartość aktywów netto OFE (mln zł)



Wartość aktywów netto OFE wyniosła na koniec lutego br. 239.338 mln PLN i była na najwyższym poziomie od momentu tzw. reformy OFE z przełomu lat 2013/14.

W ujęciu rocznym aktywa netto w OFE rosną nieprzerwanie od kwietnia 2023 r.

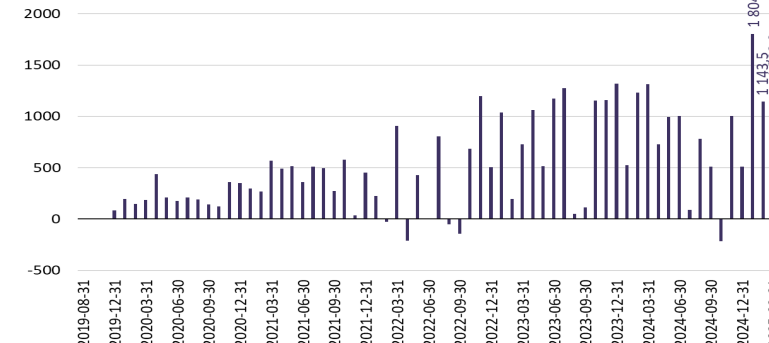
Liczba osób pobierających emeryturę\*  
nowosystemową w wysokości niższej niż najniższa  
(tys.)



Liczba osób pobierających emeryturę niższą niż najniższa wzrosła na koniec 2024 r. o 9,1% i wyniosła 433,1 tys.

W ciągu ostatniej dekady znacznie wzrósł odsetek mężczyzn pobierających emeryturę niższą niż najniższa – jeszcze w grudniu 2014 r. stanowili oni 1,2%, a w grudniu 2024 r. było to już 22,6%.

Zmiana wartości aktywów netto PPK w poszczególnych miesiącach od  
startu programu (mln PLN)



Marzec był kolejnym miesiącem bieżącego roku w którym wartość aktywów PPK wzrosła o ponad miliard PLN.

W pierwszym kwartale 2025 r. aktywa netto PPK rosły przeciętnie o 1.423,8 mln PLN, w porównaniu do +1.024,9 mln PLN z analogicznego okresu roku temu i +706,9 mln PLN z całego 2024 r.

Przy zachowaniu obecnego tempa wzrostu aktywa netto PPK osiągną granicę 40 mld PLN w okolicach lipca br.

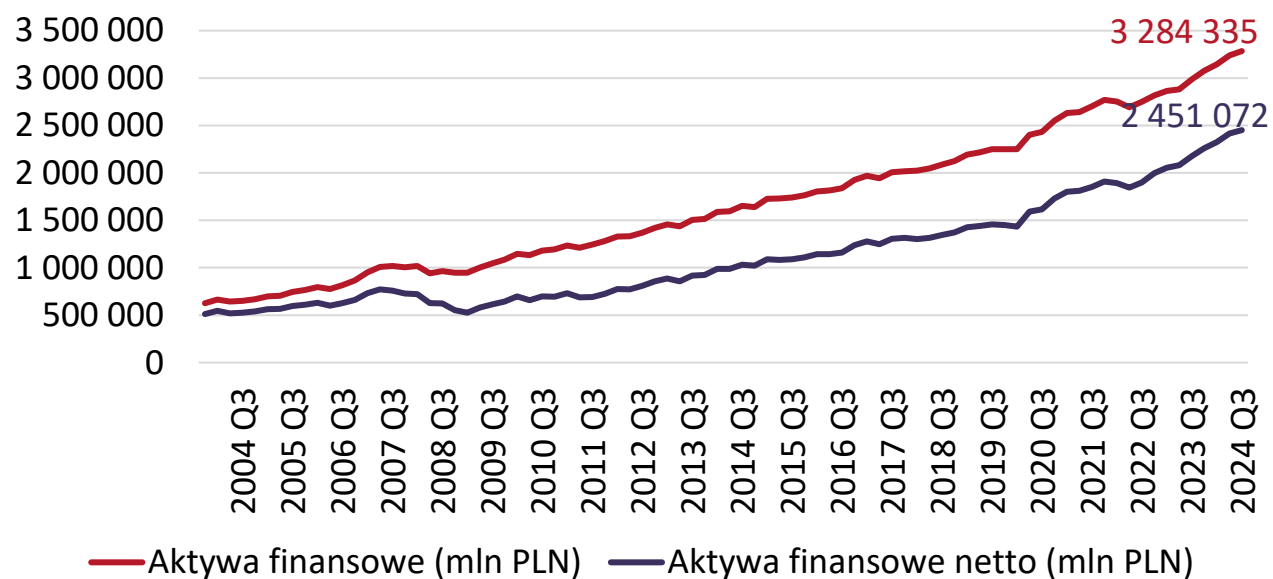


# Wartość aktywów finansowych gospodarstw domowych

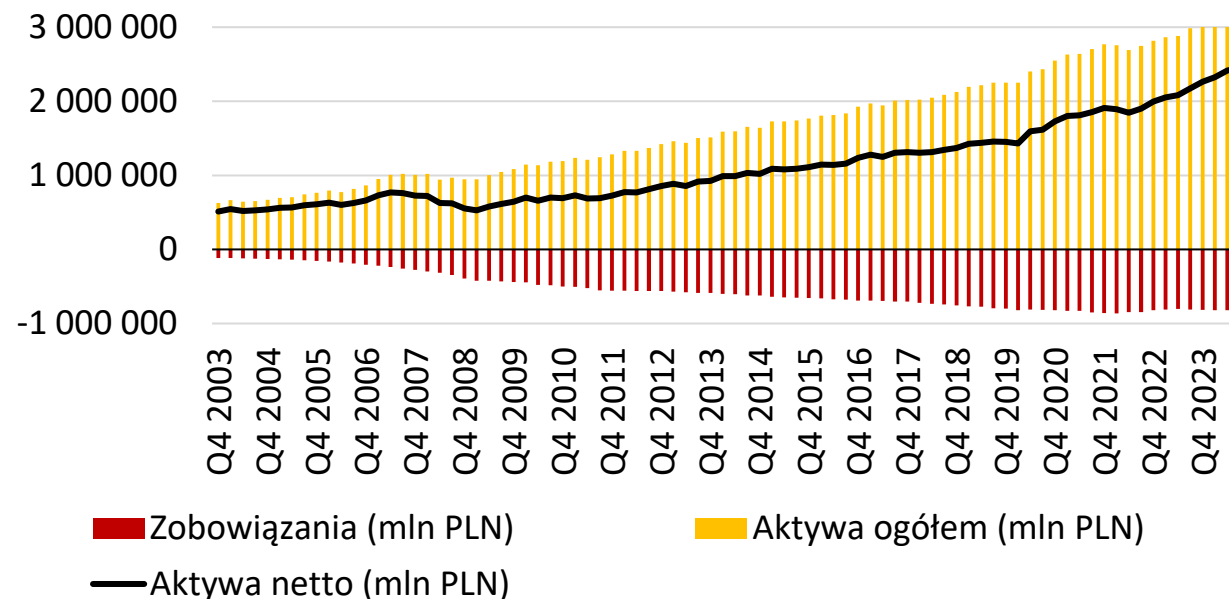
Wartość aktywów finansowych **ogółem** gospodarstw domowych wyniosła na koniec Q3 2024 r. 3.284.335 mln PLN, co było najwyższą kwotą w historii dostępnych danych. Wartość aktywów była o 10,0% wyższa niż na koniec Q3 2023 r. i jednocześnie o 1,4% większa w ujęciu kwartalnym.

Wartość aktywów finansowych **netto** gospodarstw domowych (aktywa pomniejszone o zobowiązania) wyniosła na koniec III kw. 2024 r. 2.451.072 mln PLN, co było kwotą o 12,7% wyższą niż na koniec analogicznego kwartału rok wcześniej i o 1,5% większą niż w II kwartale 2024 r. Tu też mamy do czynienia z rekordowo wysoką kwotą.

## Aktywa finansowe gospodarstw domowych



## Aktywa i zobowiązania gospodarstw domowych

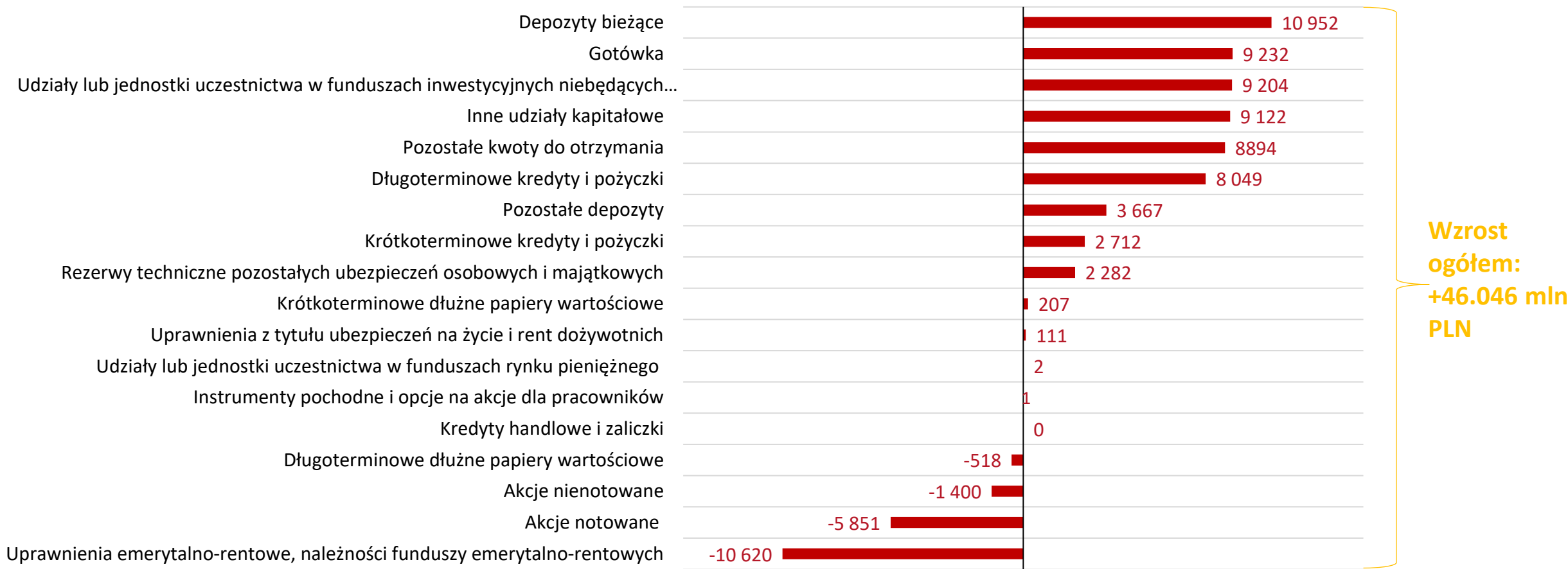


Aktywa finansowe – aktywa zgromadzone przez gospodarstwa domowe w postaci gotówki, depozytów oszczędnościowych, polis ubezpieczeniowych, dobrowolnych programów emerytalnych, udziałów w funduszach inwestycyjnych, akcji i obligacji i innych aktywów finansowych oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych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



# Wpływ poszczególnych kategorii aktywów na zmianę wartości aktywów finansowych gospodarstw domowych ogółem

Zmiana wartości poszczególnych kategorii aktywów gospodarstw domowych Q3 2024 w porównaniu do Q2 2024 (mln PLN)



Największą pozycją w aktywach finansowych gospodarstw domowych pozostają depozyty bieżące rozliczeniowe, które odpowiadały za 27,7% aktywów.

Drugim najważniejszym składnikiem aktywów były pozostałe depozyty, których udział w całości aktywów wyniósł 12,2%. Na trzecim miejscu znalazła się gotówka, która odpowiadała za 11,7% aktywów finansowych.

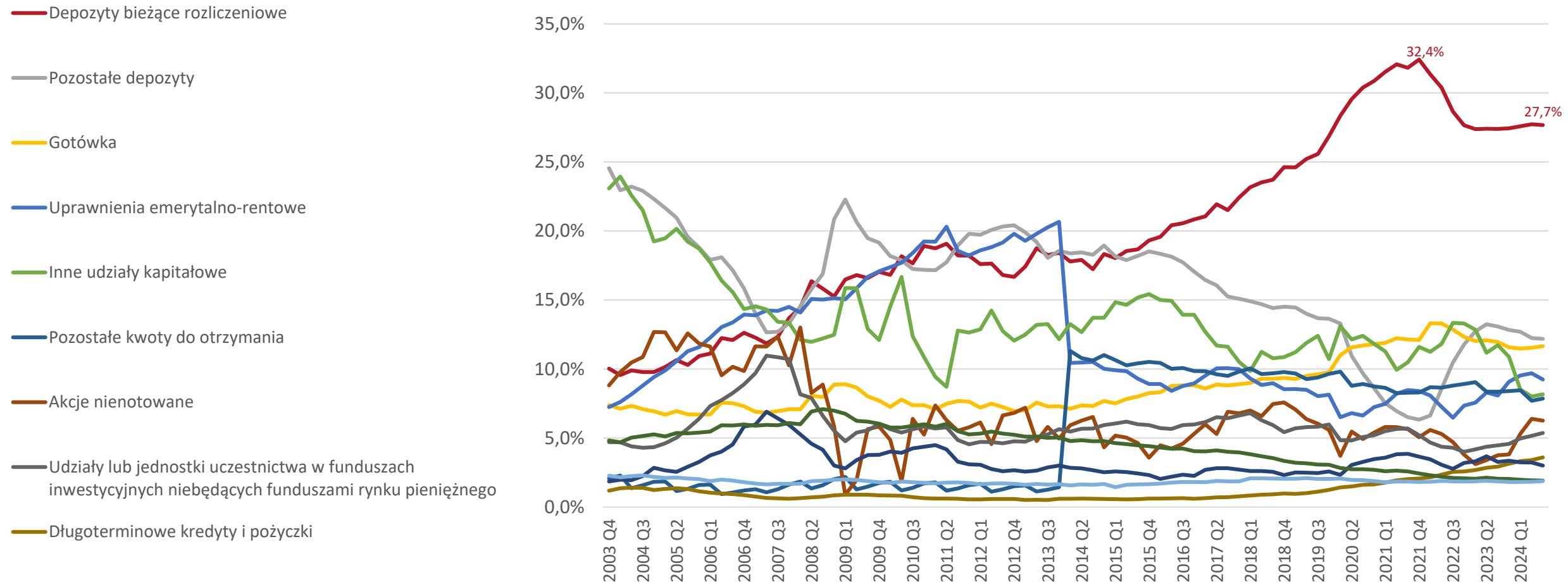
Te trzy pozycje odpowiadały za 51,5% aktywów finansowych gospodarstw domowych.

Udział poszczególnych składników w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych

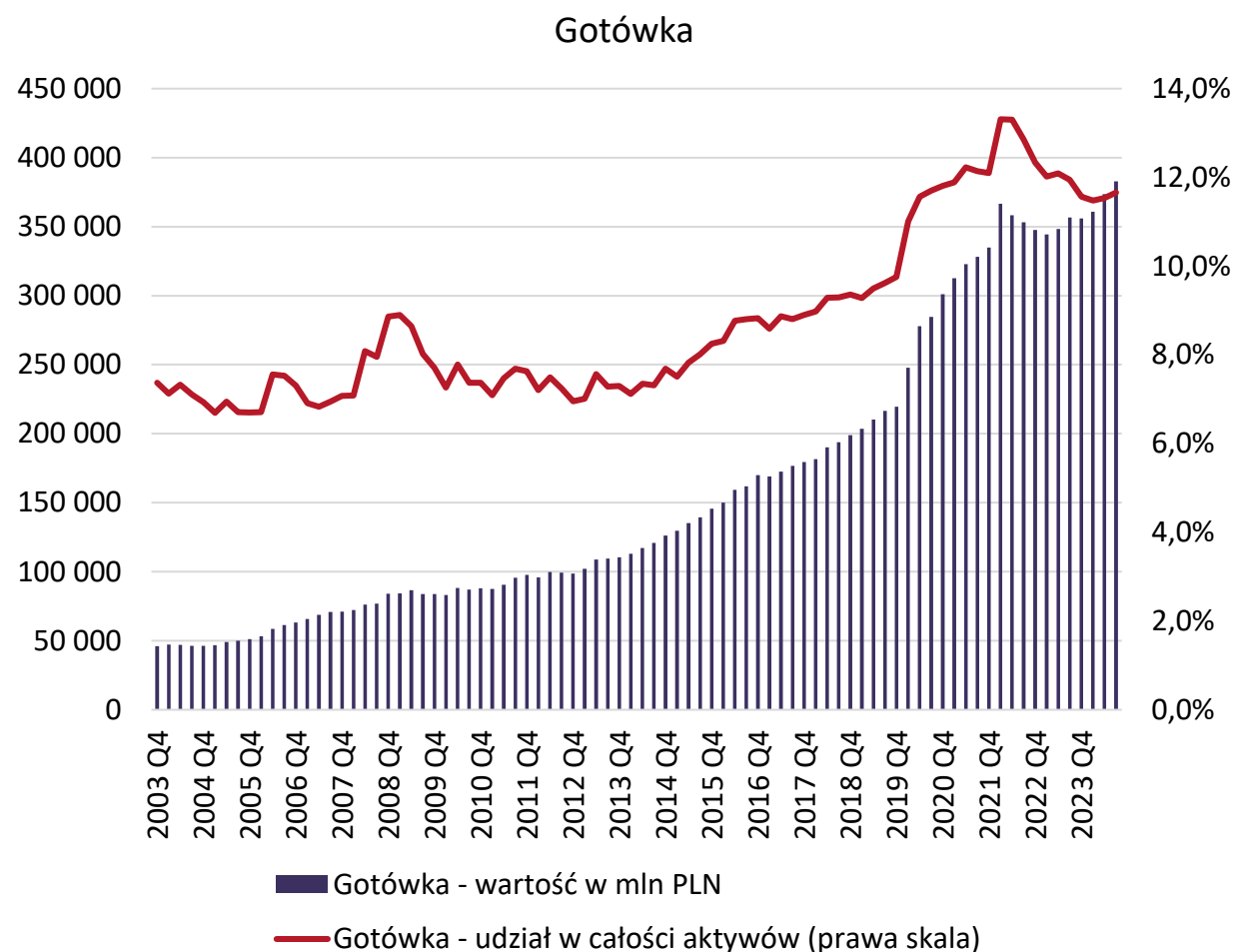


# Depozyty bieżące rozliczeniowe są najważniejszym składnikiem aktywów od Q2 2015 r.

**Struktura aktywów gospodarstw domowych od 2003 roku**  
(udział w całości aktywów/ z wykresu usunięte składniki, których udział wynosił poniżej 1%)



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



Wartość gotówki w aktywach finansowych gospodarstw domowych wyniosła na koniec III kwartału 2024 r. 382.823 mln PLN. Poziom gotówki zwiększył się w ujęciu kwartalnym o 2,5%. W porównaniu do analogicznego kwartału rok wcześniej zgromadziliśmy o 7,3% gotówki więcej.

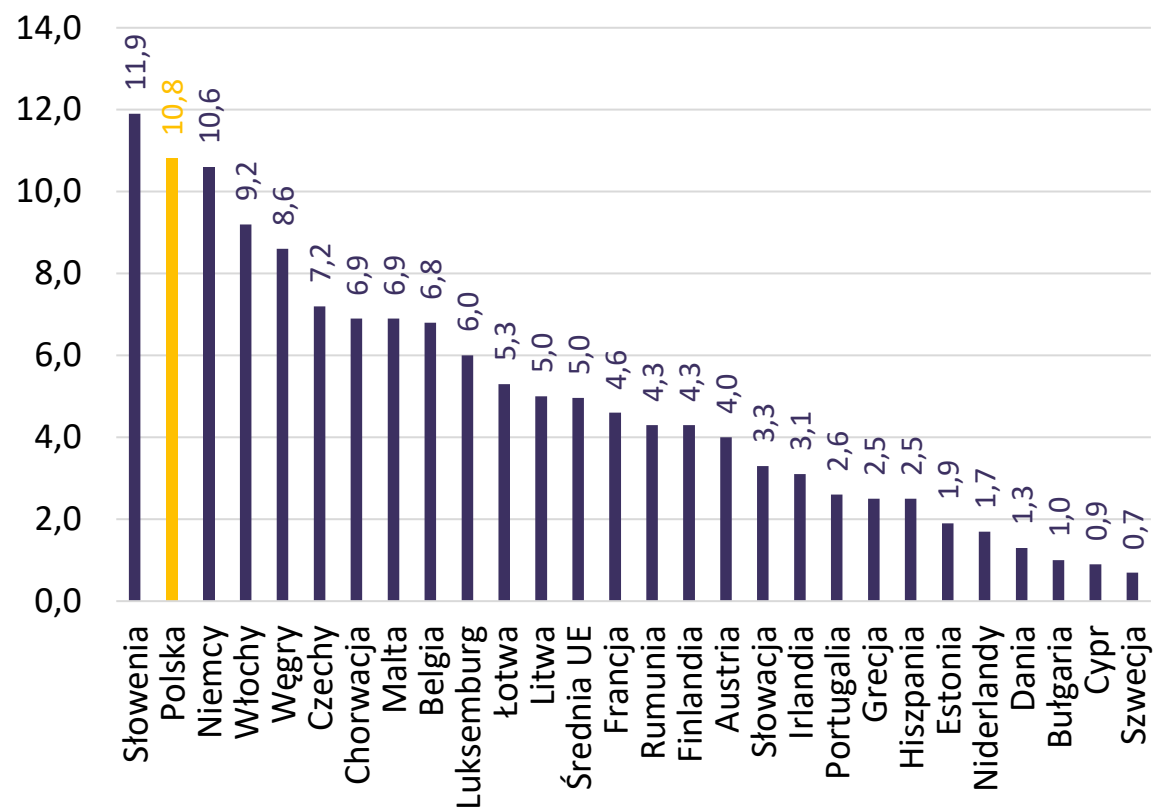
Udział gotówki w aktywach finansowych gospodarstw domowych wyniósł 11,7% i był o 0,1 p. proc. większy niż w II kw. 2024 r., jednocześnie w ujęciu rocznym udział spadł o 0,3 p. proc.

Gotówka jest obecnie trzecim największym składnikiem aktywów finansowych gospodarstw domowych.

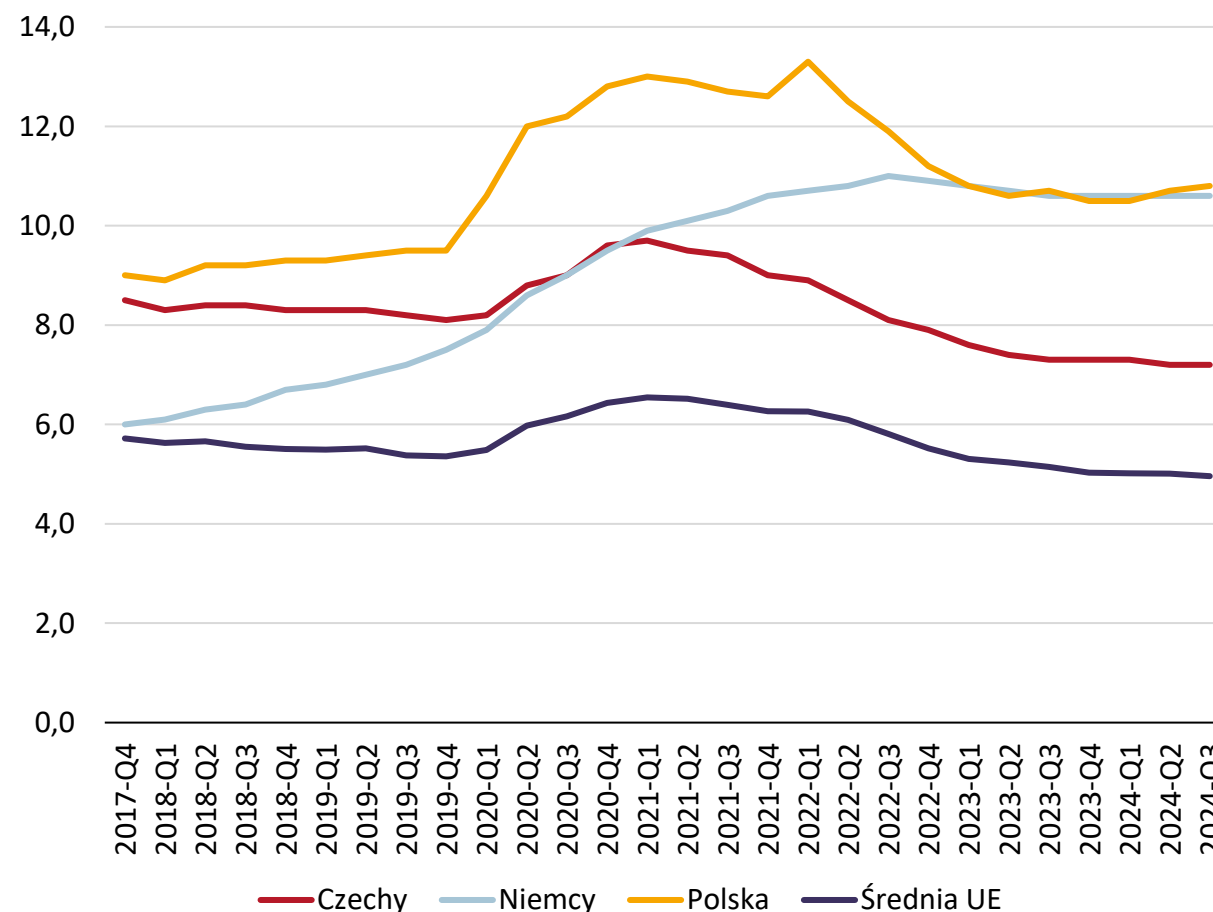


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej – gotówka jako % PKB

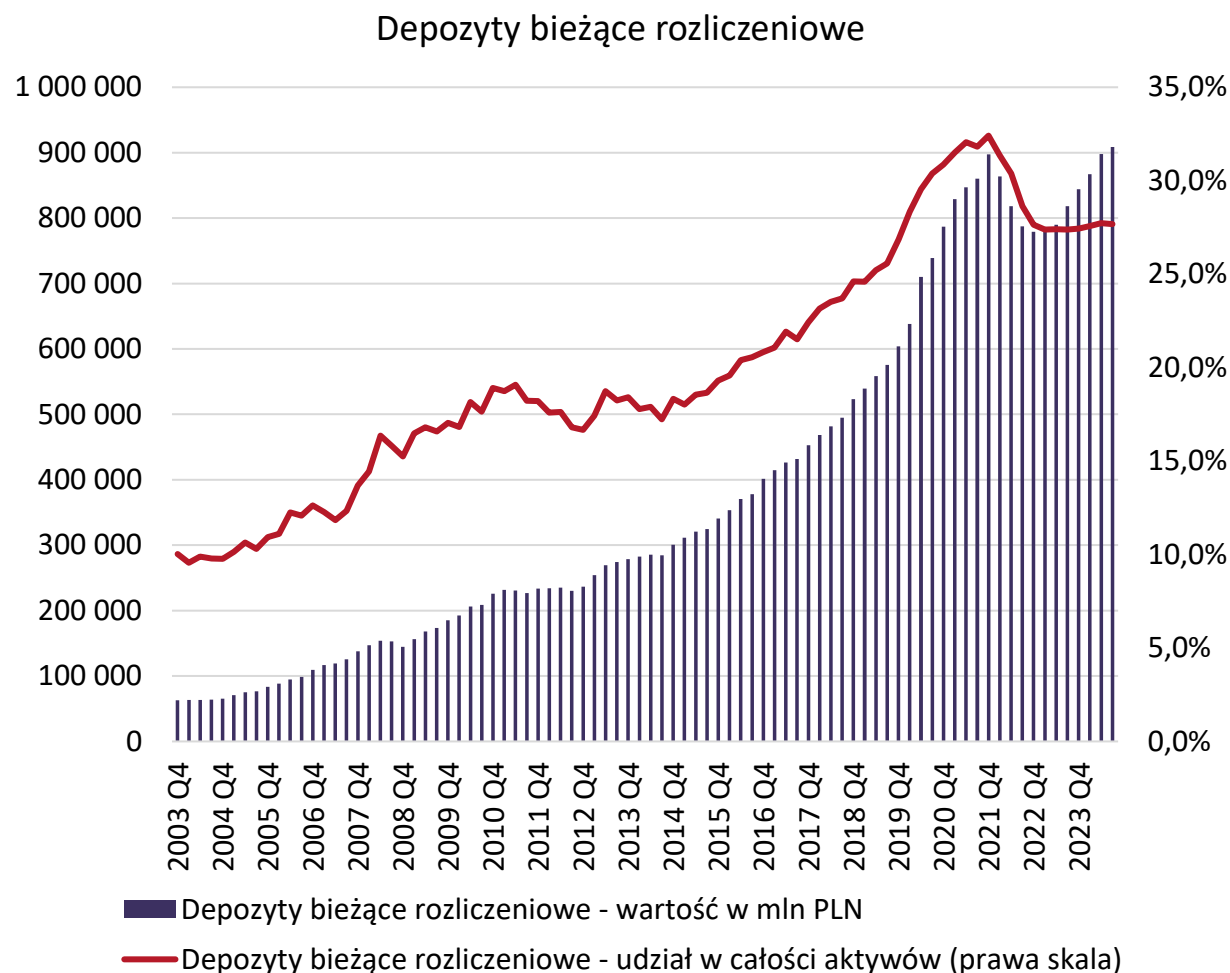
Gotówka jako % PKB danego kraju na koniec  
III kwartału 2024 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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

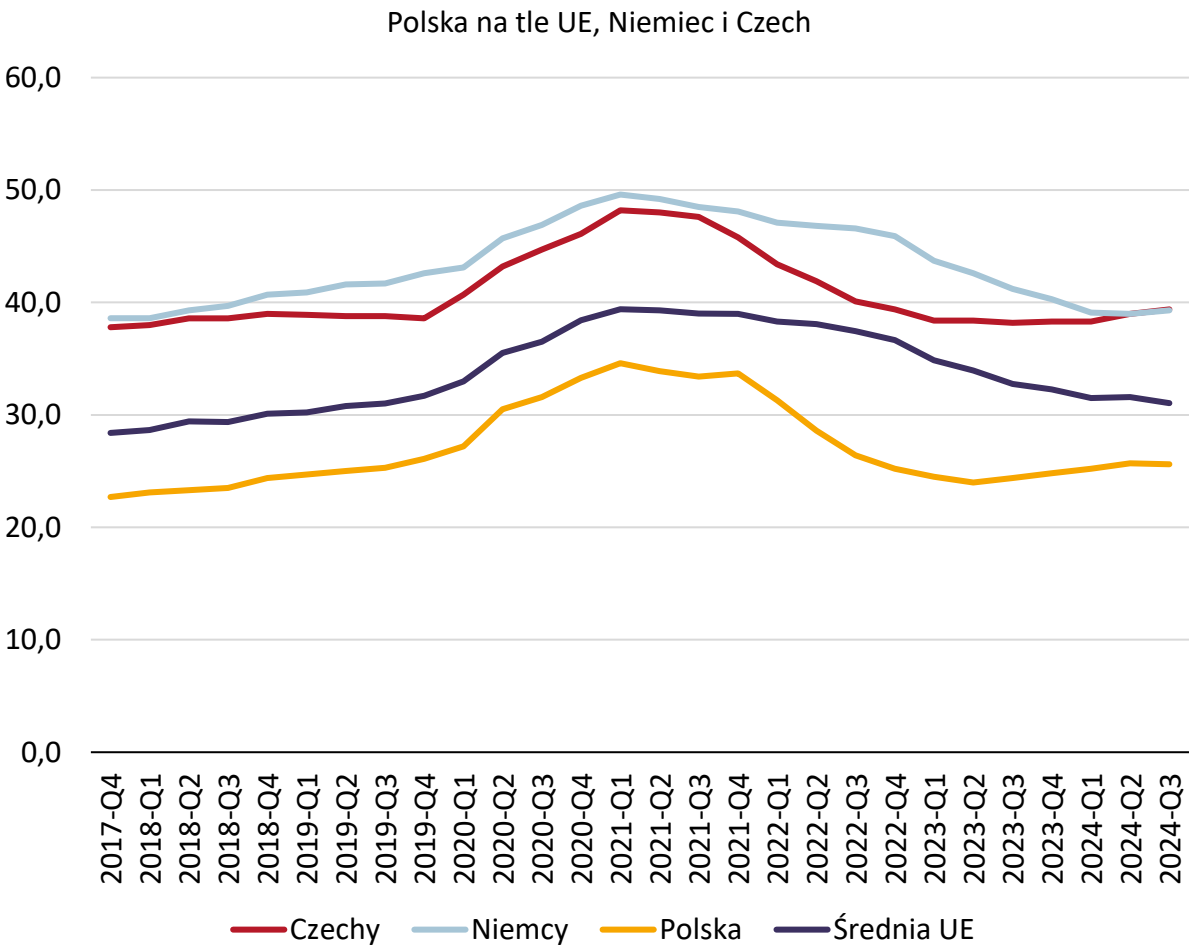
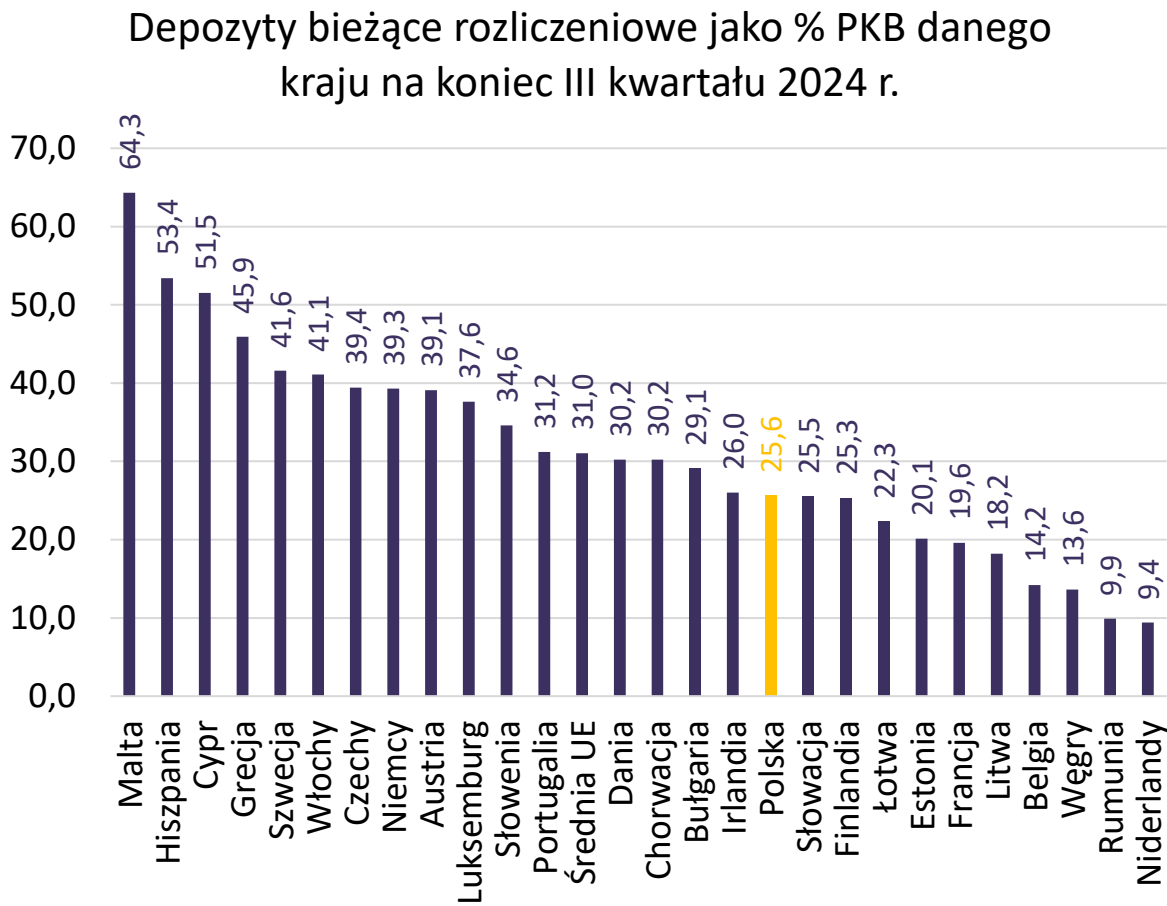


Depozyty bieżące rozliczeniowe to największy składnik aktywów finansowych gospodarstw domowych. W tej pozycji zgromadziliśmy 908.862 mln PLN, tj. o 11,1% więcej niż w analogicznym okresie rok temu. W ujęciu kwartalnym wartość depozytów okazała się o 1,2% większa.

Udział depozytów bieżących rozliczeniowych w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł na koniec III kwartału 2024 r. 27,7%, tj. był o 0,3 p. proc. większy w ujęciu rocznym i jednocześnie o 0,1 p. proc. mniejszy w ujęciu kwartalnym.

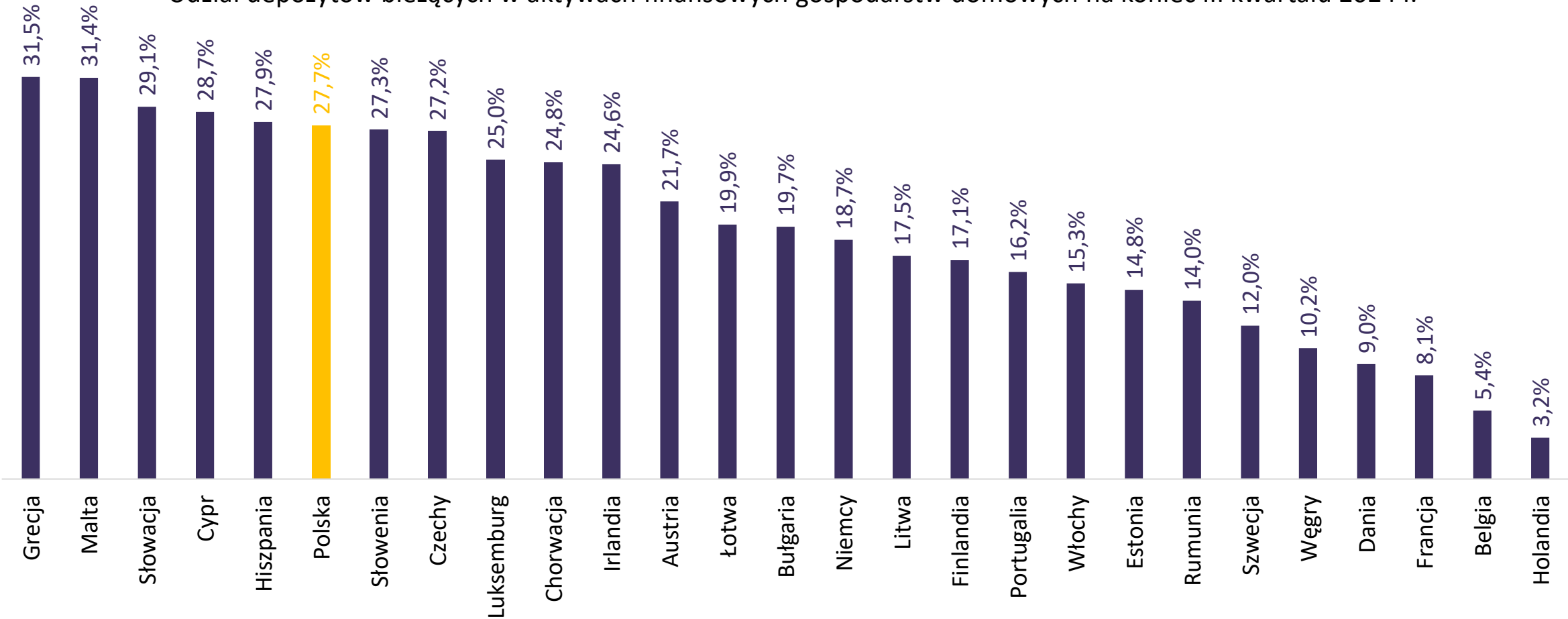


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - depozyty bieżące jako % PKB



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

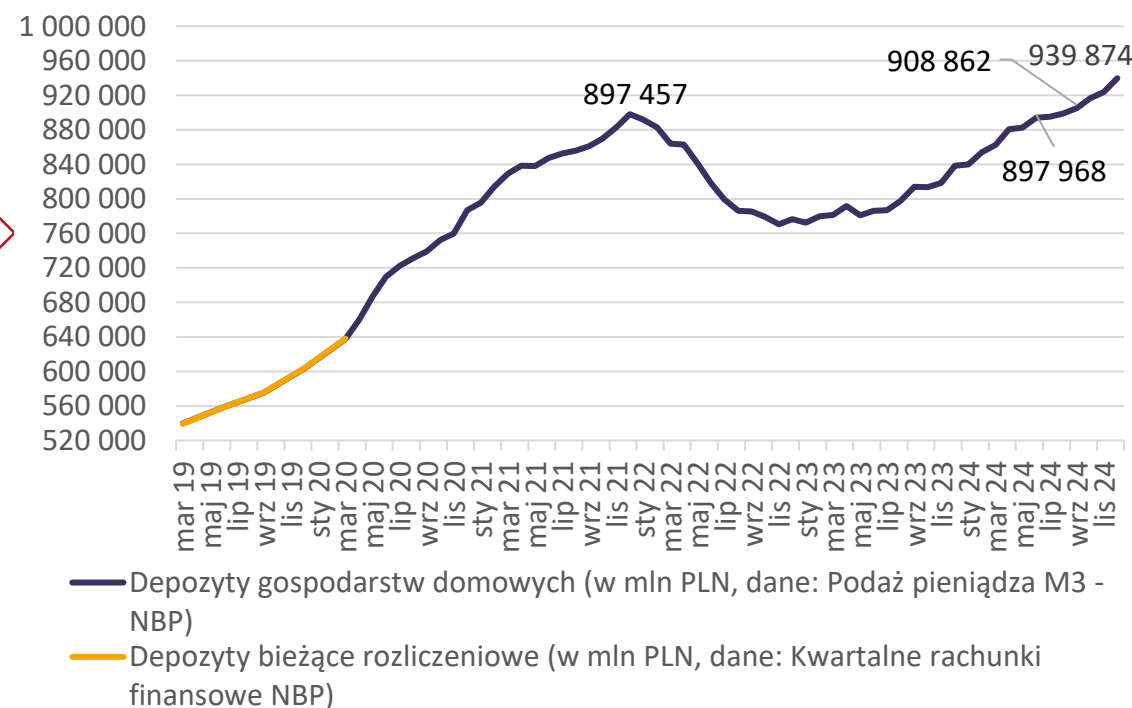
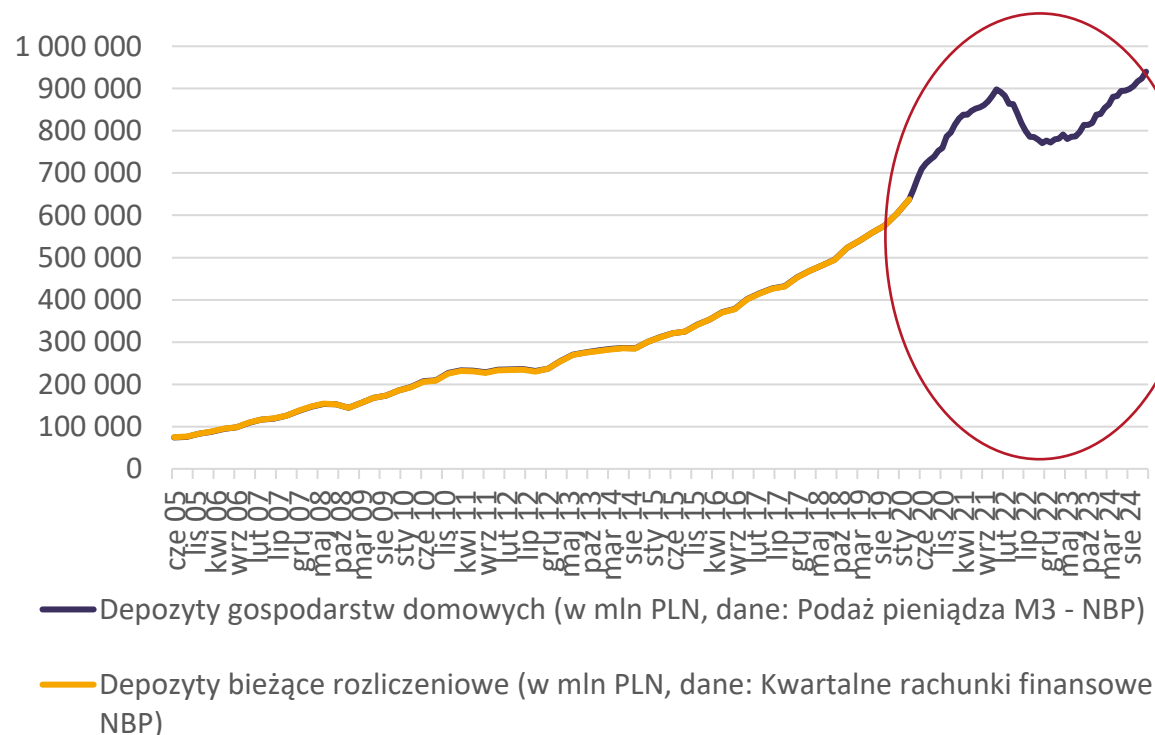
Udział depozytów bieżących w aktywach finansowych gospodarstw domowych na koniec III kwartału 2024 r.



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

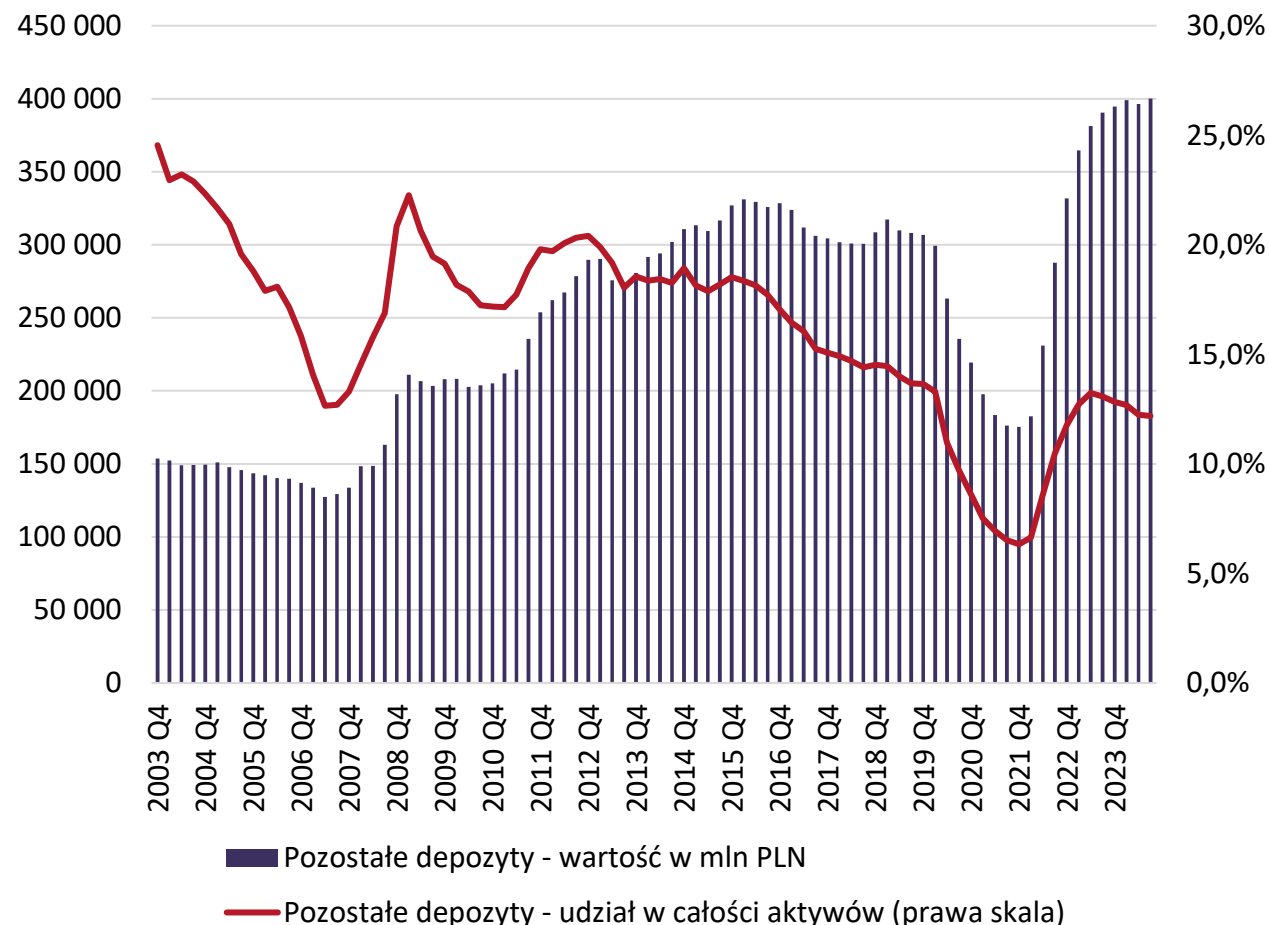
Kwartalne rachunki finansowe NBP publikowane są z dość dużym opóźnieniem, jednakże niektóre składniki aktywów finansowych można śledzić w innych źródłach. Tak jest w przypadku depozytów gospodarstw domowych, które można znaleźć w comiesięcznej informacji o podaży pieniądza. Jak widać na lewym wykresie,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

Wartość depozytów gospodarstw domowych w grudniu 2024 r. ukształtowała się na poziomie 939.874 mln PLN. Wartość depozytów w grudniu w ujęciu miesięcznym zwiększyła się o 1,8%, a w ujęciu rocznym o 12,1%. Był to czternasty z rzędu wzrost wartości depozytów w ujęciu miesięcznym, w ujęciu rocznym depozyty rosną od 17. miesiąca.



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

Pozostałe depozyty



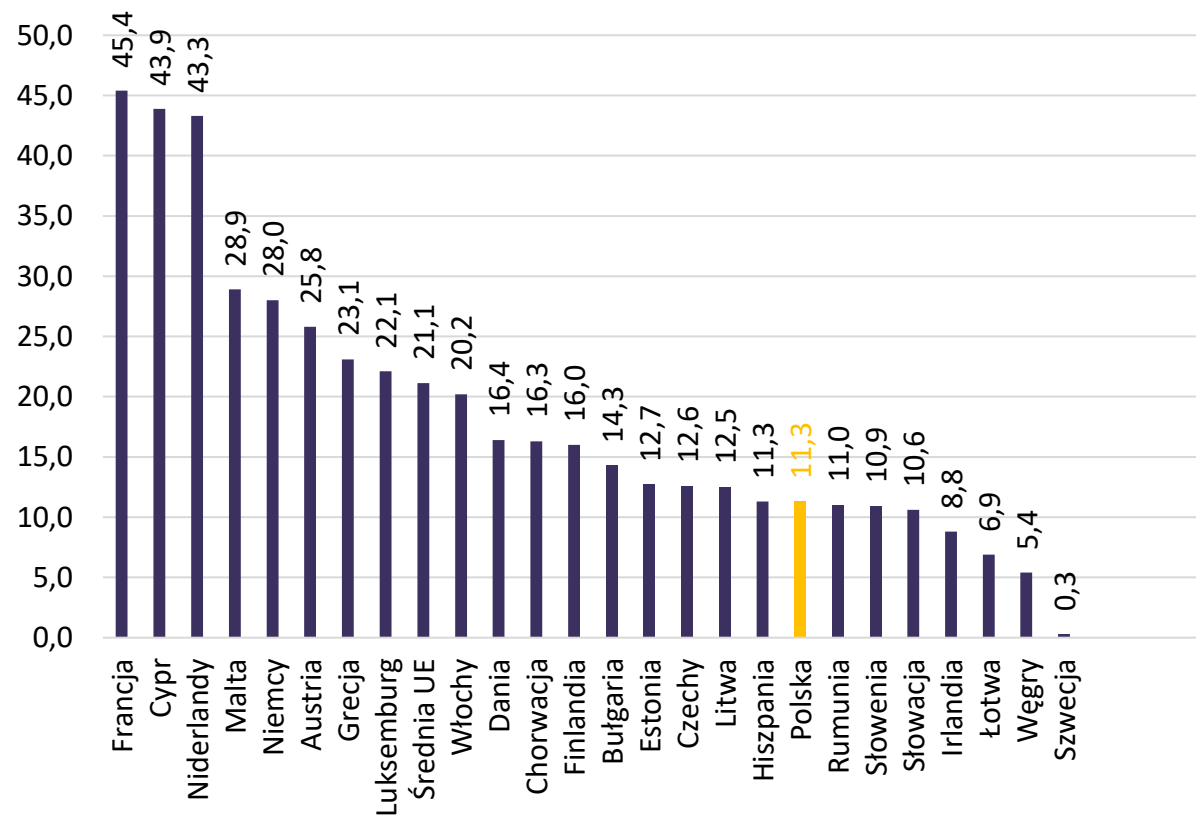
Na koniec III kwartału 2024 r. wartość pozycji pozostałe depozyty wyniosła 400.163 mln PLN i była o 2,5% większa w ujęciu rocznym i o 0,9% większa w ujęciu kwartalnym.

Udział tego składnika zmniejszył się w ujęciu rocznym o 0,9 p.proc. i o 0,1 p.proc. w ujęciu kwartalnym. Wyniósł więc 12,2%, ale pozostałe depozyty pozostają drugim największym składnikiem aktywów finansowych gospodarstw domowych.

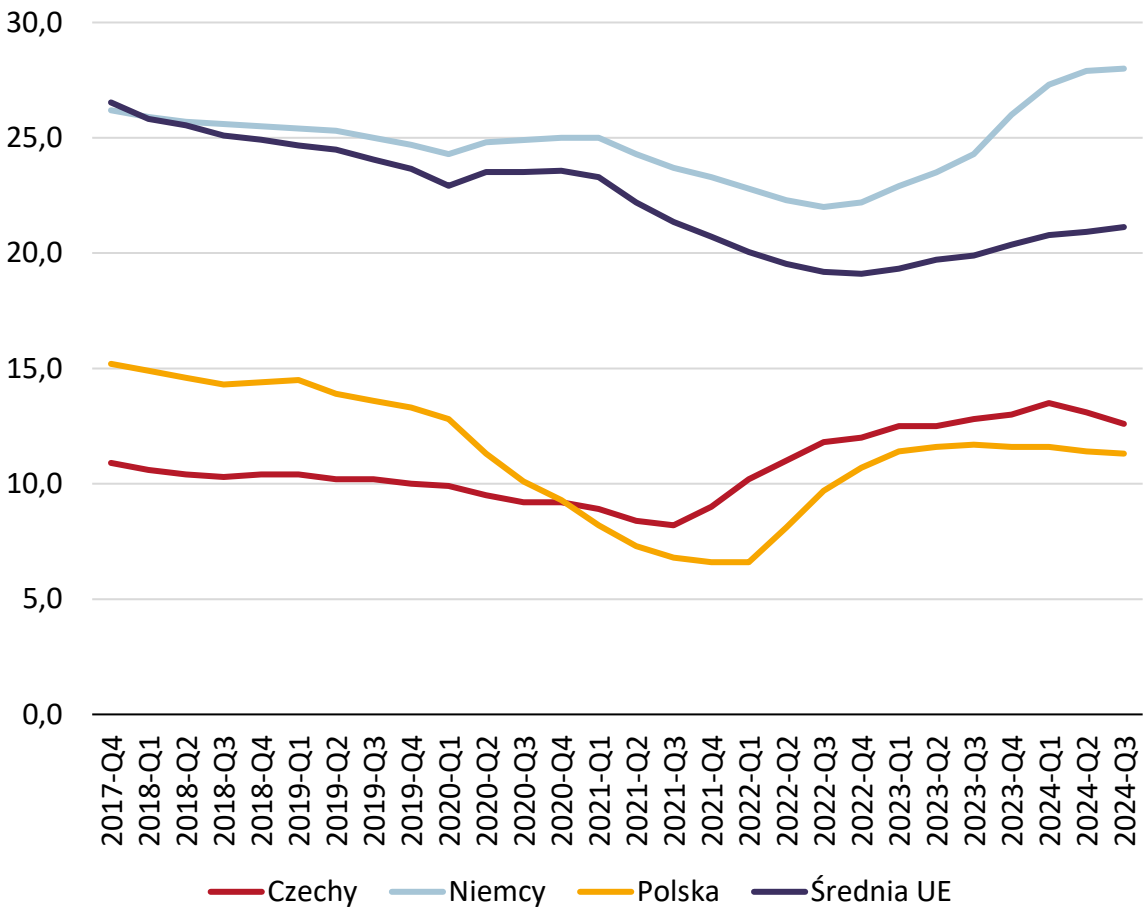


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - pozostałe depozyty jako % PKB

Pozostałe depozyty jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.

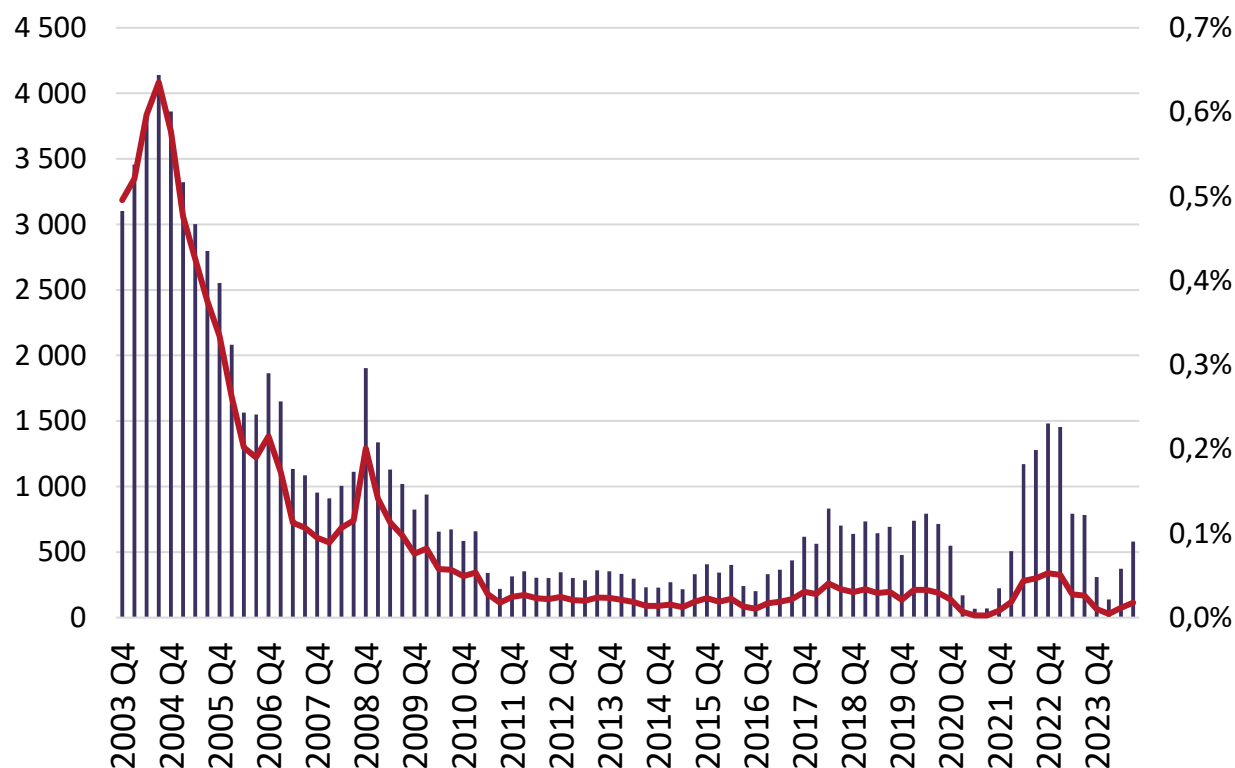


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# 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

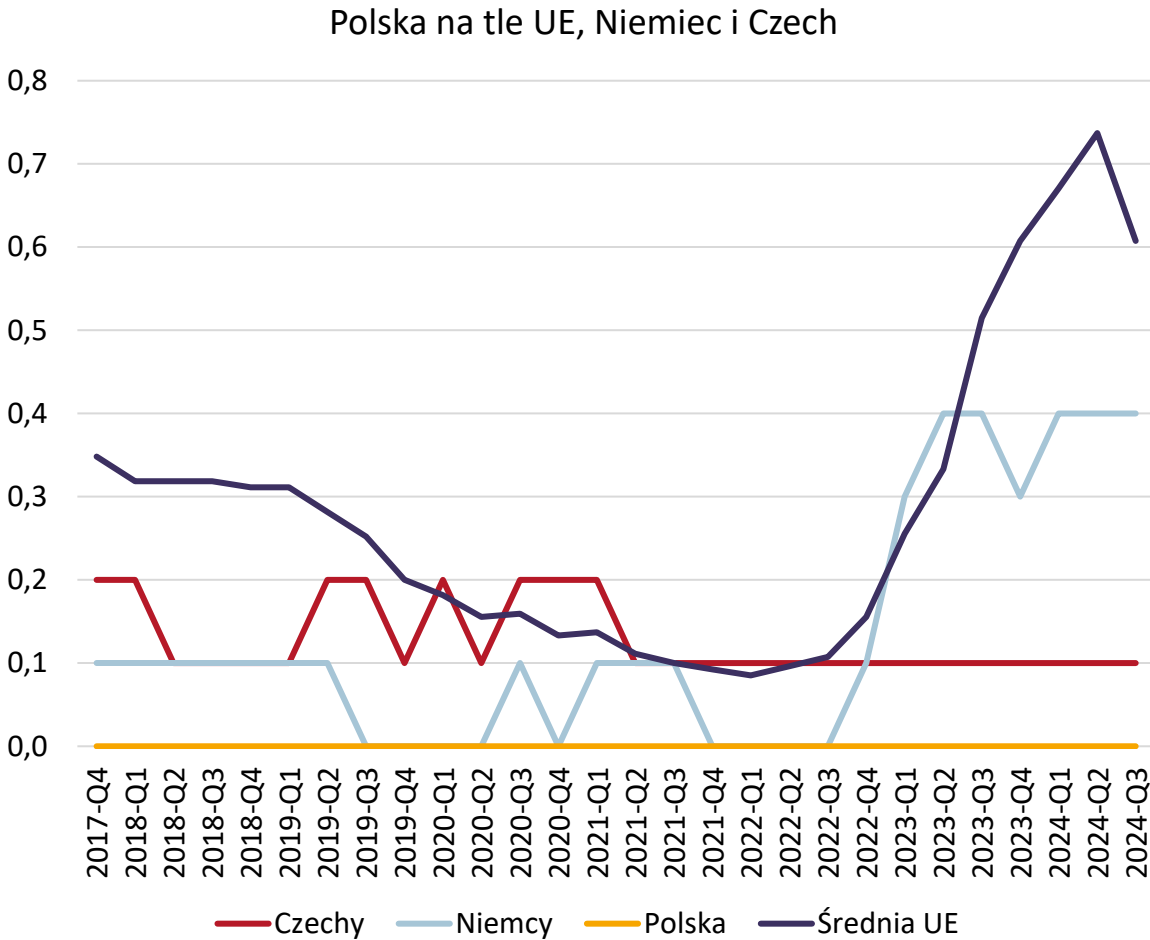
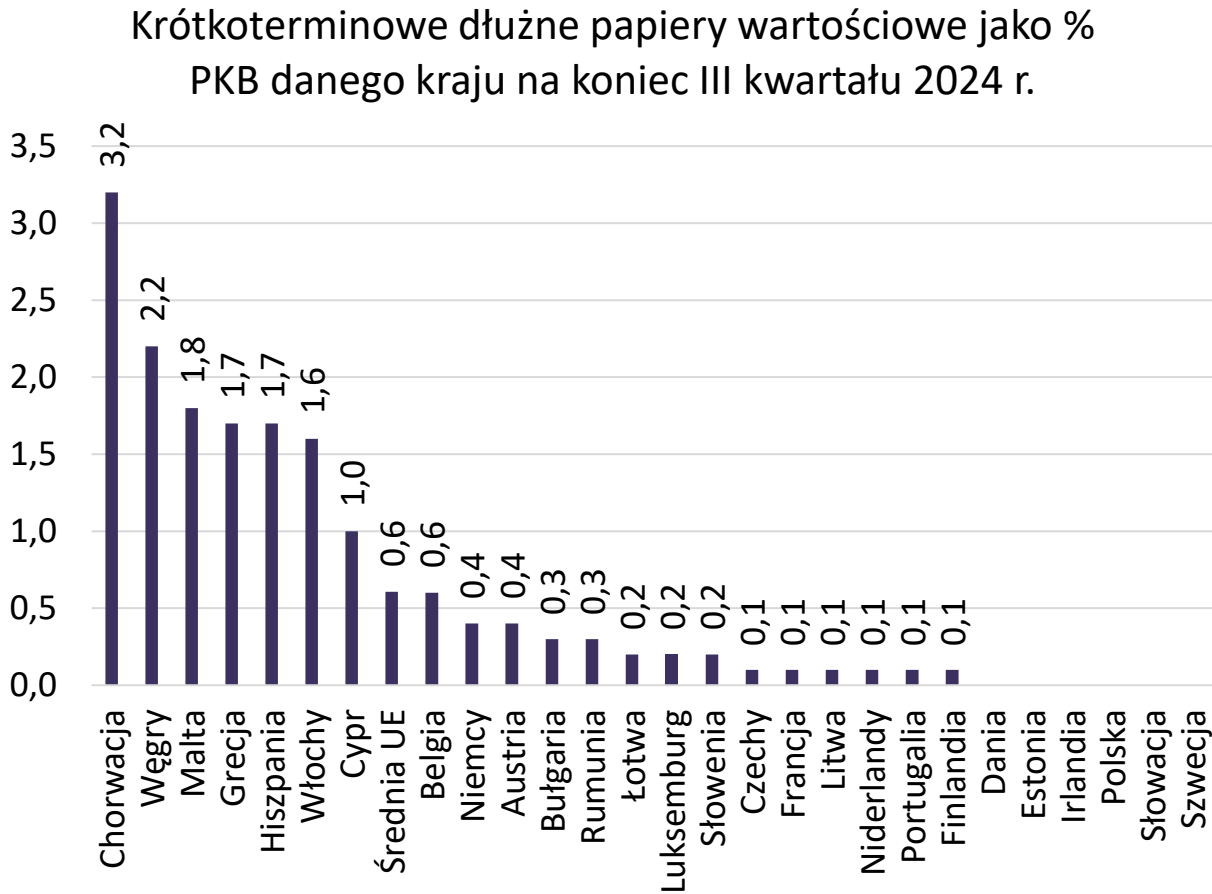
— Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe - udział w całości aktywów (prawa skala)

Wartość krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2024 r. 580 mln PLN. Wzrost w ujęciu kwartalnym wyniósł 55,5% (niska baza), spadek w ujęciu rocznym 25,8%.

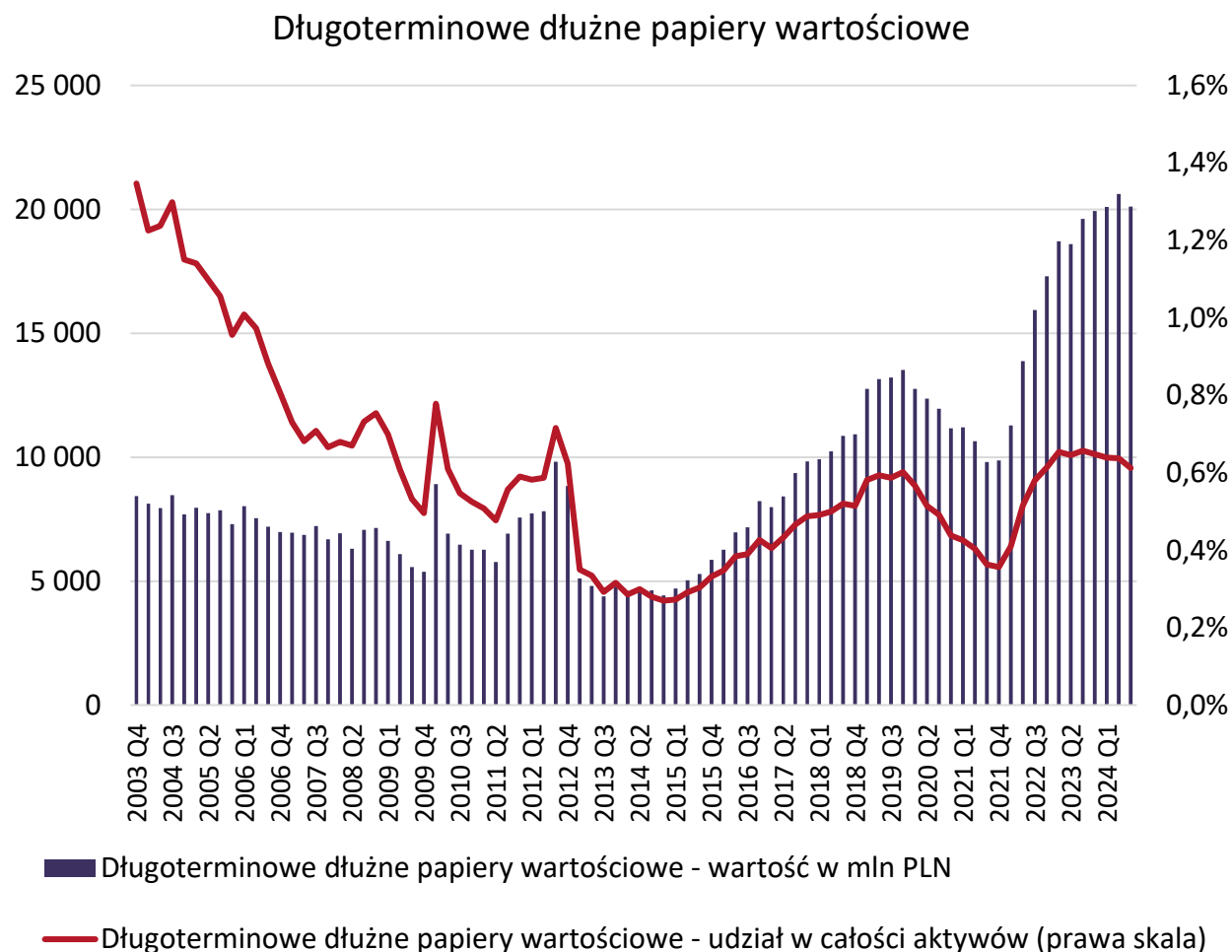
Udział krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych w całości aktywów finansowych jest praktycznie niezauważalny (0,018%). Nawet w swoich „najlepszych” latach, 2003-2004, nie przekroczył jednego procenta.



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



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



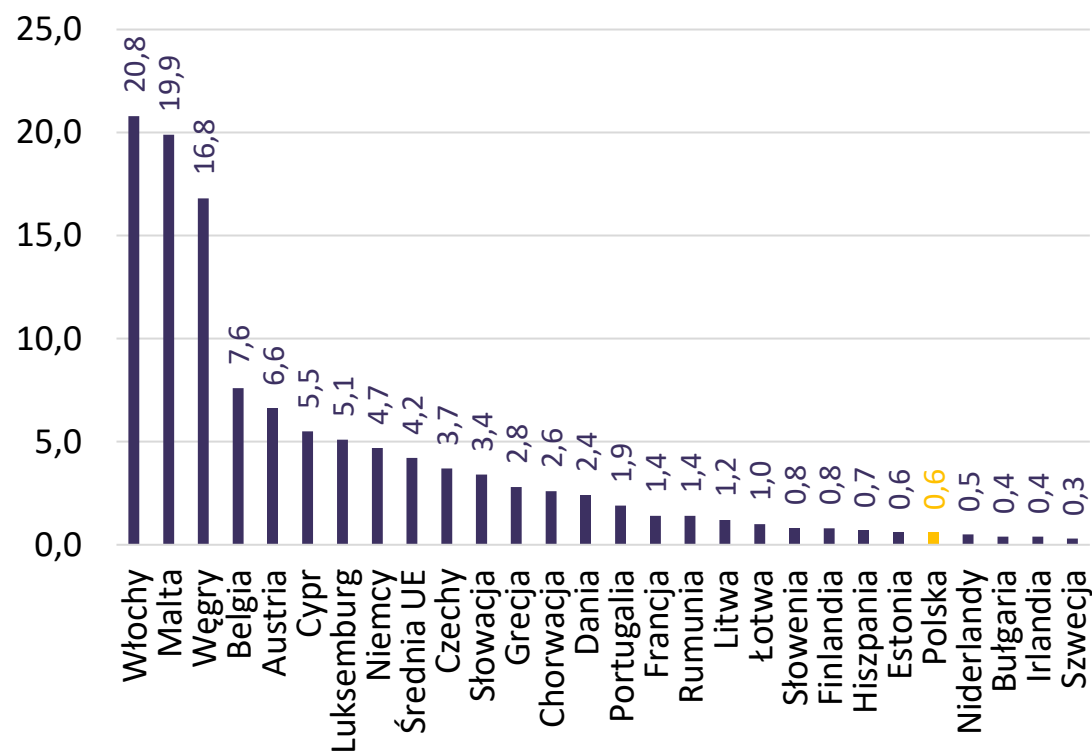
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe wyniosły na koniec III kw. 2024 r. 20.108 mln PLN. W porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego mamy do czynienia ze wzrostem na poziomie 2,5%. W ujęciu kwartalnym wartość tej pozycji zmniejszyła się o 2,5%.

Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 0,61%.

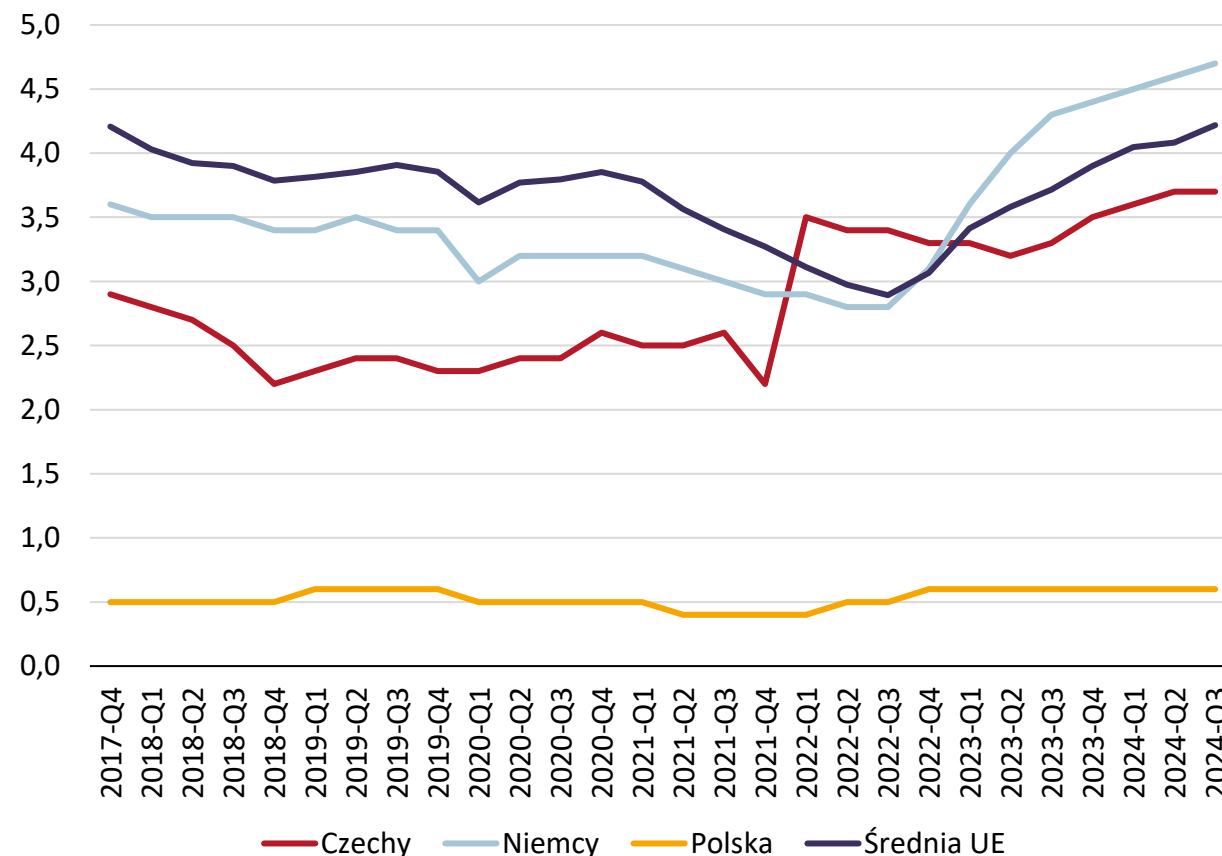


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - długoterminowe dłużne papiery wartościowe jako % PKB

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.

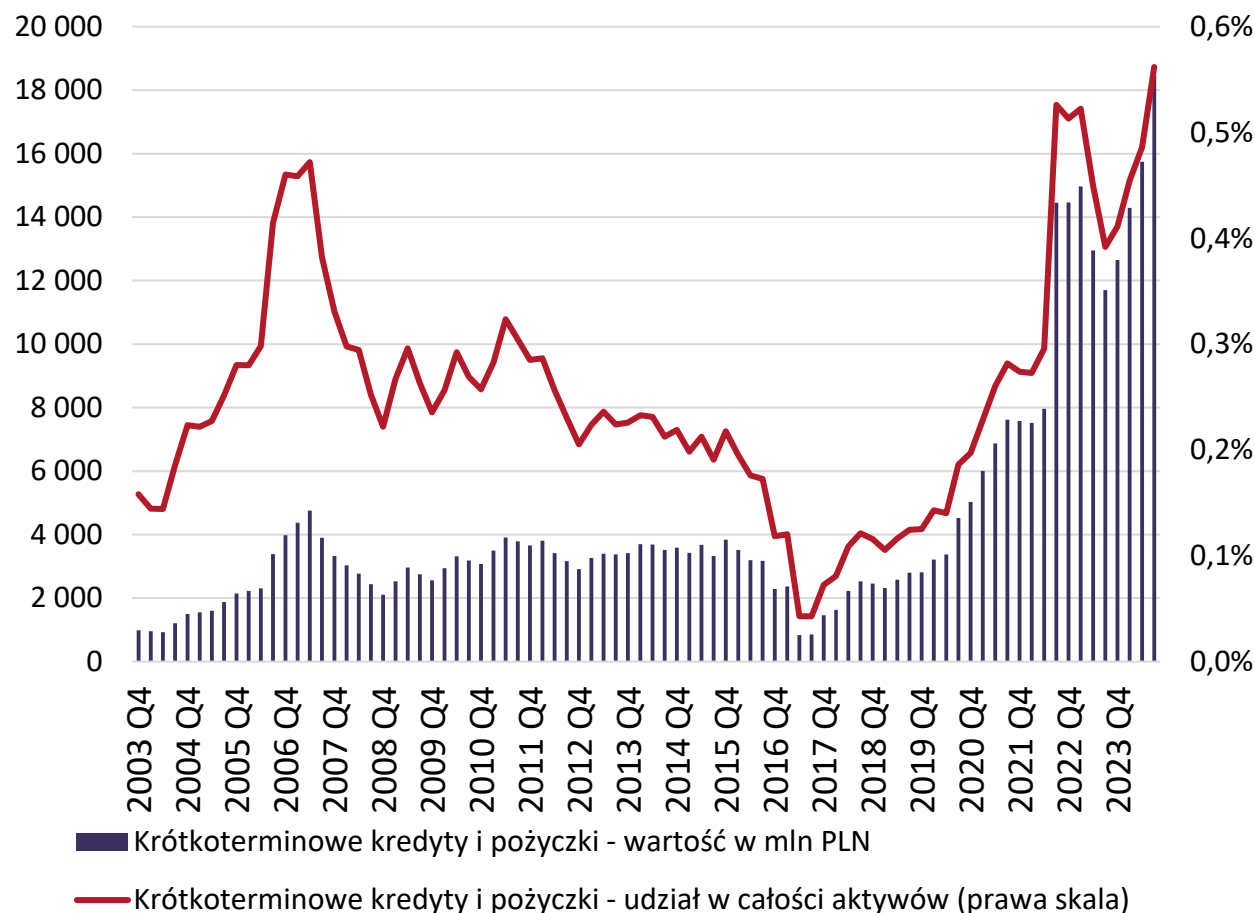


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki



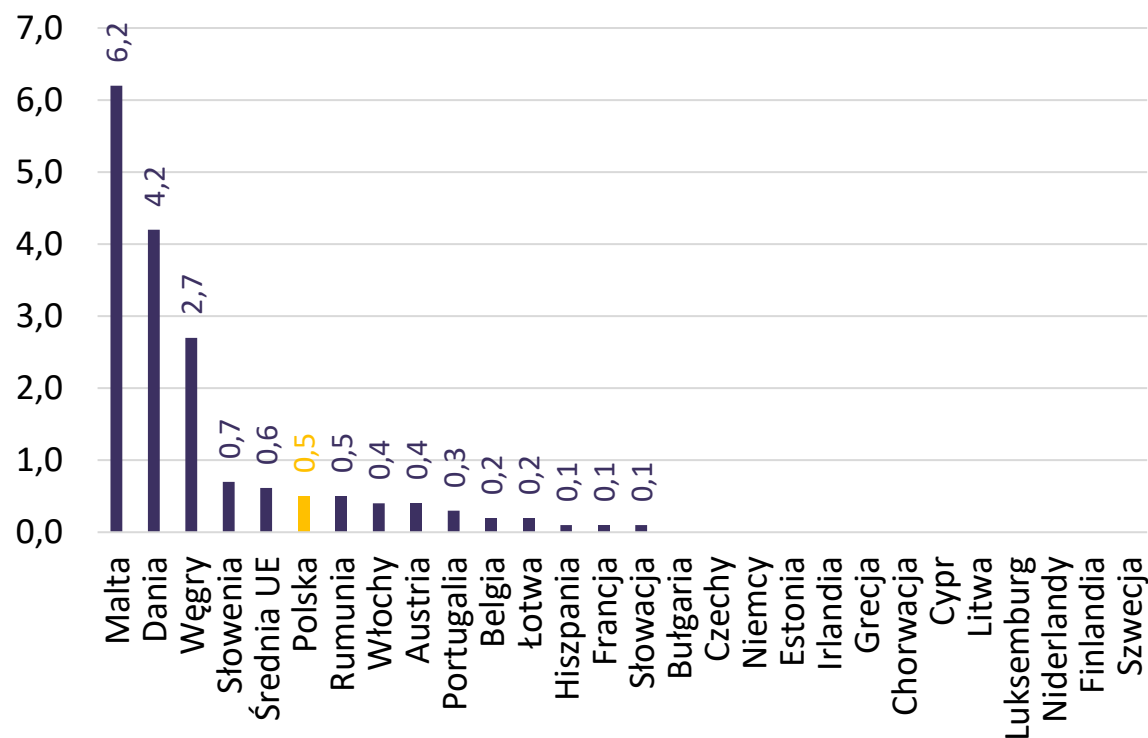
Na koniec trzeciego kwartału 2024 r. wartość tej pozycji wyniosła 18.456 mln PLN, tj. zwiększyła się w ujęciu rocznym o 57,8% i o 17,2% w ujęciu kwartalnym.

Udział tego składnika w całości aktywów wyniósł 0,56%, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 0,2 p. proc. i o 0,1 p. proc. w ujęciu kwartalnym.

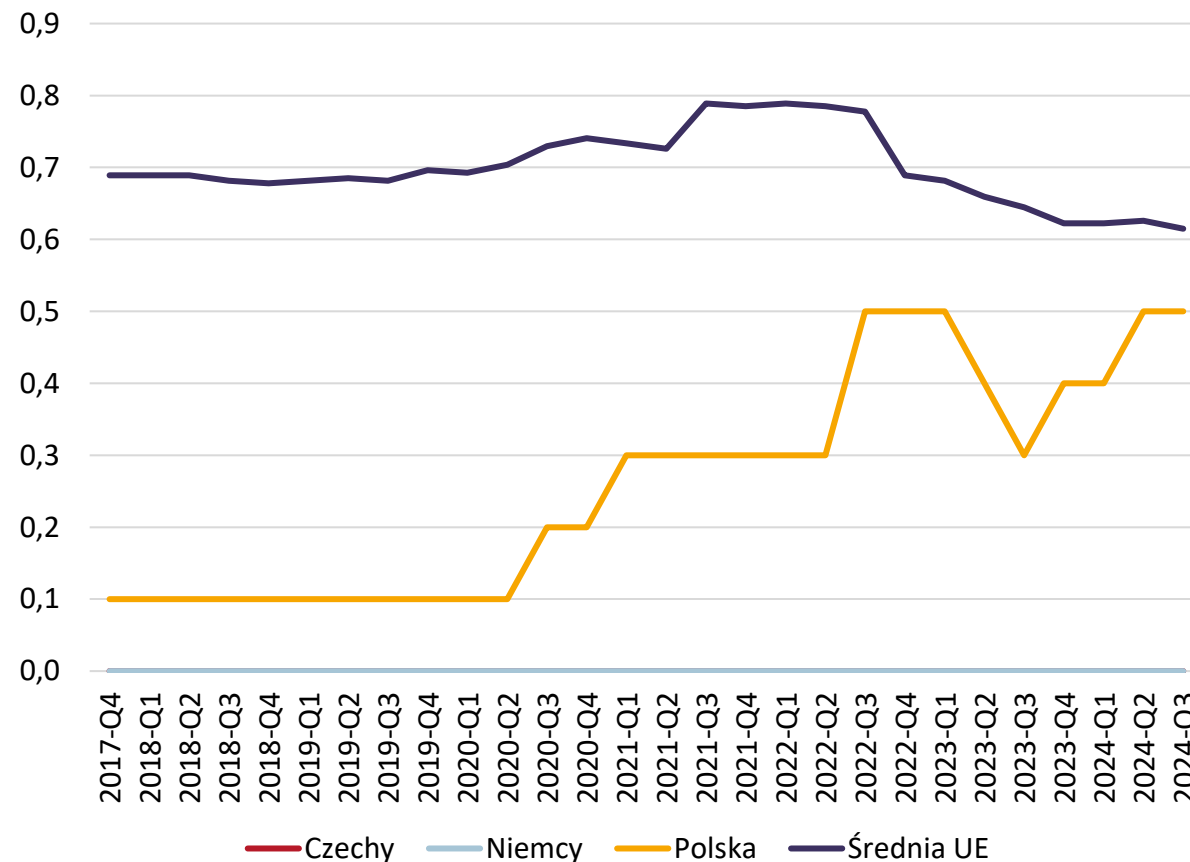


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - krótkoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB

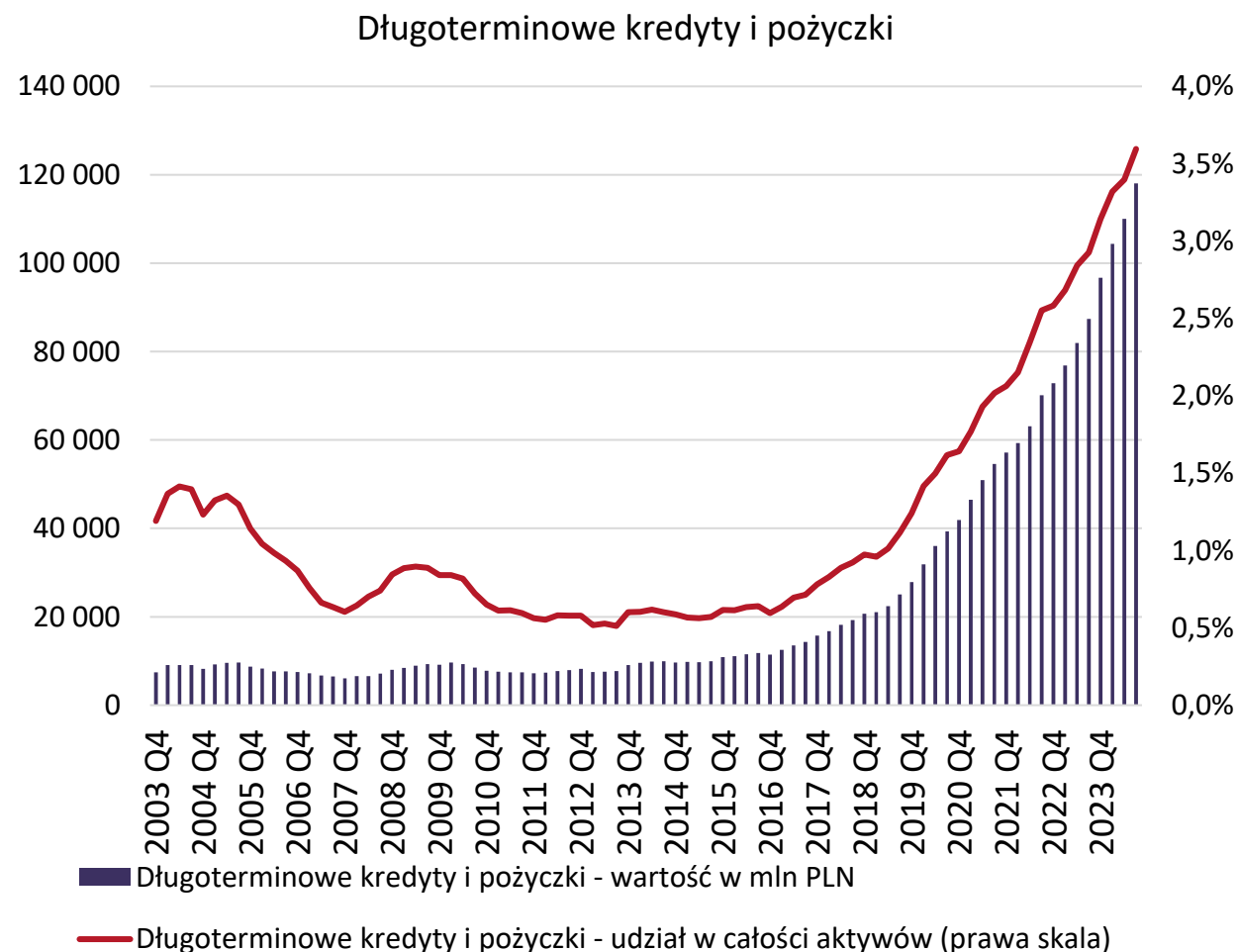
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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



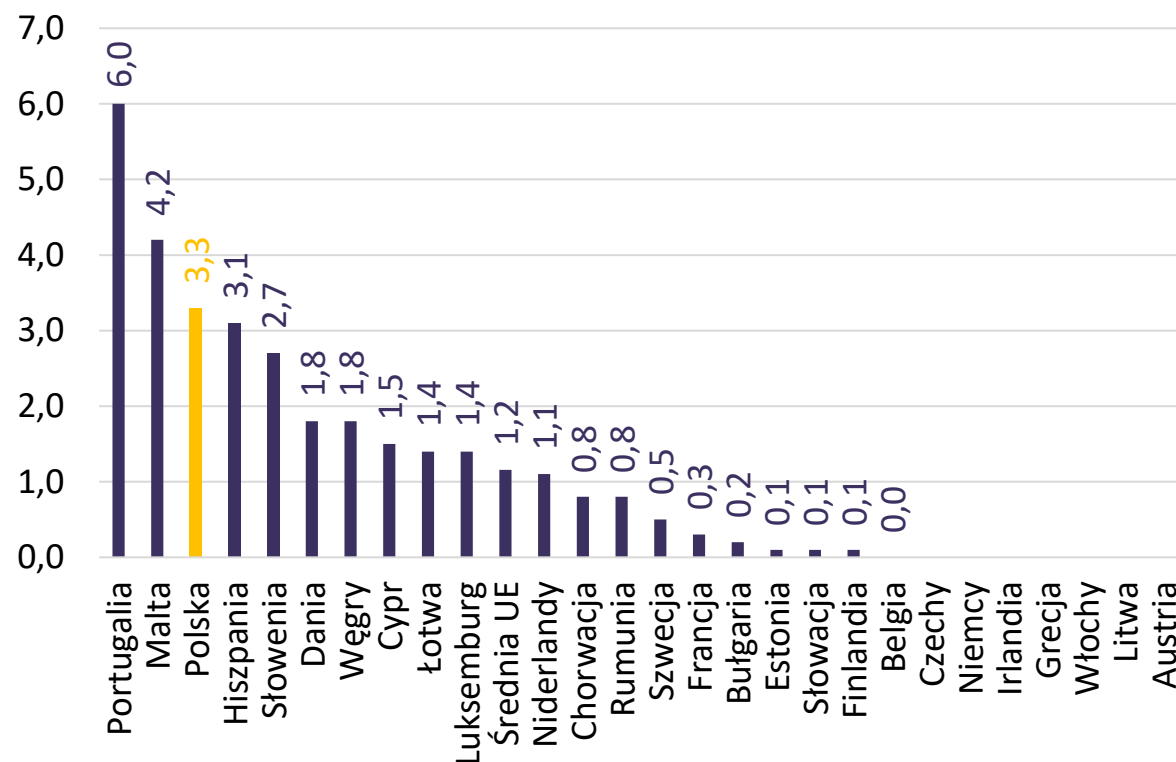
Wartość długoterminowych kredytów i pożyczek rośnie nieprzerwanie od IV kwartału 2016 roku. Na koniec III kw. 2024 r. wartość tego składnika wyniosła 118.081 mln PLN, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 35,1% i o 7,3% w ujęciu kwartalnym.

Udział długoterminowych kredytów i pożyczek również systematycznie rośnie i w III kwartale 2024 r. wyniósł 3,6%.

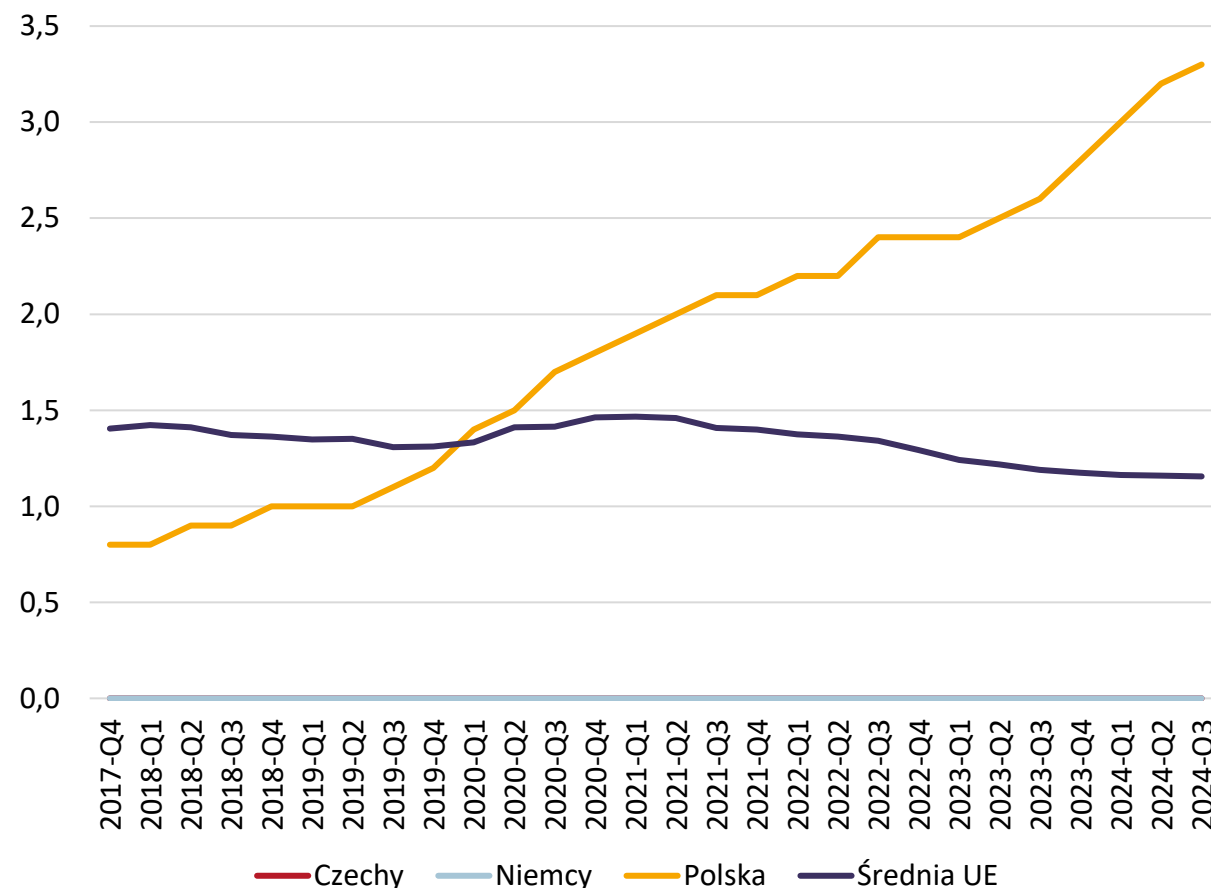


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - długoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB

Długoterminowe kredyty i pożyczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.

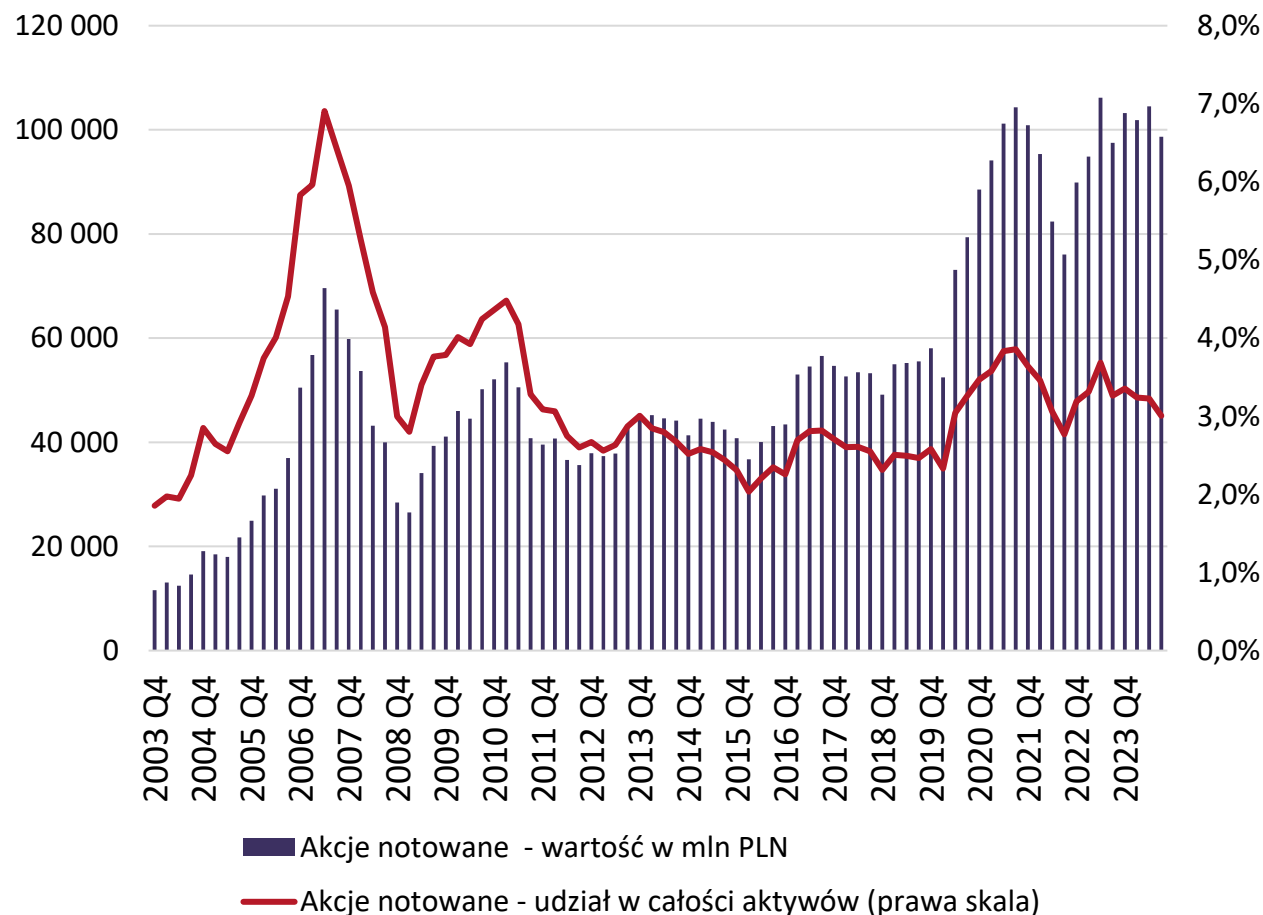


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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

Akcje notowane



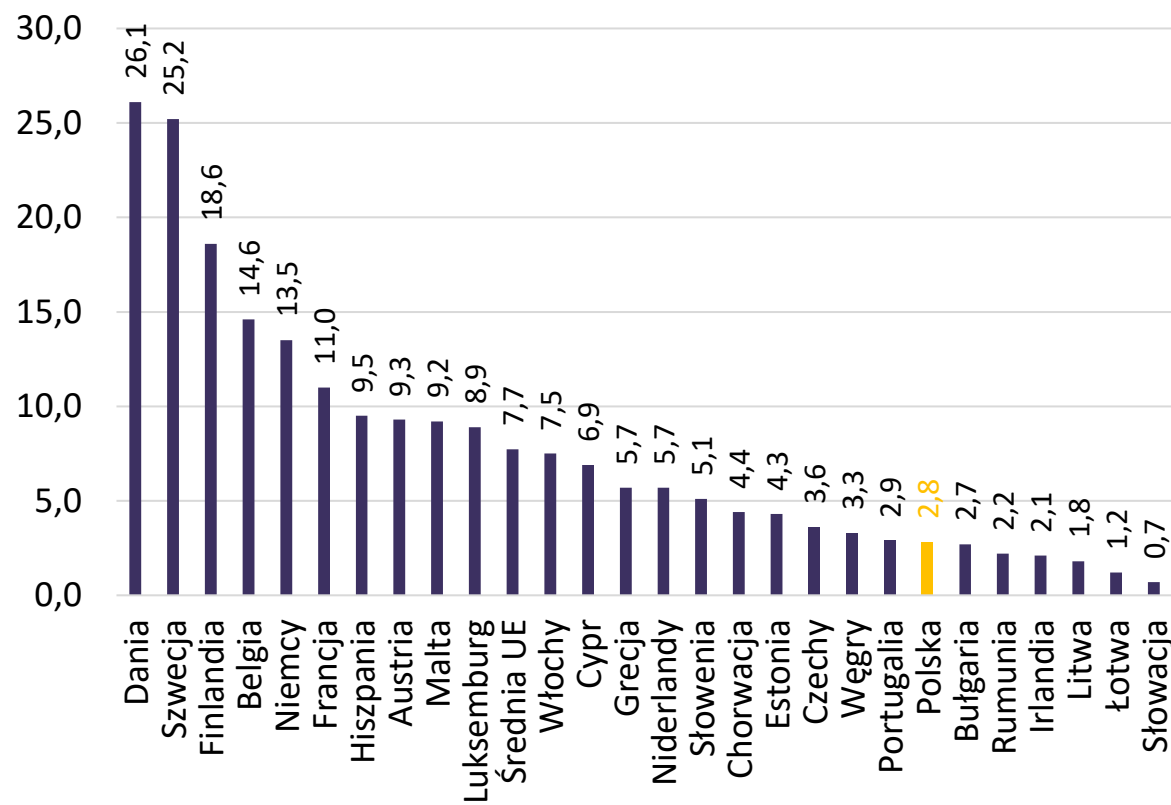
Wartość akcji notowanych jakie zgromadziły gospodarstwa domowe wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2024 r. 98.675 mln PLN. W ujęciu rocznym wartość tej pozycji zwiększyła się o 1,2%, w ujęciu kwartalnym odnotowano spadek o 5,6%.

Na koniec III kw. 2024 r. udział akcji notowanych w całości aktywów gospodarstw domowych wyniósł 3,0% i zmniejszył się zarówno w ujęciu kwartalnym (-0,2 p.proc.), jak i w ujęciu rocznym (-0,3 p.proc.).

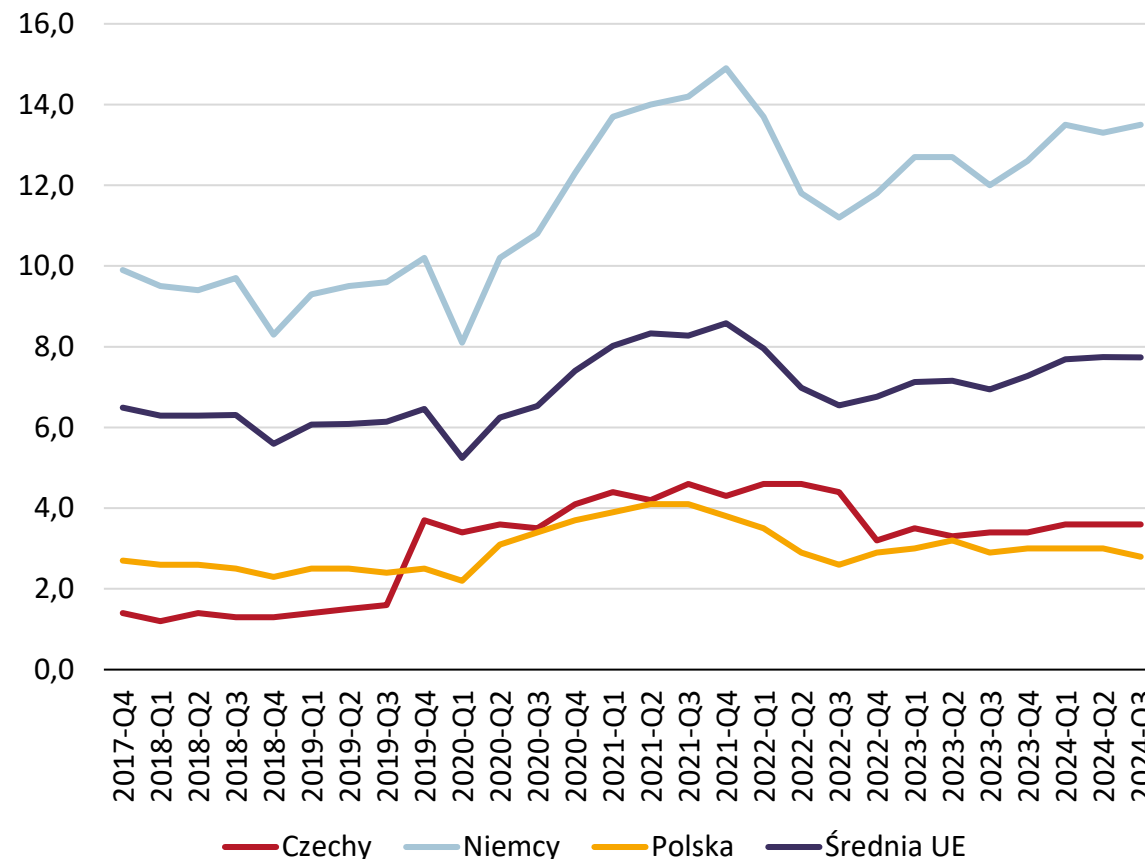


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - akcje notowane jako % PKB

Akcje notowane jako % PKB danego kraju na III kwartału 2024 r.

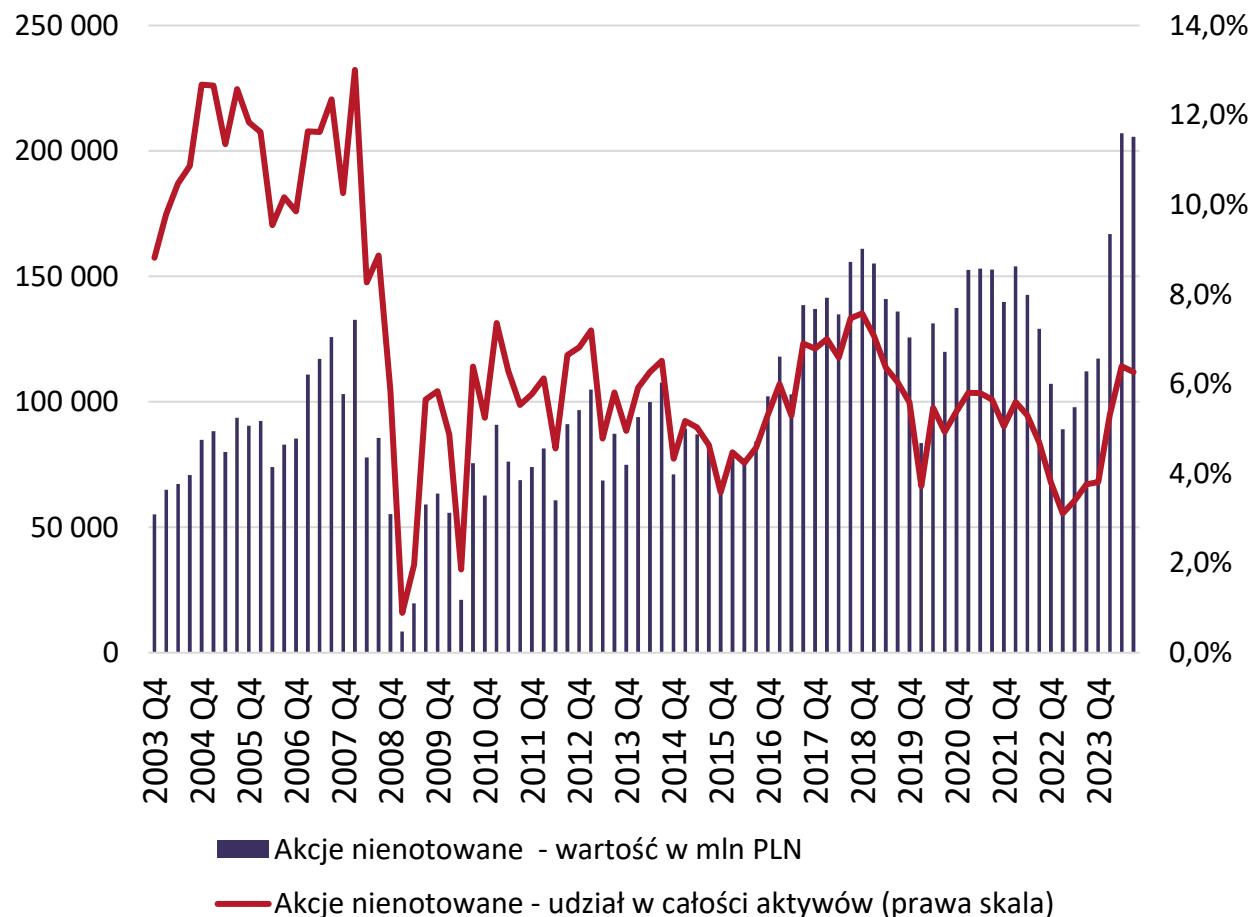


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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

Akcje nienotowane



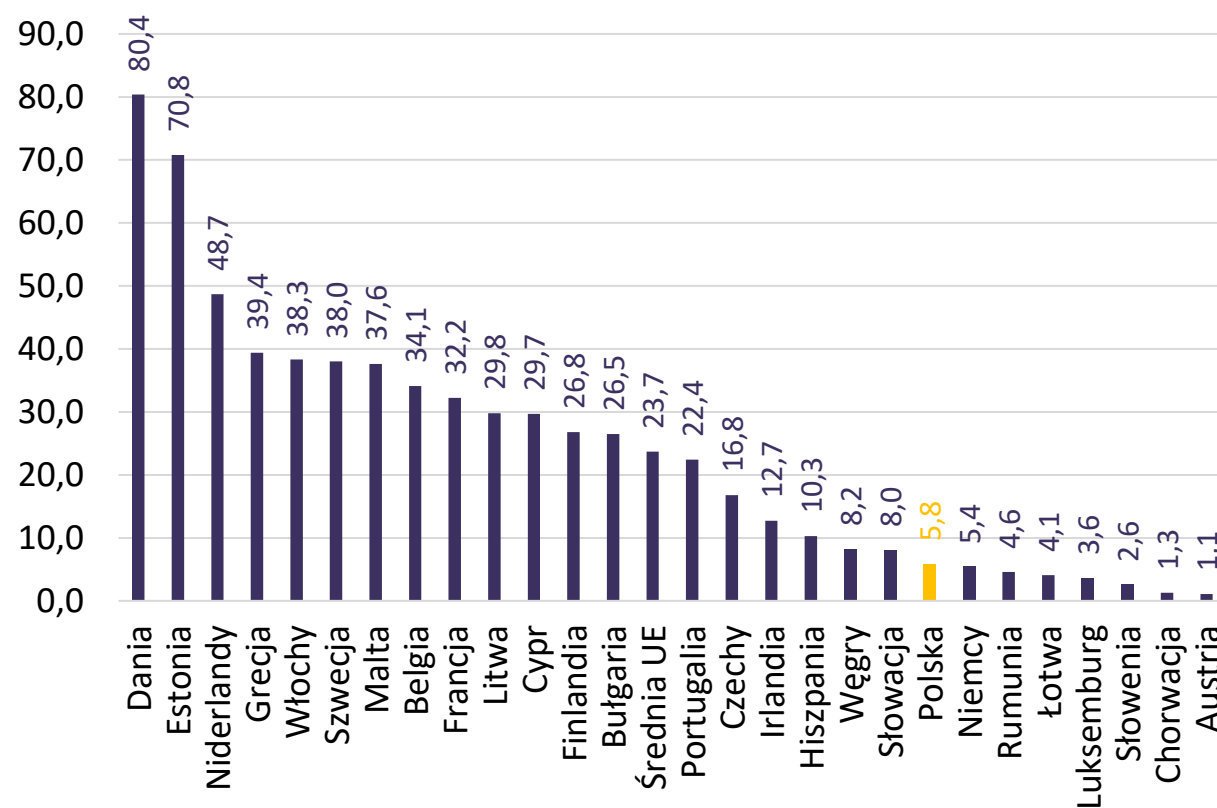
Wartość akcji nienotowanych zgromadzonych przez gospodarstwa domowe jest znacznie większa niż akcji notowanych. Wartość akcji nienotowanych wyniosła na koniec III kw. 2024 r. 205.670 mln PLN, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 83,4% i jednocześnie spadek o 0,7% w ujęciu kwartalnym.

Udział tego składnika w całości aktywów finansowych zwiększył się do 6,3%, w porównaniu do 3,8% rok wcześniej.

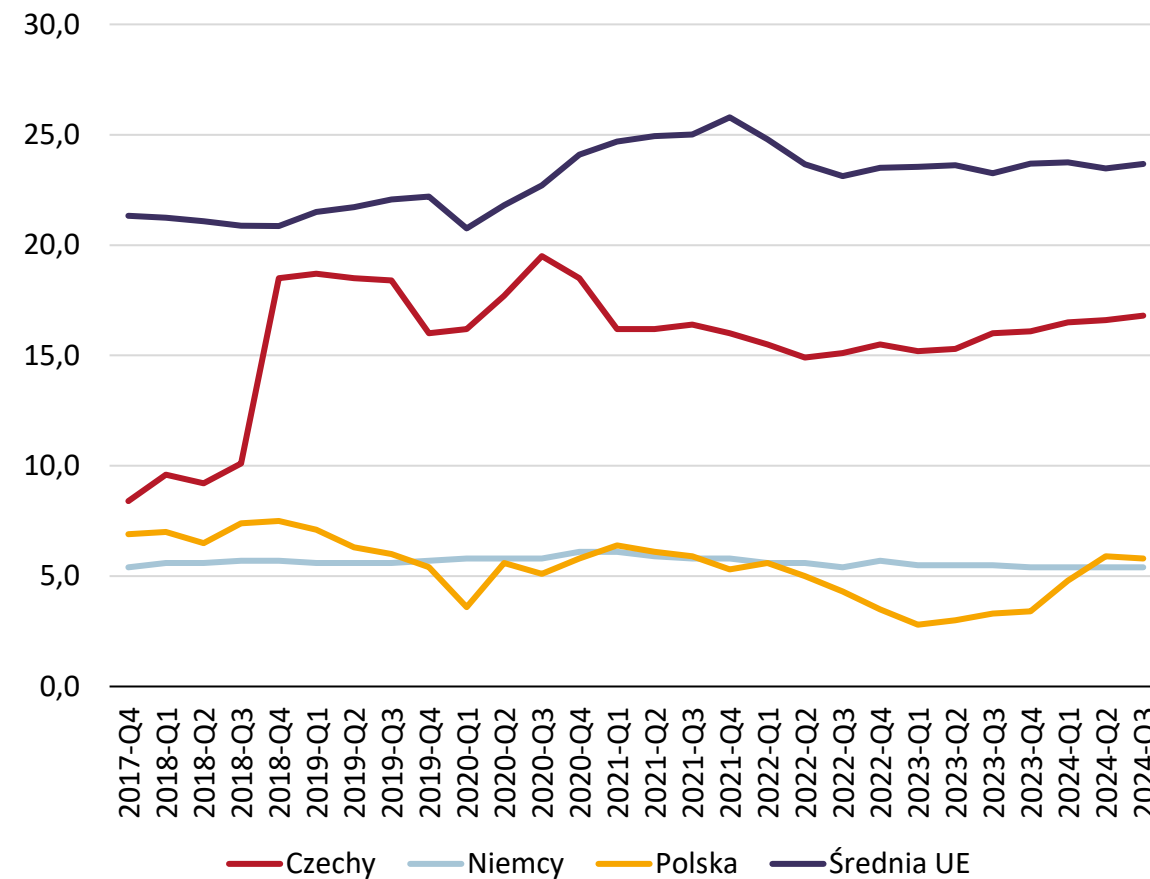


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - akcje nienotowane jako % PKB

Akcje nienotowane jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.

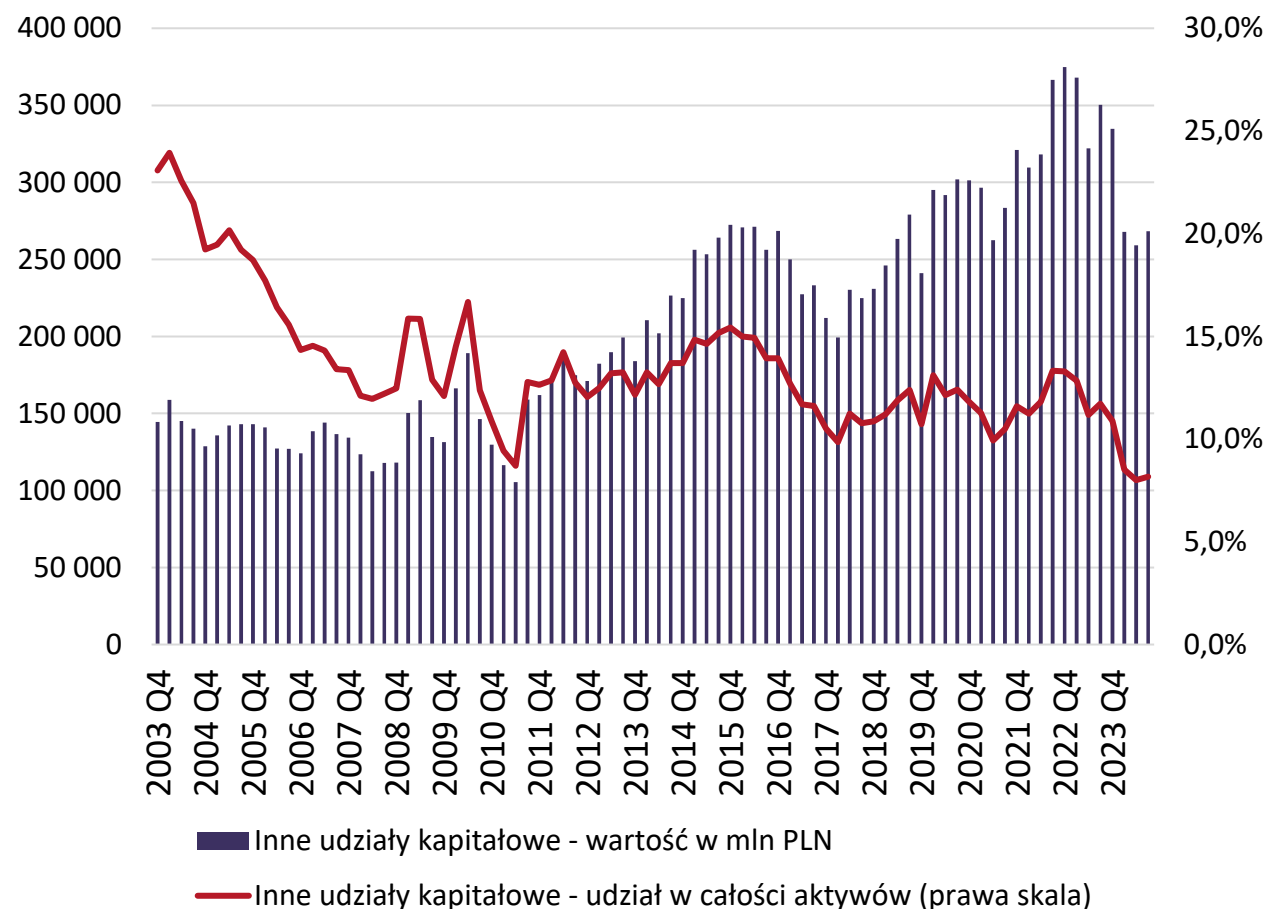


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



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

Inne udziały kapitałowe



Wartość innych udziałów kapitałowych na koniec trzeciego kwartału 2024 r. wyniosła 268.351 mln PLN. To oznacza wzrost w ujęciu kwartalnym o 3,5% i jednocześnie spadek o 23,4% w ujęciu rocznym.

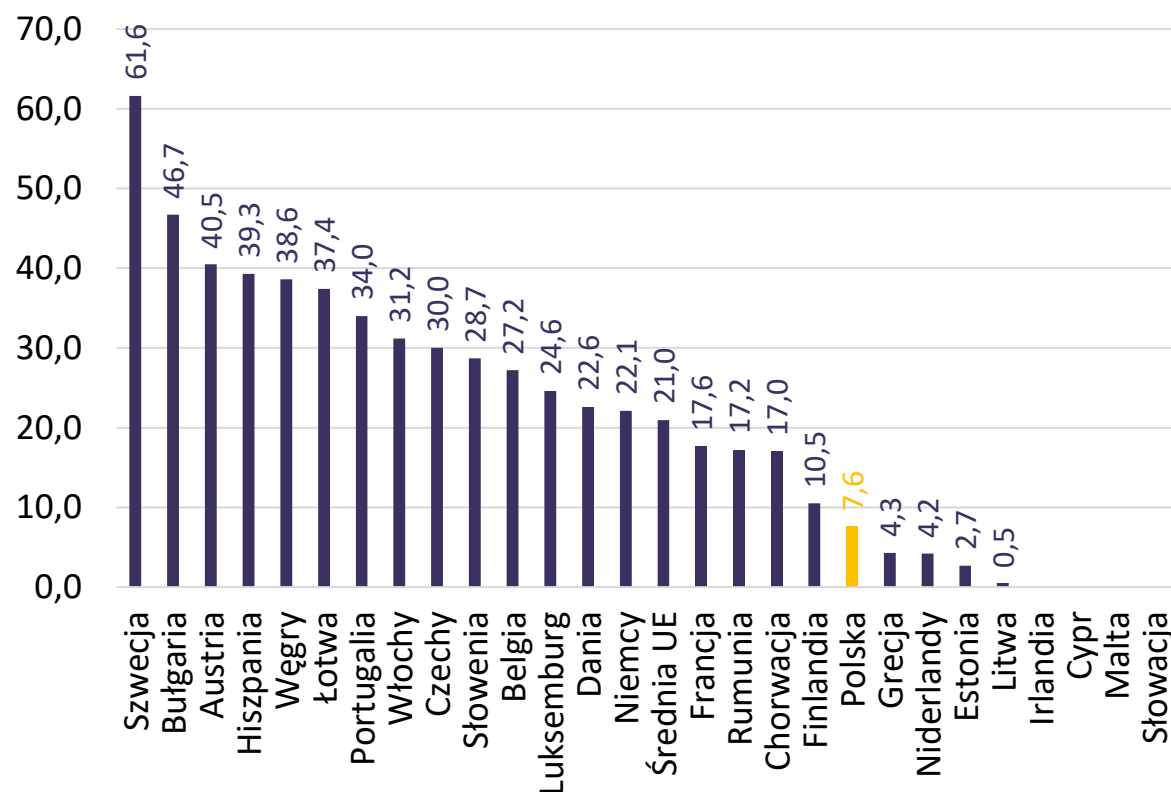
Udział innych udziałów kapitałowych zwiększył się w ujęciu kwartalnym o 0,2 p. proc. i wyniósł 8,2%. W ujęciu rocznym udział wspomnianego składnika zmniejszył się o 3,6 p.proc.

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

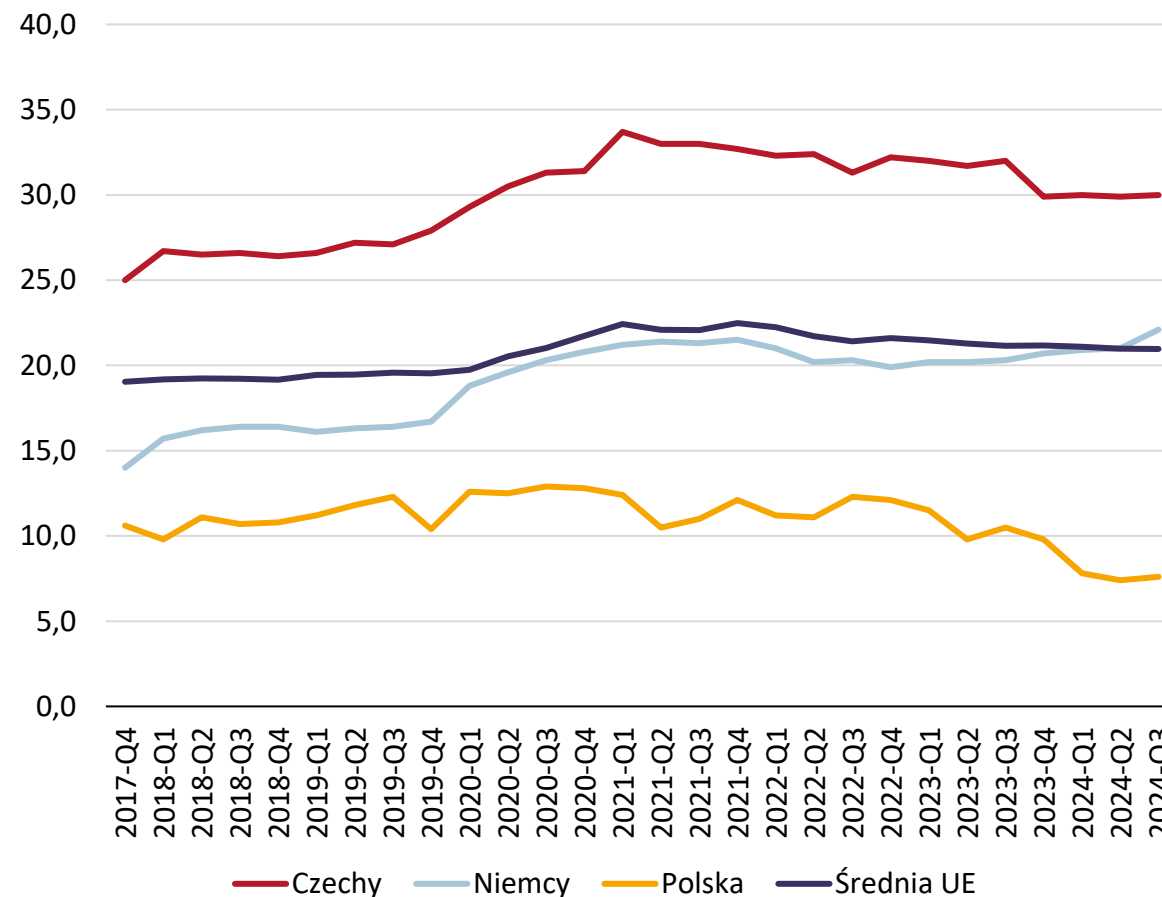


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - inne udziały kapitałowe jako % PKB

Inne udziały kapitałowe jako % PKB danego kraju na  
koniec III kwartału 2024 r.

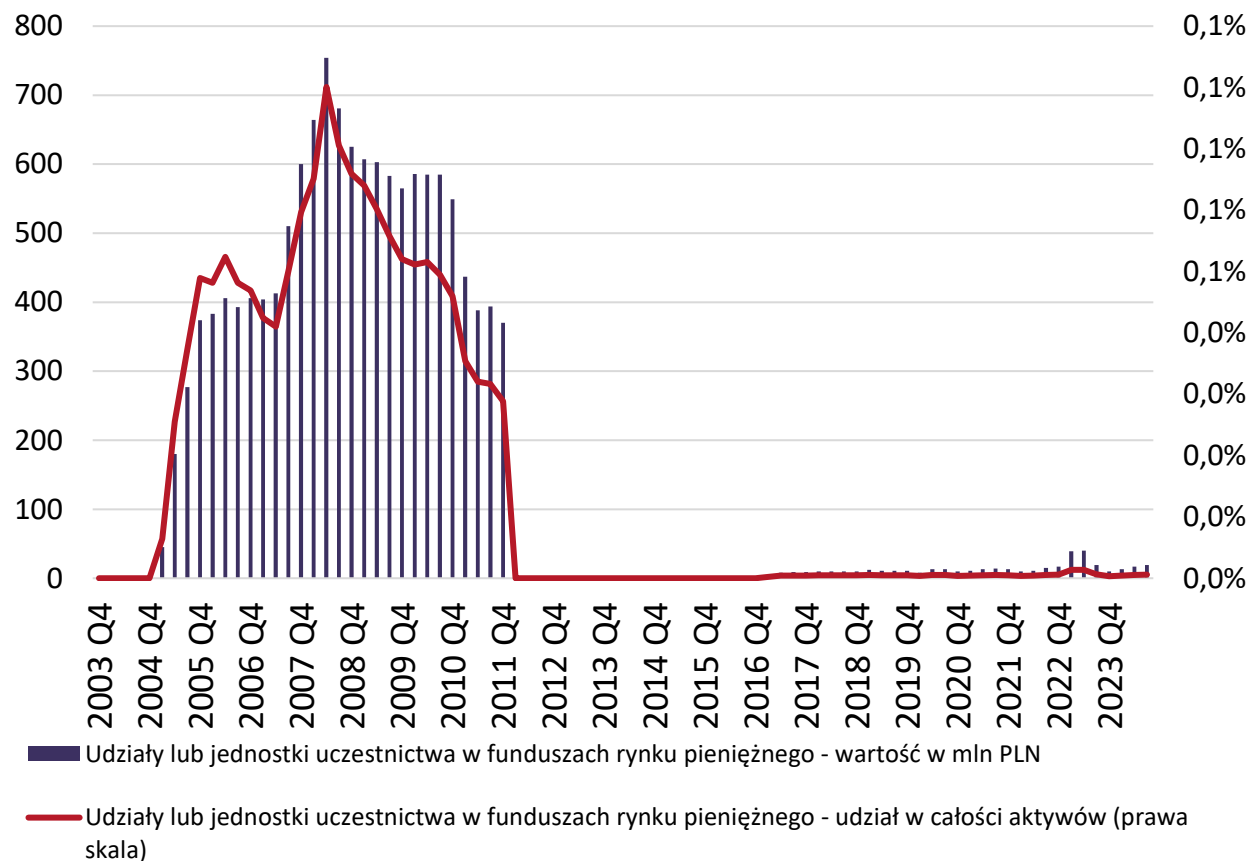


Polska na tle UE, Niemiec i Czech



# 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



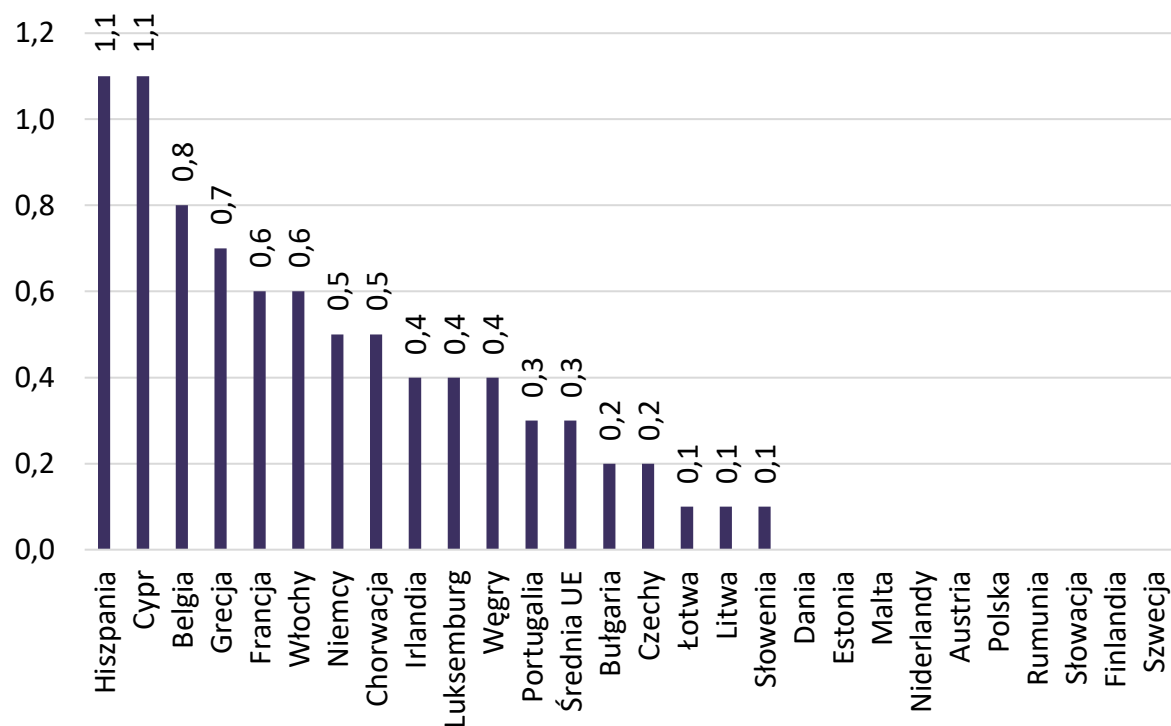
Wartość udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego w pierwszym kwartale 2012 r. spadła do zera i utrzymywała się na tym poziomie do początku 2017 r., kiedy to wzrosła do 4 mln PLN. Rekordowo wysoką wartość składnik ten osiągnął w Q3 2021 (147 mln PLN), a obecnie jego wartość wynosi 19 mln PLN.

Udział tego składnika w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest właściwie niezauważalny (0,0006%).

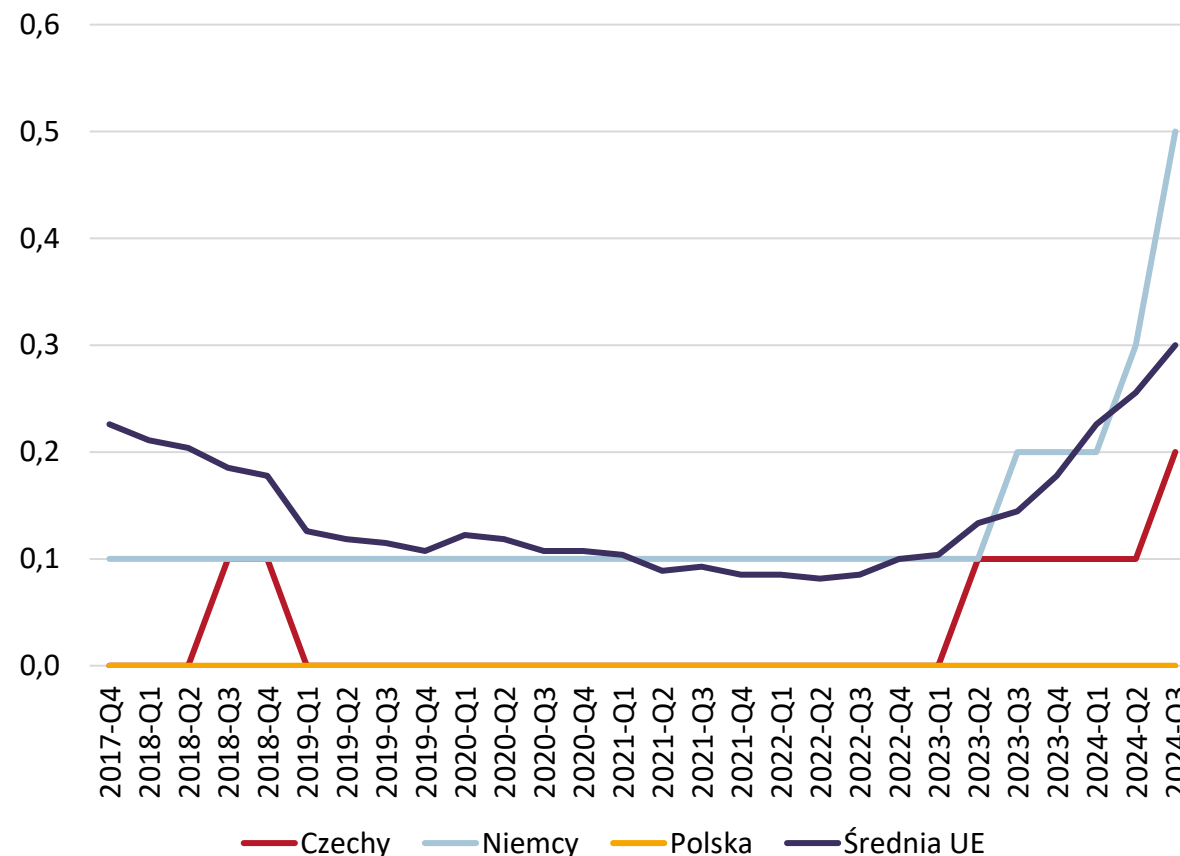


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego jako % PKB

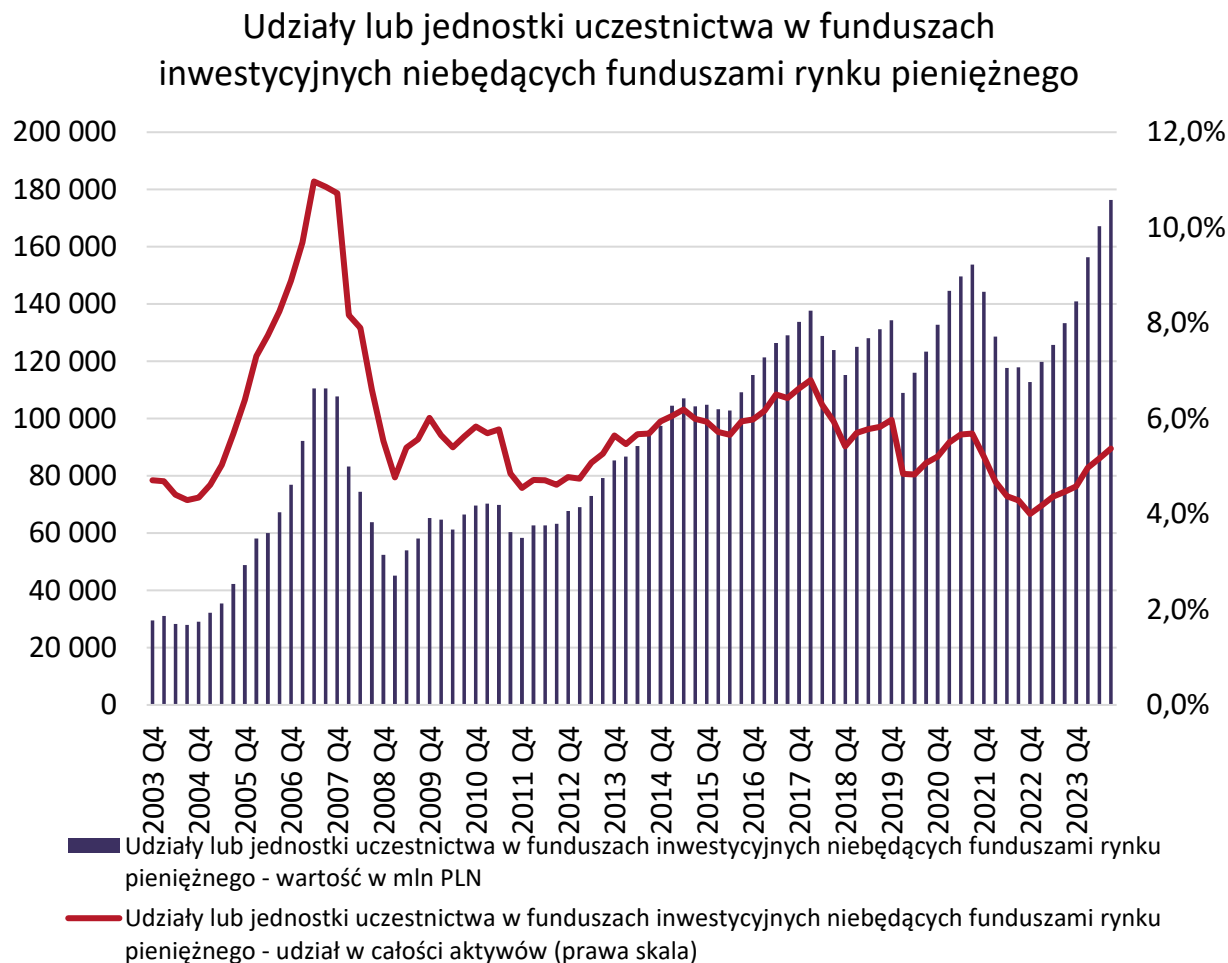
Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach rynku  
pieniężnego jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału  
2024 r.



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 2024 r. 176.374 mln PLN. W ujęciu rocznym odnotowano wzrost wartości o 32,2% i o 5,5% w ujęciu kwartalnym.

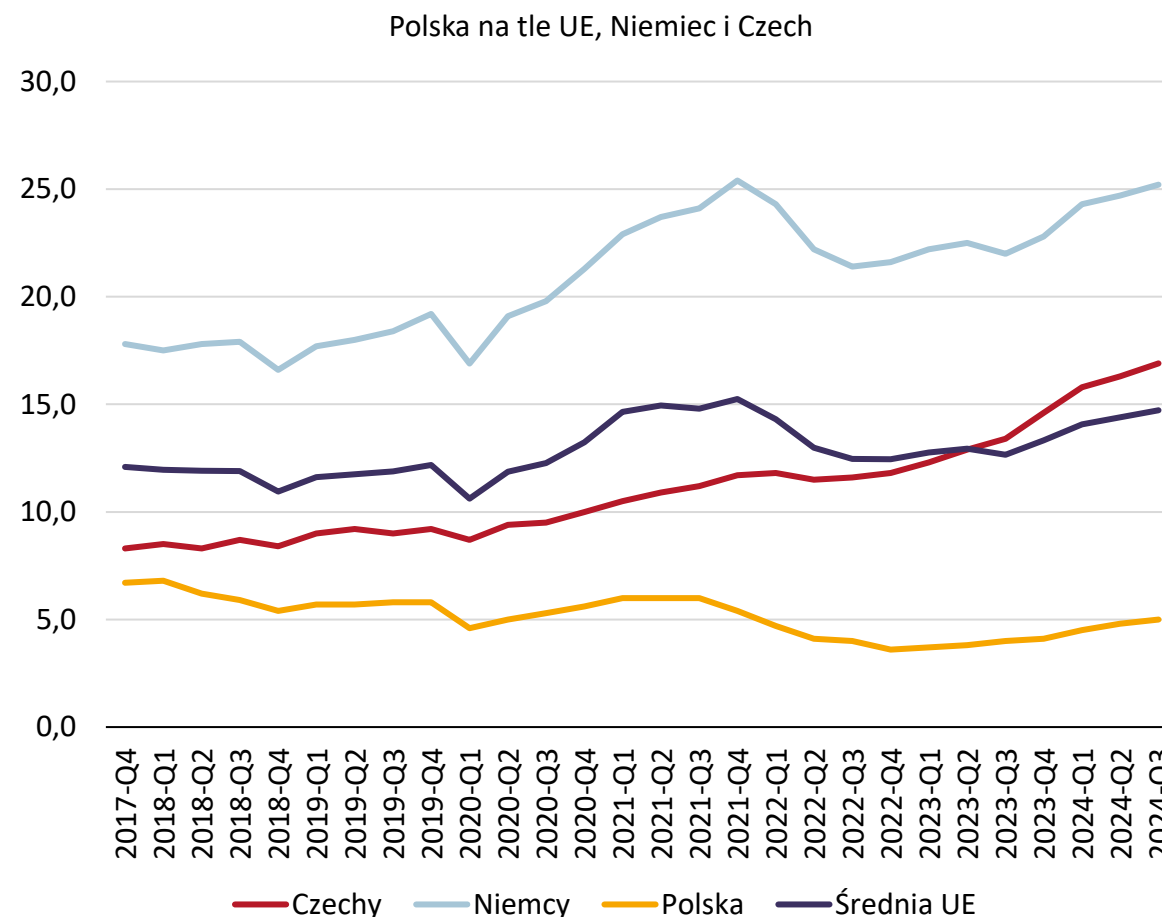
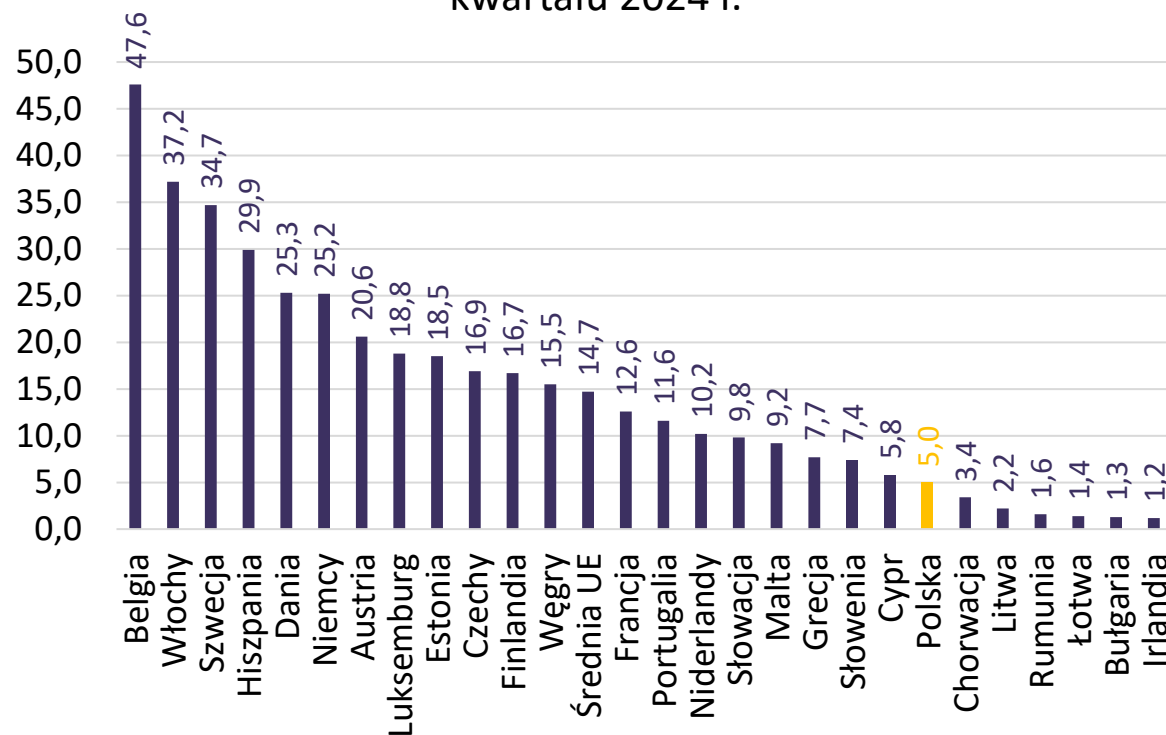
Wartość udziałów jest obecnie na najwyższym poziomie w historii dostępnych danych.

Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych ukształtował się na poziomie 5,4% (+0,9 p. proc. rdr. i +0,2 p.proc. kdk.).



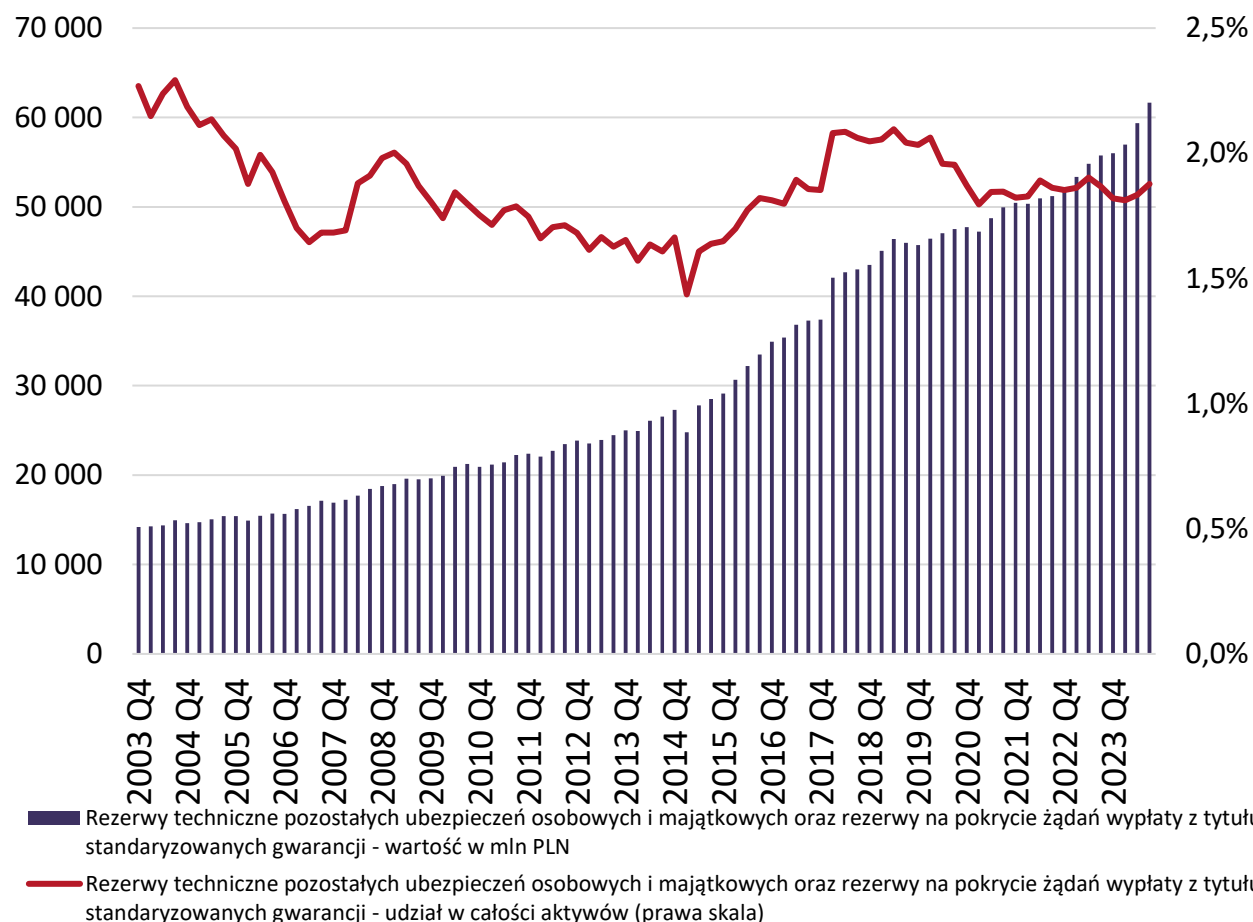
# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego jako % PKB

Udziały lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.



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

Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń

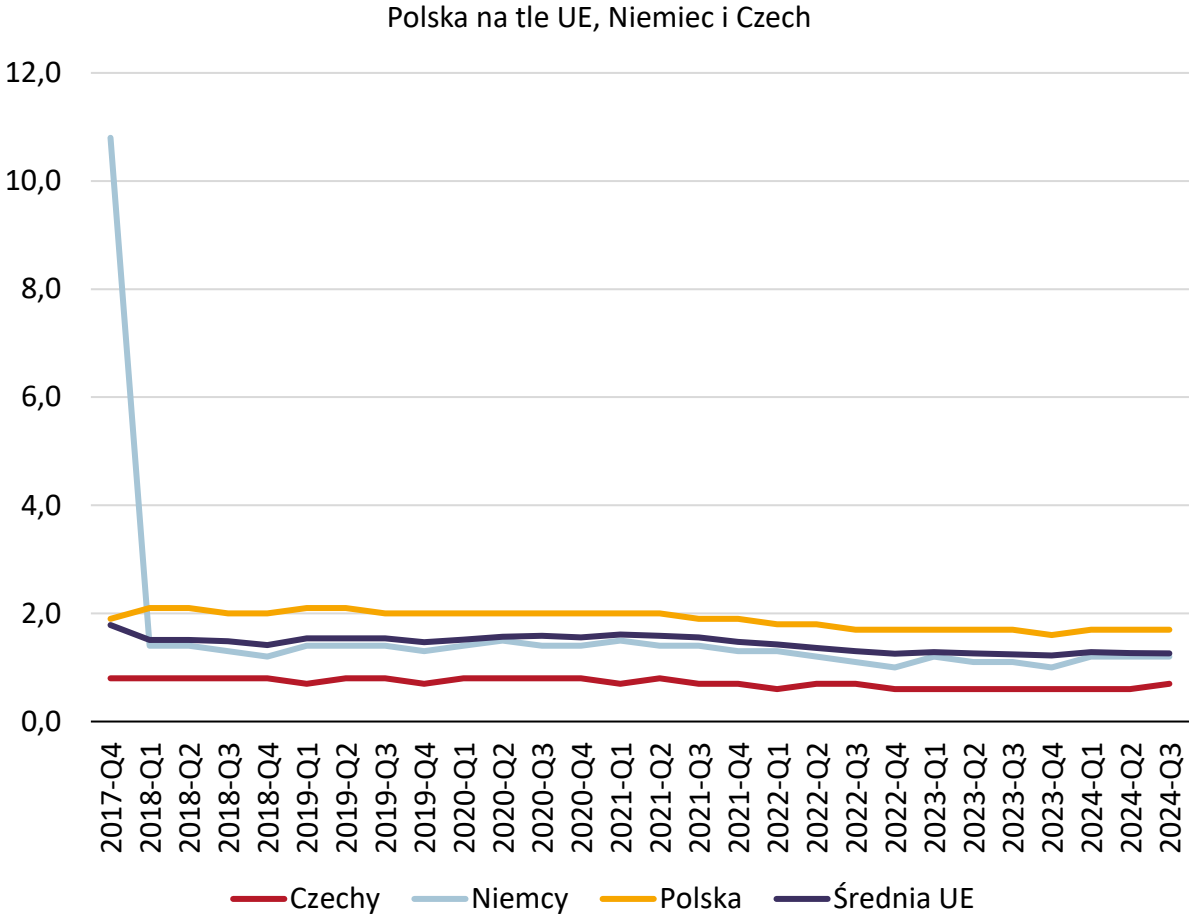
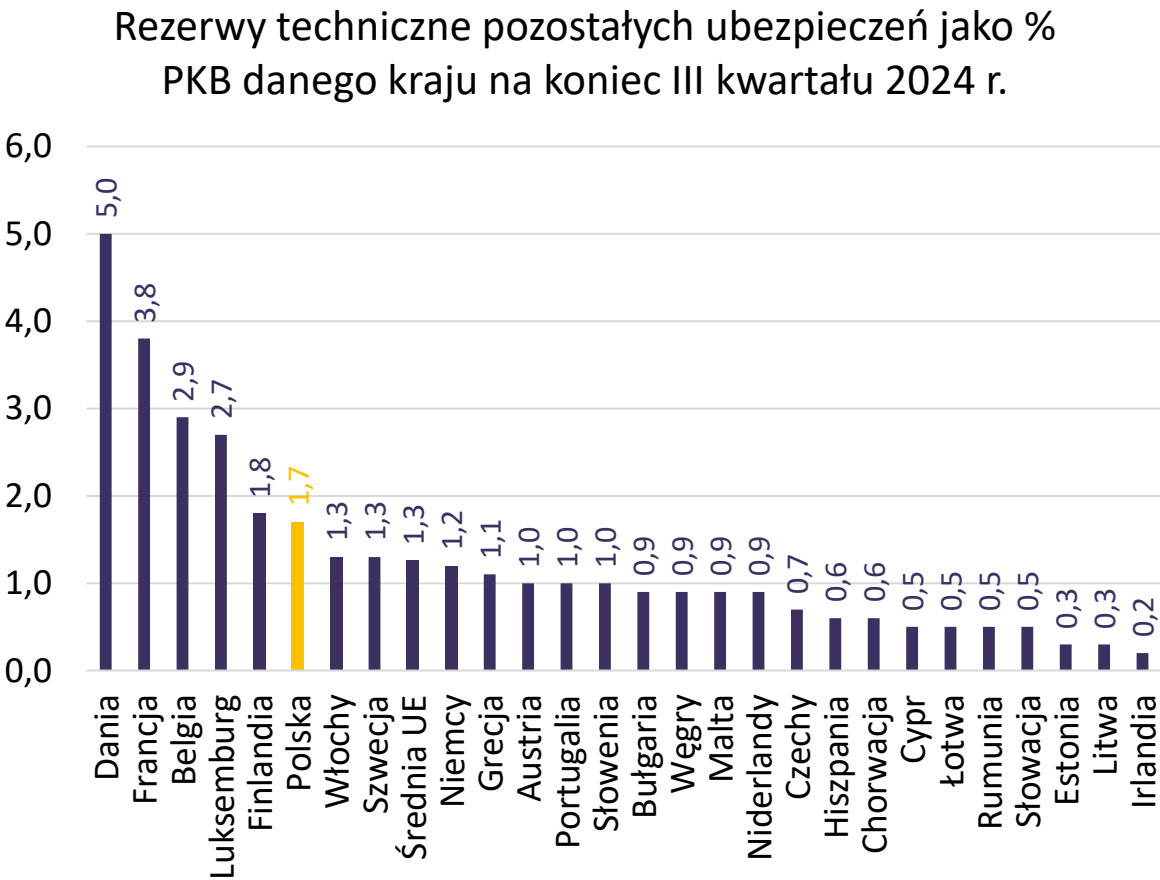


Rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń wyniosły na koniec III kw. 2024 r. 61.656 mln PLN. W ujęciu rocznym poziom rezerw wzrósł o 10,6%, a w ujęciu kwartalnym o 3,8%. Poziom rezerw technicznych jest obecnie najwyższy w historii.

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

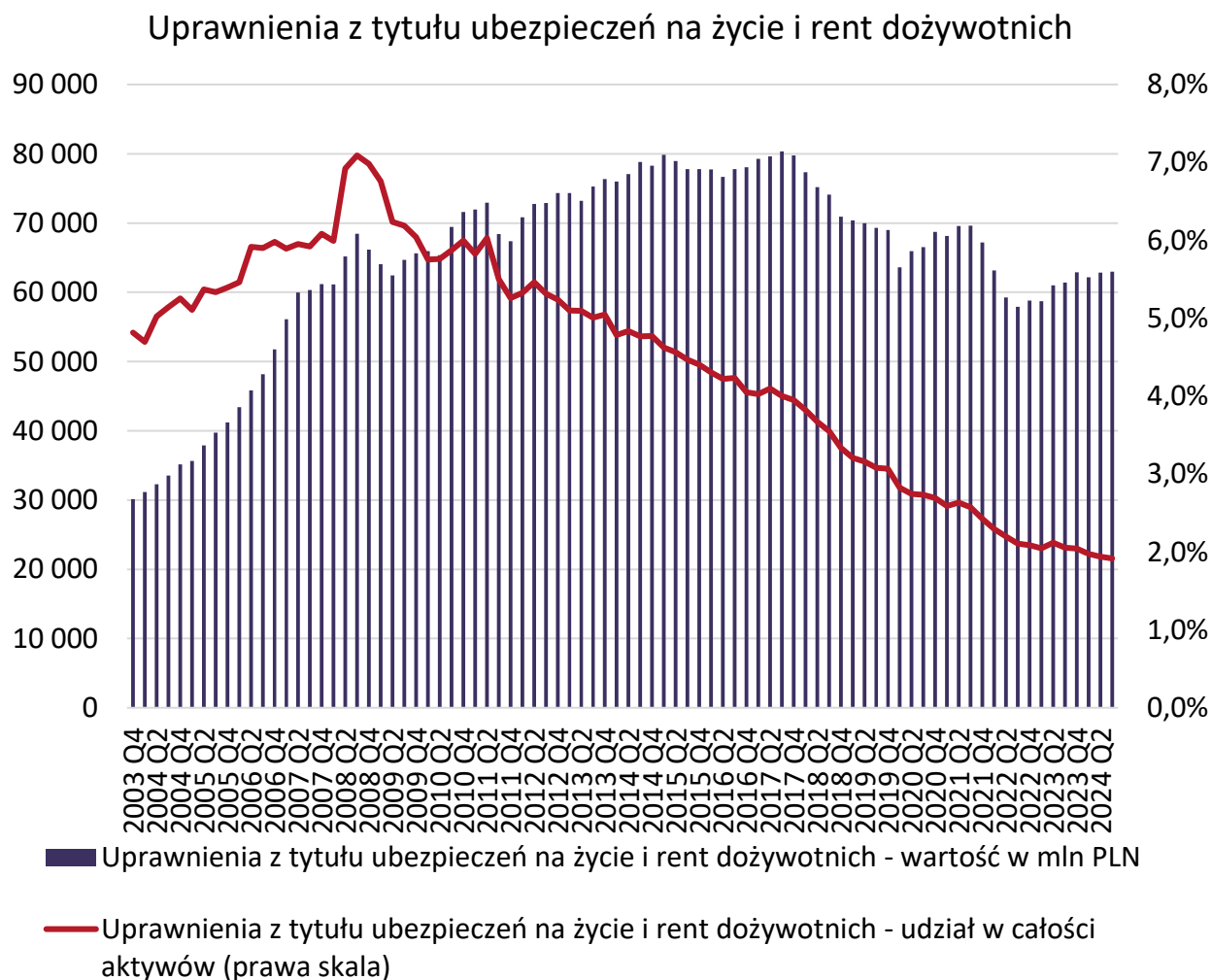


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - rezerwy techniczne pozostałych ubezpieczeń jako % PKB



Dane: Eurostat [nasq\_10\_f\_bs], UWAGA – od Q2 2022 Eurostat wrócił do przyrównywania poszczególnych składniki aktywów do **KWARTALNEJ** wartości PKB

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



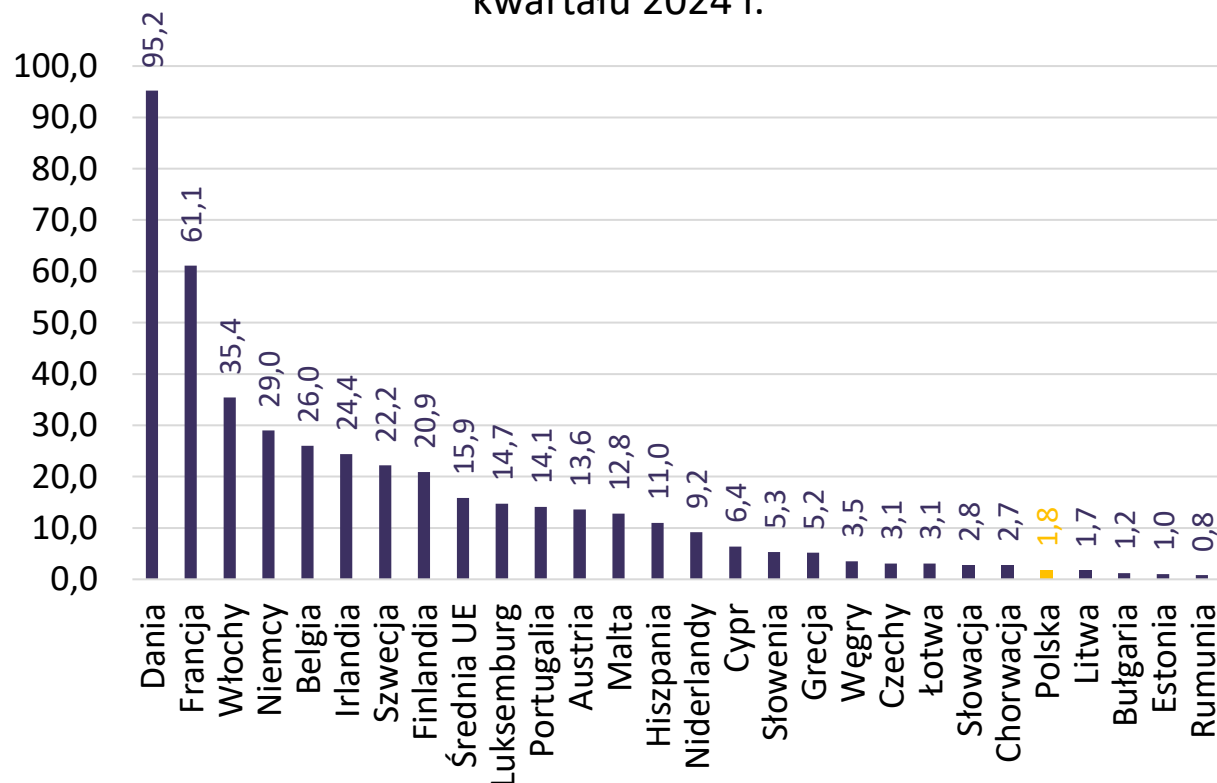
Wartość uprawnień z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnich wyniosła 62.971 mln PLN. W ujęciu rocznym wzrost wyniósł 2,6%, w ujęciu kwartalnym 0,2%.

Udział tej pozycji w całości aktywów – 1,9% - był o 0,1 p.proc. mniejszy niż rok temu i taki sam jak kwartał wcześniej.

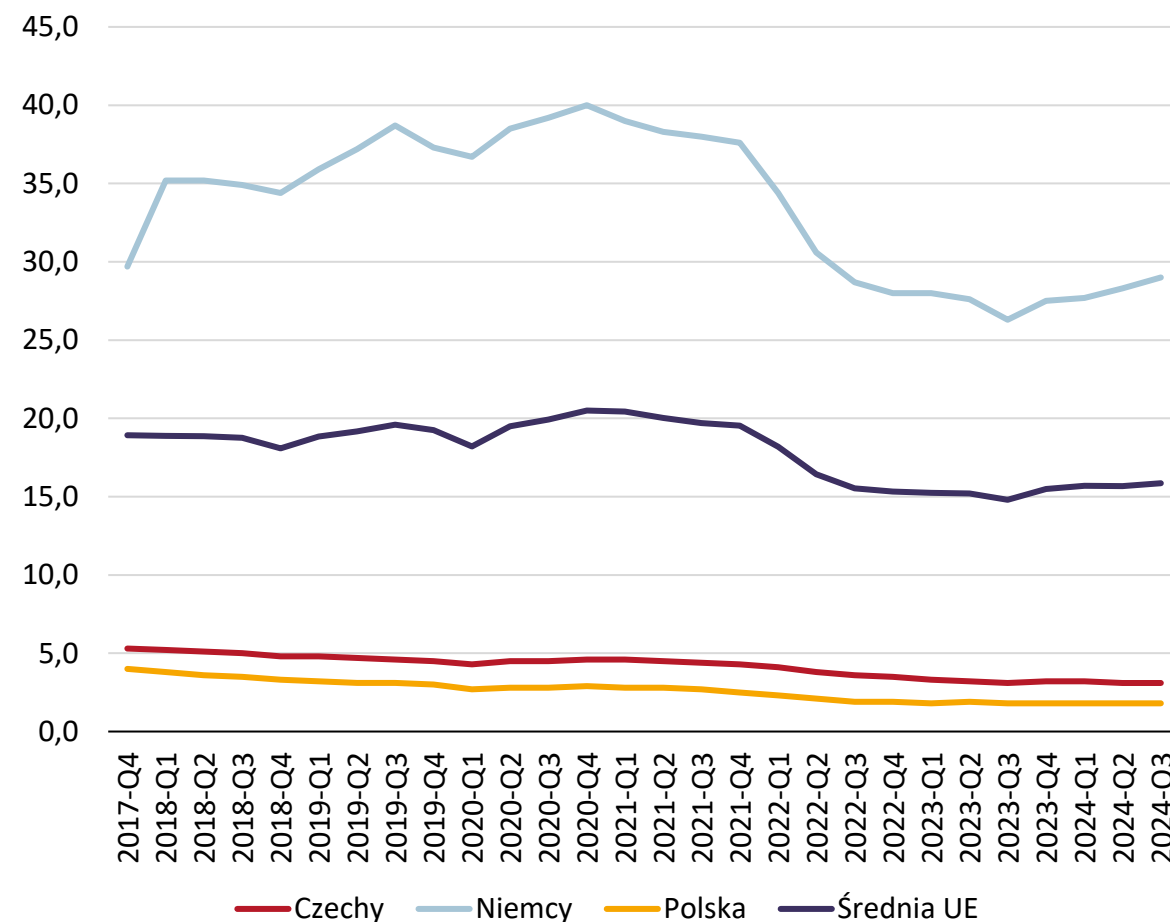


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - uprawnienia z tytułu ubezpieczeń na życie i rent dożywotnich jako % PKB

Uprawnienia z tytułu ubezpieczeń na życie i rent  
dożywotnich jako % PKB danego kraju na koniec III  
kwartału 2024 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech



Spis treści

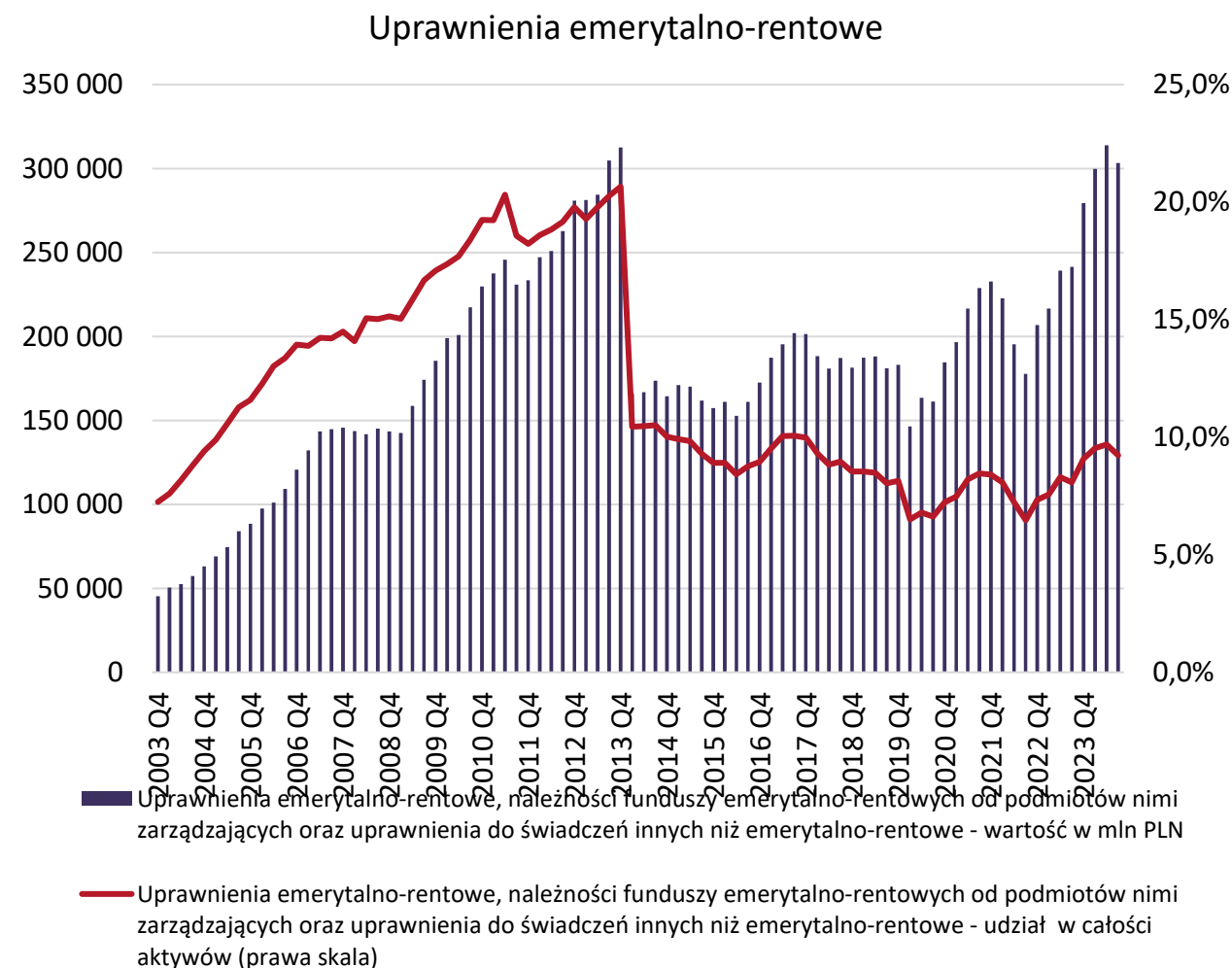
Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

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



Wartość uprawnień emerytalno-rentowych\* wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2024 r. 303.246 mln PLN.

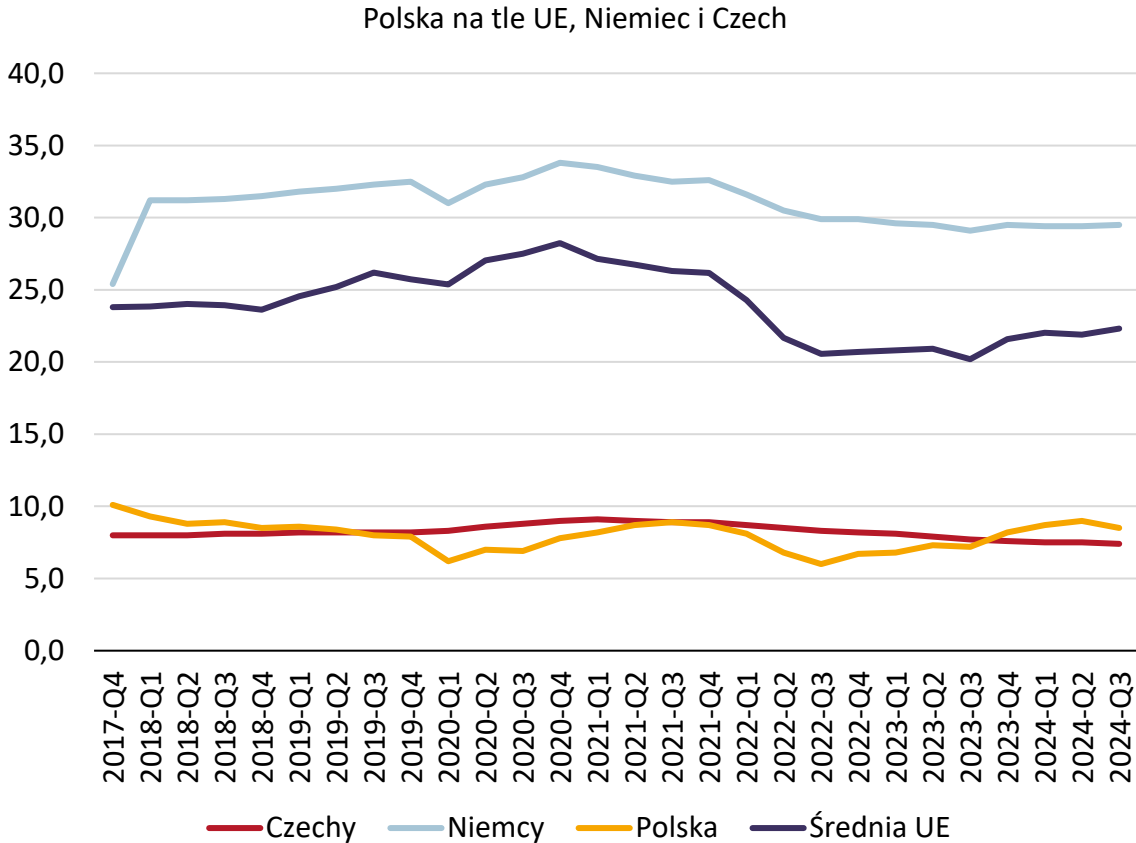
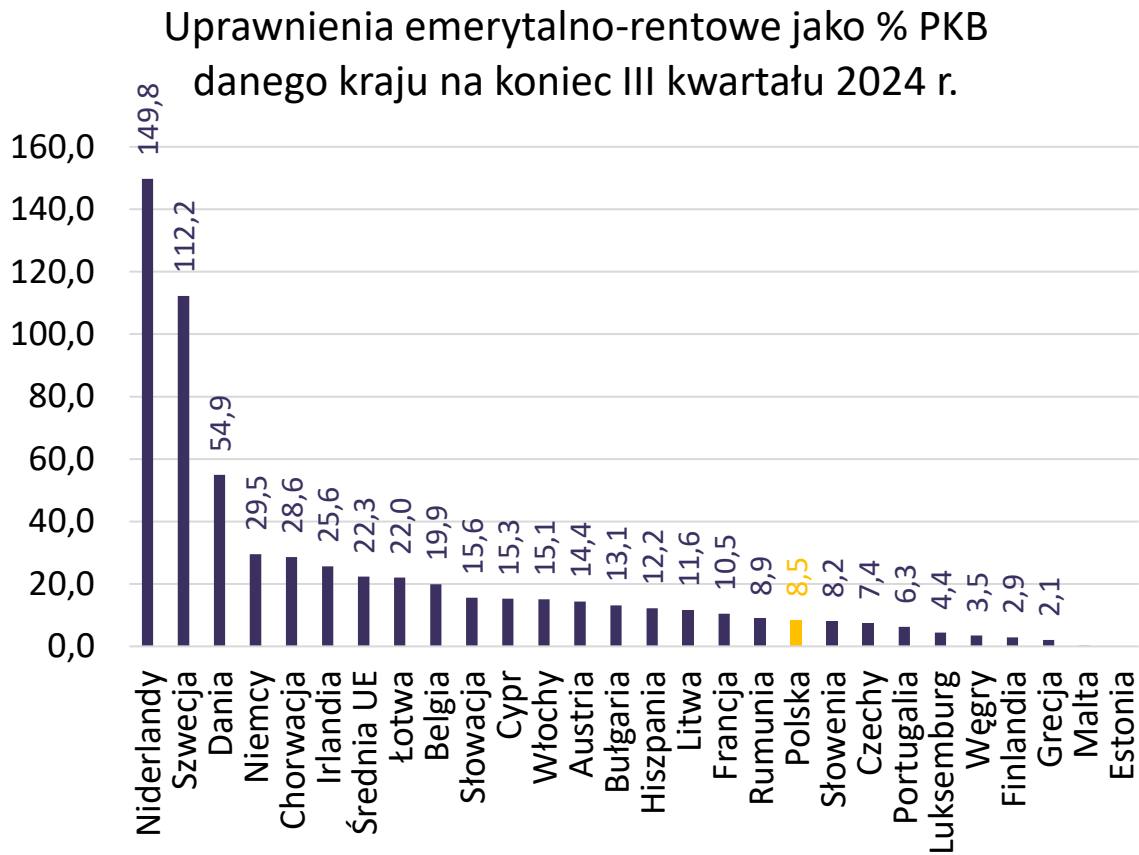
Udział uprawnień emerytalno-rentowych w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 9,2%, w porównaniu do 9,7% kwartał wcześniej i 8,1% z III kwartału 2023 r.

Uprawnienia emerytalno-rentowe są obecnie czwartym największym składnikiem aktywów finansowych gospodarstw domowych.

\* 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

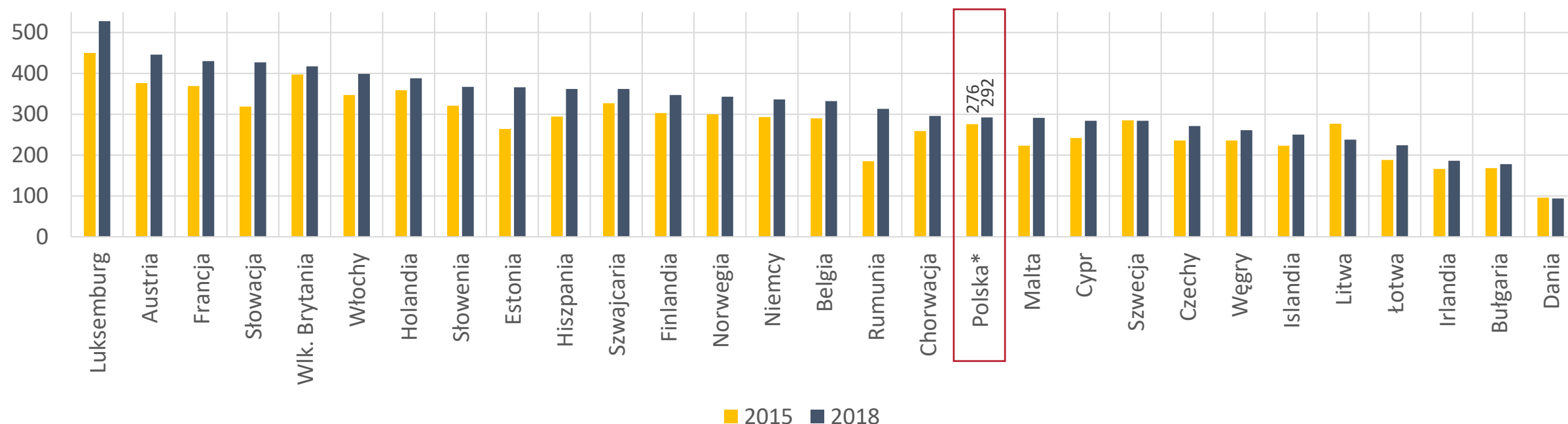


\* Pozycja ta to rezerwy tworzone przez otwarte i pracownicze fundusze emerytalne na wypłaty emerytur dla swoich członków, a także środki zgromadzone w ramach pracowniczych programów emerytalnych innych niż pracownicze fundusze emerytalne oraz na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE) i indywidualnych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

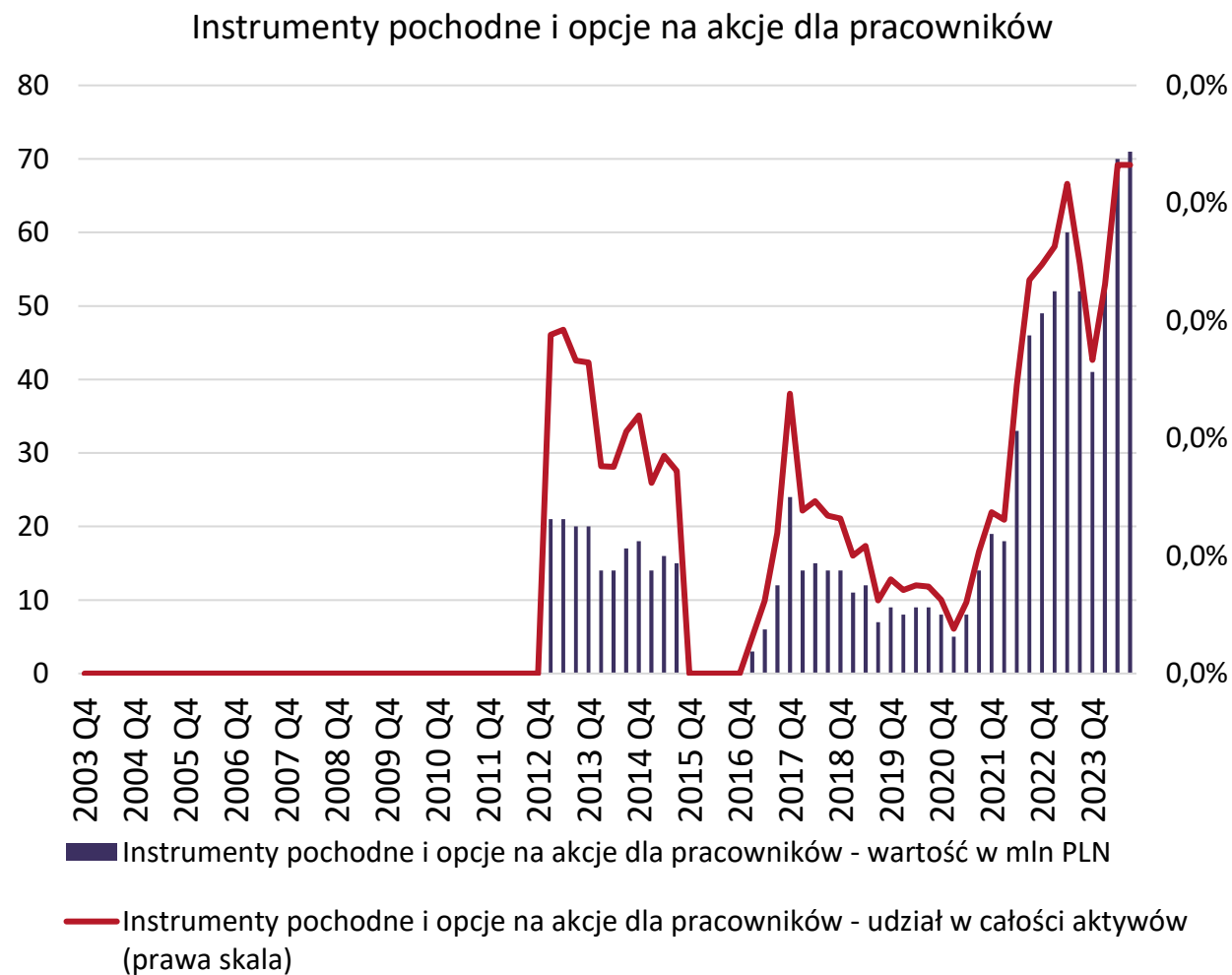
Uprawnienia emerytalno-rentowe gospodarstw domowych nabyte w ramach ubezpieczeń społecznych na koniec 2015 i 2018 r. (uszeregowane względem najwyższej wartości w 2018 r., % PKB)



\* 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



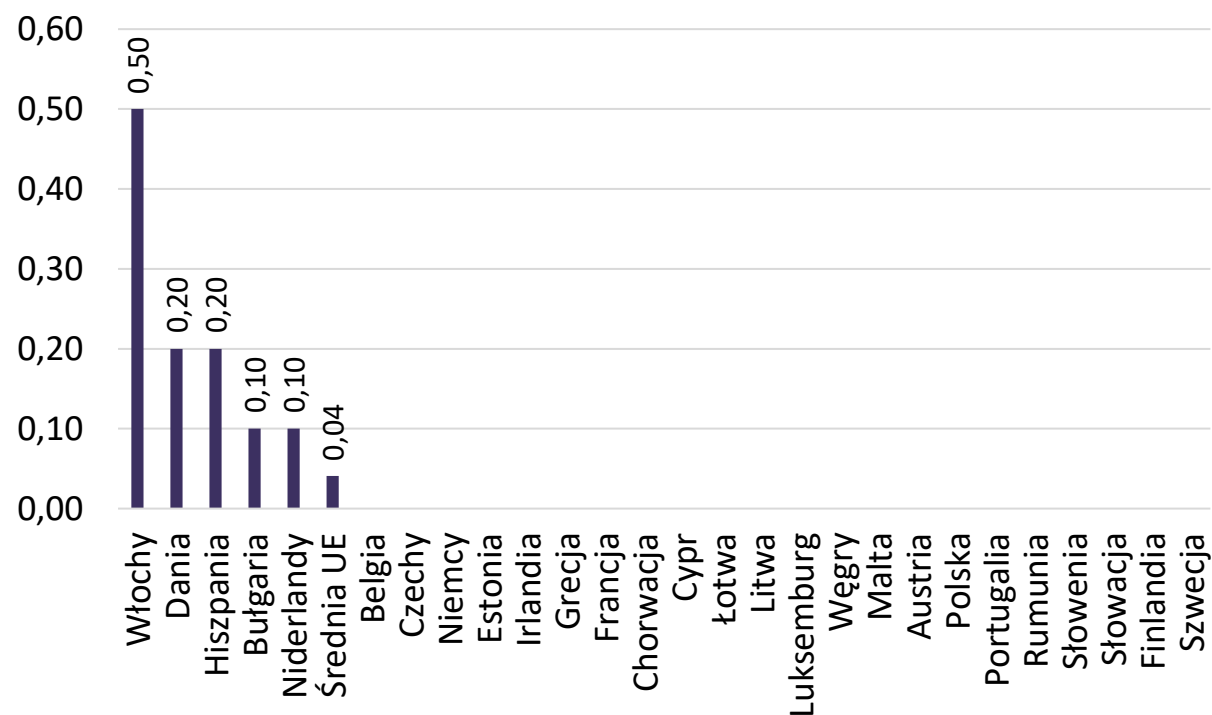
Wartość instrumentów pochodnych i opcji na akcje dla pracowników przez długi czas była zerowa, by na początku 2013 r. wzrosnąć do 21 mln PLN, w kolejnych kwartałach zmniejszać się do zera i znowu wzrosnąć po 2017 r. Aktualnie wartość tego składnika wynosi 71 mln PLN.

Udział tego składnika w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych jest praktycznie niezauważalny (0,002%).

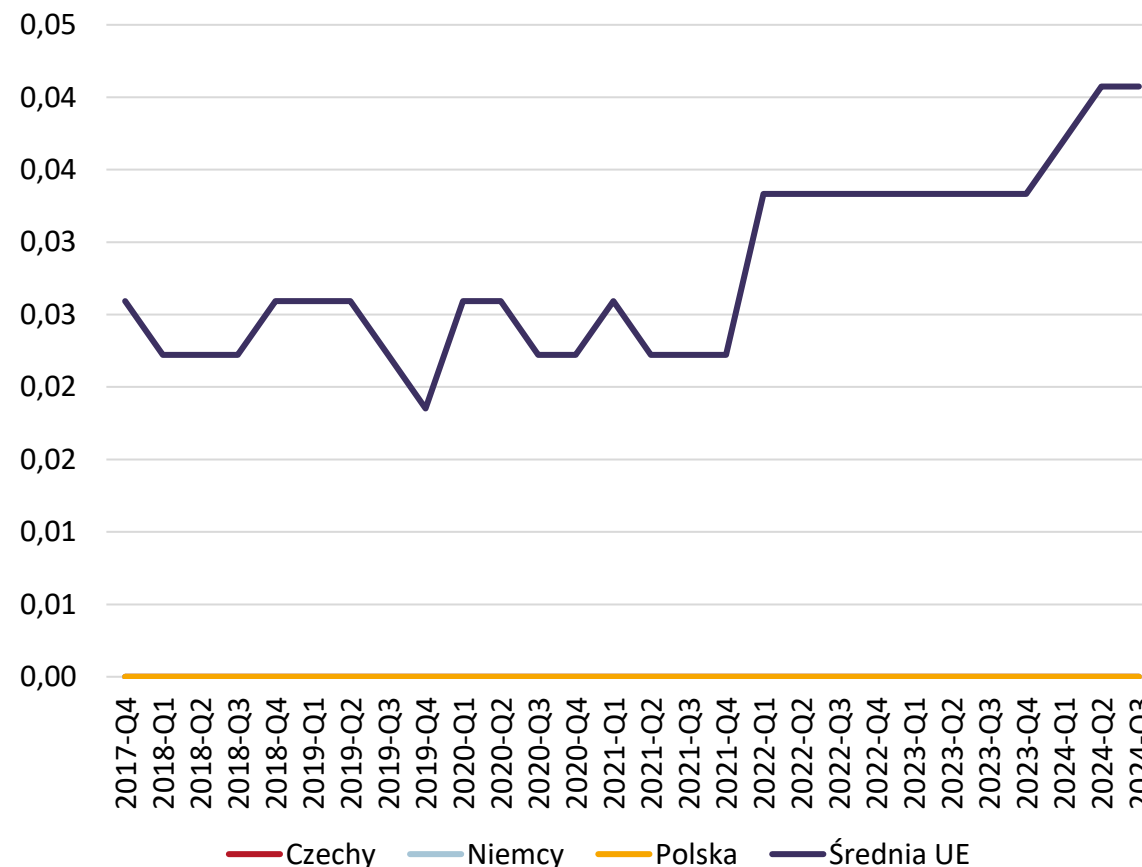


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - instrumenty pochodne i opcje na akcje dla pracowników jako % PKB

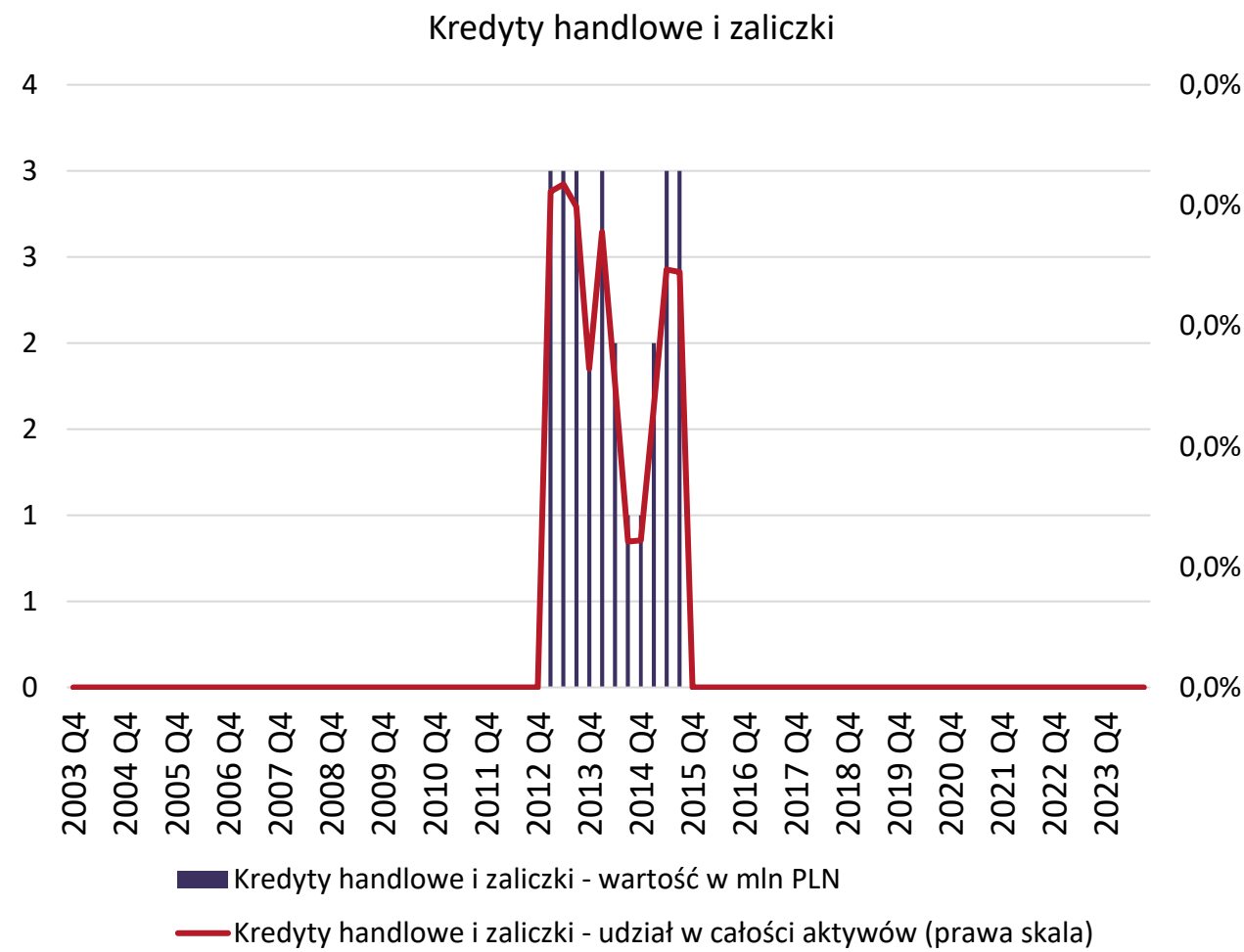
Instrumenty pochodne i opcje na akcje dla  
pracowników jako % PKB danego kraju na koniec III  
kwartału 2024 r.



Polska na tle UE, Niemiec i Czech

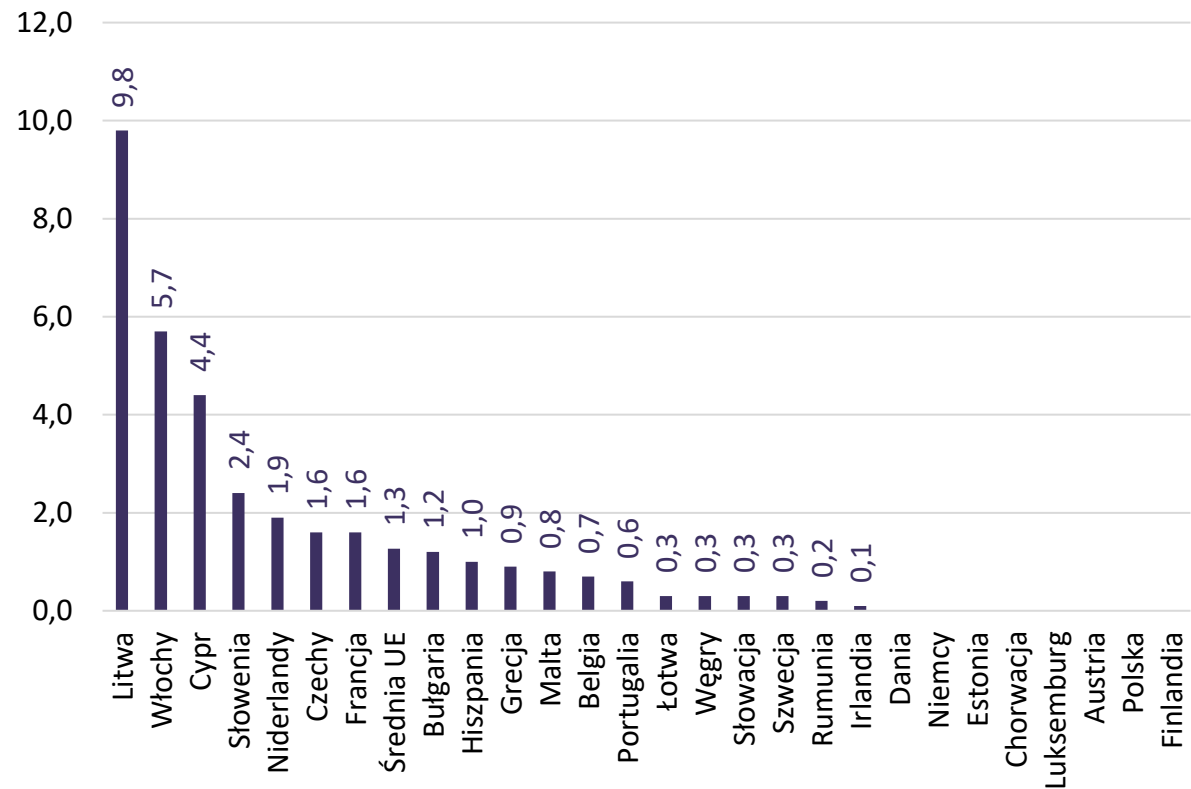


# Wartość poszczególnych składników aktywów finansowych gospodarstw domowych i ich udział w aktywach – kredyty handlowe i zaliczki

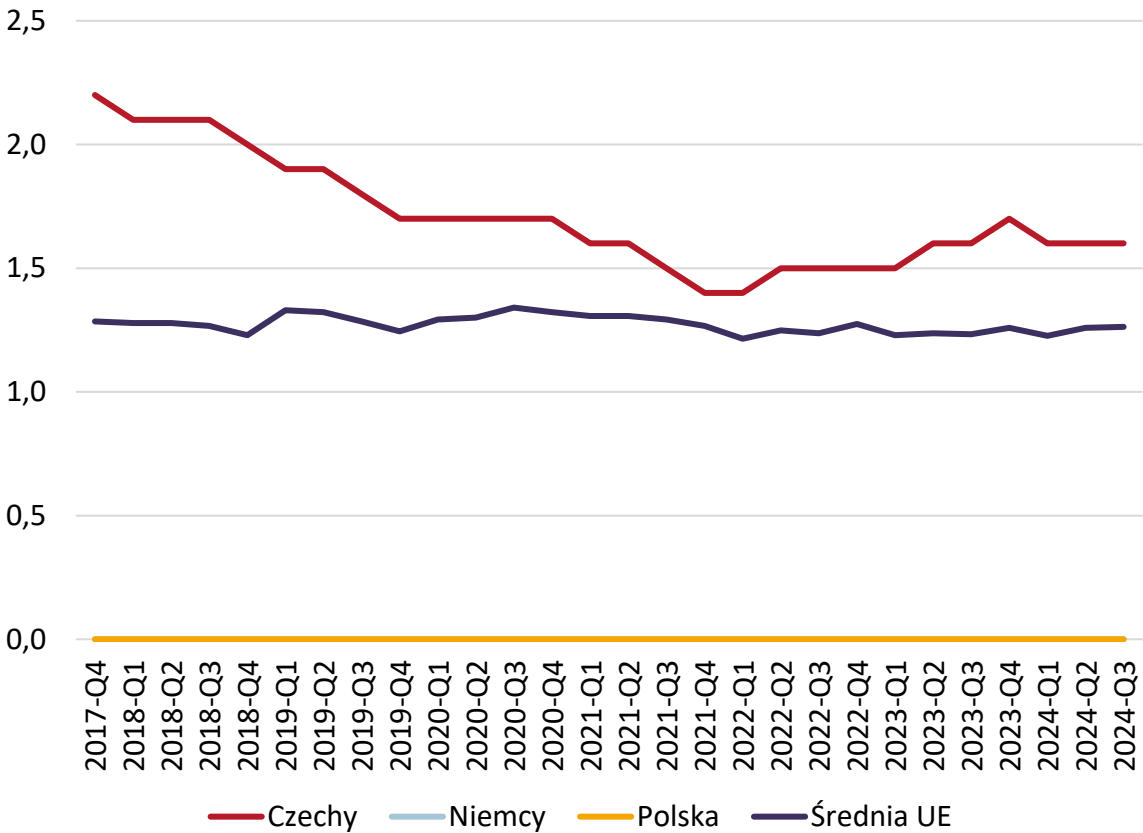


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - kredyty handlowe i zaliczki jako % PKB

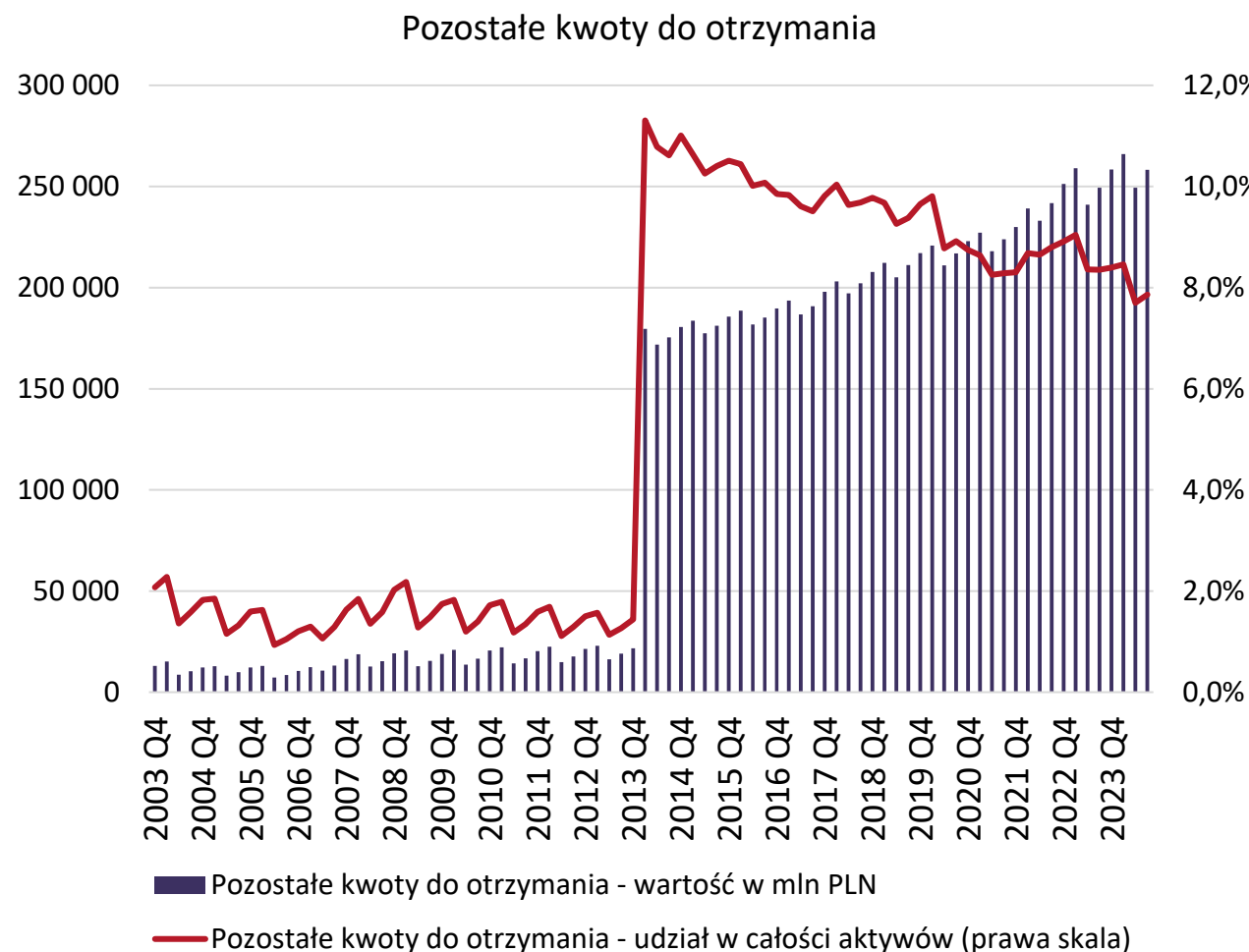
Kredyty handlowe i zaliczki jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 r.



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 2024 r. 258.229 mln PLN, tj. wzrosła o 3,5% w ujęciu rocznym i o 3,6% w ujęciu kwartalnym.

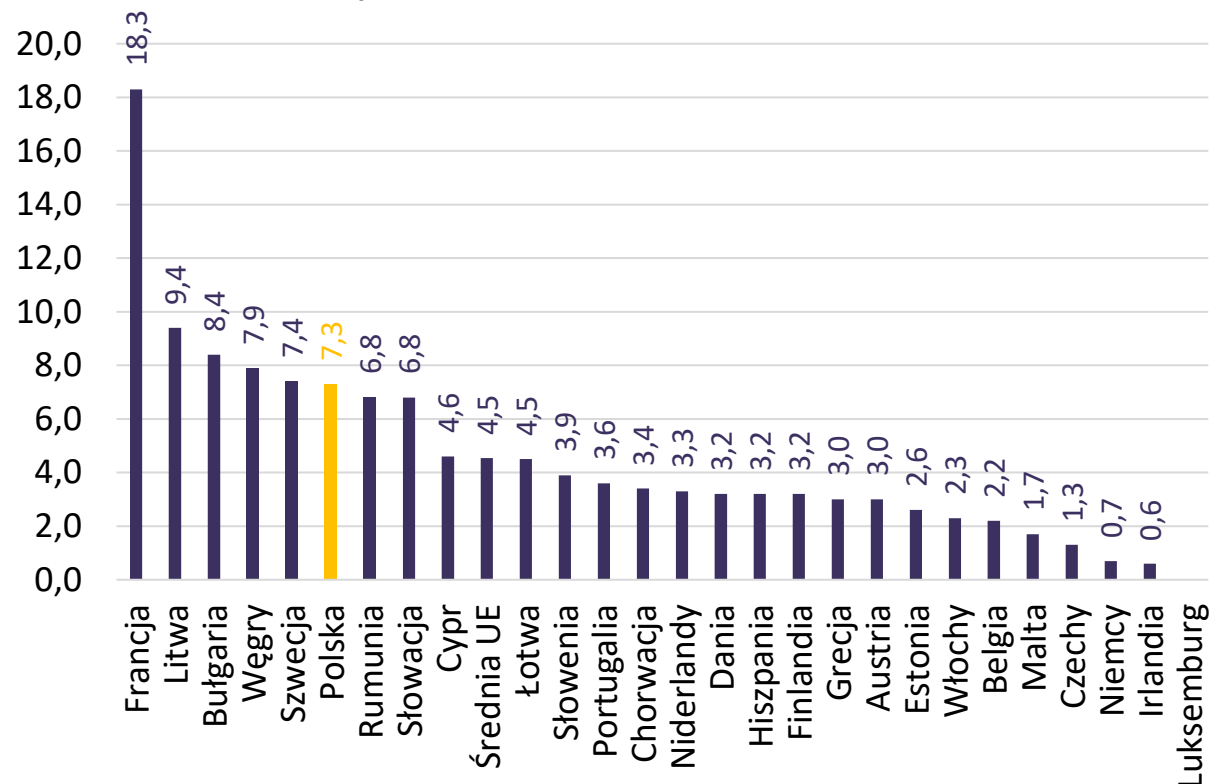
Udział tej pozycji w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 7,9%, tj. zmniejszył się w ujęciu rocznym o 0,5 p. proc. i wzrósł o 0,2 p.proc. w ujęciu kwartalnym.

\*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, dotacje, ceł.

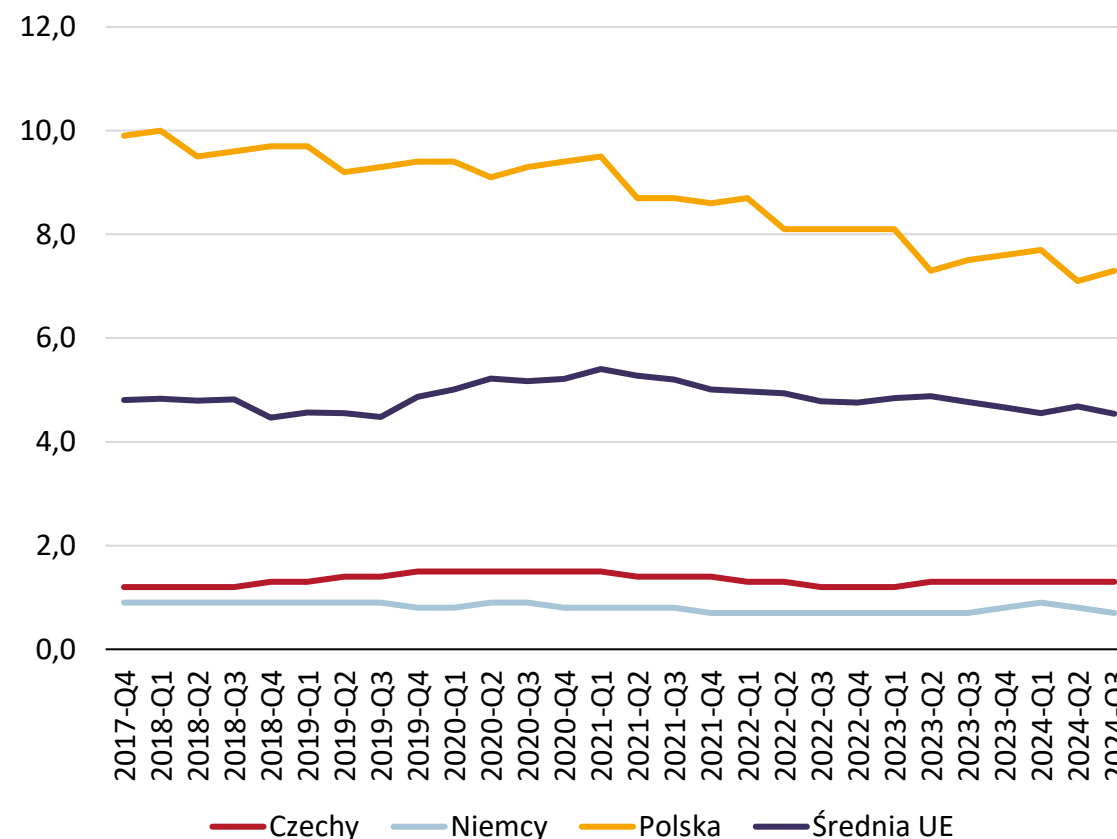


# Wartość składnika w Polsce na tle Unii Europejskiej - pozostałe kwoty do otrzymania jako % PKB

Pozostałe kwoty do otrzymania jako % PKB danego kraju na koniec III kwartału 2024 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

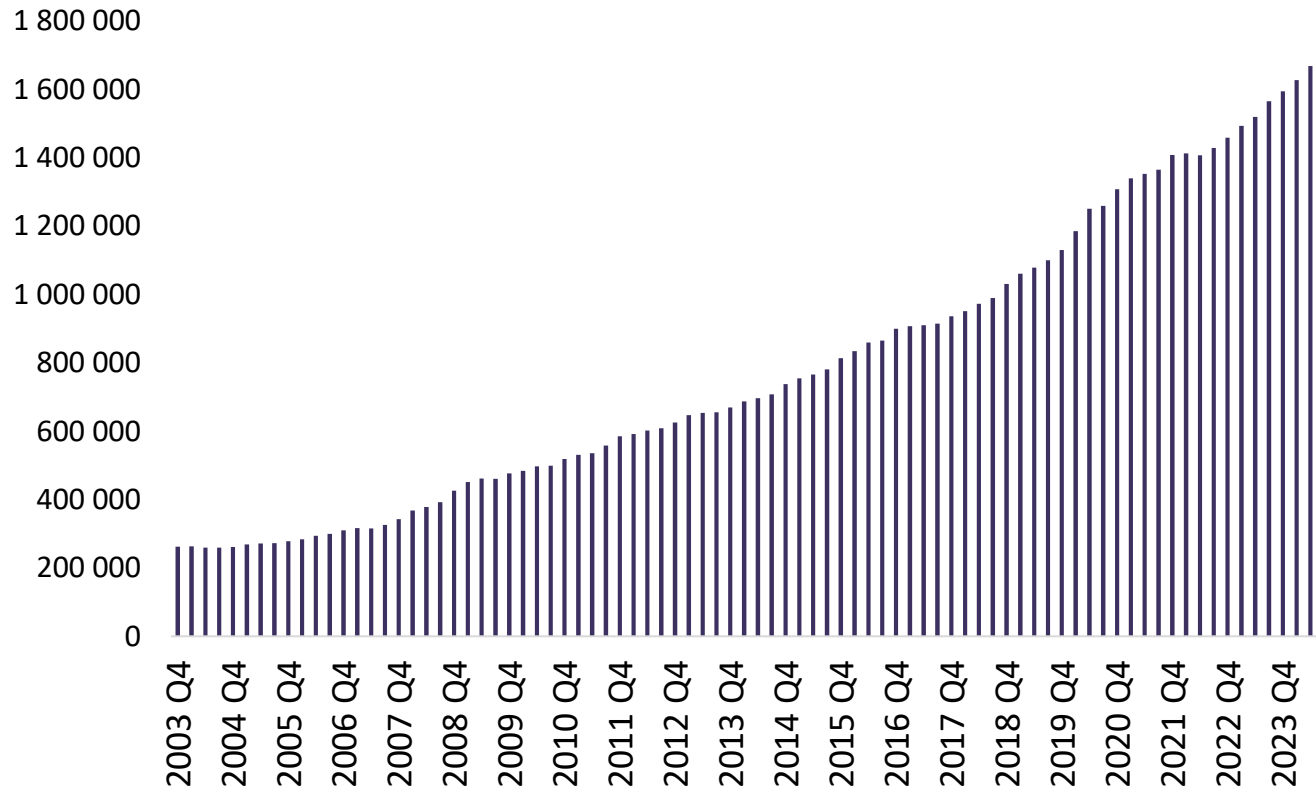
Na poprzednich stronach przedstawiliśmy poszczególne pozycje aktywów finansowych gospodarstw domowych. Natomiast na kolejnych czterech stronach prezentujemy zsumowane wybrane wskaźniki oraz ich udział w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych.



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

Poniżej prezentujemy sumę płynnych aktywów, która w III kw. 2024 r. wyniosła 1.691.848 mln PLN (wzrost o 8,1% w ujęciu rocznym i o 1,4% w ujęciu kwartalnym). W takim ujęciu wartość odpowiadała za 51,5% całości aktywów finansowych gospodarstw domowych.

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



Udział płynnych aktywów w aktywach gospodarstw domowych

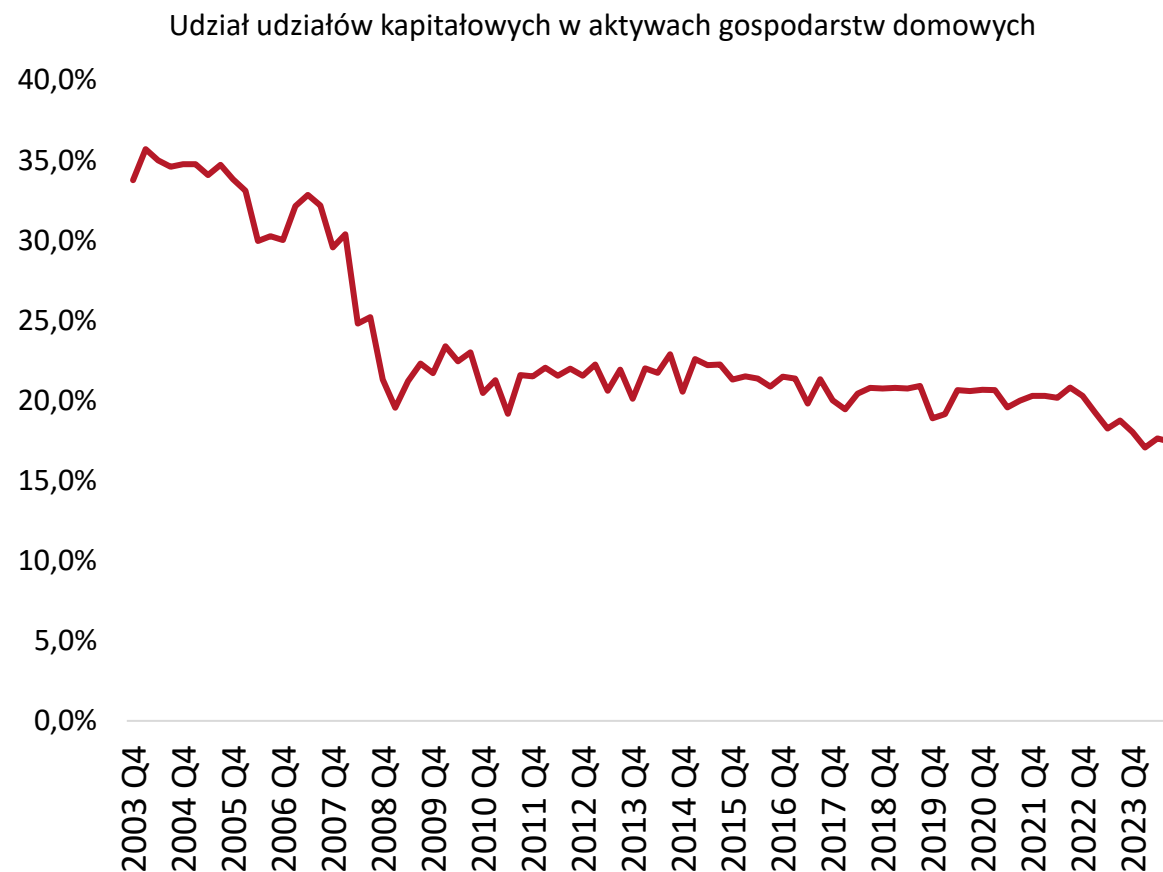
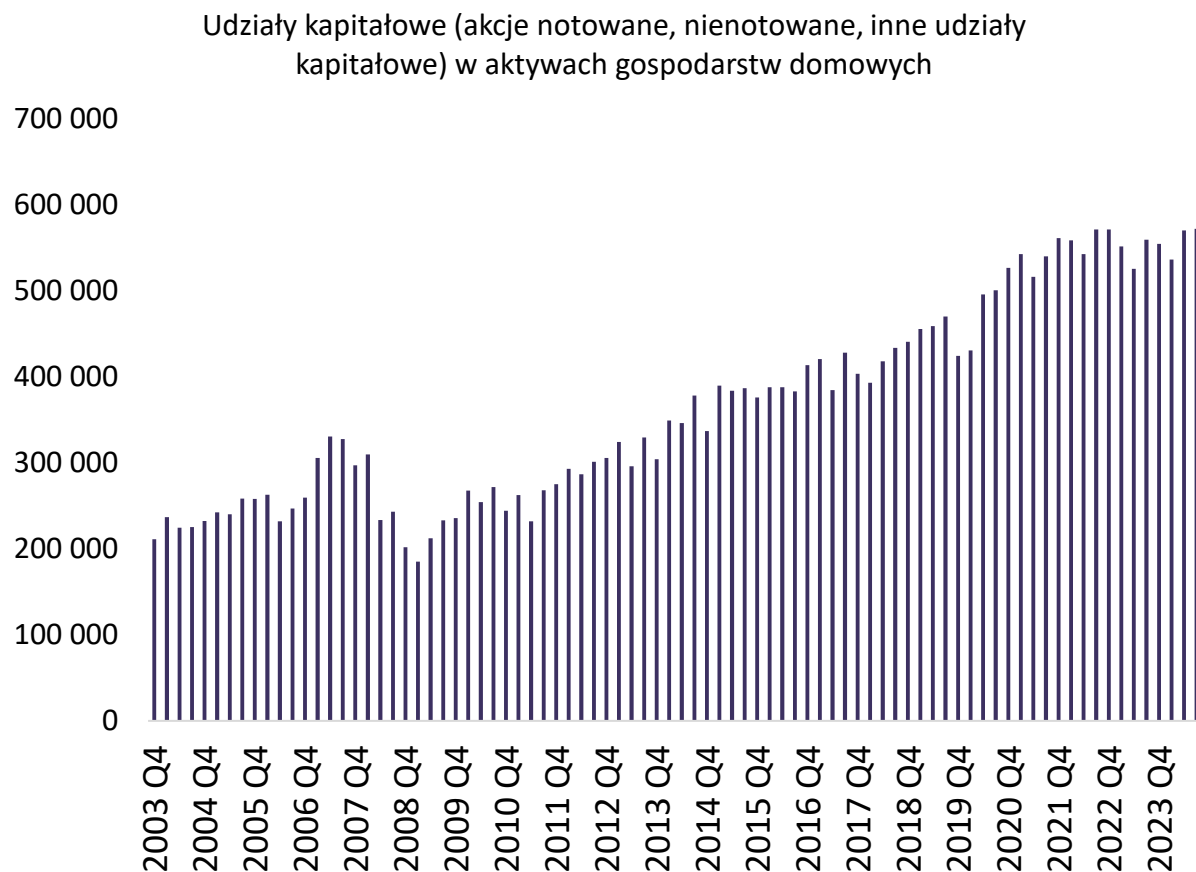


Dane: NBP - Kwartalne rachunki finansowe



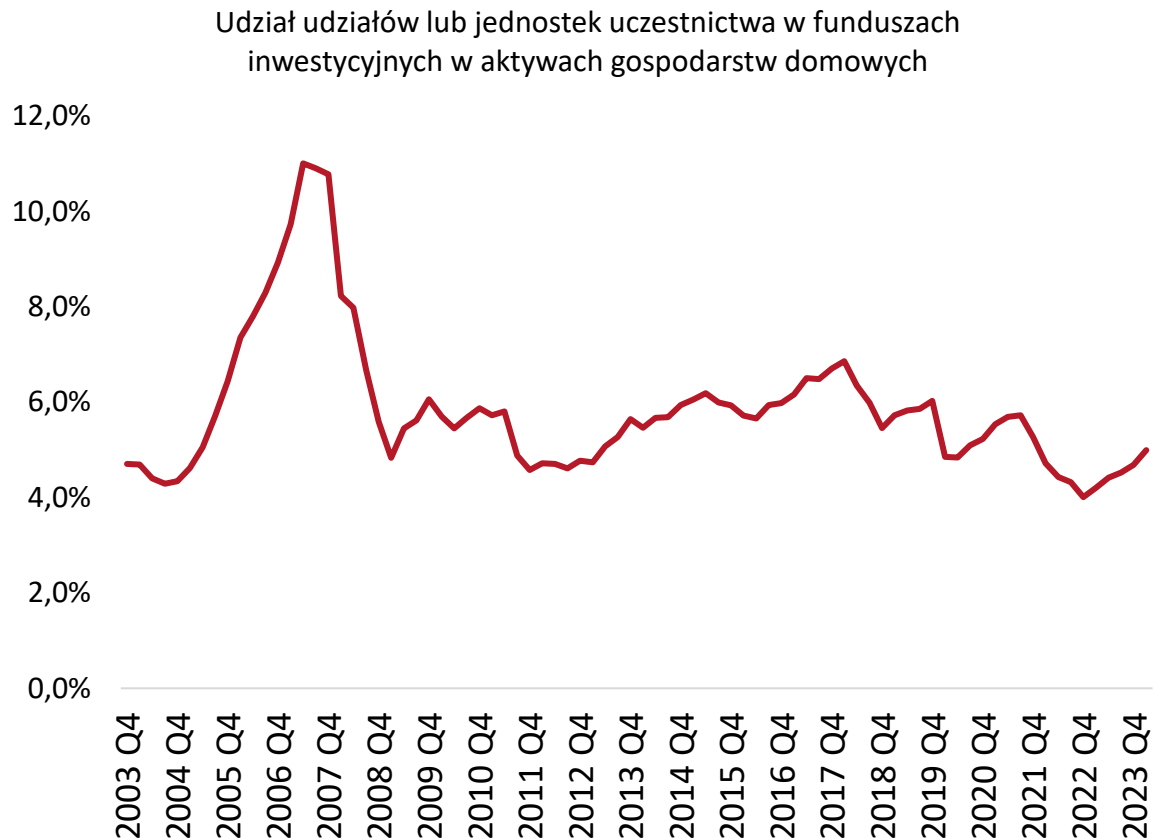
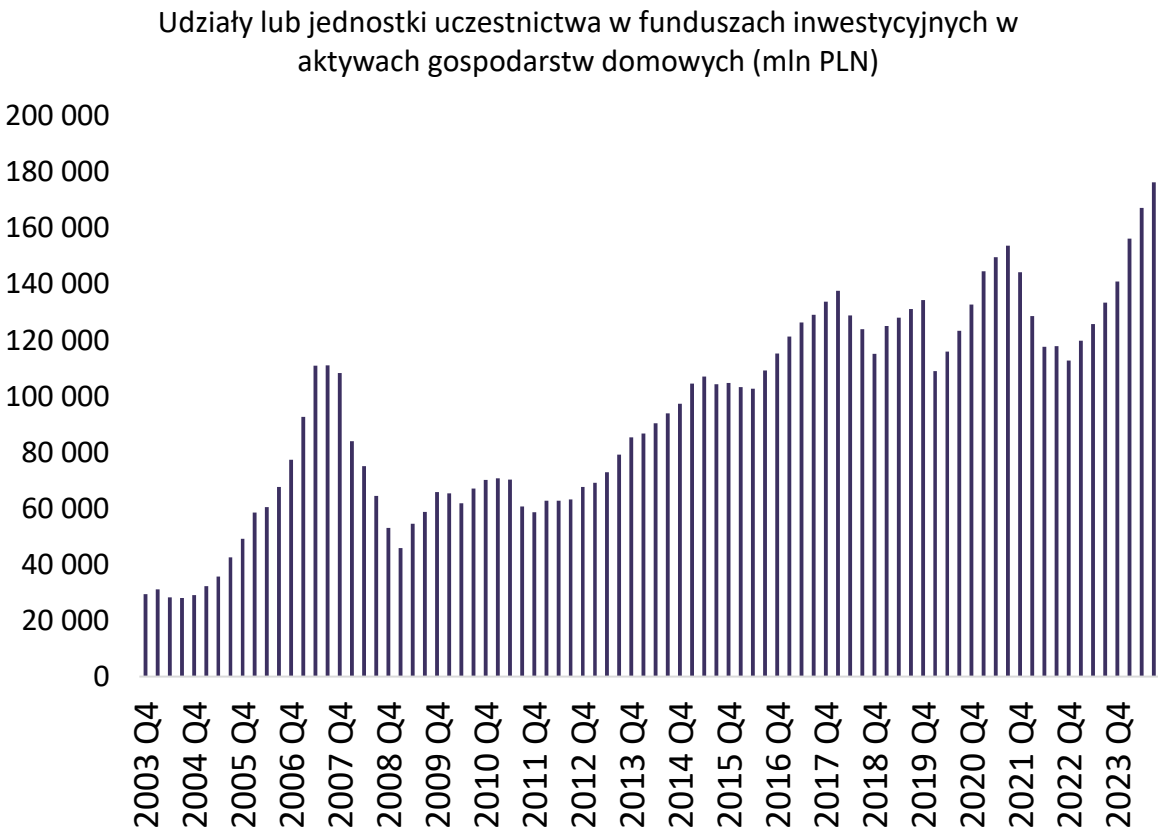
# Udział udziałów kapitałowych w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Udział wszelkich form udziałów kapitałowych – akcji notowanych, akcji nienotowanych oraz innych udziałów kapitałowych – zmniejszył się wobec poprzedniego kwartału (o 1,3 p. proc) i ukształtował na poziomie 17,4% (572.696 mln PLN).



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

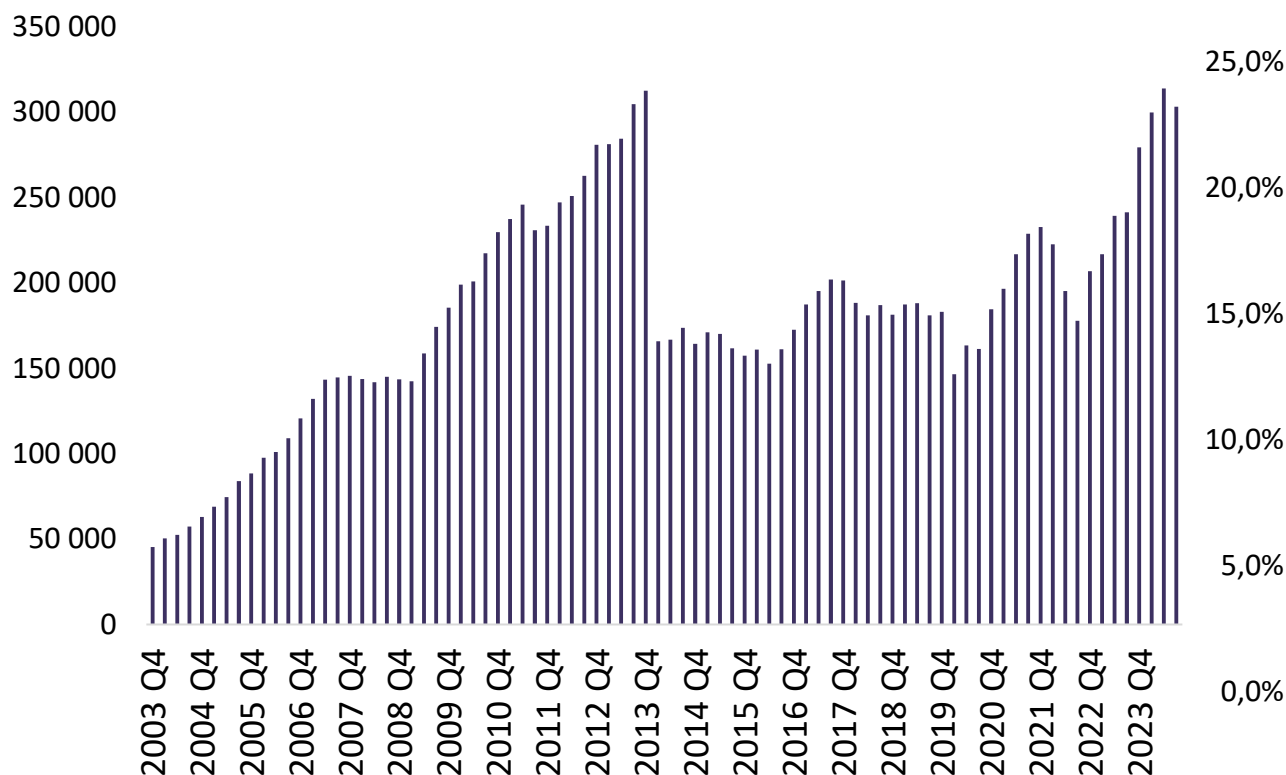
Suma wszelkich form udziałów lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2024 r. 176.393 mln PLN, a jej udział w całości aktywów finansowych gospodarstw domowych wyniósł 5,4%.



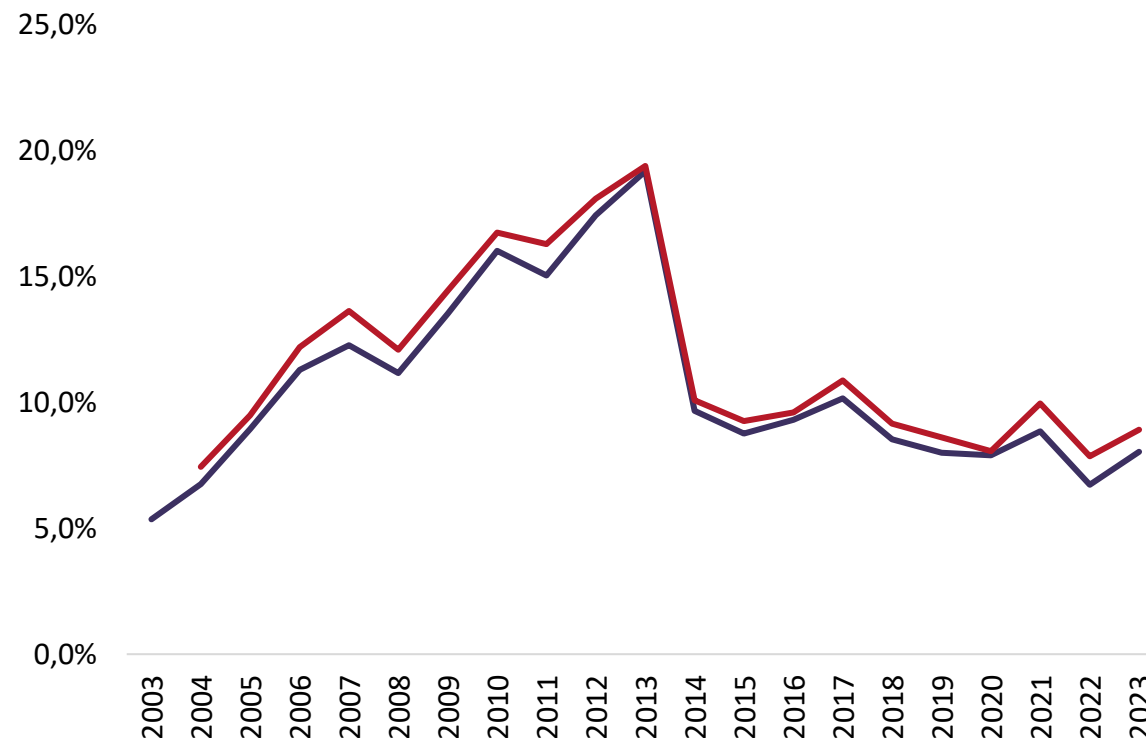
# Suma rynkowych aktywów emerytalnych w aktywach gospodarstw domowych

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



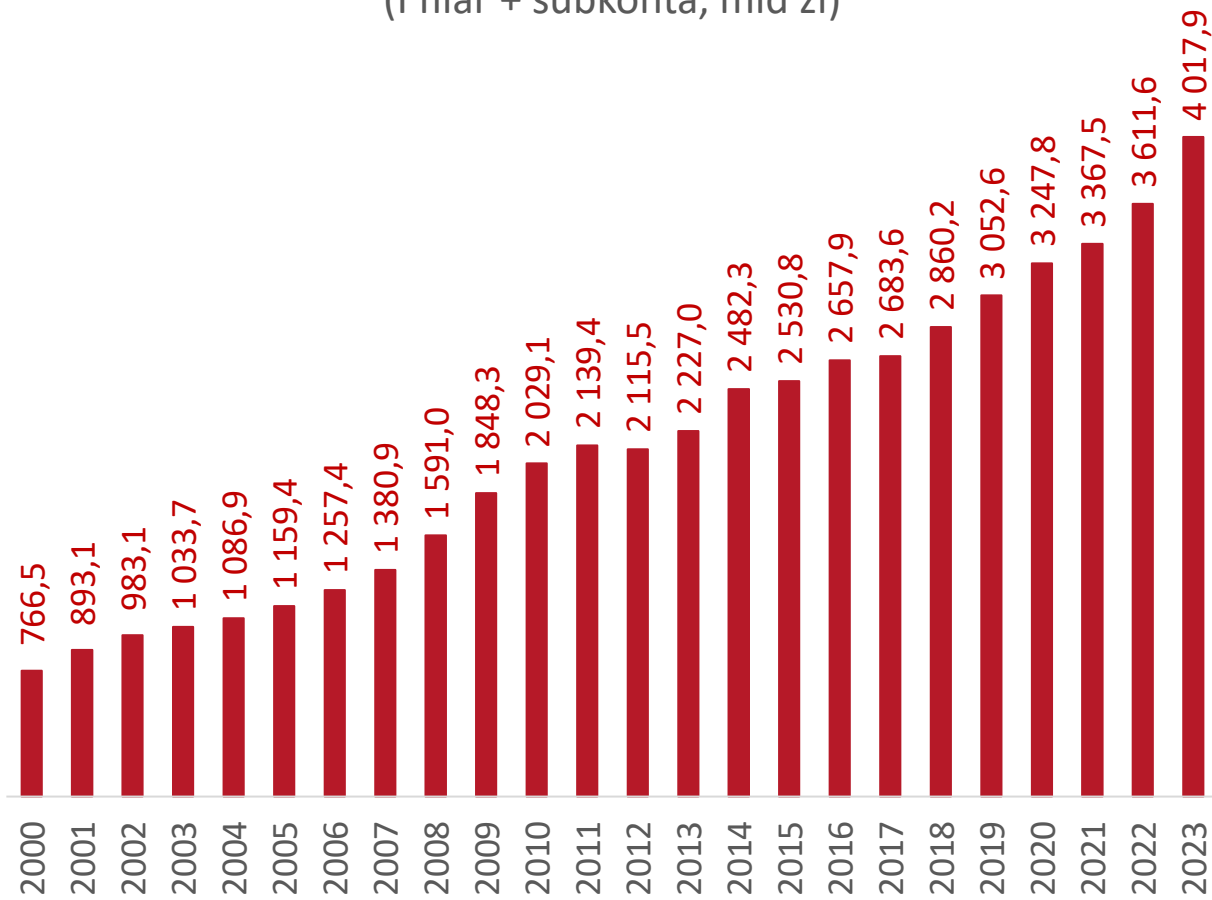
# Oszczędności emerytalne, porównanie Polski na tle międzynarodowym, partycypacja w dobrowolnych planach emerytalnych w wybranych krajach OECD

---

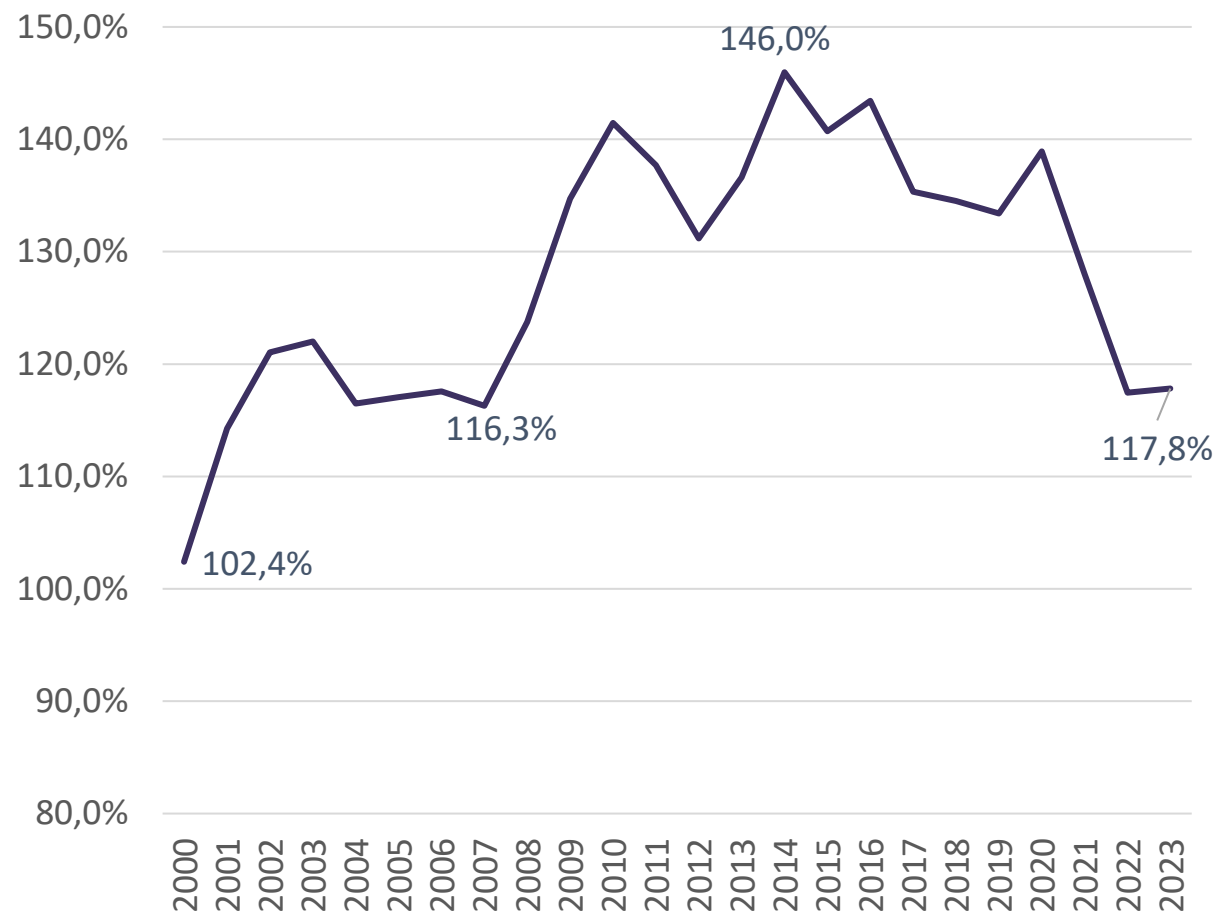


# Wartość kont emerytalnych (I filar) i subkont przekroczyła w 2023 r. 4 biliony złotych.

Stan kont emerytalnych ogółem  
(I filar + subkonta, mld zł)

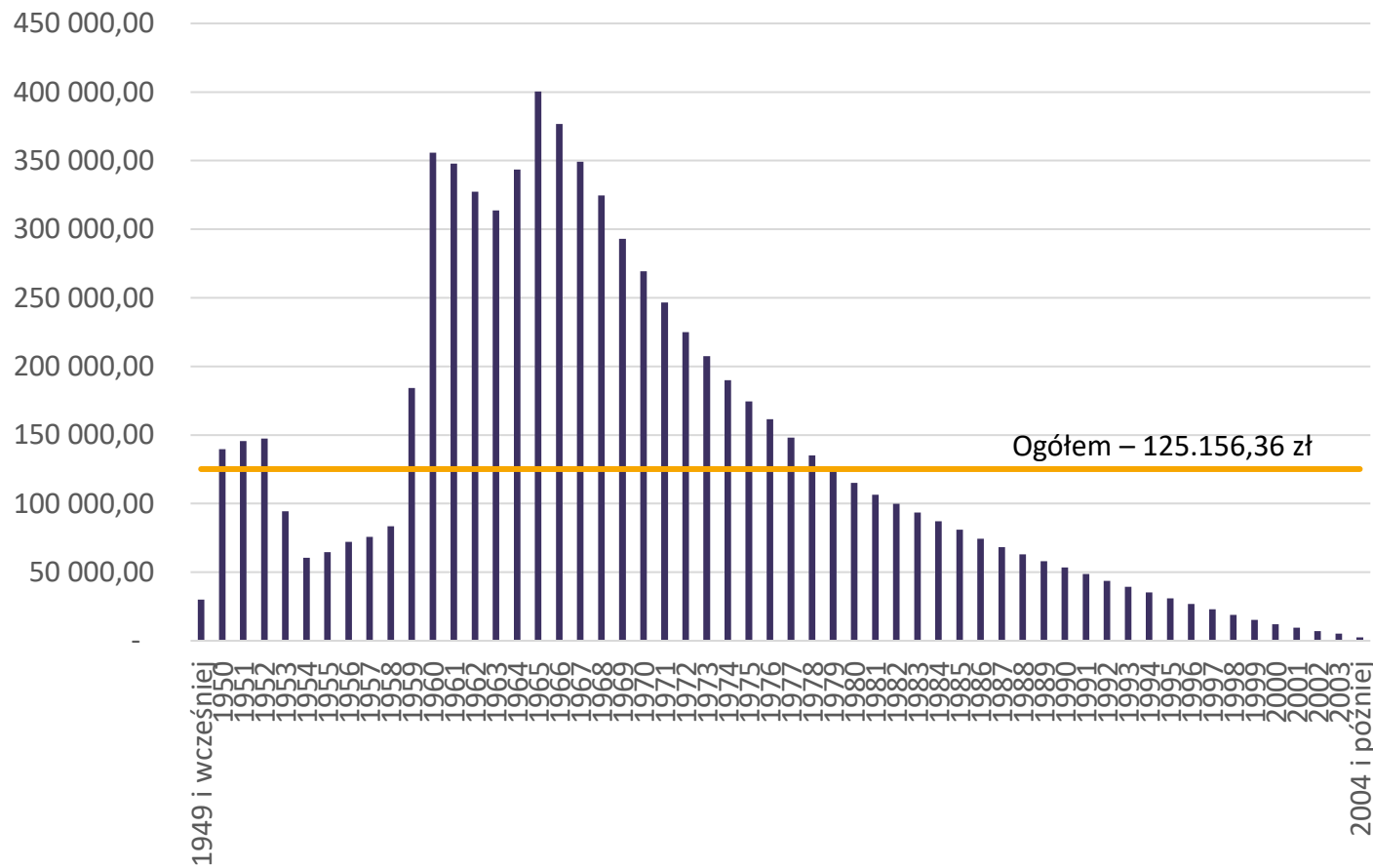


Stan kont i subkont emerytalnych jako % PKB

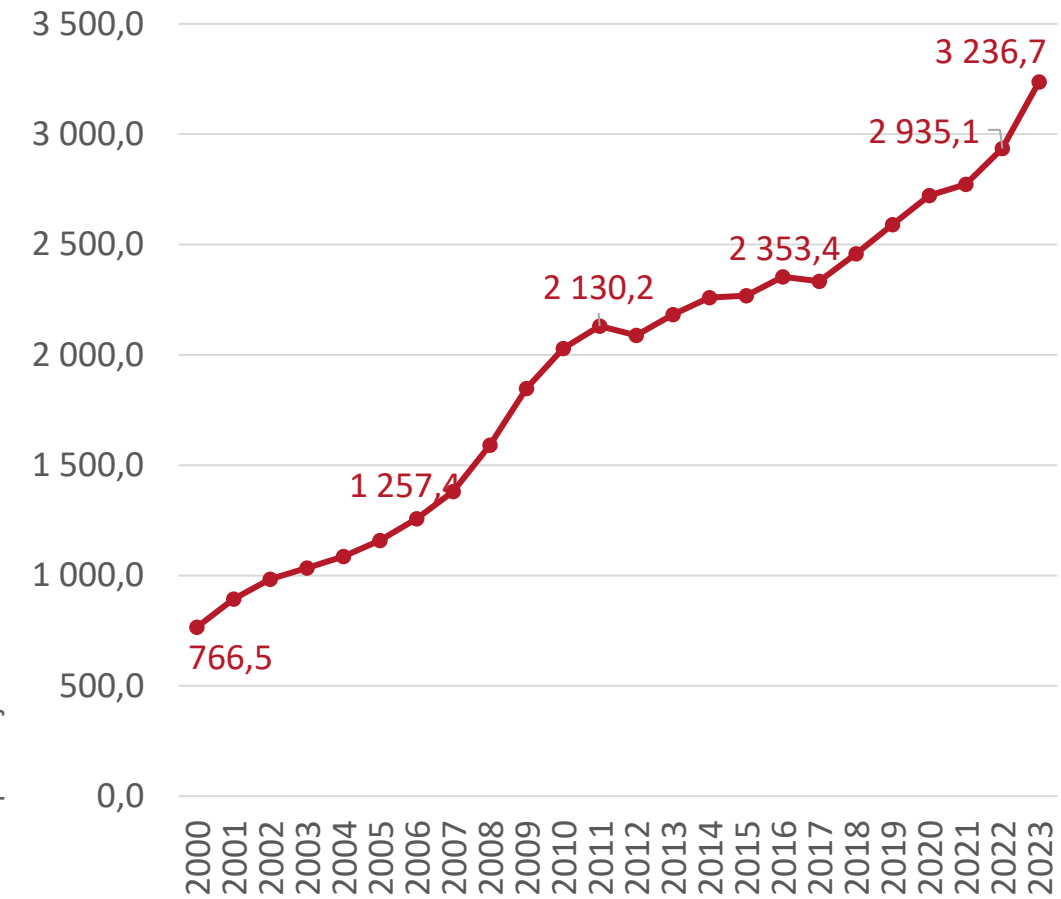


# Stan kont emerytalnych (I filar, prawy wykres) i średni stan kont za okres do końca IV kwartału 2024 r. wg roku urodzenia (lewy wykres)

Średni stan kont emerytalnych (I filar) na koniec IV kwartału 2024 r. wg roku urodzenia

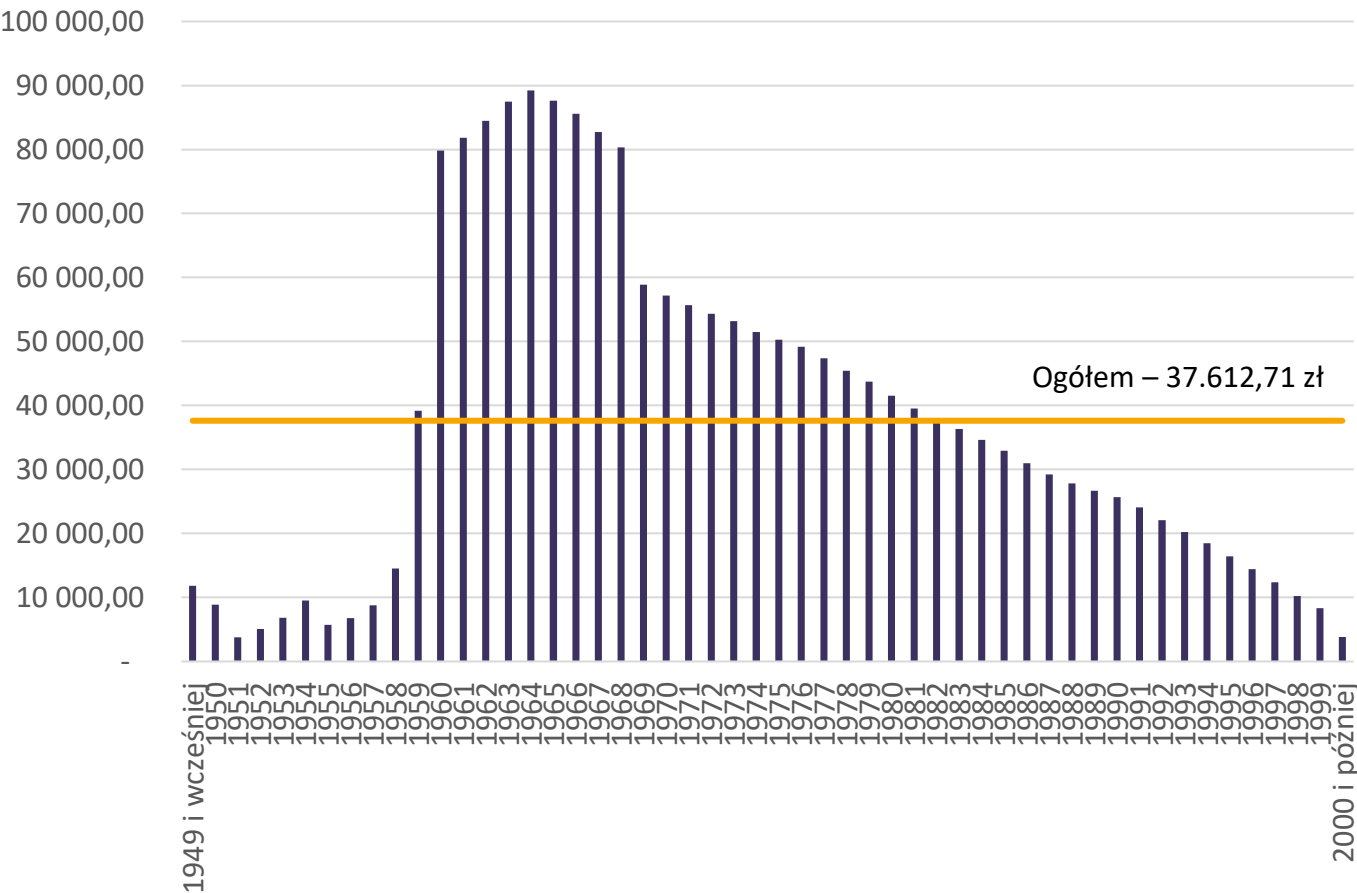


Stan kont emerytalnych ogółem (mld zł)

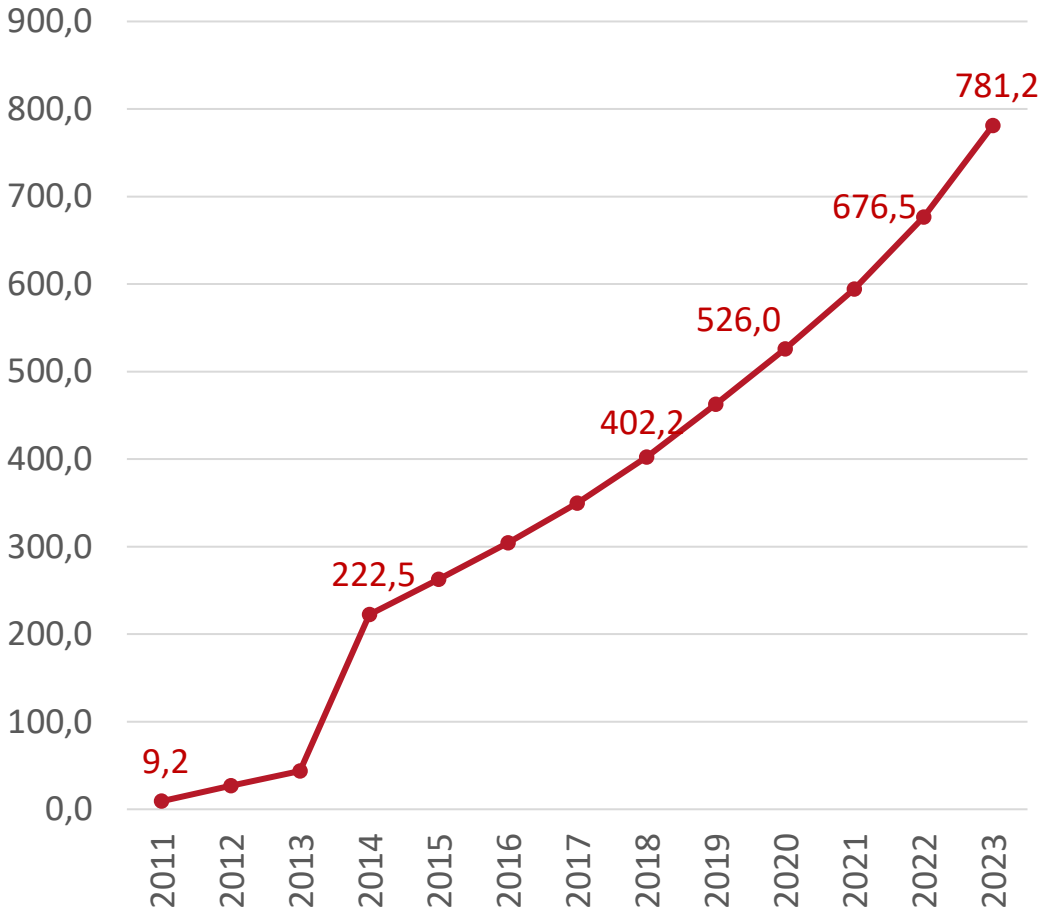


# Stan subkont emerytalnych (prawy wykres) i średni stan subkont za okres do końca IV kwartału 2024 r. wg roku urodzenia (lewy wykres)

Średni stan subkont emerytalnych na koniec IV kwartału  
2024 r. wg roku urodzenia

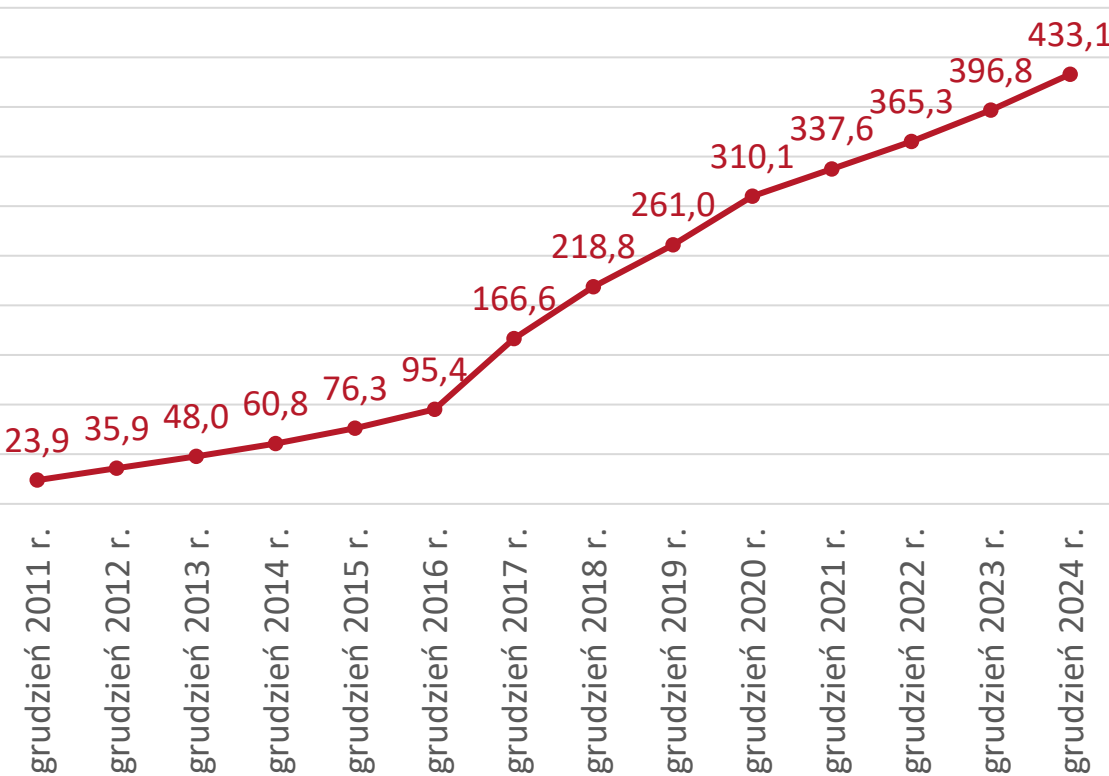


Stan subkont emerytalnych ogółem (mld zł)

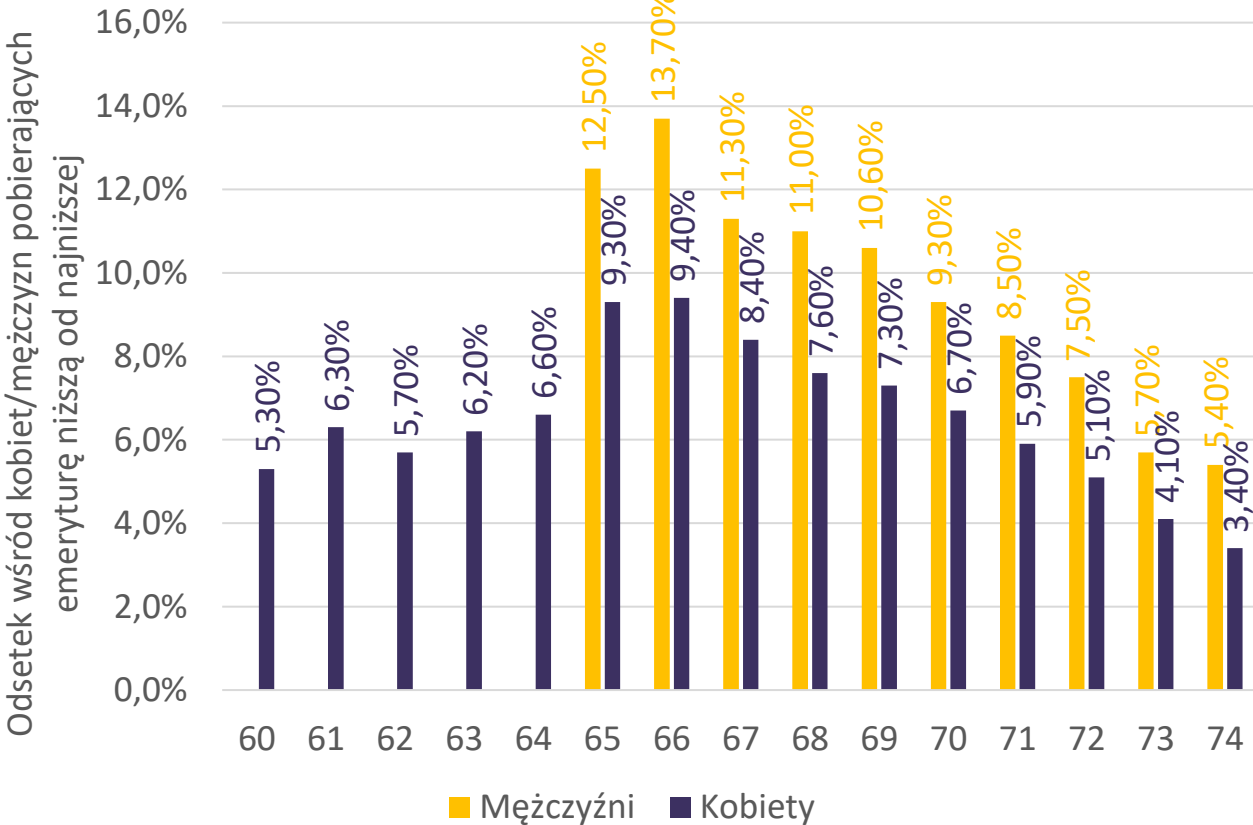


# Liczba osób pobierających emeryturę nowosystemową niższą od najniższej oraz struktura wg wieku i płci

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

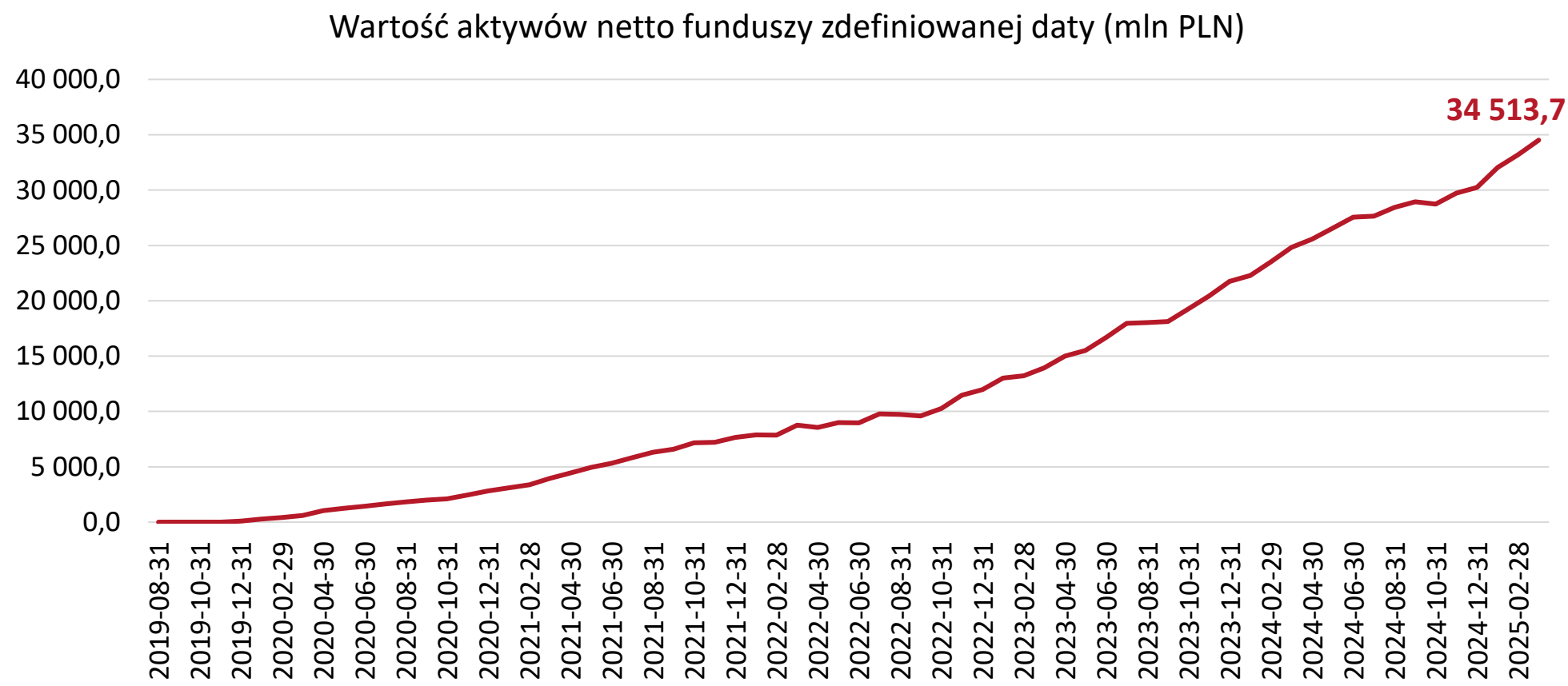


Struktura wg wieku i płci osób pobierających emeryturę  
nowosystemową w wysokości niższej niż najniższa –  
grudzień 2024 r.



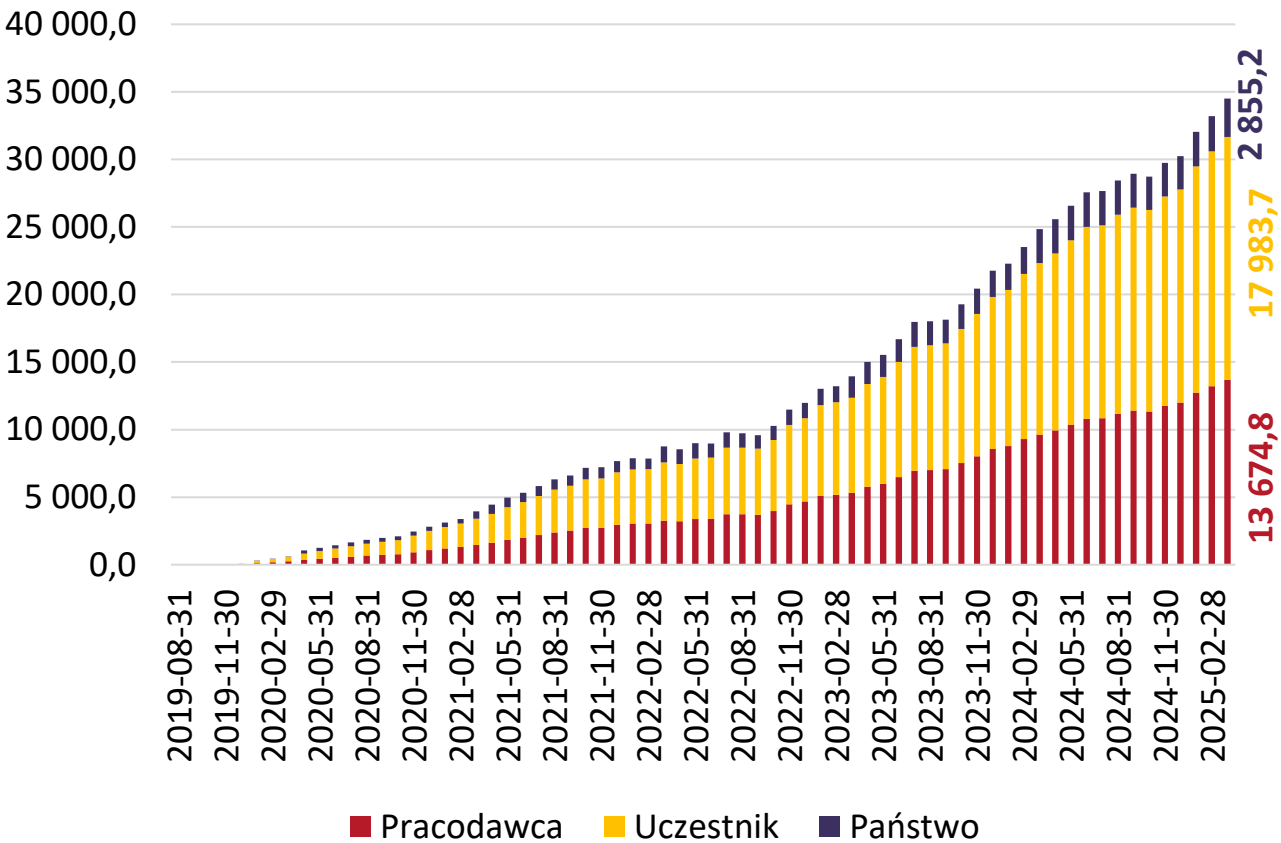
Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wyniosła na koniec marca 2025 r. 34.513,7 mln PLN.

Wartość aktywów wzrosła w ujęciu miesięcznym o 4,0% (+1.322,9 mln PLN), w ujęciu rocznym wzrost wyniósł 39%.

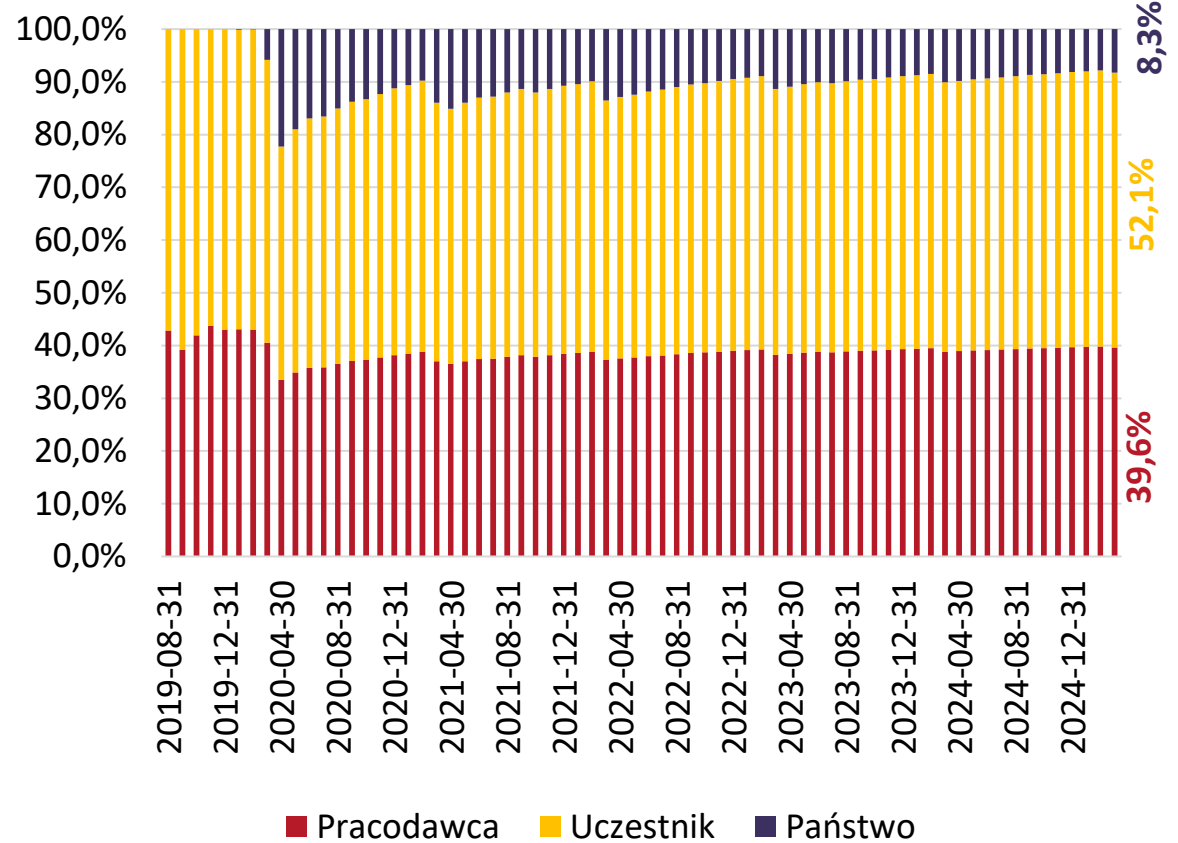


Środki od uczestników PPK odpowiadają za ponad 52% aktywów PPK, pracodawcy odpowiadają za prawie 40%, a państwo za około 8% aktywów.

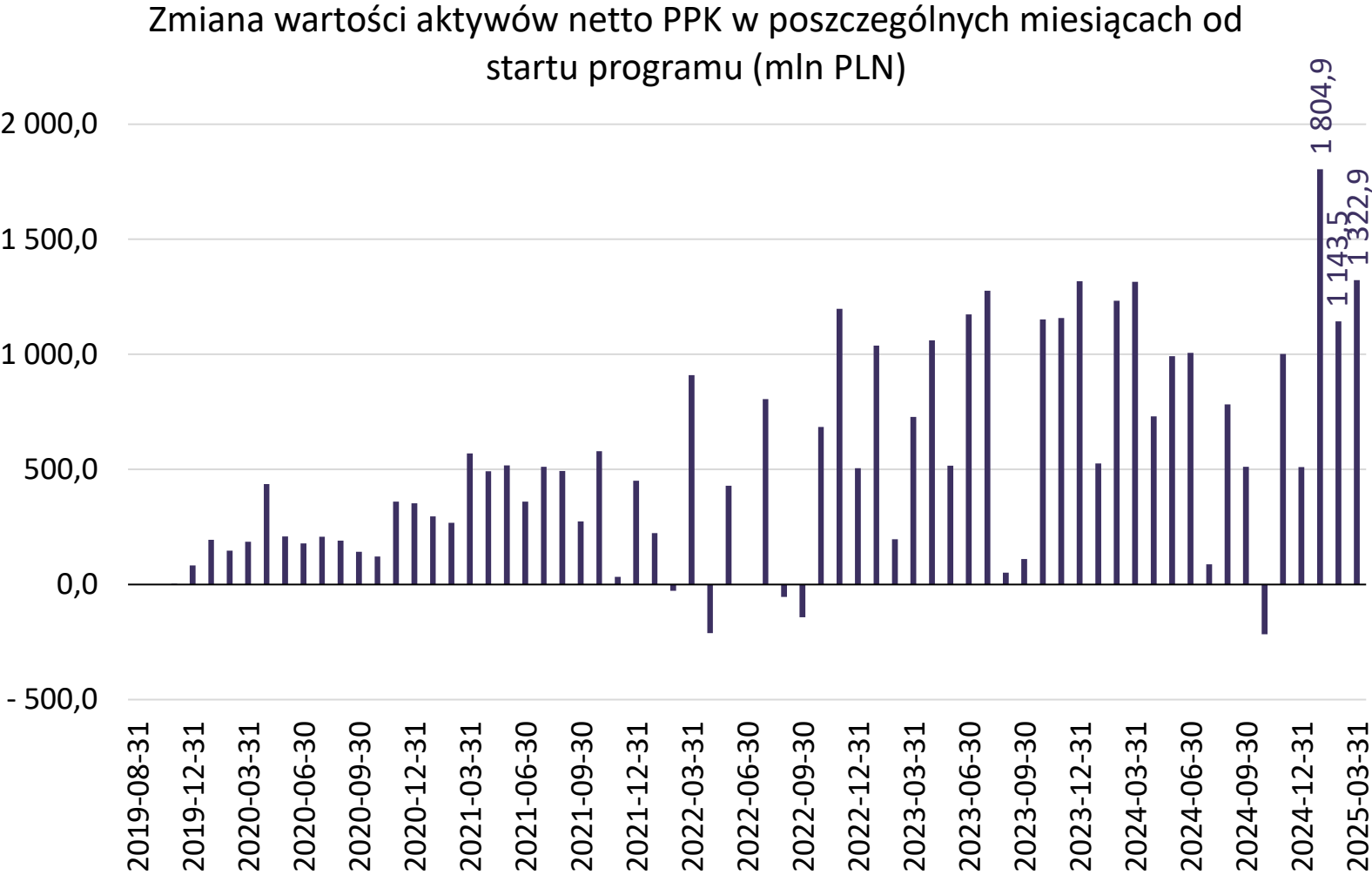
Aktywa netto funduszy zdefiniowanej daty w podziale na źródła środków (mln PLN)



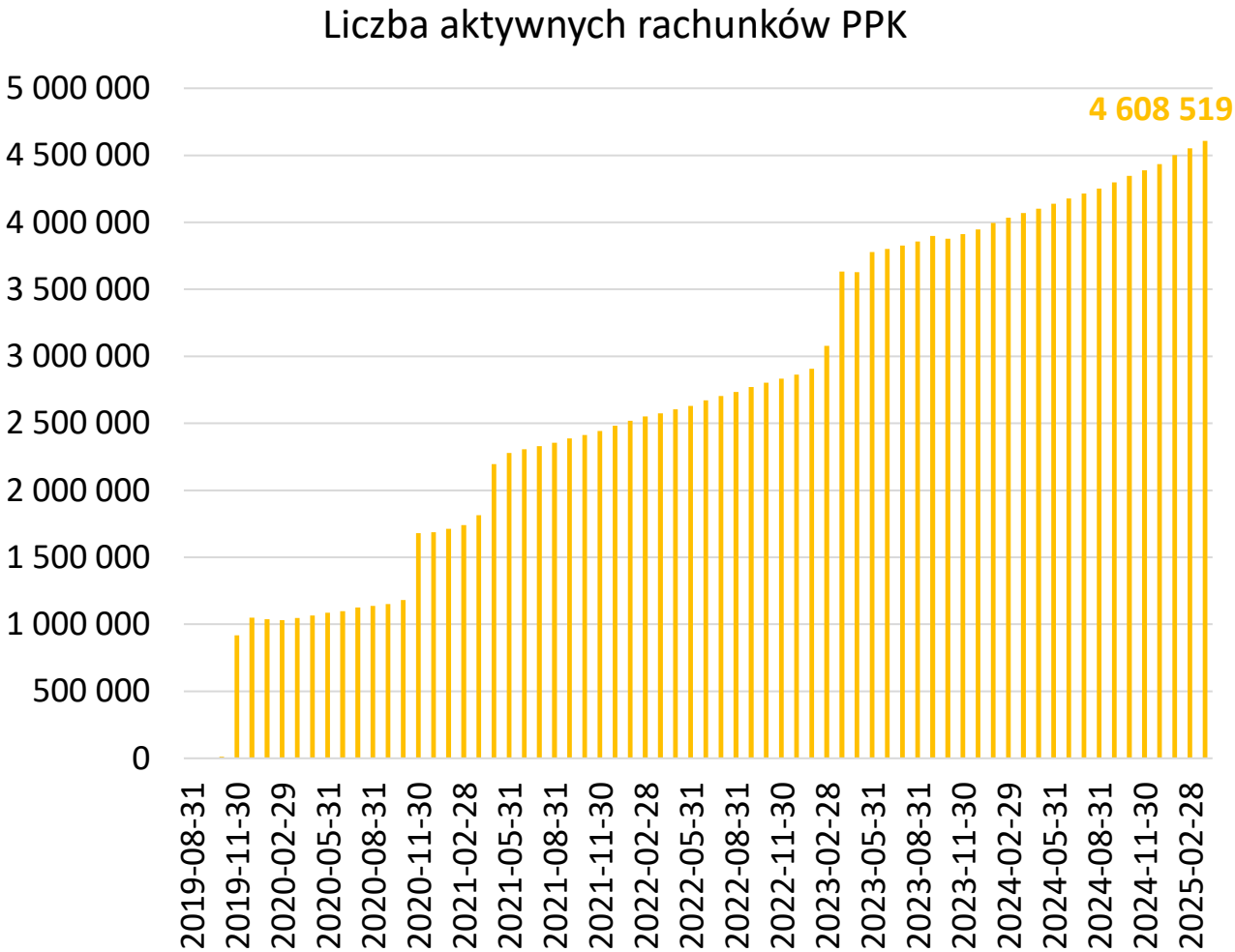
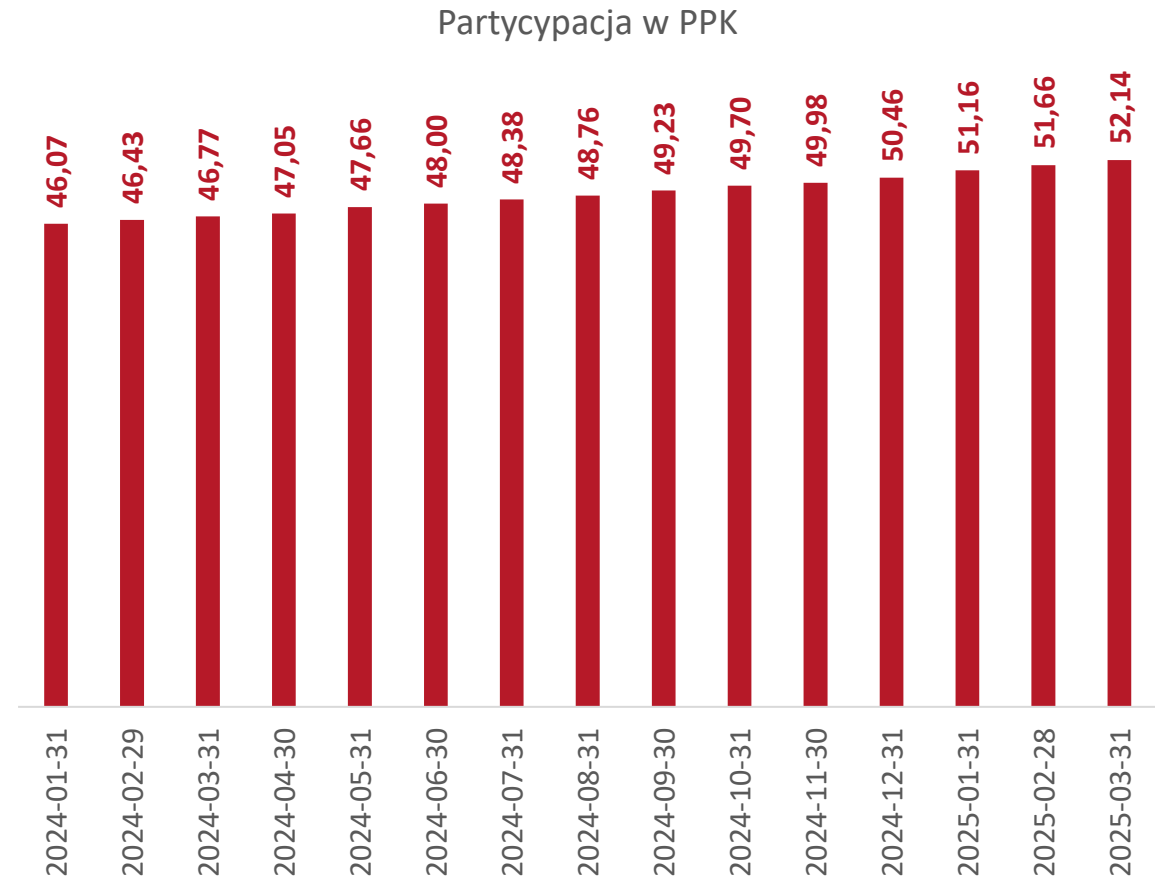
Aktywa netto funduszy zdefiniowanej daty w podziale na źródła środków (udział)



W ujęciu wartościowym aktywa PPK rosły w 2024 r. średnio w tempie 706,9 mln PLN. W okresie styczeń-marzec 2025 r. średnie tempo wzrostu wynosi +1.423,8 mln PLN.



# Partycypacja w PPK wzrosła na koniec lutego do 52,14%, a liczba aktywnych rachunków do ponad 4,6 mln.

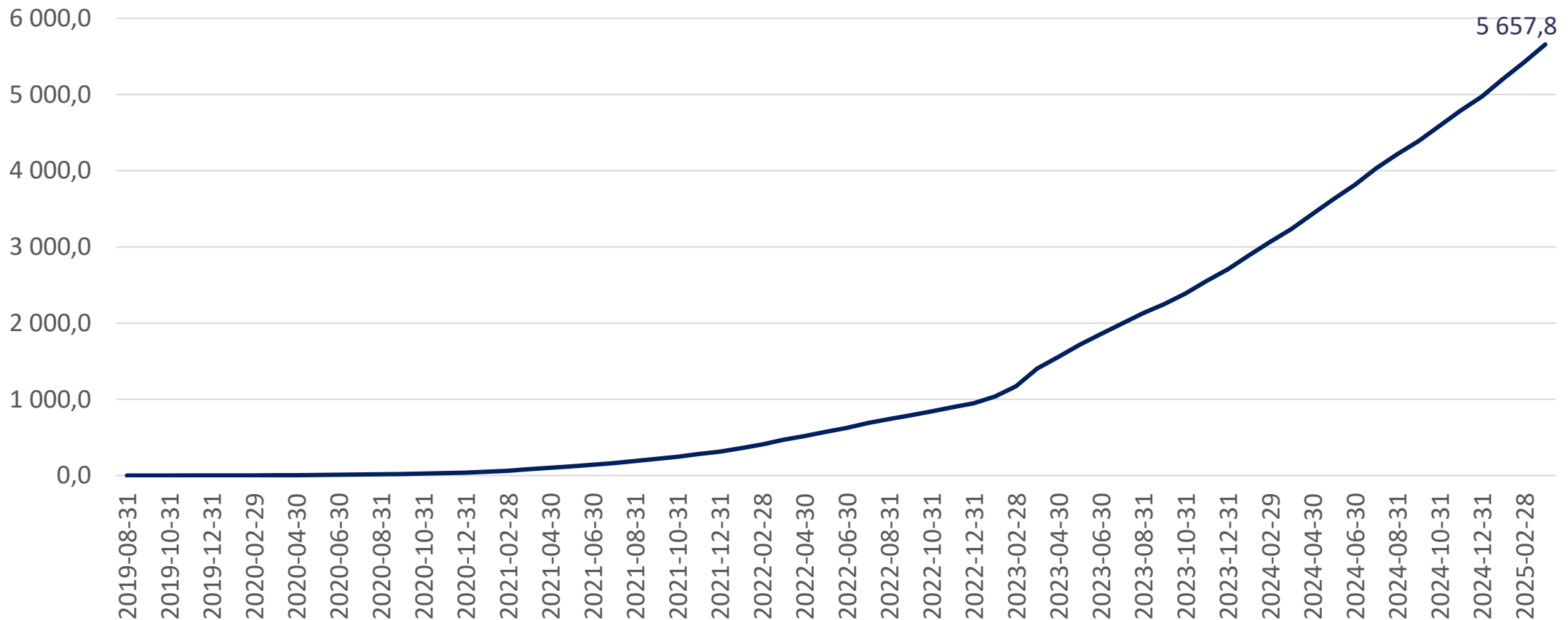


Partycypacja liczona jest jako iloraz liczby aktywnych rachunków PPK i liczby osób zatrudnionych w podmiotach zatrudniających z aktywną umową o zarządzanie PPK oraz co najmniej jednym aktywnym rachunkiem w PPK



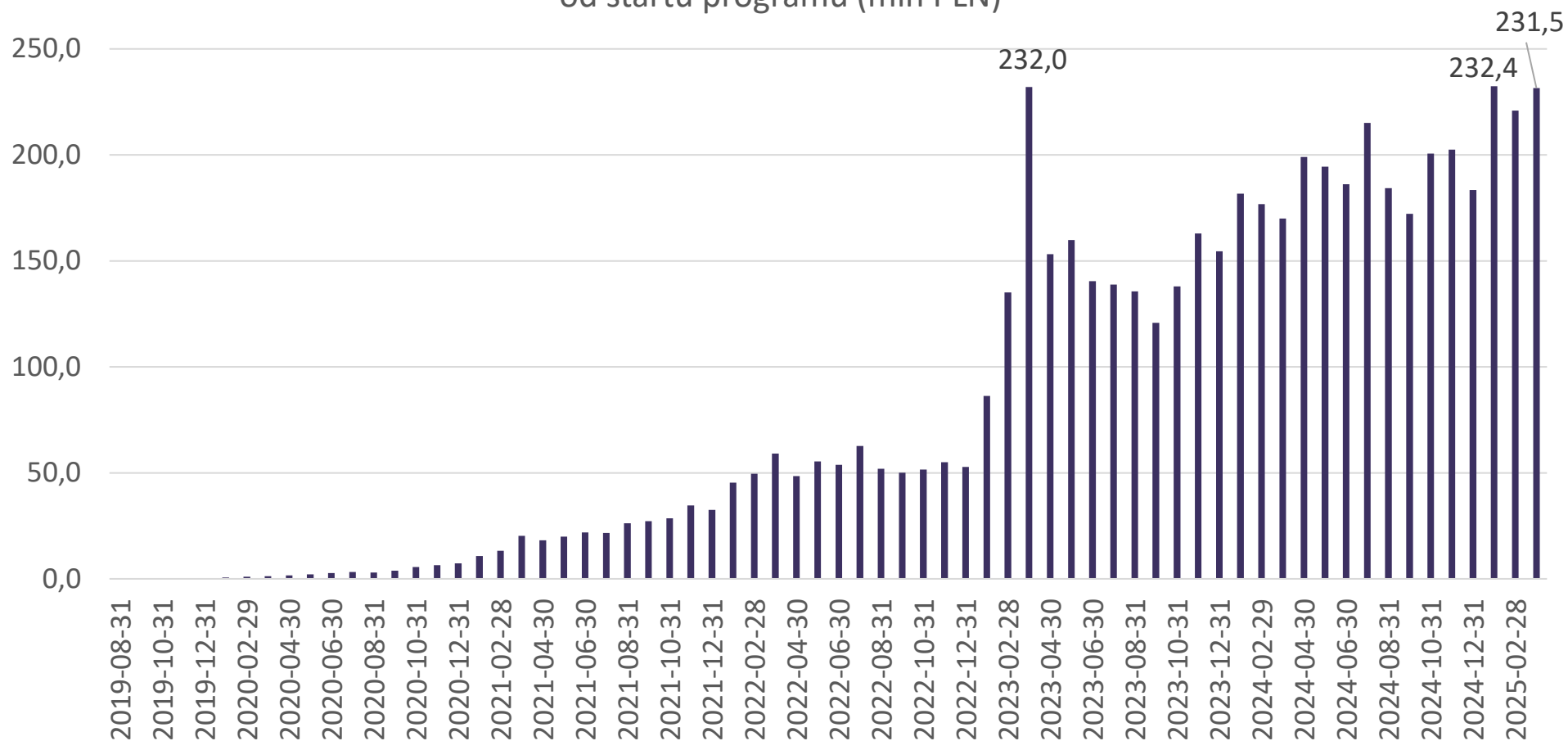
Suma wypłaty z rachunków PPK od momentu rozpoczęcia programu wyniosła na koniec marca br. 5.657,8 mln PLN.

Wypłaty środków z rachunków PPK ogółem (w ujęciu narastającym od początku programu, mln PLN)



# W marcu wypłacono PPK ponad 231 mln PLN.

Wypłata środków z PPK w poszczególnych miesiącach  
od startu programu (mln PLN)

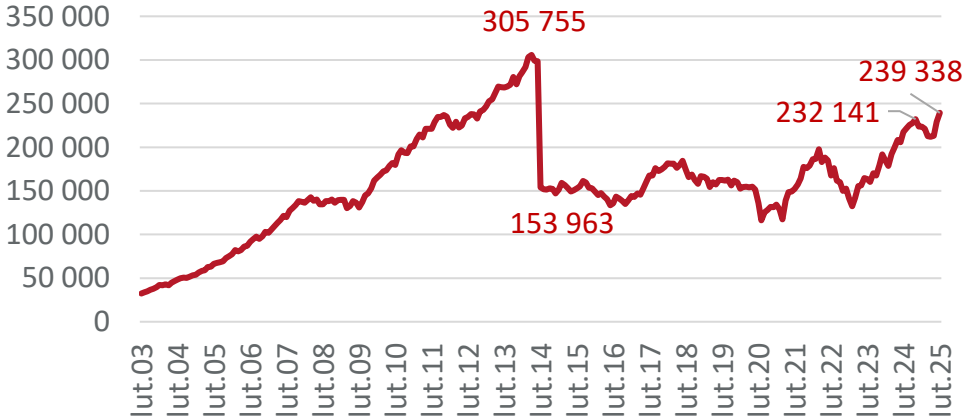


# Otwarte fundusze emerytalne (OFE) – wartość aktywów, liczba uczestników, liczba rachunków na koniec lutego 2025 r.

| Otwarty fundusz emerytalny | Liczba członków   |
|----------------------------|-------------------|
| Allianz Polska OFE         | 3 124 375         |
| Generali OFE               | 2 295 968         |
| Nationale-Nederlanden OFE  | 2 708 747         |
| PKO BP Bankowy OFE         | 833 539           |
| OFE Pocztylion             | 522 977           |
| OFE PZU "Złota Jesień"     | 2 114 003         |
| UNIQA OFE                  | 999 924           |
| Vienna OFE                 | 1 610 933         |
| <b>Razem</b>               | <b>14 210 466</b> |

| Otwarty fundusz emerytalny | Liczba rachunków ogółem | w tym: martwe rachunki | Udział martwych rachunków w łącznej liczbie rachunków członkowskich |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Allianz Polska OFE         | 3 314 030               | 11 113                 | 0,3%                                                                |
| Generali OFE               | 2 314 707               | 17 708                 | 0,8%                                                                |
| Nationale-Nederlanden OFE  | 2 747 757               | 13 359                 | 0,5%                                                                |
| PKO BP Bankowy OFE         | 852 851                 | 8 363                  | 1,0%                                                                |
| OFE Pocztylion             | 524 826                 | 9 176                  | 1,7%                                                                |
| OFE PZU "Złota Jesień"     | 2 145 220               | 19 745                 | 0,9%                                                                |
| Vienna OFE                 | 1 689 566               | 17 620                 | 1,0%                                                                |
| UNIQA OFE                  | 1 032 833               | 1 460                  | 0,1%                                                                |
| <b>Razem</b>               | <b>14 621 790</b>       | <b>98 544</b>          | <b>0,7%</b>                                                         |

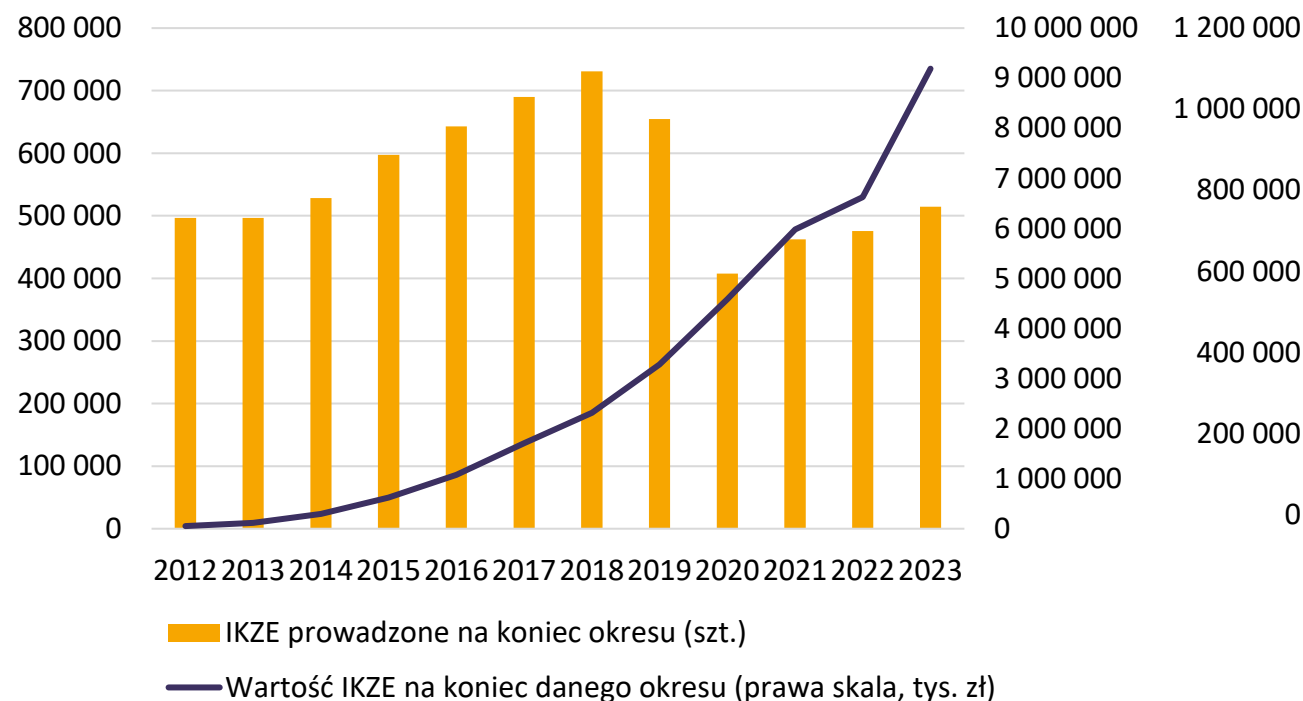
Wartość aktywów netto OFE (mln zł)



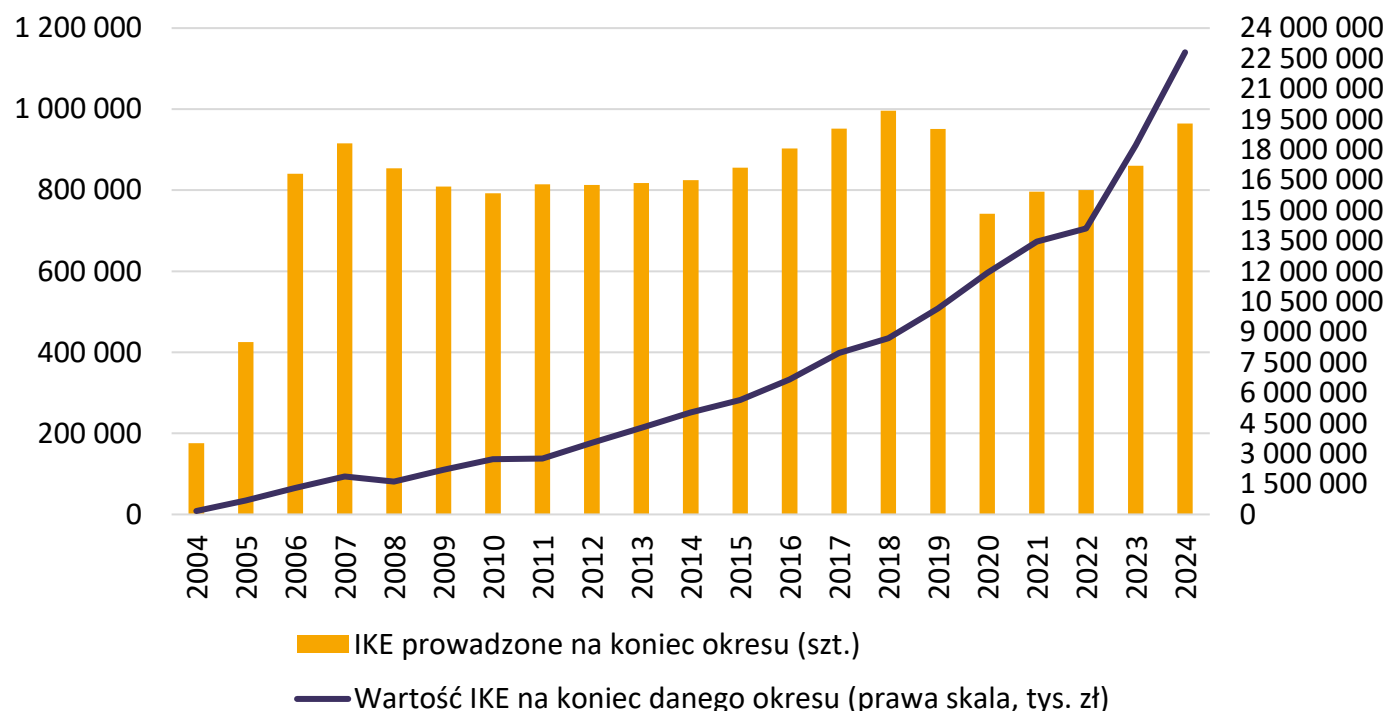
Na koniec 2024 r. liczba Indywidualnych Kont Emerytalnych wyniosła 964.590 sztuk i była o 12,2% wyższa niż na koniec 2023 r. Wartość środków zgromadzonych w IKE ukształtowała się na poziomie 22.804.938 tys. zł, o 25,1% więcej niż w 2023 r. Średnia wysokość wpłaty w 2024 r. wyniosła 7,3 tys. zł.

W przypadku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego wartość środków na koniec 2024 r. wyniosła 12.110.124 tys. zł, co oznacza wzrost o 31,8% w porównaniu do końca 2023 r. Liczba IKZE wzrosła o 15,2%, do 593.133 sztuk, a średnia wysokość wpłaty wyniosła 6,7 tys. zł.

Liczba rachunków IKZE i ich wartość na koniec roku

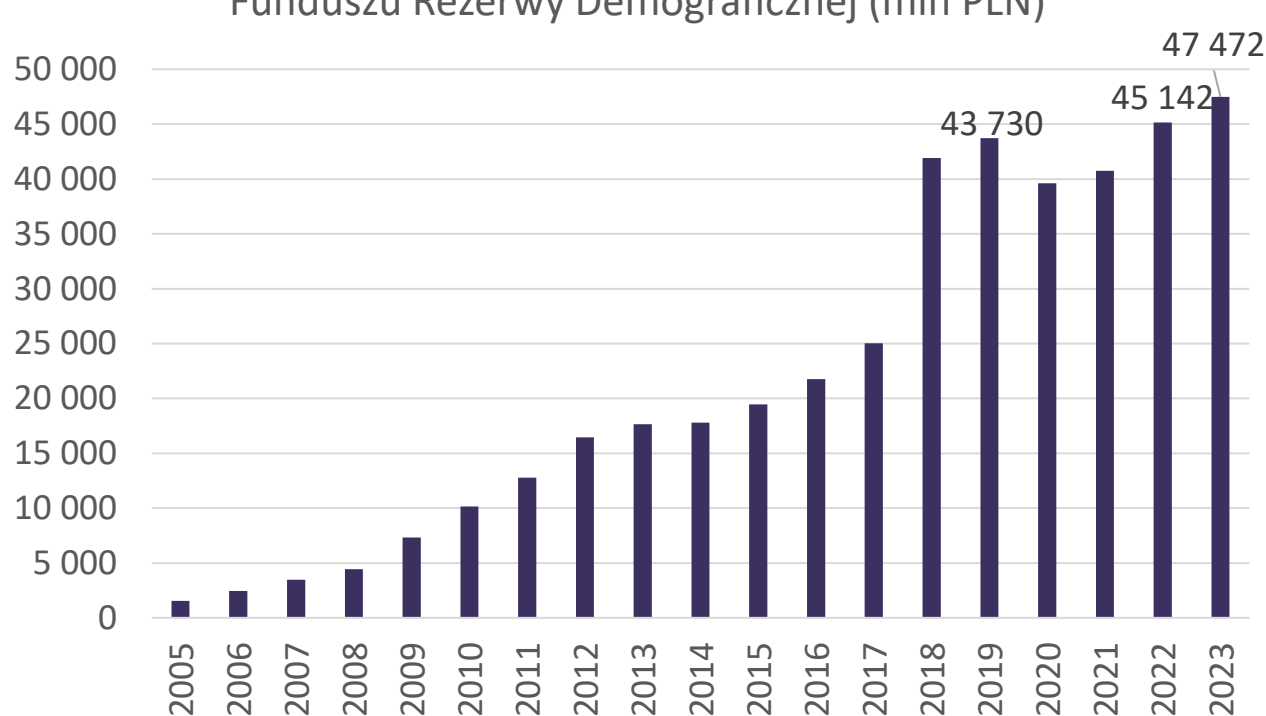


Liczba rachunków IKE i ich wartość na koniec roku

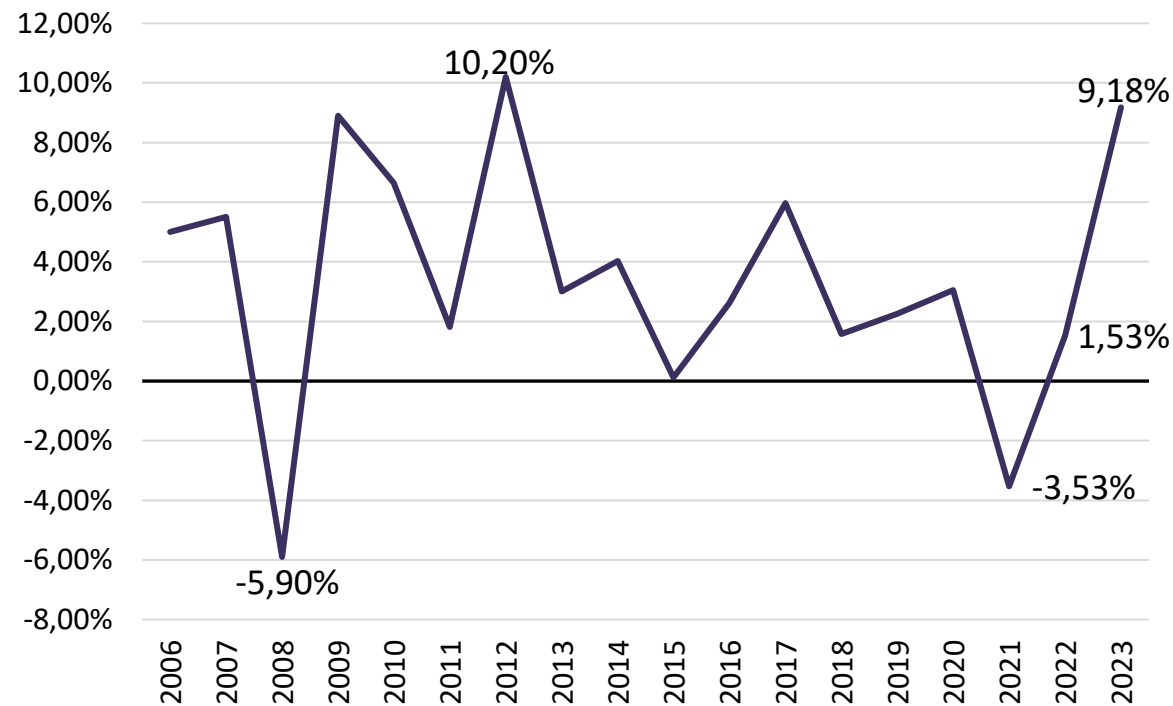


Na koniec 2023 r. Fundusz Rezerwy Demograficznej miał zgromadzone aktywa finansowe w wysokości 47.472 mln PLN, tj. o 5,2% więcej niż rok wcześniej. Aktywa przekroczyły poziom notowany przed wybuchem pandemii koronawirusa i były na najwyższym poziomie w historii dostępnych danych. Stopa zwrotu z całości zarządzanych przez FRD aktywów w 2023 r. wyniosła 9,18%, wobec 1,53% rok wcześniej.

Wartość aktywów finansowych  
Funduszu Rezerwy Demograficznej (mln PLN)



Stopa zwrotu z całości zarządzanych przez FRD aktywów



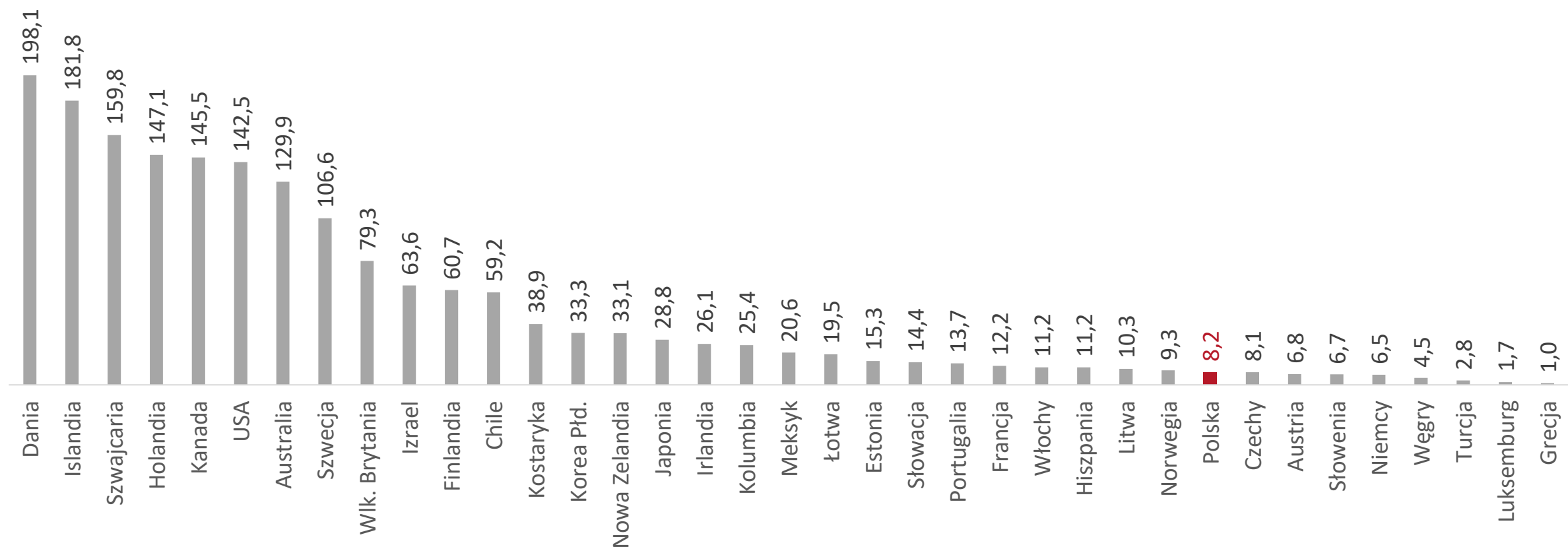
Fundusz Rezerwy Demograficznej (FRD), powołany został ustawą z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. Głównym celem utworzenia Funduszu było zwiększenie bezpieczeństwa wypłacalności świadczeń z ubezpieczenia emerytalnego. Fundusz Rezerwy Demograficznej pełni rolę funduszu rezerwowego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



Aktywa w systemach emerytalnych zabezpieczonych aktywami, wyrażone jako % PKB, wyniosły w Polsce na koniec 2023 r. 8,2%, co było jednym z niższych wyników wśród krajów OECD.

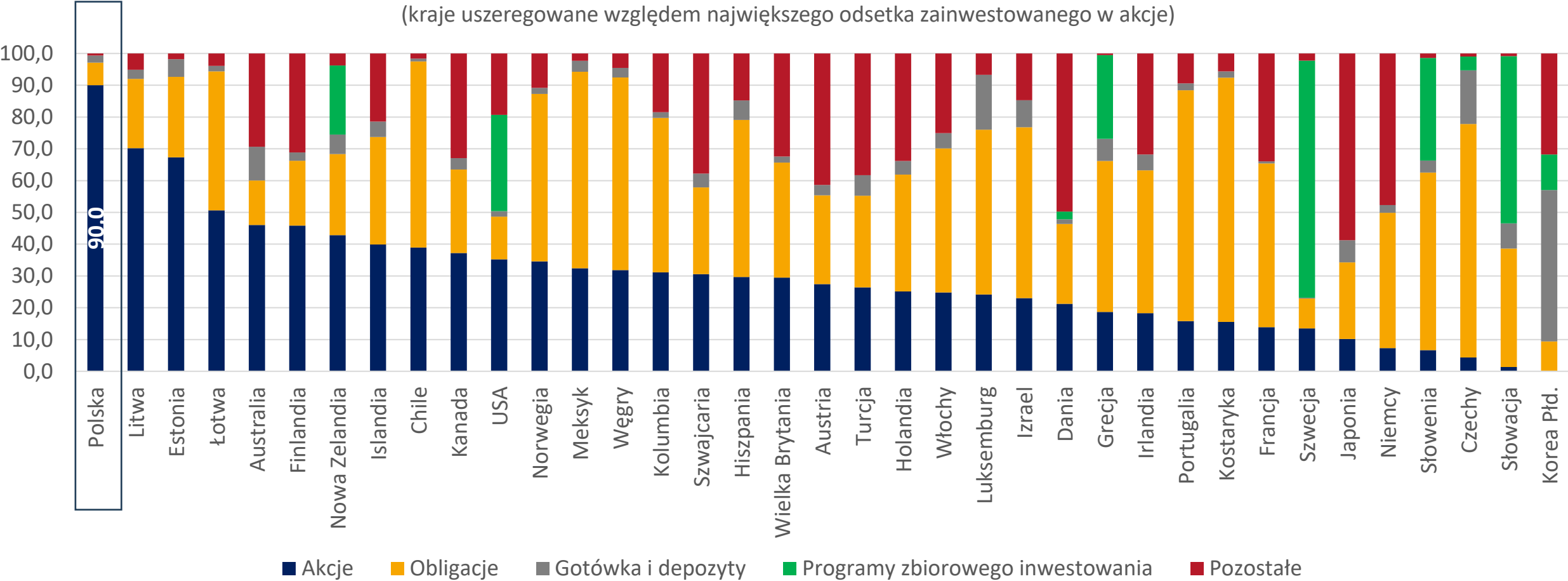
Najlepszy wynik odnotowano w Danii, gdzie aktywa emerytalne stanowiły około 198% tamtejszego PKB. Na kolejnych miejscach znalazła się Islandia (181,8% PKB), Szwajcaria (159,8%), Holandia (147,1%) i Kanada (145,5%).

Aktywa w systemach emerytalnych zabezpieczonych aktywami jako % PKB na koniec 2023 r.



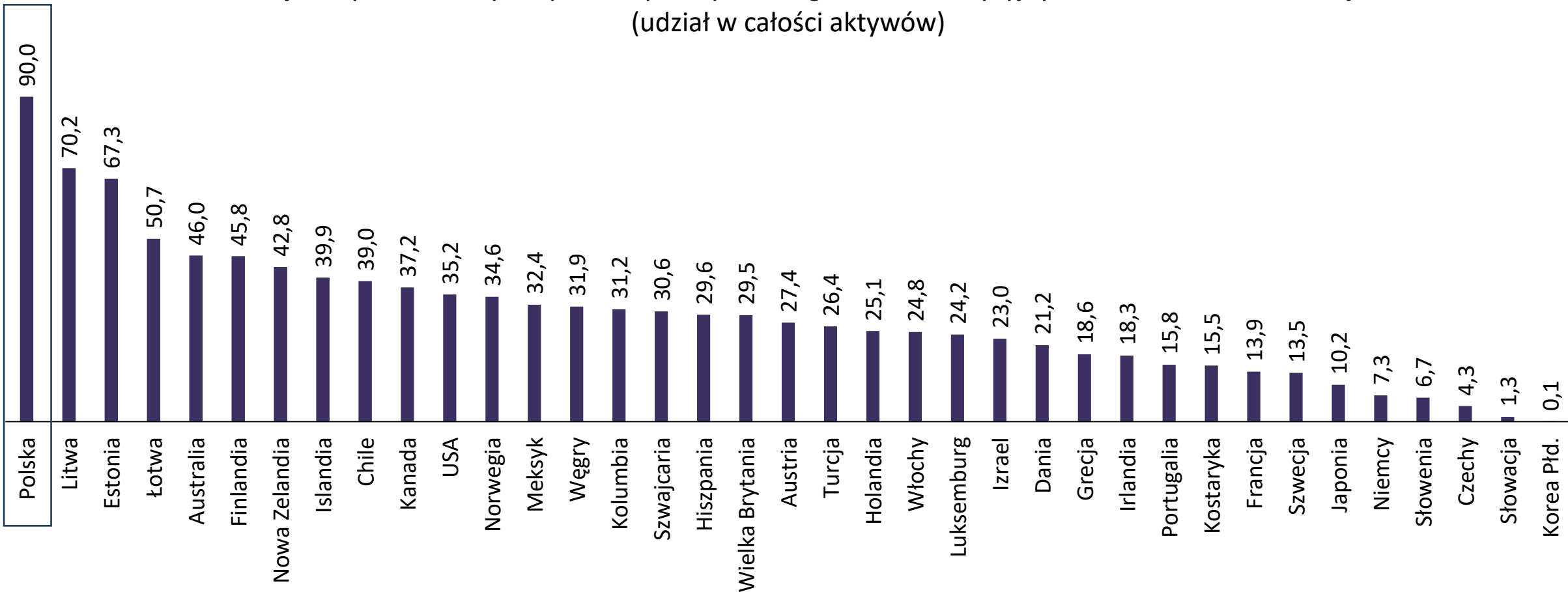
# W Polsce w 2023 r. ponad 90% aktywów emerytalnych lokowanych było w akcje, co stanowi największy odsetek spośród krajów OECD

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r.  
(kraje uszeregowane względem największego odsetka zainwestowanego w akcje)



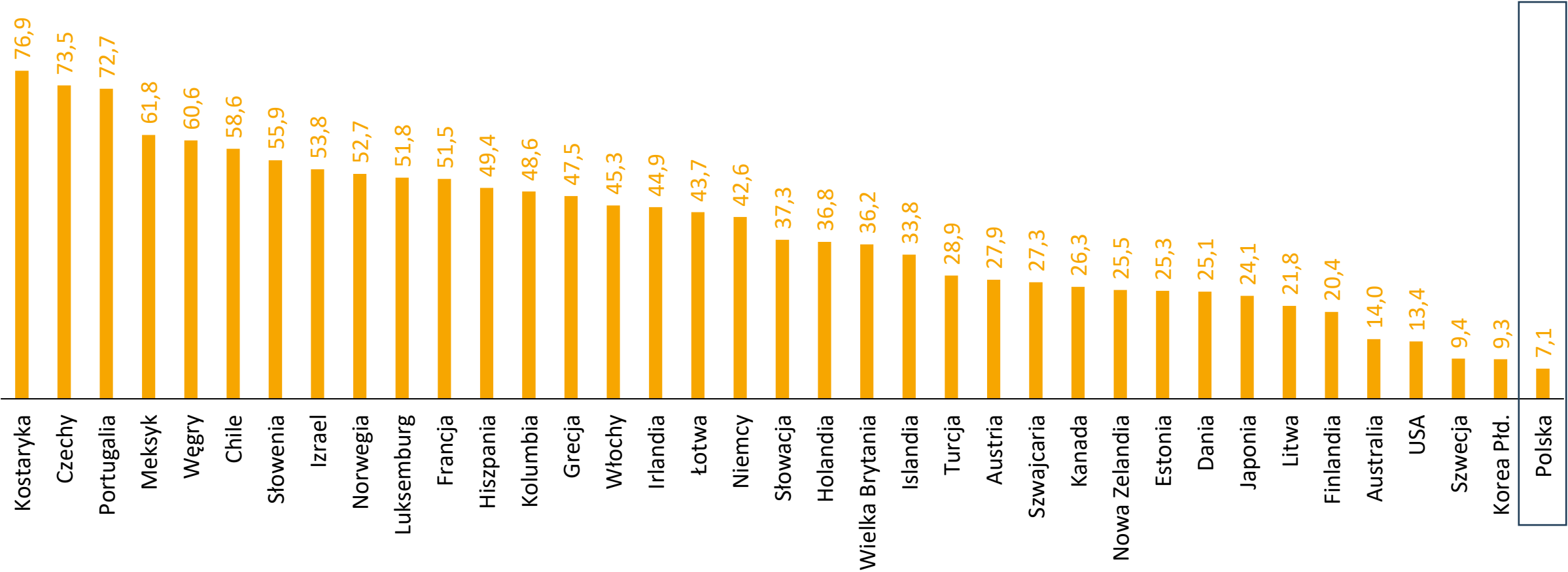
Zgodnie z danymi opublikowanymi przez OECD 90% aktywów emerytalnych w Polsce zainwestowanych zostało w akcje. Był to najwyższy wynik spośród wszystkich krajów OECD, znacznie większy nawet niż w drugiej na liście Litwie (70,2%) czy Estonii (67,3%).

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. - akcje  
(udział w całości aktywów)



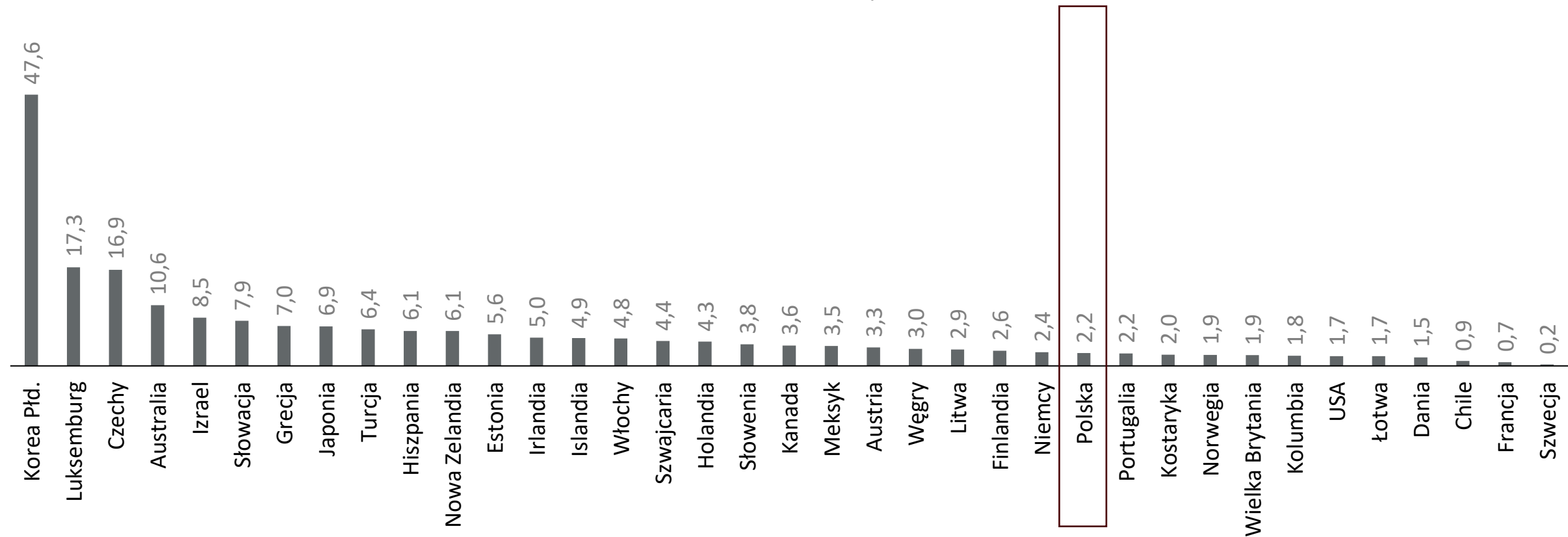
Krajem, w którym ulokowano najwięcej aktywów emerytalnych w obligacje była Kostaryka (76,9%), Meksyk (73,5%) i Czechy (72,7%). Polska, z wynikiem 7,1%, zajęła ostatnie wśród krajów OECD.

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. - obligacje  
(udział w całości aktywów)



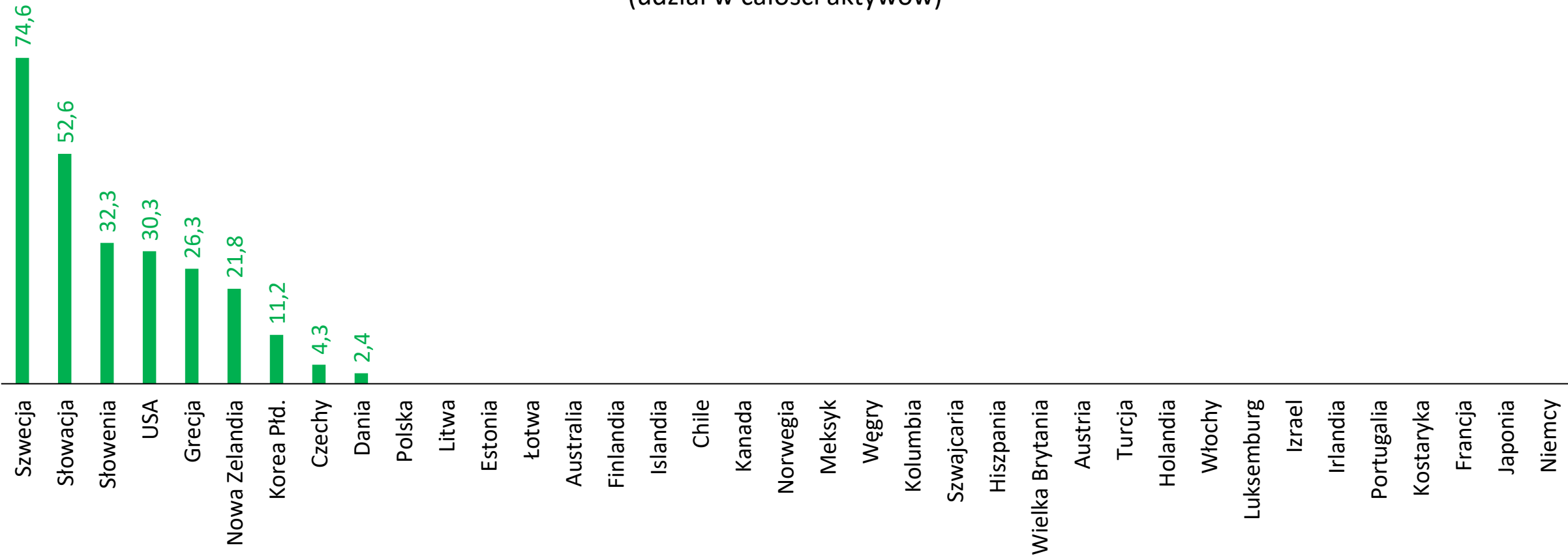
W Korei Południowej prawie 48% aktywów emerytalnych ulokowanych zostało w gotówkę i depozyty, co stanowiło znacznie większy odsetek niż w pozostałych krajach OECD. W Luksemburgu – kraju, który zajął drugie miejsce w tym zestawieniu, w gotówce i depozytach ulokowano „zaledwie” 17,3%, a w Czechach 16,9%.

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. - gotówka i depozyty  
(udział w całości aktywów)



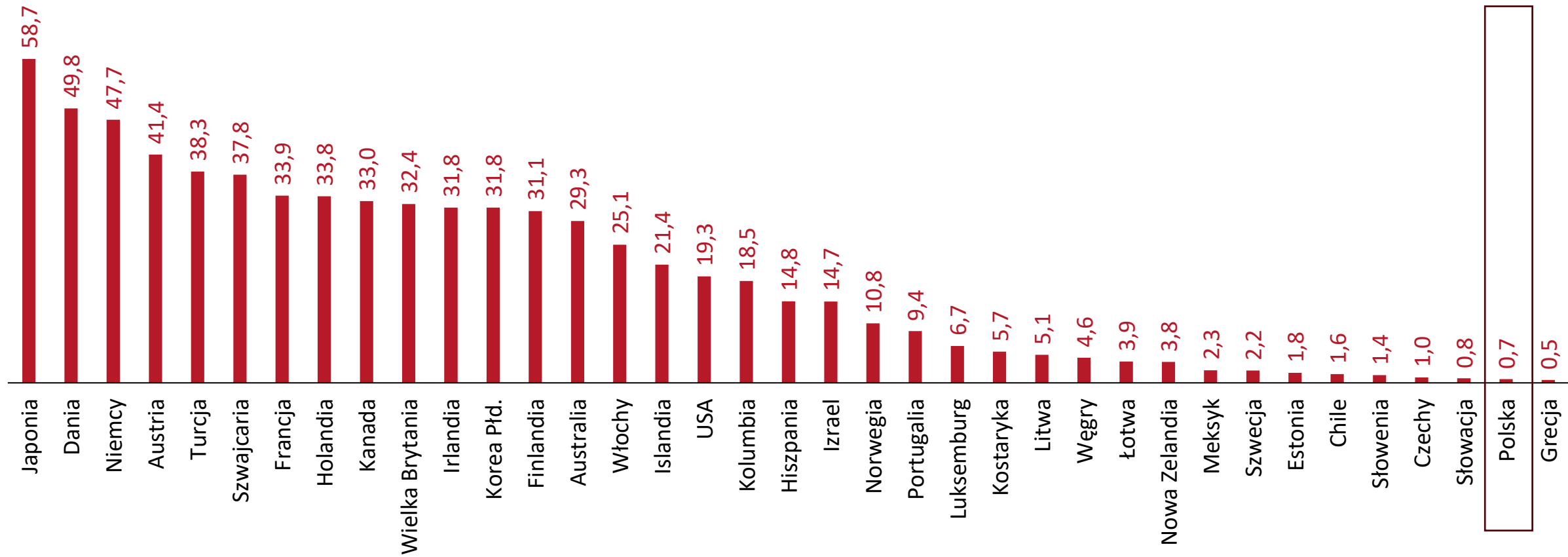
W Szwecji programy zbiorowego inwestowania (czyt. fundusze inwestycyjne\*) są dominującym sposobem lokowania aktywów emerytalnych – udział tej kategorii wyniósł na koniec 2023 r. 74,6%. Na drugim miejscu tej listy znalazła się Słowacja (52,6%), a na trzecim Słowenia (32,3%).

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. - programy zbiorowego inwestowania\*  
(udział w całości aktywów)



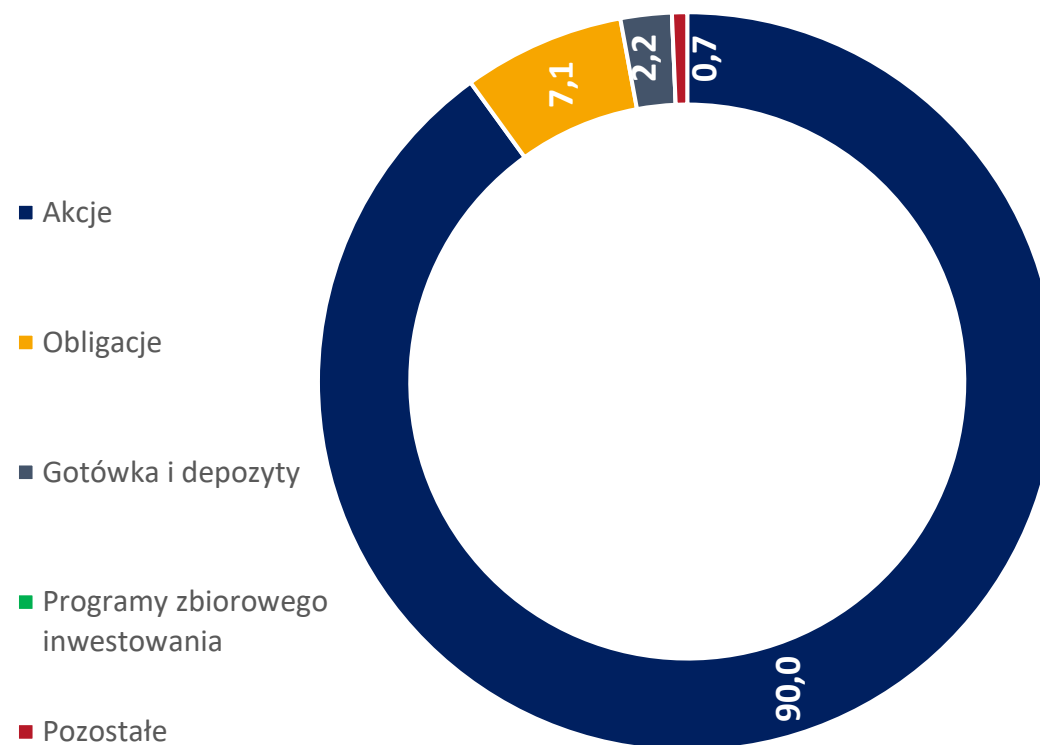
W kategorii pozostałe, która zawiera m.in. inwestycje w nieruchomości, fundusze hedgingowe czy surowce, największy odsetek ulokowanych aktywów emerytalnych w 2023 r. odnotowano w Japonii (58,7%), Danii (49,8%) i Niemczech (47,7%). Polska była drugim krajem z najniższym odsetkiem zainwestowanych środków w tej kategorii.

Alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. – pozostałe\*  
(udział w całości aktywów)



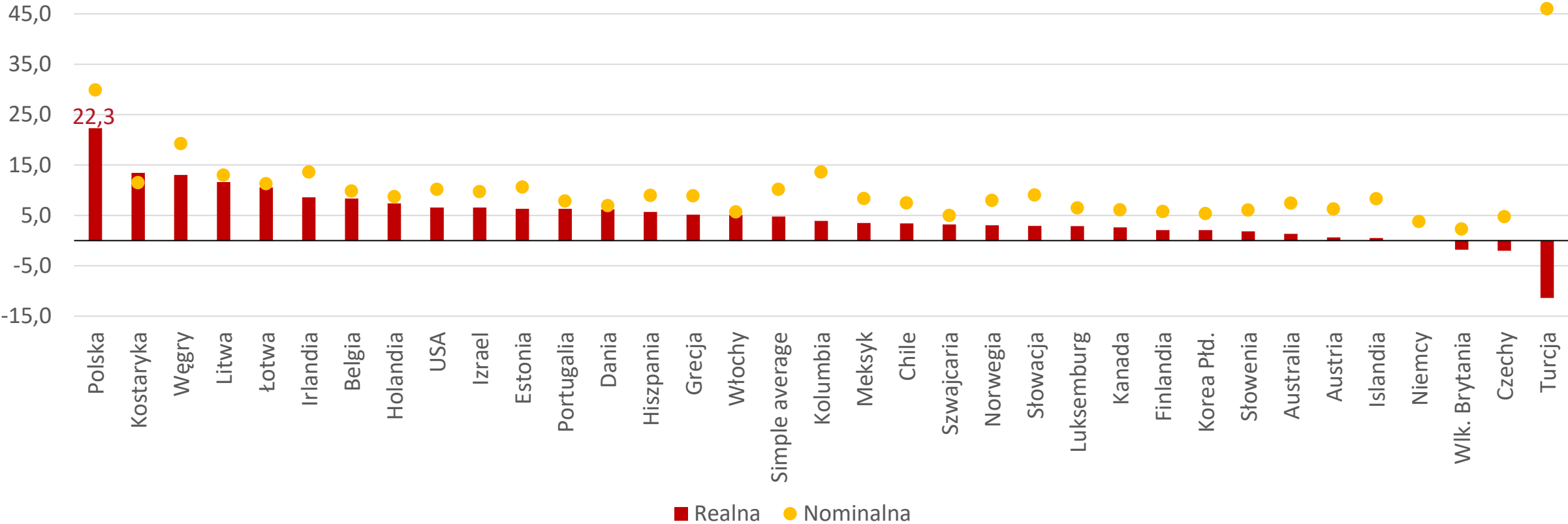
W akcjach ulokowano w Polsce 90% aktywów emerytalnych, w obligacjach ulokowano 7,1%, a w gotówce i depozytach 2,2%. W pozycji pozostałe ulokowano 0,7% aktywów emerytalnych, a w programach zbiorowego inwestowania nic.

Polska - alokacja aktywów emerytalnych w wybranych kategoriach inwestycyjnych na koniec 2023 r. (udział w %)



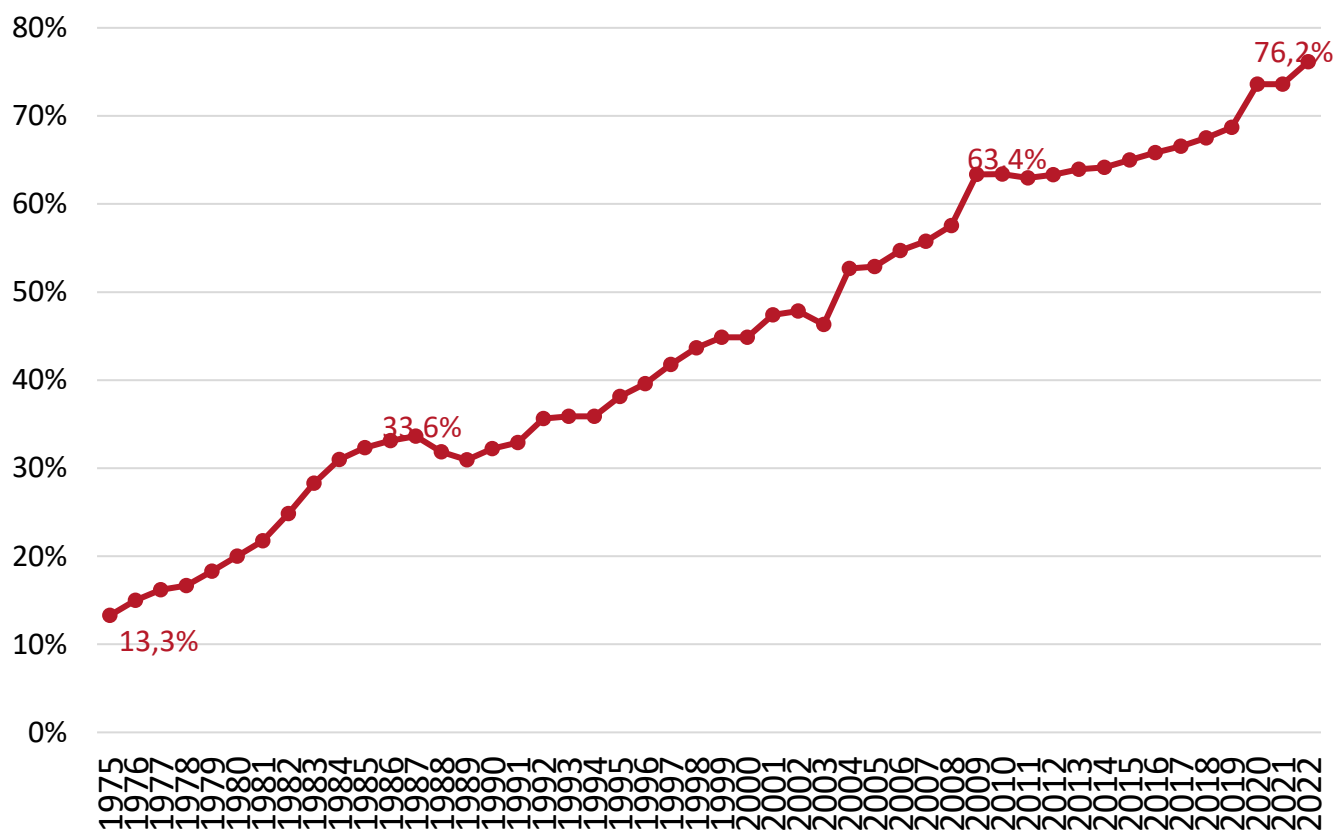
# Polskie programy emerytalne zabezpieczone aktywami osiągnęły w 2023 r. najwyższą realną stopę zwrotu (+22,3%) spośród wszystkich krajów OECD.

Stopa zwrotu programów emerytalnych (grudzień 22 do grudnia 23, kraje uszeregowane względem największej realnej stopy zwrotu)



# 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.

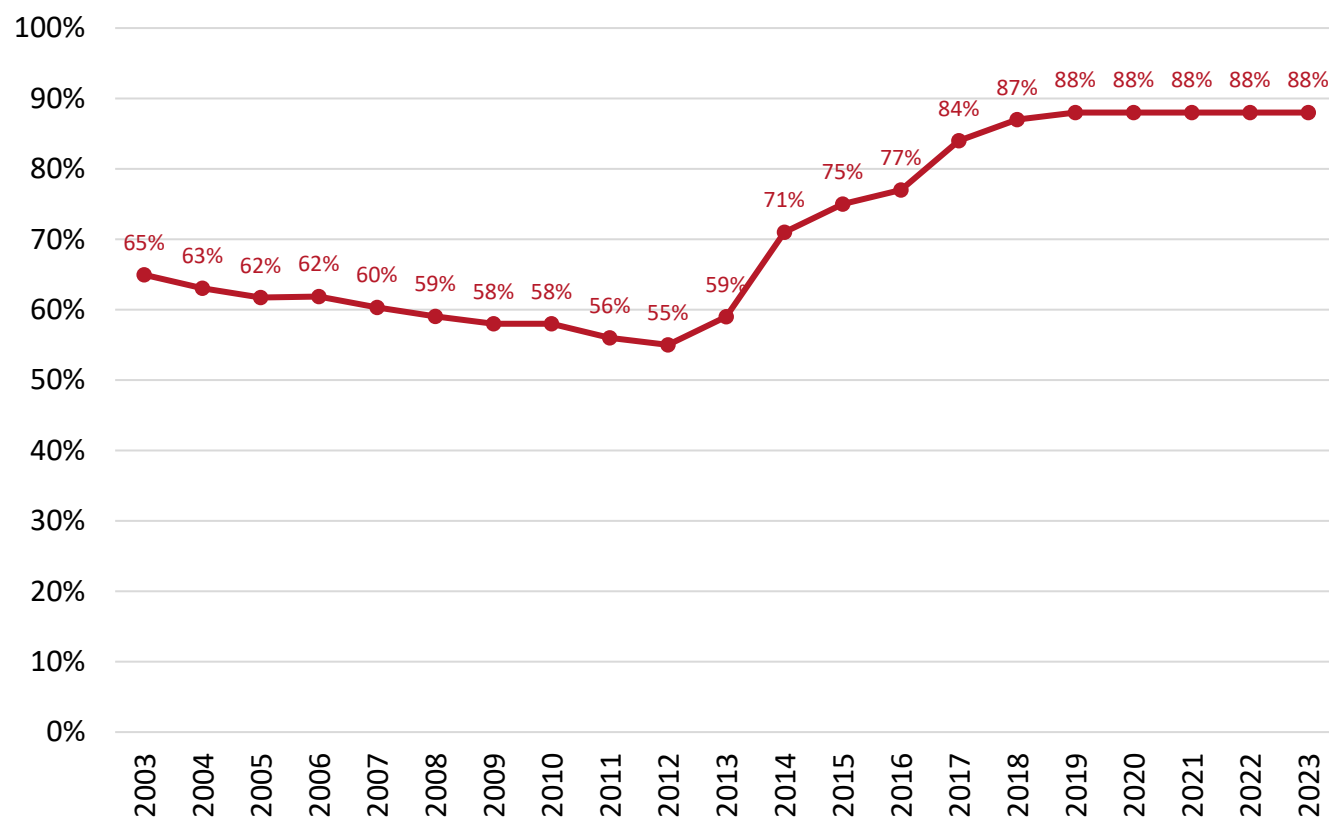
O dostępności tej formy oszczędzania na emeryturę w USA decyduje oferowanie planu przez pracodawcę.

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 rozszerzano 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.

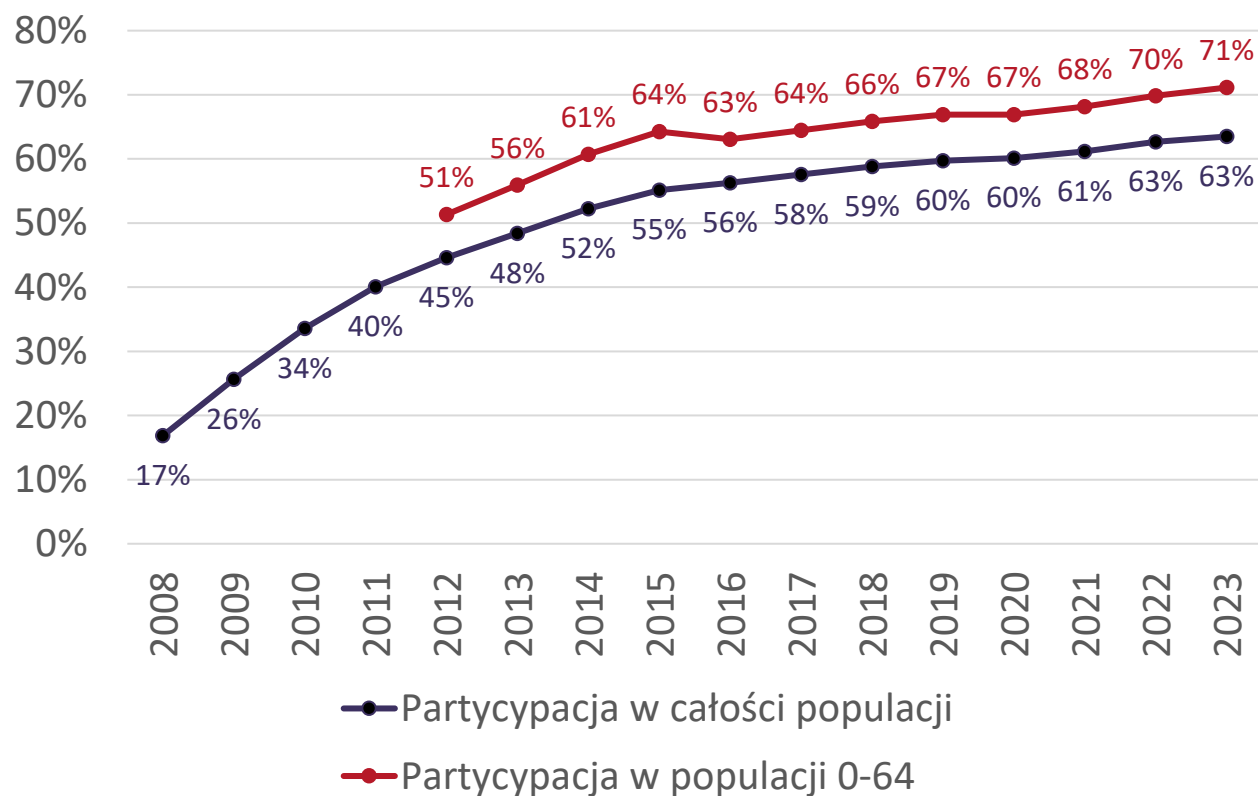
Work place pension schemes obejmuje: occupational pension schemes, group personal pensions (GPPs) and group stakeholder pensions (GSHPs)

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



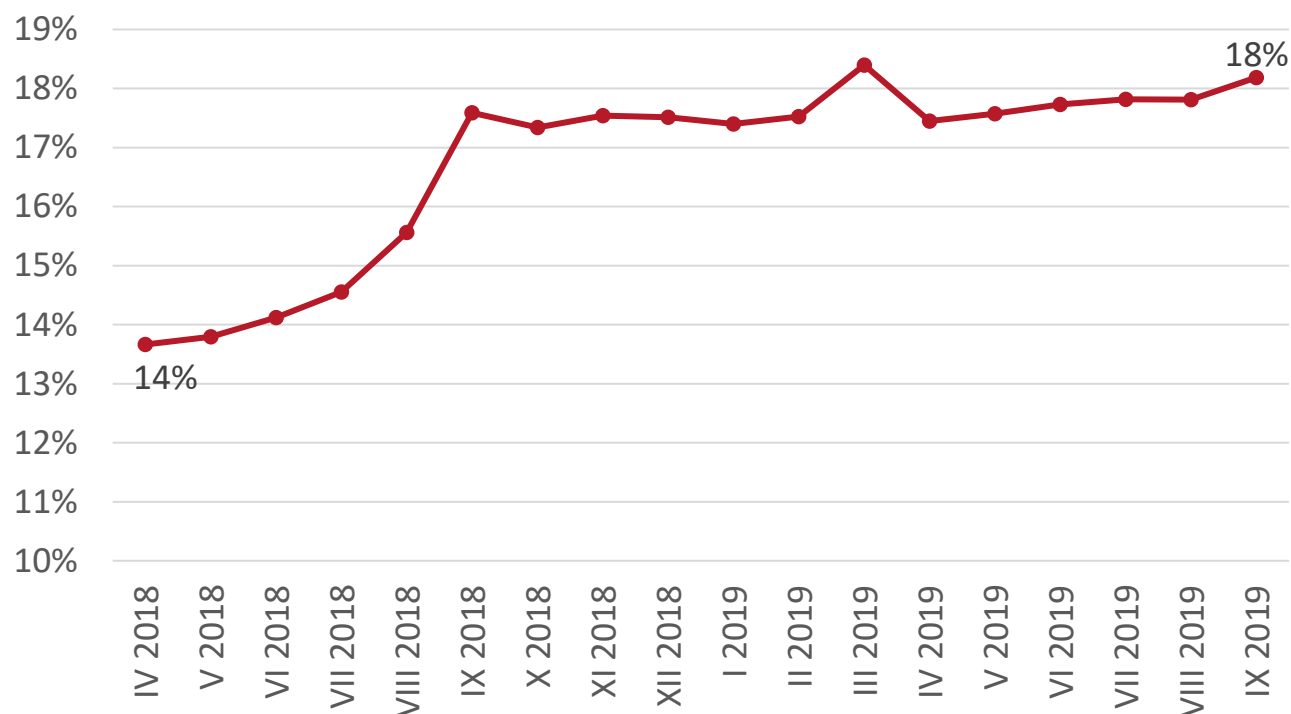
Kivisaver wprowadzono w połowie 2007.

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 2023 uczestniczy ponad 210 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

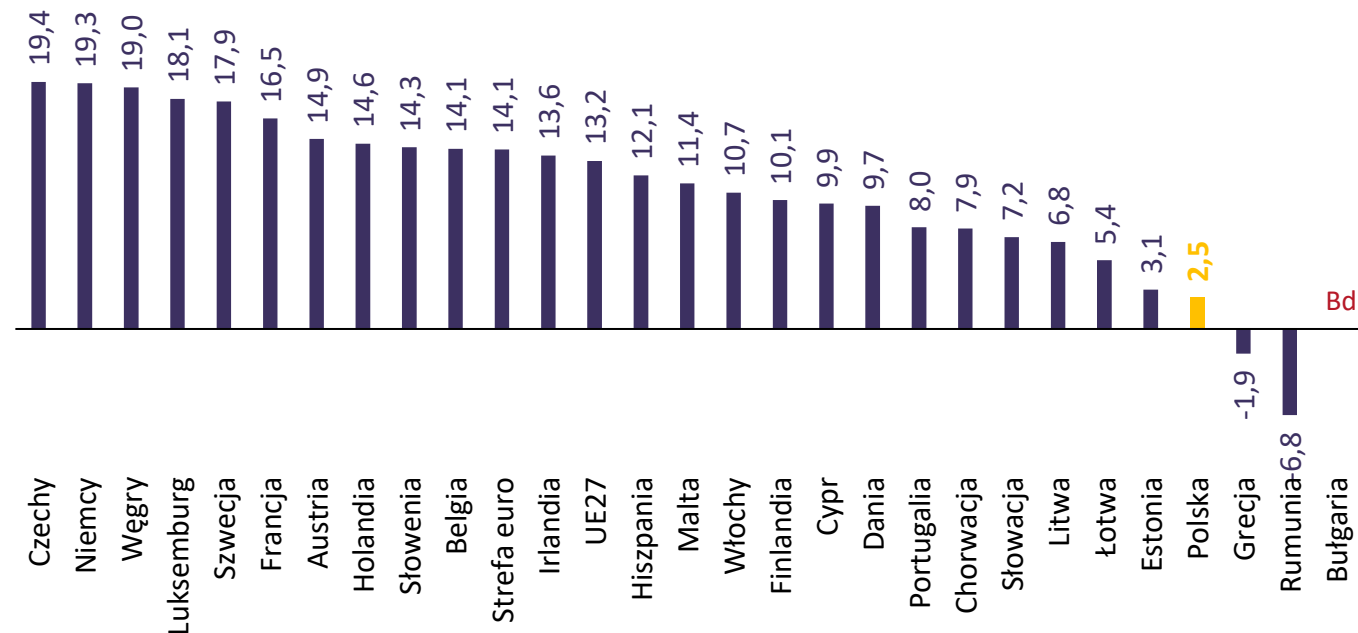
Analiza oszczędności

# Stopa oszczędności gospodarstw domowych – Polska na tle Unii Europejskiej

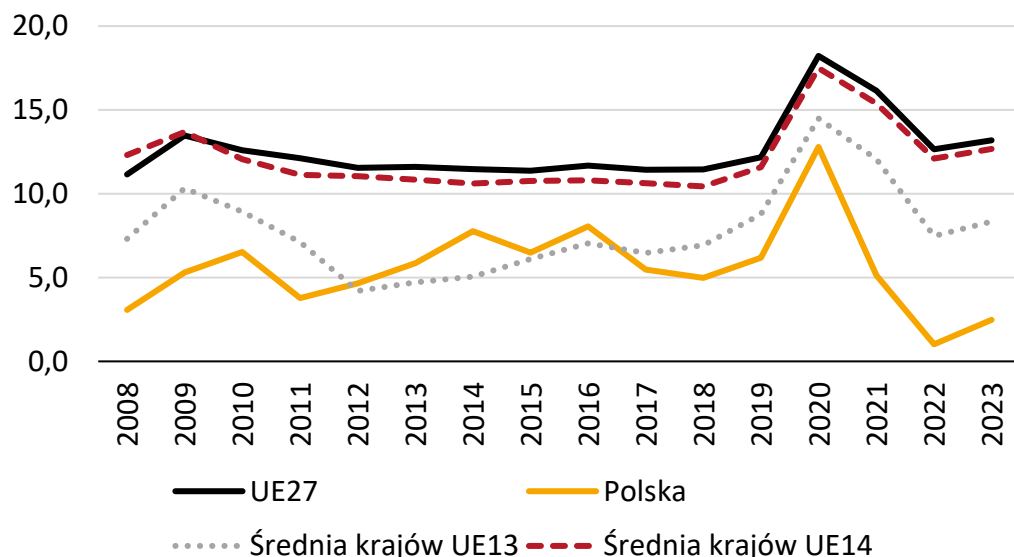
Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce wyniosła na koniec 2023 r. 2,5%, w porównaniu do 1,0% odnotowanego rok wcześniej. Na tle pozostałych krajów Unii Europejskiej byliśmy trzecim najmniej oszczędzającym narodem. Słabo wypadamy nie tylko na tle średniej UE, ale także na tle krajów które dołączyły do Unii po 2004 r.

Spośród wszystkich krajów UE najbardziej „oszczędnym” narodem w 2023 r. byli Czesi (19,4%), Niemcy (19,3%) i Węgrzy (19,0%).

Stopa oszczędności gospodarstw domowych w krajach UE na koniec 2023 r.



Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce na tle średniej UE



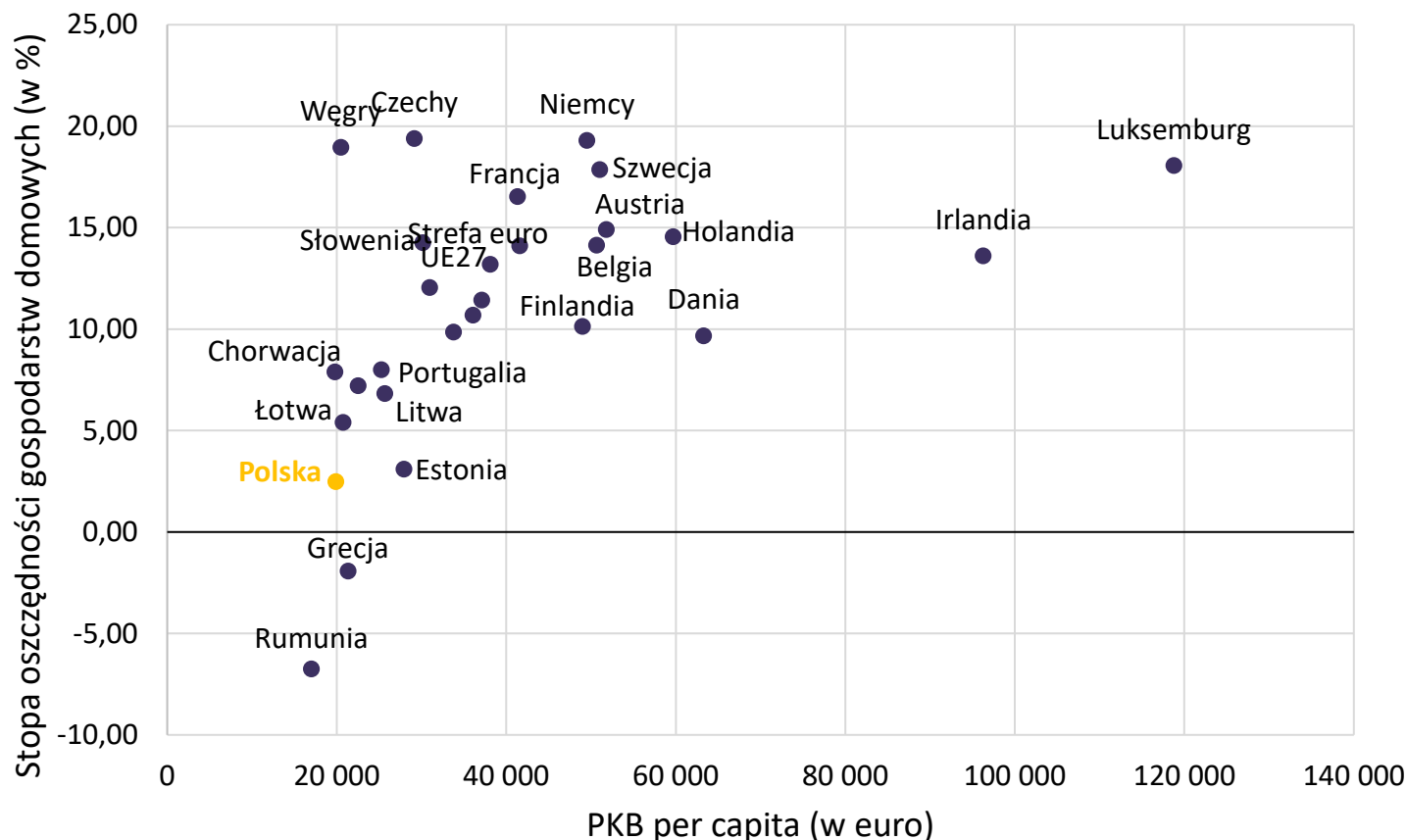
UE13 – kraje które dołączyły do UE po 2003 r. / UE14 – kraje, które były w UE przed 2004 r. (bez Wielkiej Brytanii)

Stopa oszczędności gospodarstw domowych (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 2023 r.

Stopa oszczędności gospodarstw domowych a PKB per capita

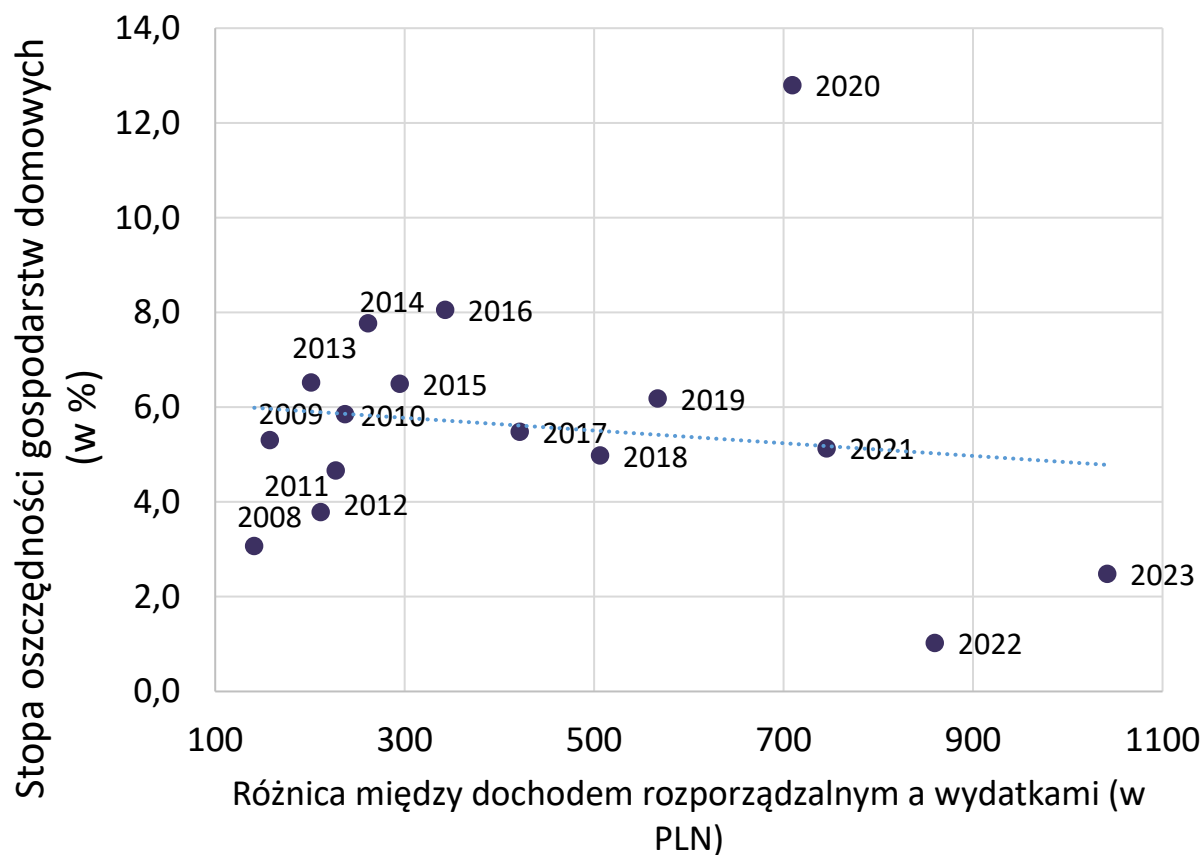


Występuje silna korelacja pomiędzy PKB per capita danego kraju a osiąganą przez ten kraj stopą oszczędności gospodarstw domowych. Im niższa wartość PKB na głowę obywatela, tym ciężiej o możliwość odkładania pieniędzy na później.

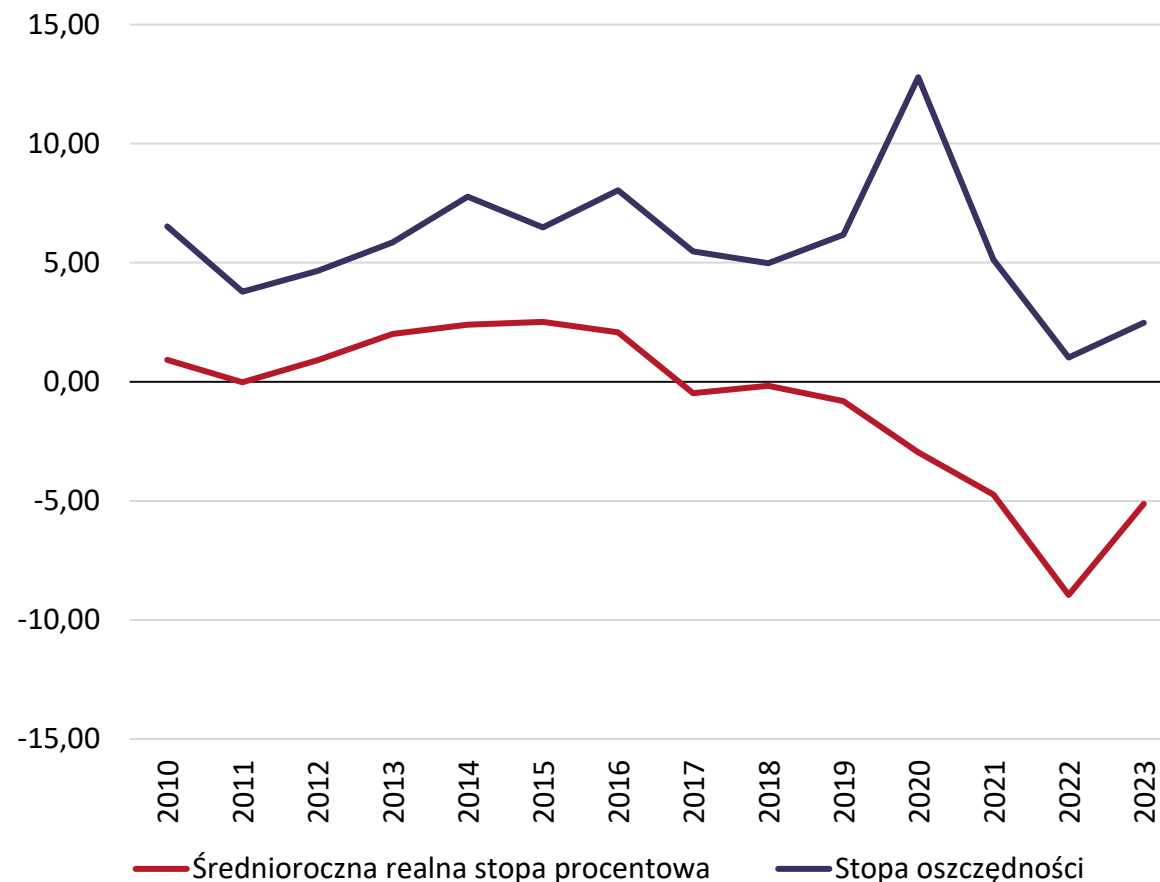


# Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce na tle dochodu rozporządzalnego i realnych stóp procentowych

Stopa oszczędności gospodarstw domowych a różnica między dochodem a wydatkami



Stopa oszczędności gospodarstw domowych na tle średniorocznej realnej stopy procentowej

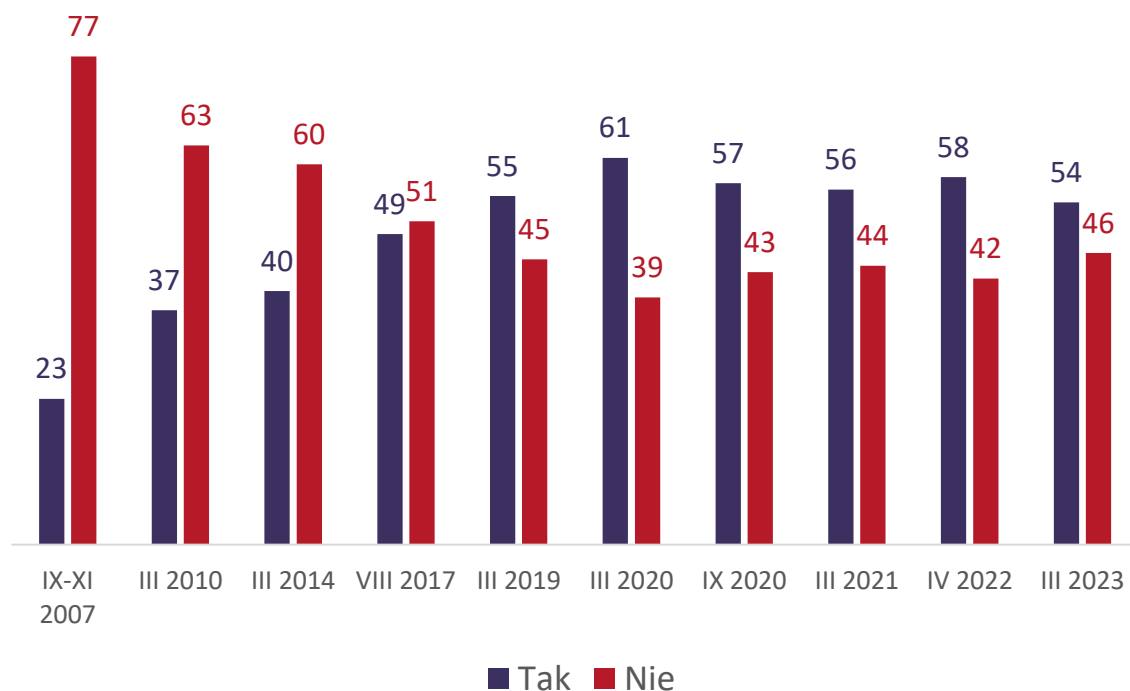


# Wyniki badania CBOSu dotyczącego oszczędności Polaków wskazują na nieznaczne zmniejszenie liczby gospodarstw domowych posiadających oszczędności pieniężne

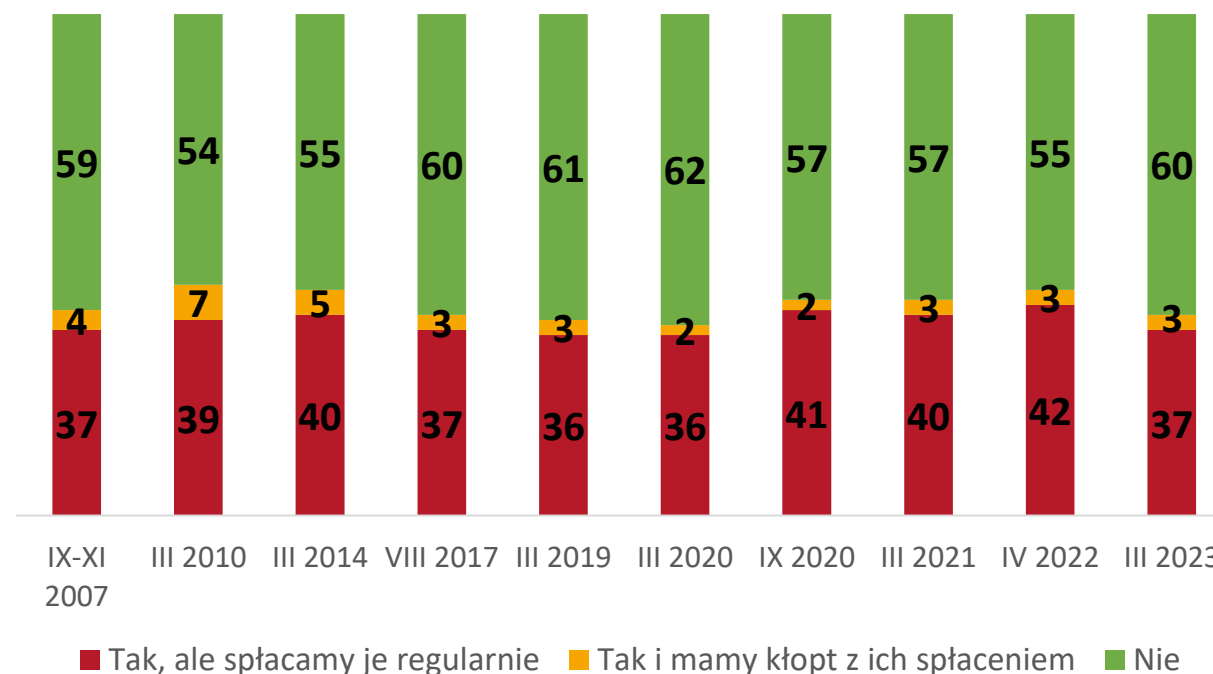
W 2023 r., w porównaniu do badania z 2022 roku, wzrosła liczba gospodarstw domowych nie posiadających oszczędności.

Liczba gospodarstw domowych mających kłopot ze spłatą zobowiązań utrzymuje się na stabilnie niskim poziomie.

Odpowiedź na pytanie: Czy Pana(i) gospodarstwo domowe posiada oszczędności pieniężne?



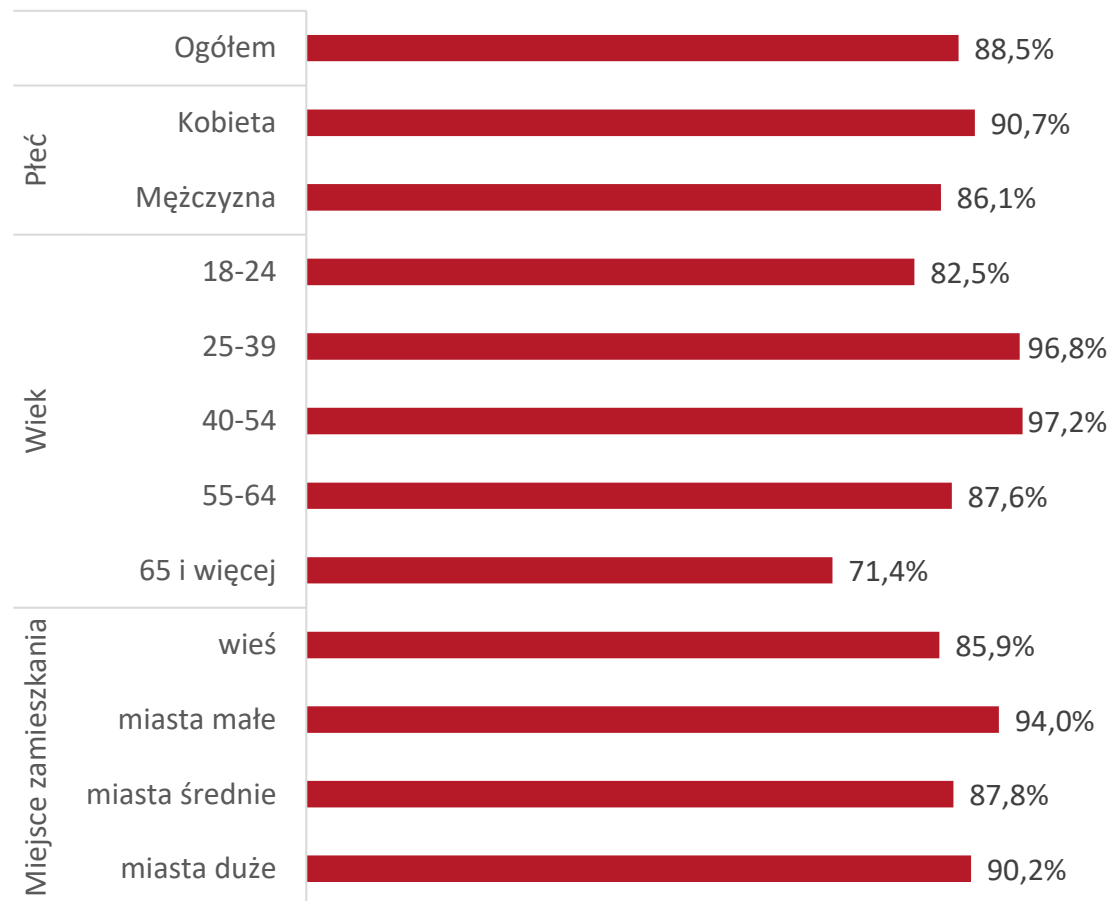
Odpowiedź na pytanie: Czy Pana(i) gospodarstwo domowe ma obecnie do spłacenia jakieś raty, pożyczki, długi lub kredyty?



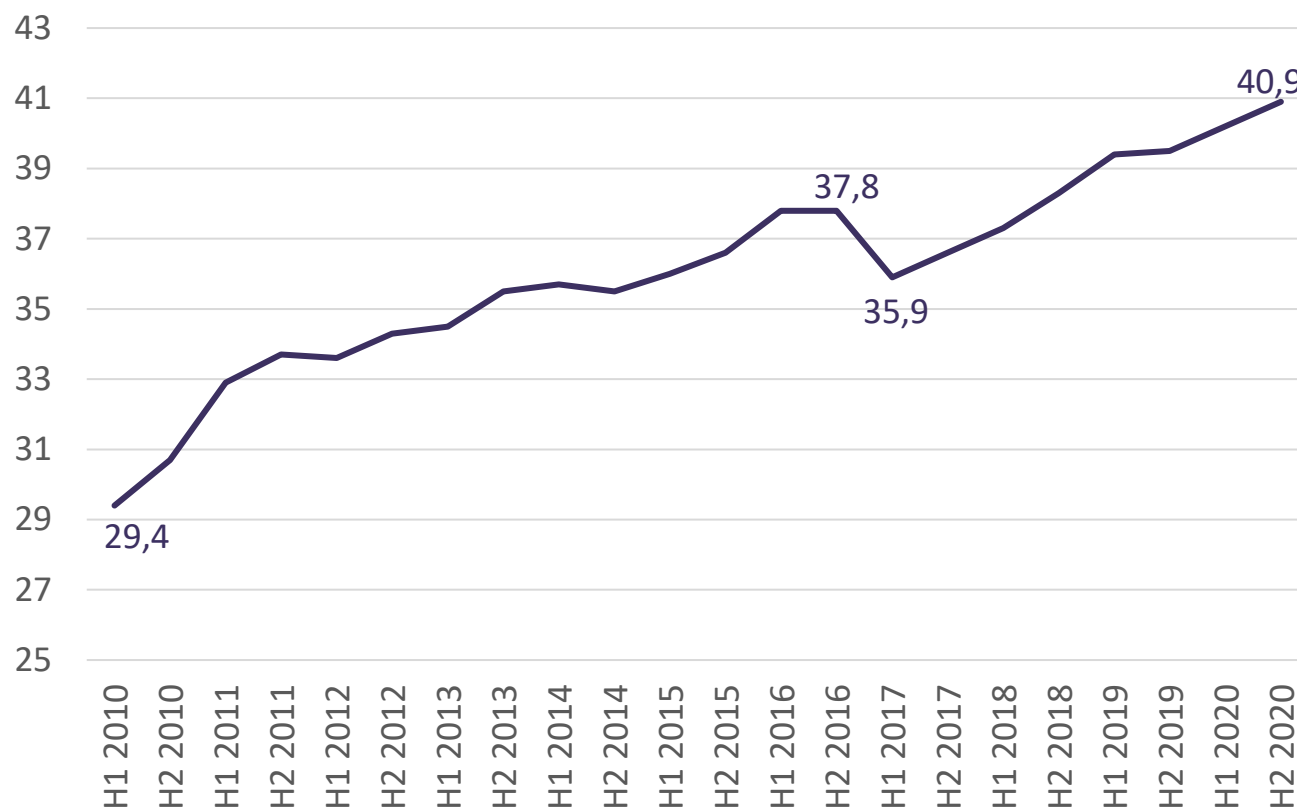
W 2020 r. 88,5% dorosłych Polaków posiadało rachunek płatniczy.

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.



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

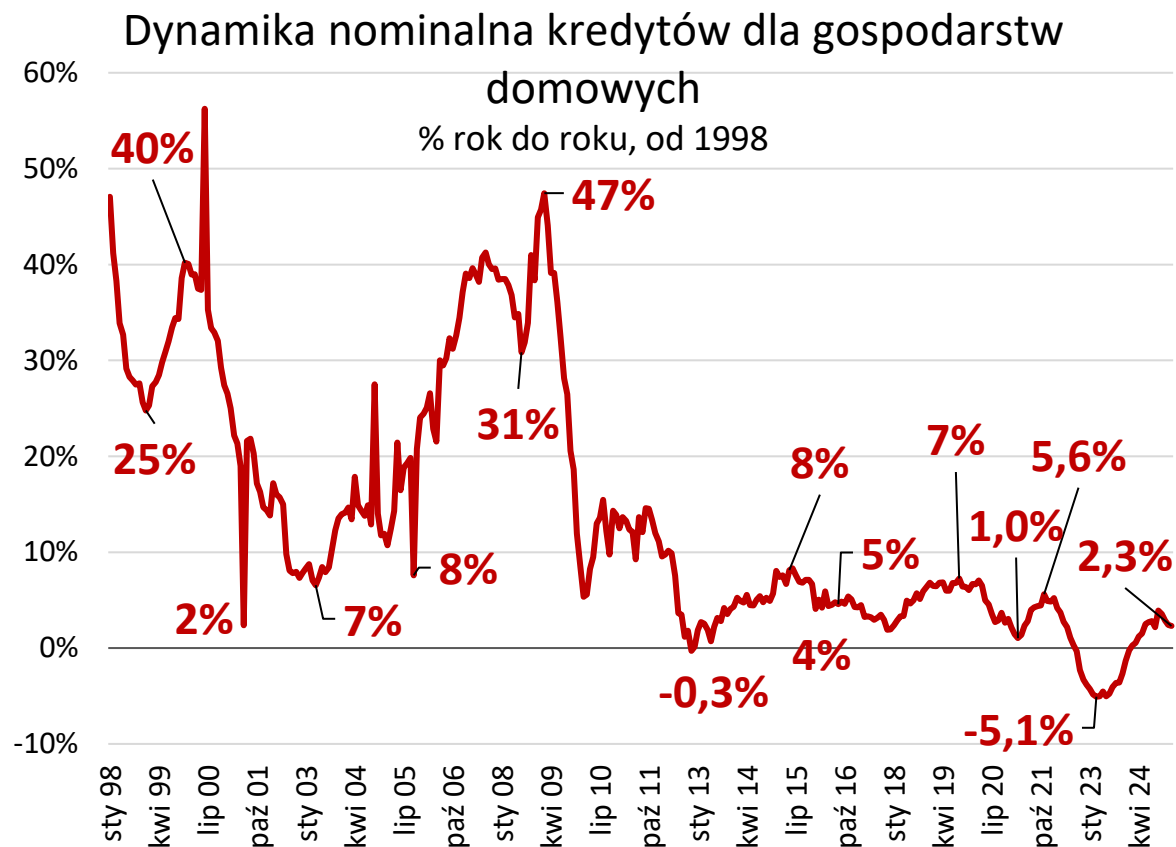
Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

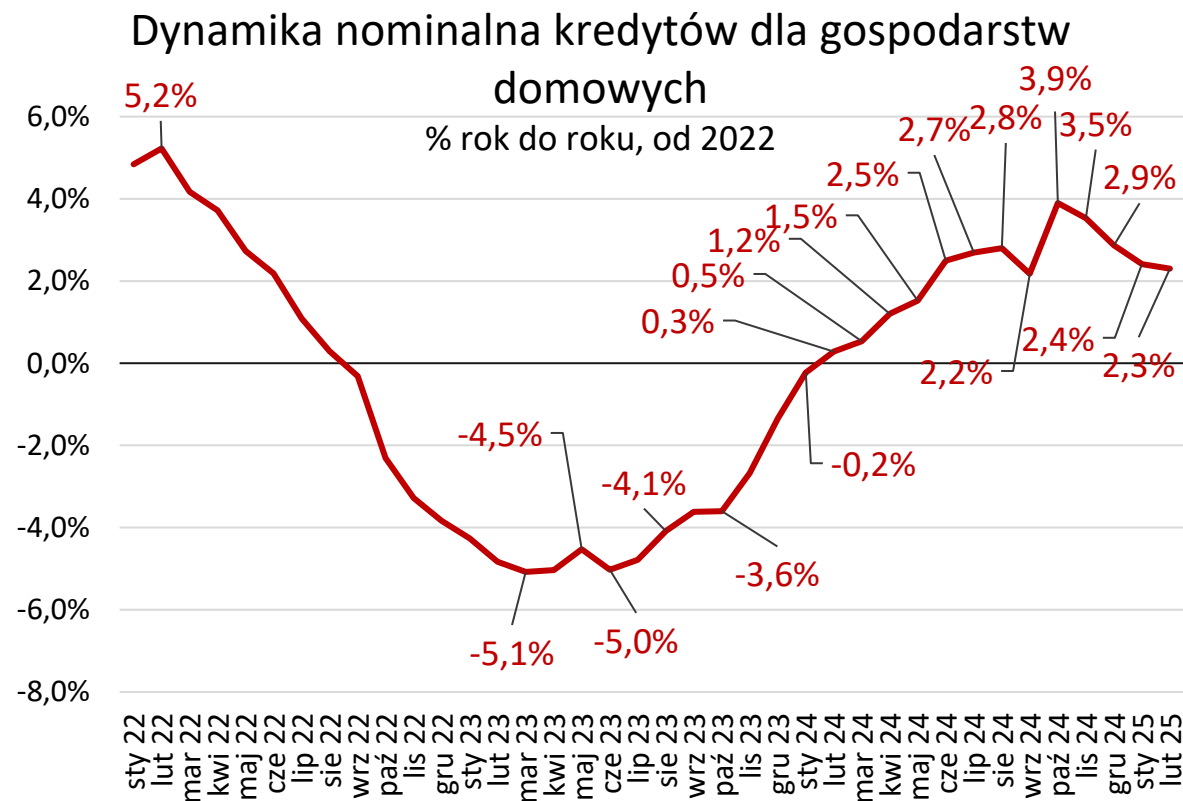
Analiza oszczędności

# Kredyt do gospodarstw domowych rośnie od 13 miesięcy, ale jego dynamika spowalnia od 4 miesięcy.

W okresie wrzesień 2022 – styczeń 2024 odnotowaliśmy pierwszy w ostatnich 3 dekadach długotrwały spadek nominalnej wartości kredytów do gospodarstw domowych. Od lutego 2024 r. notujemy wzrost kredytów w ujęciu rocznym.



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



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



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

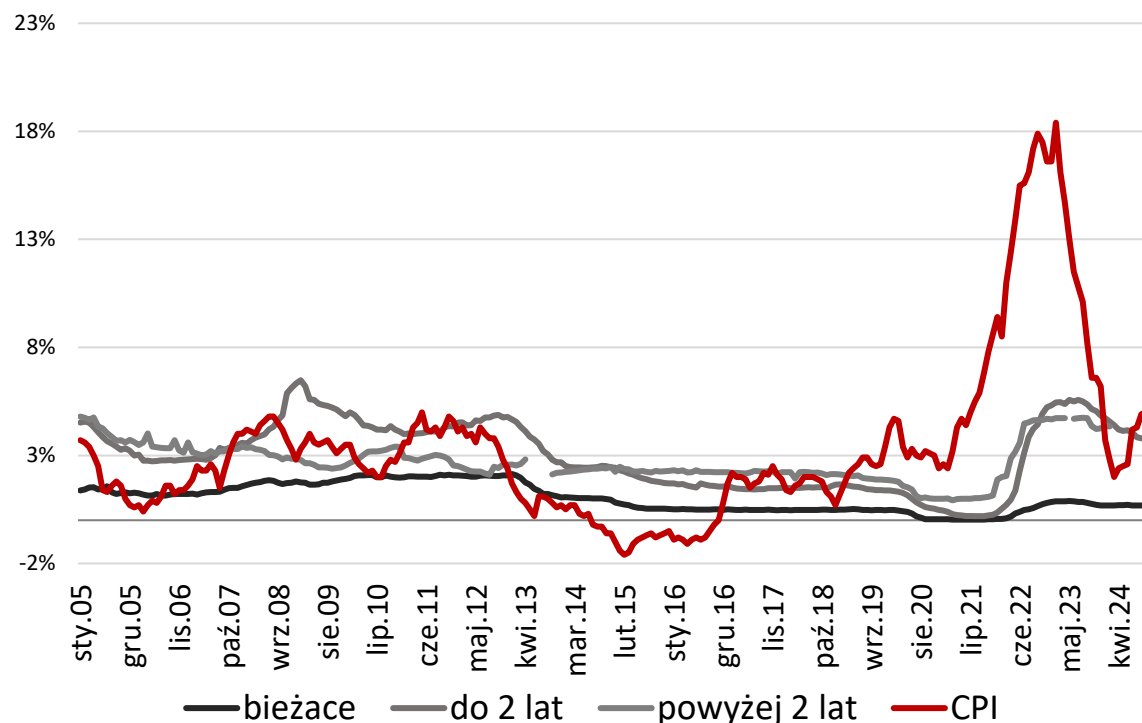
Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

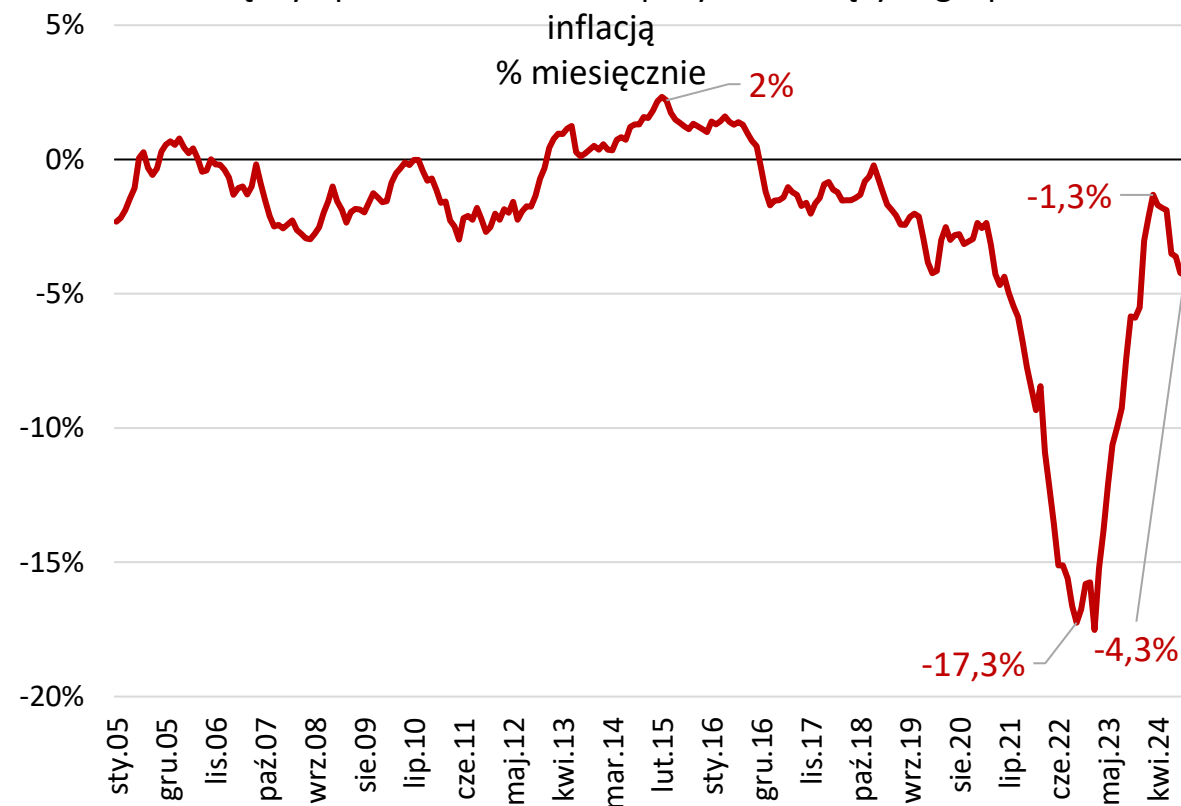
Od 2017 trzymanie środków na depozytach bieżących powoduje spadek ich realnej wartości.

## 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

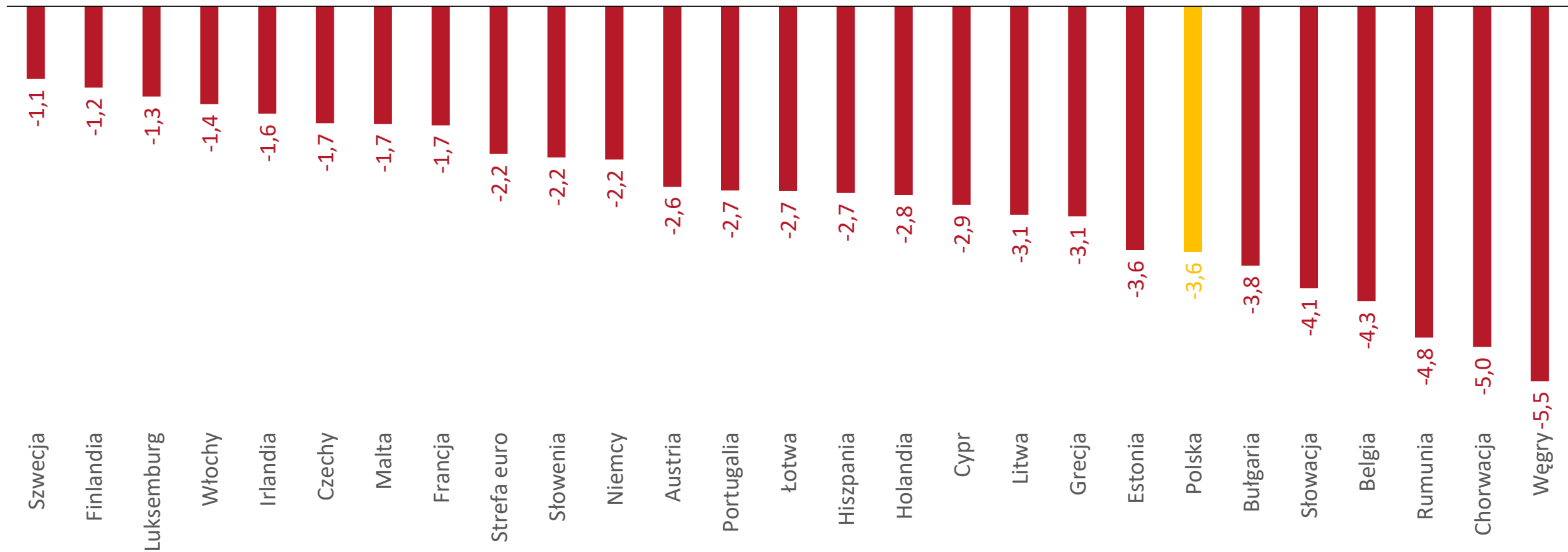


**Źródło:** NBP, Statystyka stóp procentowych; GUS, Miesięczne wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych od 1982 roku



# Realne oprocentowanie depozytów bieżących w żadnym kraju nie było na dodatnim poziomie

Szacowane realne oprocentowanie depozytów bieżących na koniec stycznia 2024 r.  
(oprocentowanie depozytów bieżących - HICP)

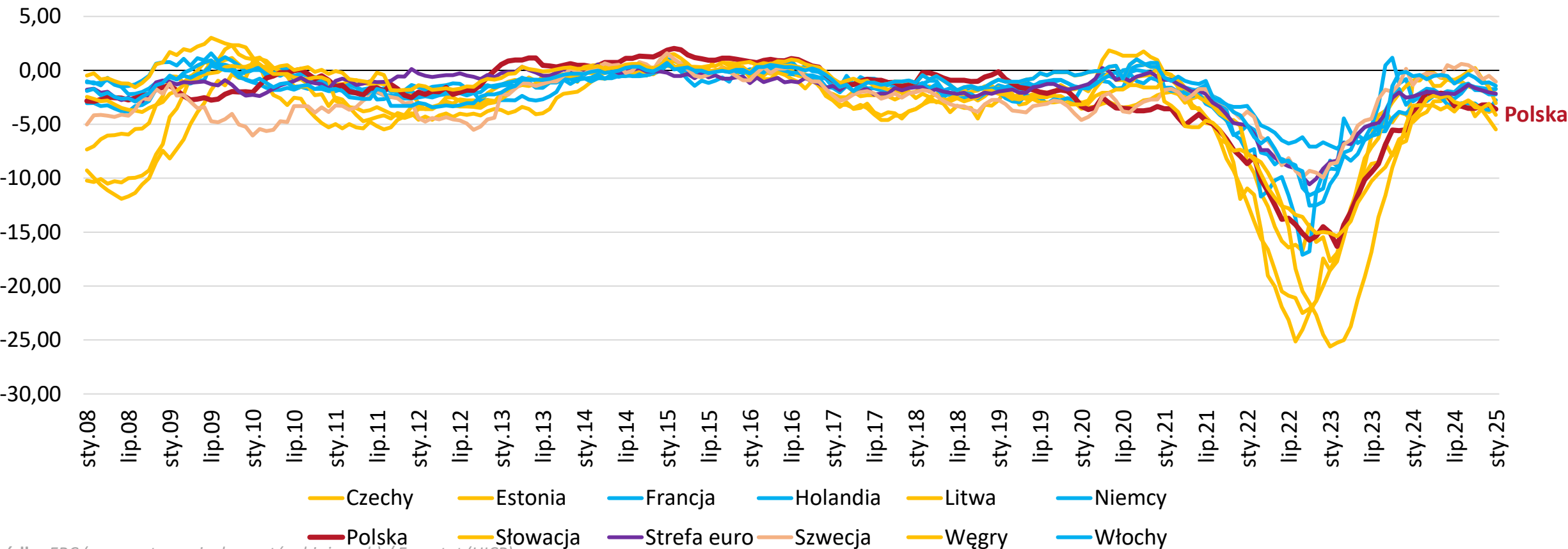


Źródło: EBC (oprocentowanie depozytów bieżących) / Eurostat (HICP)



W krajach Europy Środkowo-Wschodniej realne oprocentowanie jest niższe niż w Europie Zachodniej, choć od 2024 r. różnica powoli wyrównuje się

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



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



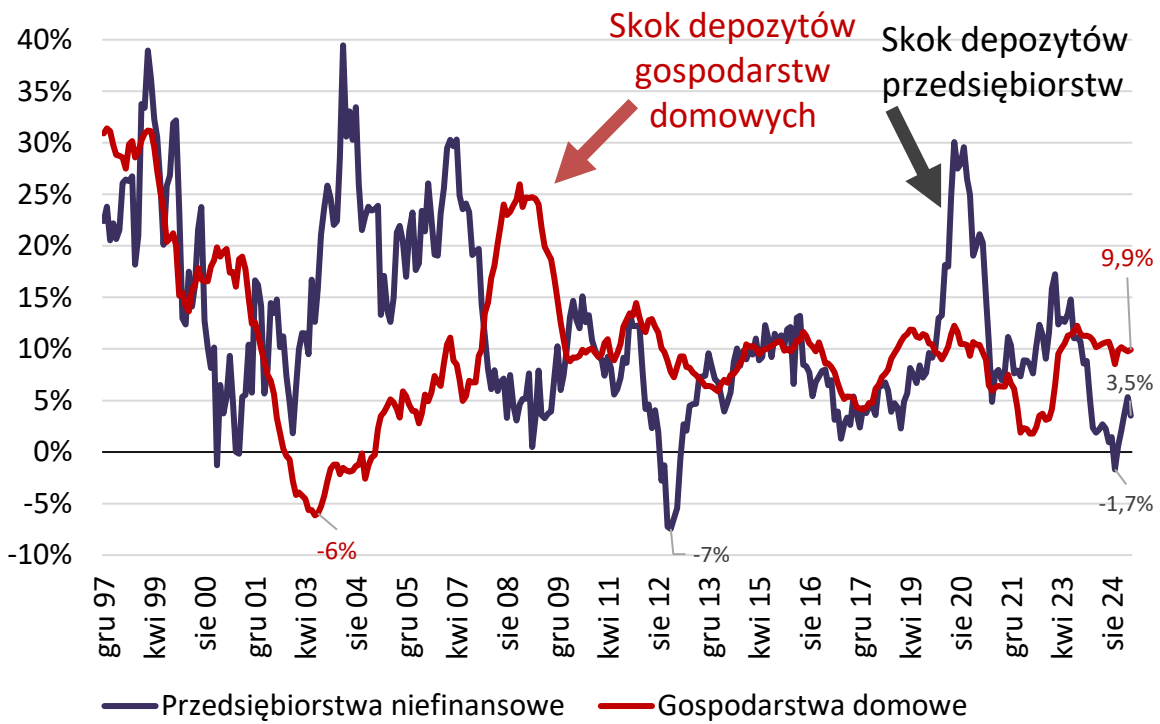
# Dynamika przyrostu depozytów gospodarstw domowych stabilna od roku.

Podczas kryzysu 2007/2009 skokowo wzrosły depozyty gospodarstw domowych. Podczas covid skokowo wzrosły depozyty przedsiębiorstw wsparte pomocą publiczną.

Dynamika nominalna depozytów gospodarstw domowych od początku 2024 w okolicy 10% r-d-r.

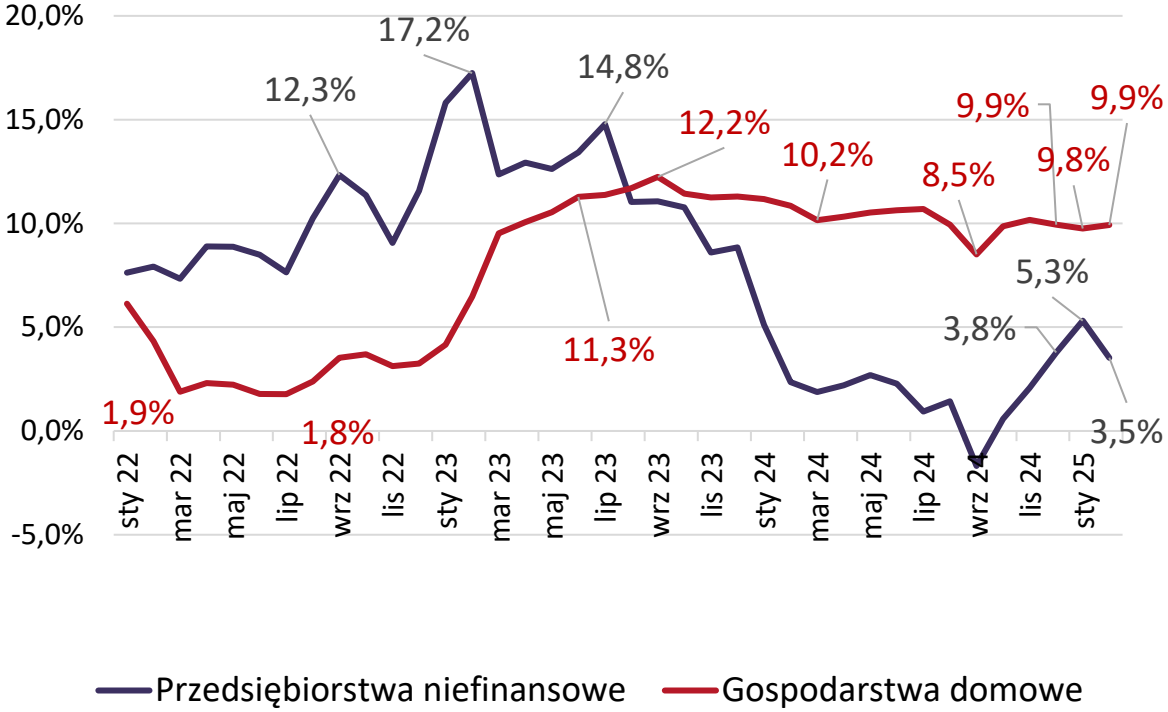
## Depozyty bankowe dynamika r/r

%, od grudnia 1997



## Depozyty bankowe dynamika r/r

%, od stycznia 2022



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

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



Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

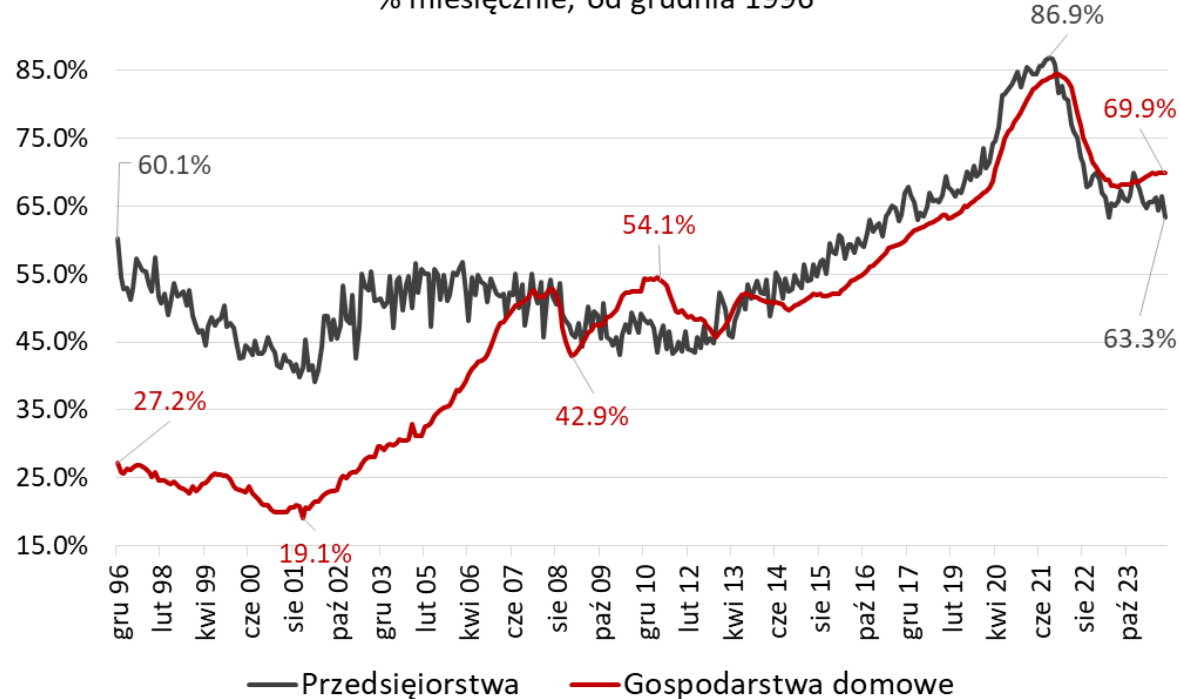
Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

Udział depozytów bieżących w depozytach od 2 lat ustabilizował się na poziomie 60-70%. Depozyty bieżące stanowiły w październiku 2024 69,9% depozytów gosp. domowych oraz 63,3% depozytów firm.

### Depozyty bieżące jako % depozytów ogółem

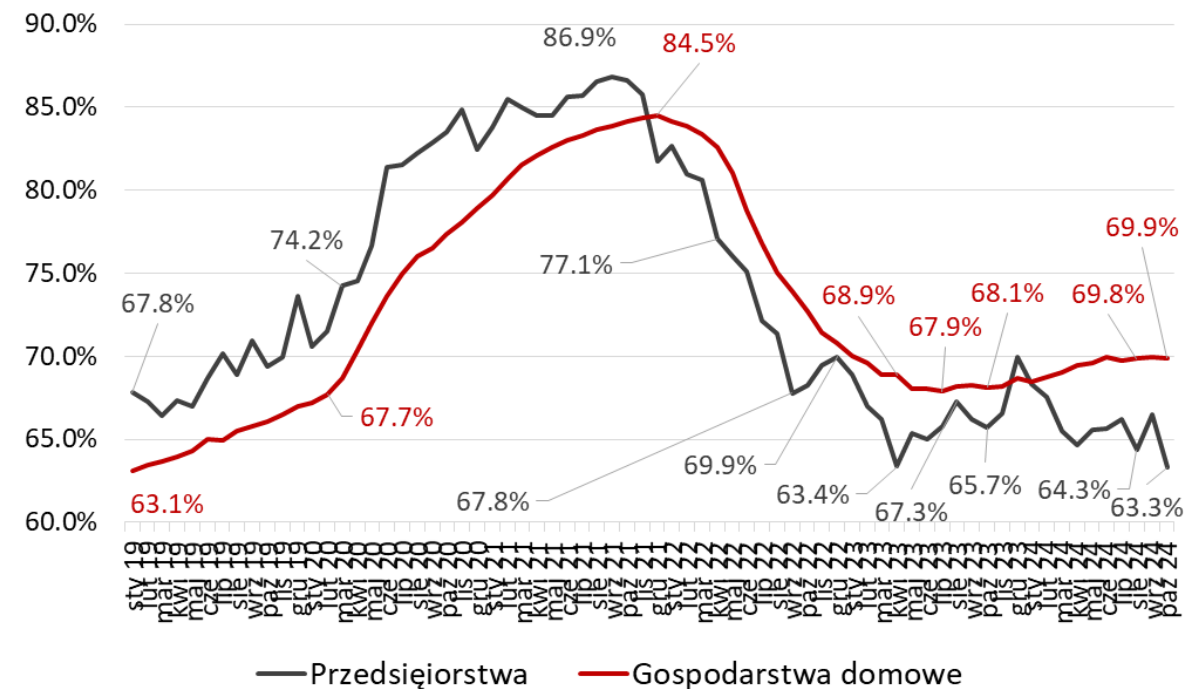
% miesięcznie, od grudnia 1996



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

### Depozyty bieżące jako % depozytów ogółem

% miesięcznie, od stycznia 2019



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

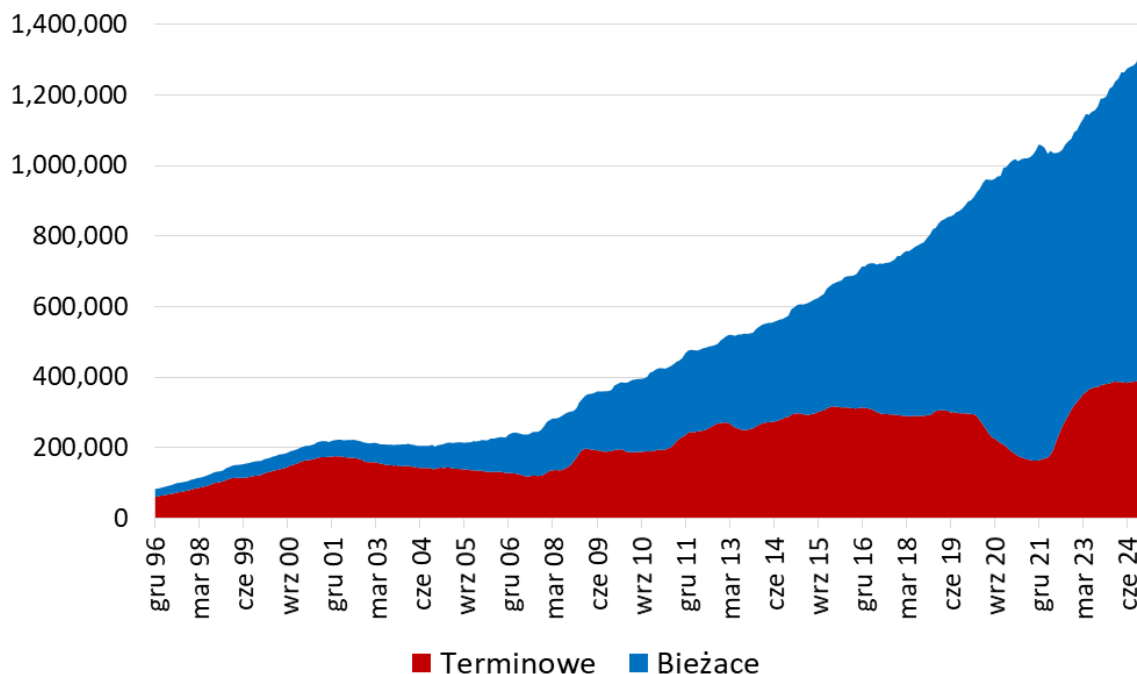


# Depozyty terminowe gospodarstw domowych rosną od pół roku.

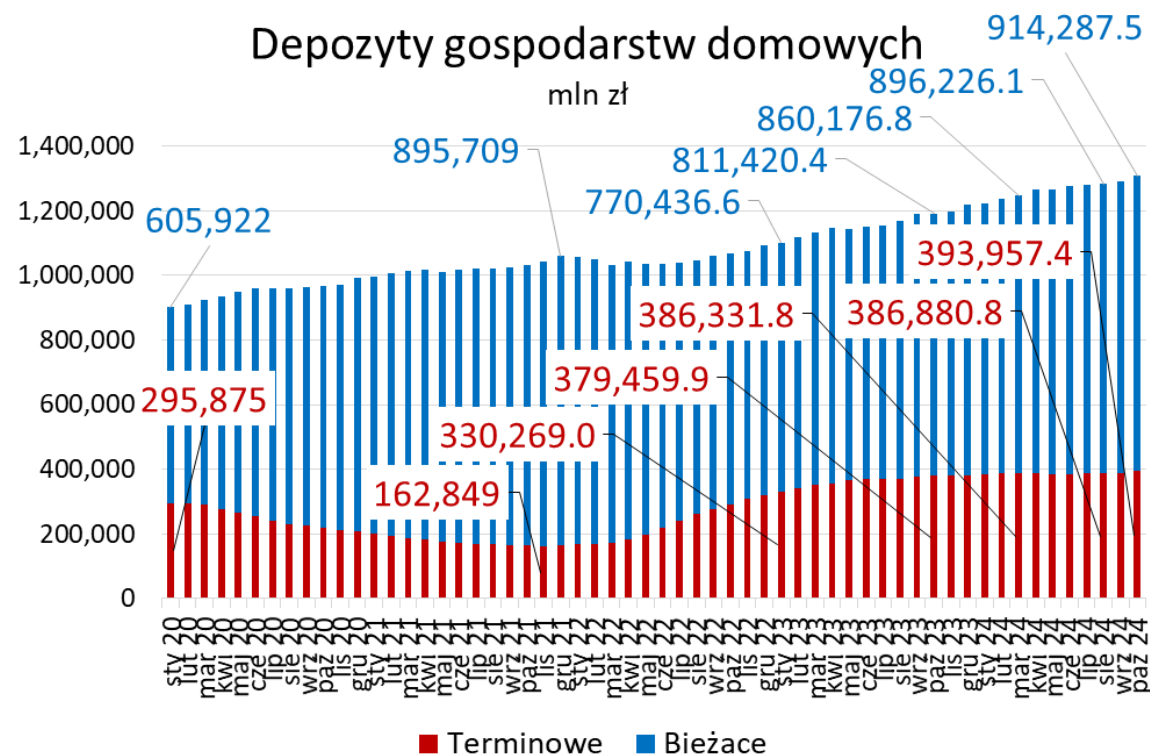
Od roku depozyty terminowe gosp. domowych wzrosły o +14 mld zł.  
W tym samym czasie depozyty bieżące wzrosły o +102 mld.

W ostatnich 6 miesiącach wzrosły depozyty terminowe gospodarstw (+7 mld zł) i wzrosły depozyty bieżące (+35 mld zł).

## Depozyty gospodarstw domowych



## Depozyty gospodarstw domowych



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

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

Spis treści

Aktywa finansowe  
gospodarstw domowych

Zagregowane składniki  
aktywów gosp. domowych

Oszczędności emerytalne

Analiza oszczędności

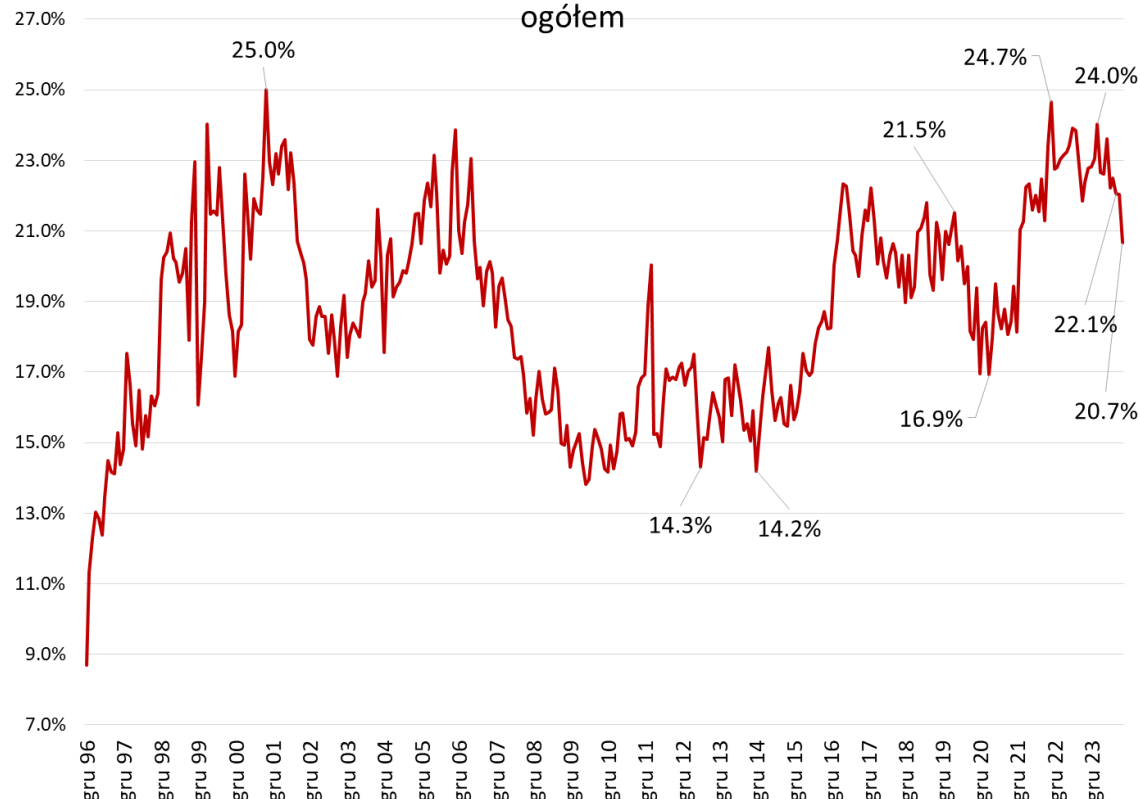
# Od listopada 2022 odwraca się „dolaryzacja” depozytów gospodarstw domowych. Od listopada 2022 udział depozytów walutowych w depozytach ogółem gospodarstw spadł o ok. 2 pkt proc.

Gospodarstwa domowe: udział depozytów walutowych w depozytach ogółem



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

Przedsiębiorstwa: udział depozytów walutowych w depozytach ogółem

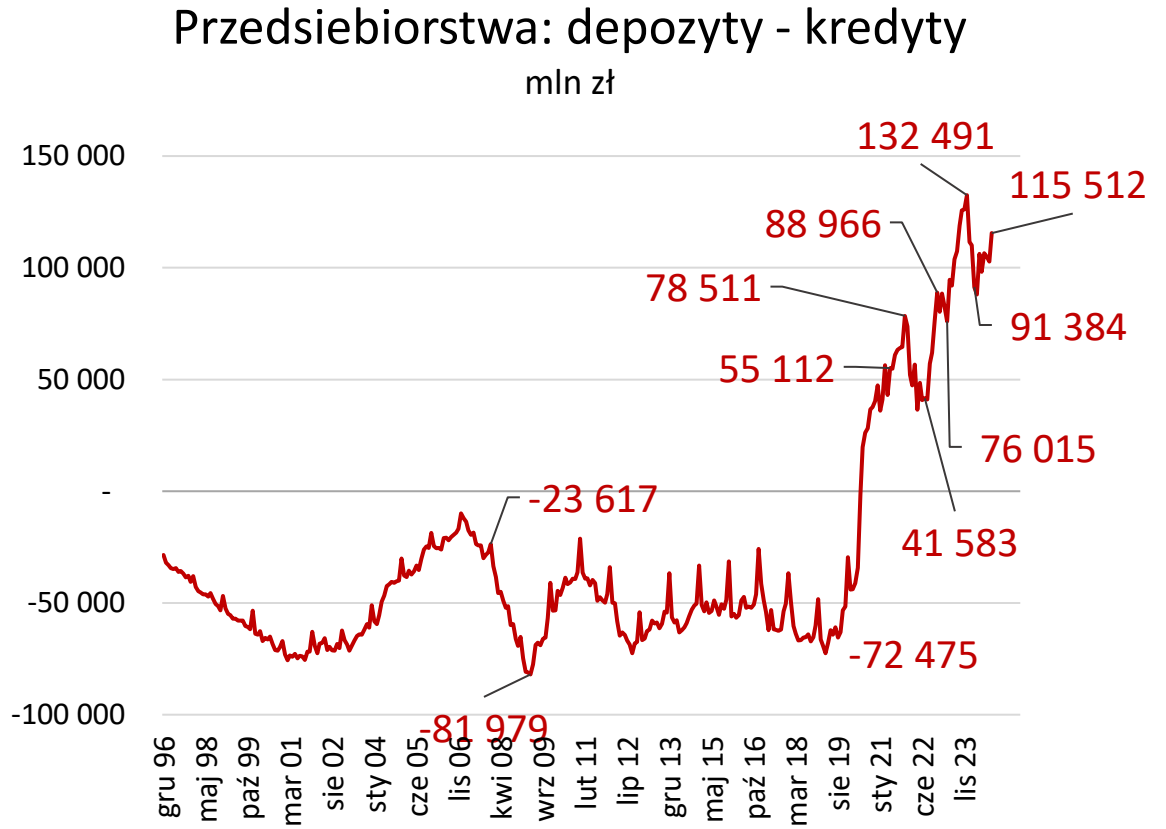
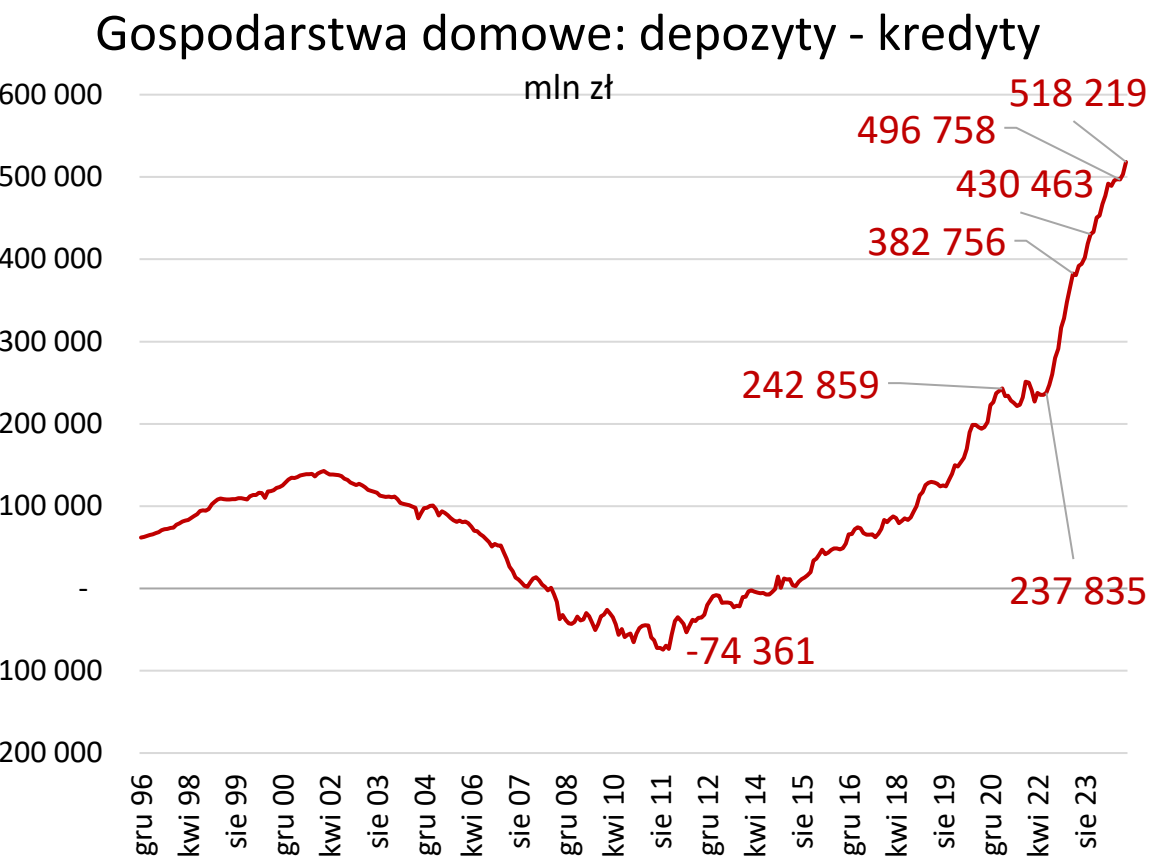


Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków, [B\_Z\_P]

# Nadwyżka depozytów nad kredytami w gospodarstwach domowych wzrosła do 518 miliardów. Nadwyżka depozytów nad kredytami w przedsiębiorstwach wzrosła do 115 miliardów.

Pomiędzy lipcem 2022 a październikiem 2024 różnica pomiędzy depozytami a kredytami gospodarstw domowych wzrosła o +280 miliardów.

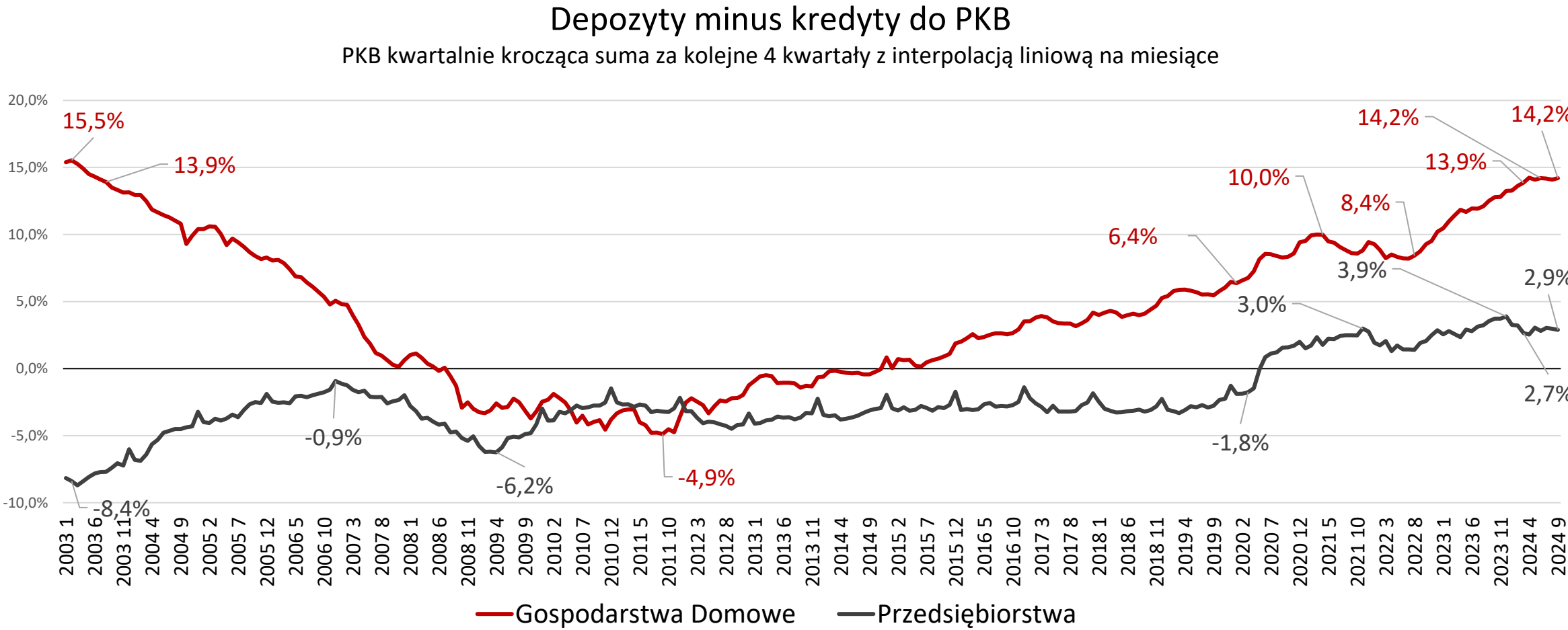
Od grudnia 2023 nadwyżka depozytów nad kredytami w przedsiębiorstwach spadła do października 2024 o -16 miliardów.



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

Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków

Depozyty minus kredyty gospodarstw bliskie historycznych maksimów, 14,2% PKB we wrześniu.  
Depozyty minus kredyty przedsiębiorstw bliskie historycznego maksimum: 2,9% PKB we wrześniu.

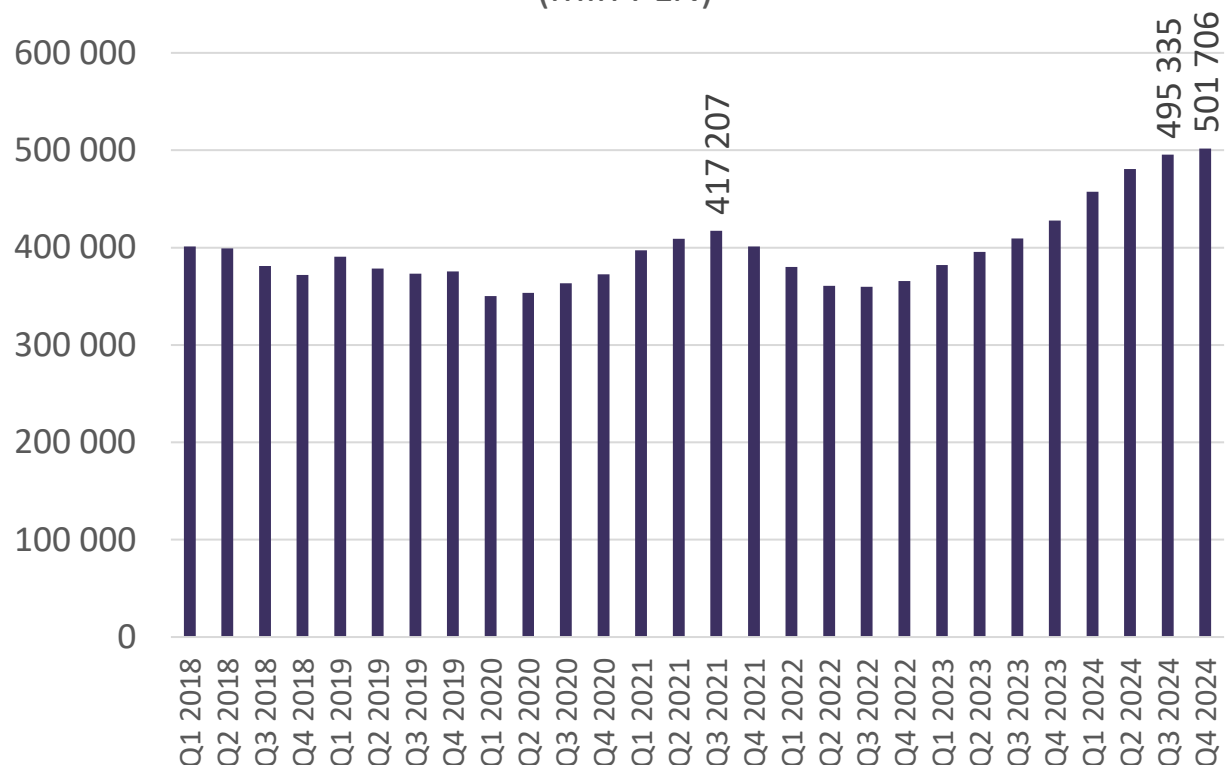


Źródło: NBP, Należności i zobowiązania banków

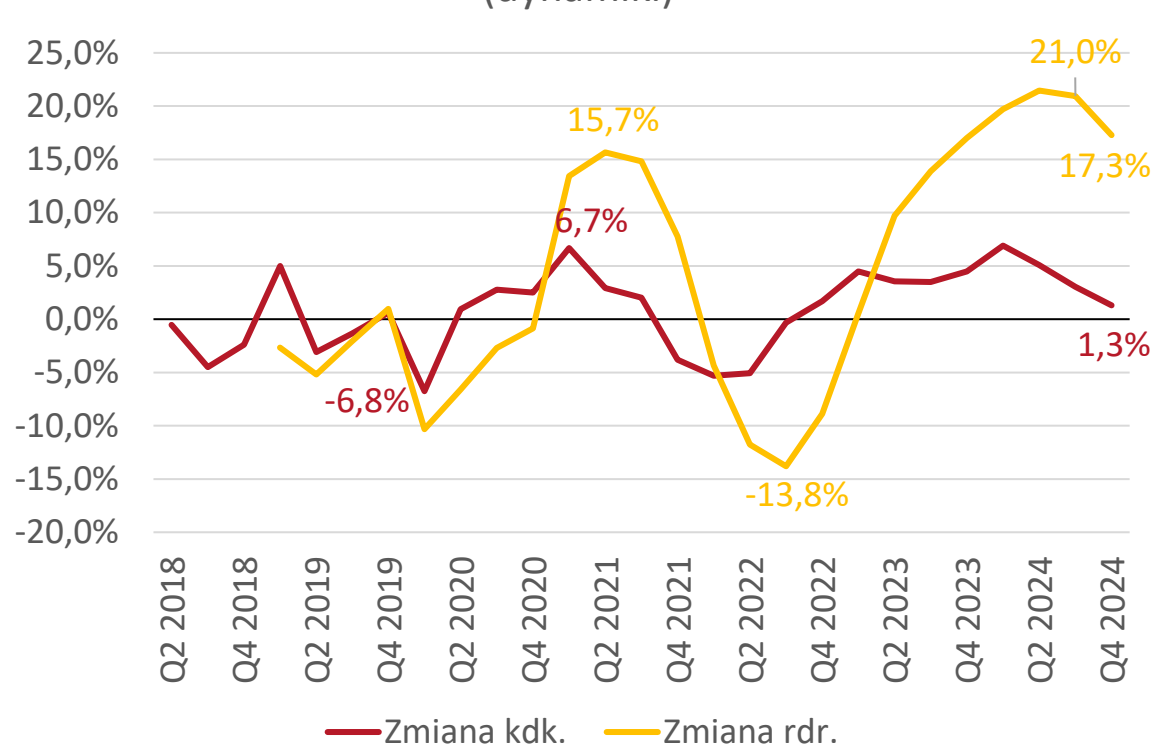
# Wartość aktywów zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Na koniec IV kwartału 2024 r. wartość aktywów zarządzanych przez TFI wyniosła 501.706 mln PLN i była na najwyższym poziomie w historii dostępnych danych. W porównaniu do trzeciego kwartału 2024 roku wartość aktywów wzrosła o 1,3%, w porównaniu do analogicznego kwartału rok wcześniej aktywa były o 17,3% większe.

Wartość aktywów zarządzanych przez TFI  
(mln PLN)



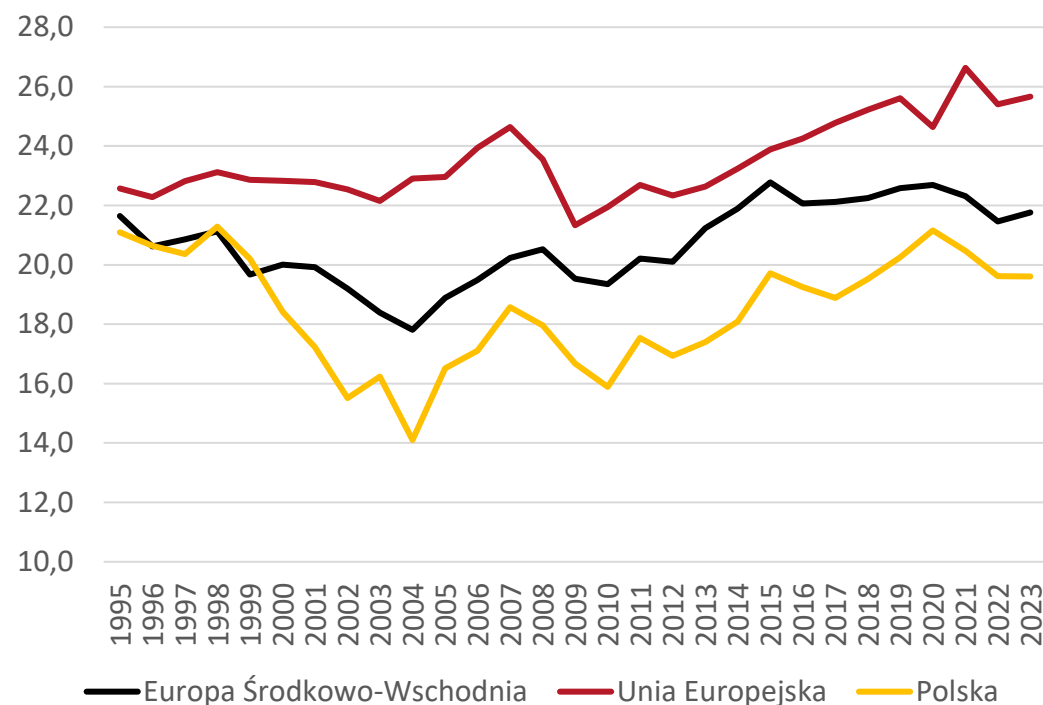
Wartość aktywów zarządzanych przez TFI  
(dynamiki)



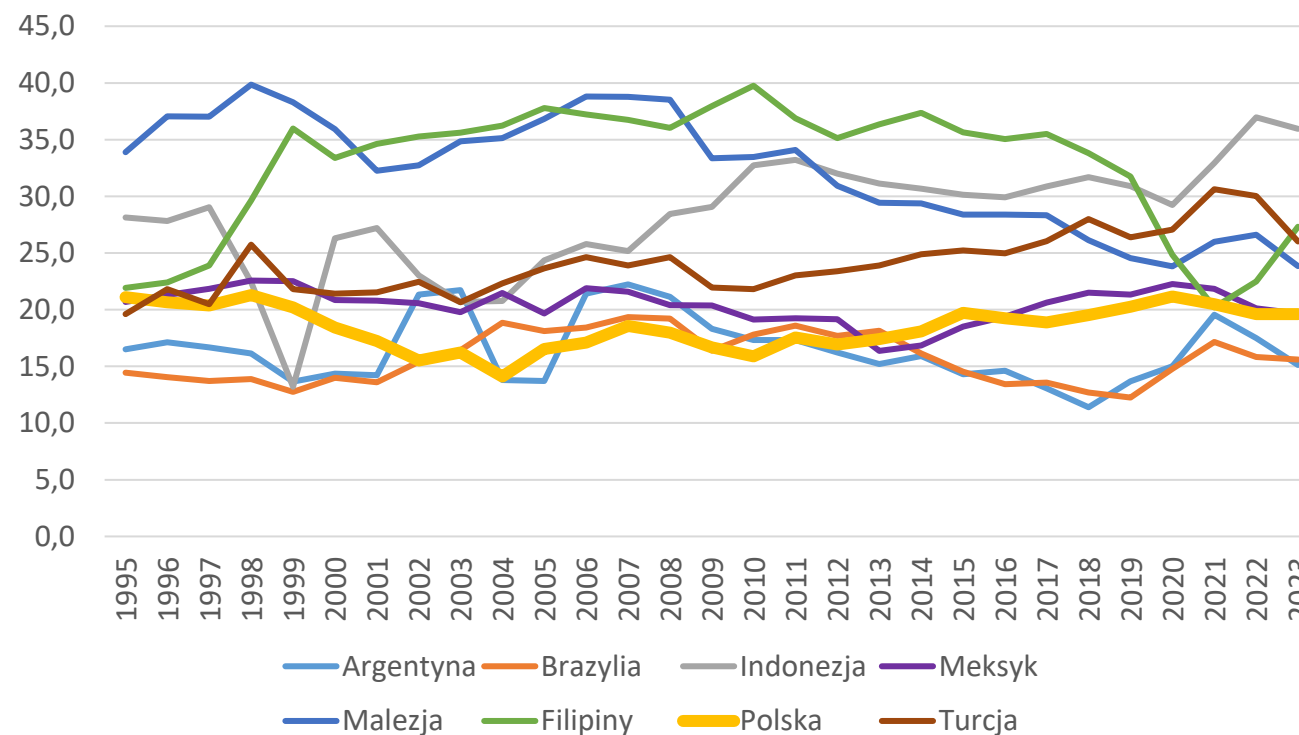
# Oszczędności krajowe brutto (jako % PKB)

Na koniec 2023 r. oszczędności krajowe brutto, wyrażone jako % PKB, wyniosły w Polsce około 19,6%. 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 2,2 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 Argentynie, 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.



Polski Fundusz Rozwoju (PFR), jako instytucja, która wspiera zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy Polski, pełniła istotną rolę przy wprowadzaniu PPK oraz organizacji wdrożenia programu. Spółka stworzyła i utrzymuje system **Ewidencji PPK**, czyli rejestr wszystkich uczestników PPK, instytucji finansowych i podmiotów zatrudniających. System jest **zintegrowany z instytucjami finansowymi obsługującymi PPK**, tak aby agregować informacje z całego rynku.

Bieżące utrzymanie oraz rozwój Ewidencji PPK są **niezbędne do prawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa**. Są to m.in.:

- **Pośredniczenie w przekazywaniu środków** - dopłat od Państwa, a także zwrotów na rzecz Funduszu Pracy.
- **Wysyłka wezwań** do zawarcia umów o zarządzanie PPK i monitorowanie zwolnienia z PPK z uwagi na prowadzenie PPE.
- **Zasilanie danymi** serwis mojePPK i raportowanie informacji o PPK do instytucji zewnętrznych.
- **Monitorowanie limitów** wpłat i dopłat do PPK na wszystkie rachunki uczestnika PPK.
- **Publikowanie danych** - stopy referencyjnej do wynagrodzenia zmiennego oraz stóp zwrotu funduszy zdefiniowanej daty.

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 12 122 029 143,00 PLN (opłacony w całości).