

IKE, IKZE, OIPE, PPK, OKI – tajne kody antypodatkowe w praktyce każdego inwestora

Bartosz Stolarczuk
Makler Papierów Wartościowych
Ekspert w Domu Maklerskim BOŚ S.A.

organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie edukacyjny, nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego, porady prawnej lub podatkowej, a także nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta podjęte na podstawie informacji uzyskanych w ramach szkolenia, nie ponoszą odpowiedzialności za straty lub utracone korzyści klienta, ani za wszelkie szkody, poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych klienta oraz skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania informacji uzyskanych w ramach szkolenia.

Inwestowanie wiąże się z ryzykiem utraty środków.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. 68% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy. Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Czym jest podatek od zysków kapitałowych?



Dotyczy zrealizowanych zysków z inwestycji kapitałowych

Obejmuje między innymi zyski ze sprzedaży akcji, ETF-ów, obligacji, funduszy inwestycyjnych, instrumentów pochodnych czy kryptowalut, a także odsetki i dywidendy.



Stawka w
Polsce

19%



Automatyczny
pobór

Na przykład: odsetki na lokatach i kontach oszczędnościowych



Samodzielne
rozliczenie

Na przykład: zyski i straty z transakcji giełdowych rozliczasz samodzielnie w deklaracji PIT-38

Podatek od zysków kapitałowych – najczęściej wskazywana słabość

Największe słabości rynku kapitałowego (max 3 odpowiedzi)



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



Ogólnopolskie
Badanie
Inwestorów



Źródło: <https://www.sii.org.pl/18616/aktualnosci/badania-i-rankingi/ogolnopolskie-badanie-inwestorow-2025-wyniki.html>

organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Fundamenty budowy majątku



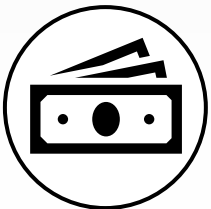
1. Zadbaj o bezpieczeństwo finansowe: zbuduj poduszkę finansową na nieprzewidziane wydatki (ogranicz wydatki i zobowiązania, zwiększ dochody, inwestuj w siebie tj. w kompetencje i potencjał zawodowy)
2. Mając bufor bezpieczeństwa rozpocznij lokowanie nadwyżek finansowych. Kupuj wartościowe aktywa.



3. Ustal cele inwestowania: dodatkowy dochód? mieszkanie? edukacja dzieci? dłuższa przyszłość?
4. Określ horyzont inwestycyjny – kiedy te pieniądze będą mi potrzebne?
5. Określ tolerancję na ryzyko (indywidualna cecha) – jaką zmienność zaakceptuję.



6. Wykorzystuj ulgi podatkowe i rachunki z preferencjami podatkowymi



7. Zaczynij inwestować jak najwcześniej
8. Inwestuj systematycznie i regularnie
9. Dywersyfikuj aktywa w portfelu

IKE, IKZE, PPK, OIPE, OKI – kody antypodatkowe



TRYB AUTO: PPK

Potęża systematycznego, zautomatyzowanego, długoterminowego oszczędzania/inwestowania na przyszłość.
Pracownicze Plany Kapitałowe.



Korzyść podatkowa



Podatek od zysków
kapitałowych

Brak
(po spełnieniu warunków)



Wiek

60. lat



Dodatkowo

Wypłata:
25% środków – jednorazowo (lub w ratach),
75% środków - w ratach (co najmniej 120 rat miesięcznych)



Inne korzyści



Dopłata pracodawcy –
Standardowo 1.5% wynagrodzenia brutto

Możliwość zwrotu w każdej chwili



Dopłata państwa –
Powitalna (250 zł), Coroczna (240 zł)

Środki są prywatną własnością
uczestnika PPK i są dziedziczone



Wypłata na pokrycie wkładu własnego
(z obowiązkiem zwrotu)

Autozapis



Ograniczenia

Niedostępny dla samozatrudnionych

Przy zwrocie otrzymujesz 100 proc. środków z wpłat własnych, 70 proc. środków z wpłat pracodawcy (pozostałe 30 proc. trafia do ZUS na Twój kapitał emerytalny). Kwota zwrotu pomniejszana o podatek od zysków kapitałowych oraz dopłaty państwa.

organizatorzy



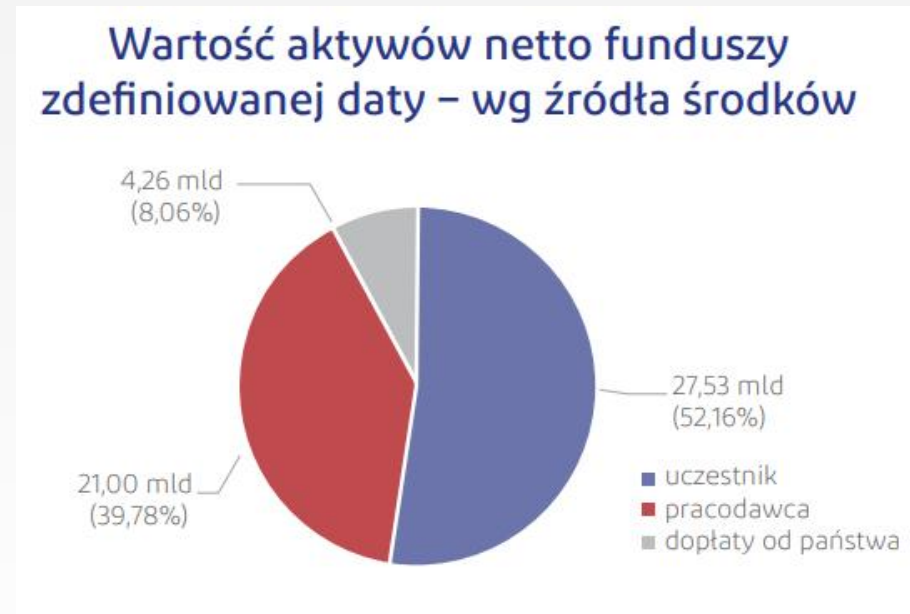
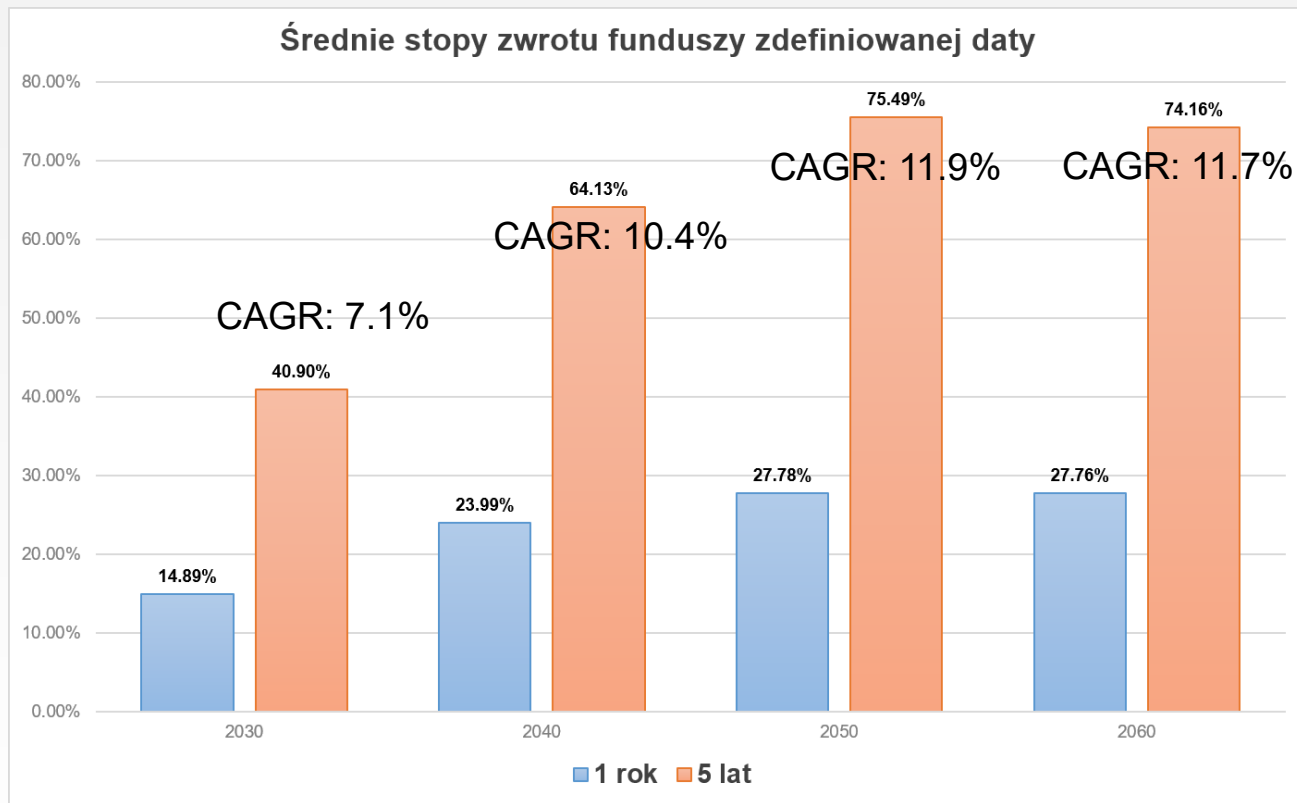
patronat



partner merytoryczny



LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE



Dane dotyczące stóp zwrotu FZD do końca 2025 roku, źródło: knf.gov.pl

Dane dotyczące źródeł wartości aktywów FZD – Biuletyn PPK, czerwiec 2026, dane do końca maja 2026 (<https://www.mojeppk.pl/pliki/repozytorium-plikow/materialy-do-pobrania/pdf/Biuletyn-PPK-06-2026.pdf>)

Historyczne wyniki nie gwarantują osiągnięcia wyników w przyszłości

organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



FUNDACJA
GPW

patronat



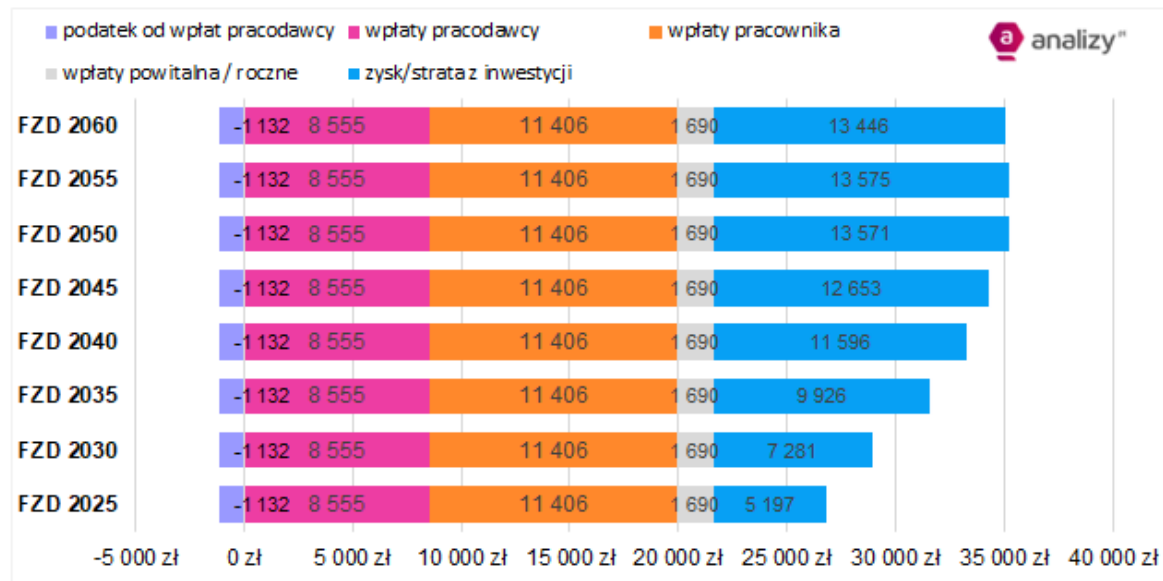
partner merytoryczny



DOM MAKLEWSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Średni stan hipotetycznego konta uczestnika PPK (zł). Czerwiec 2026



Źródło: Analizy.pl

	Wynik inwestycji / Wpłata pracownika	Wynik inwestycji + pracodawca + państwo / Wpłata pracownika
FZD 2060	118%	208%
FZD 2055	119%	209%
FZD 2050	119%	209%
FZD 2045	111%	201%
FZD 2040	102%	191%
FZD 2035	87%	177%
FZD 2030	64%	154%
FZD 2025	46%	135%

Źródło i całość materiału: [Ranking PPK: 160% zysku. Sprawdź, ile masz na koncie - Analizy.pl](#)
Historyczne wyniki nie gwarantują osiągnięcia wyników w przyszłości

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



**LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE**

KOMBO BONUS: IKE

Środki na przyszłość.
Indywidualne Konto Emerytalne.



Korzyść podatkowa



Podatek od zysków
kapitałowych

Brak
(po spełnieniu warunków)



Wiek

60 lat lub nabywając uprawnienia emerytalne i 55 lat



Dodatkowo

wpłaty minimum w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
ponad połowa wartości wpłat nie później niż 5 lat przed
dniem złożenia wniosku o wypłatę



Inne korzyści

Możliwość zwrotu w każdej chwili (częściowy lub całościowy)

Środki są dziedziczone



Ograniczenia

Limit wpłat w danym roku kalendarzowym
(28 260 zł w 2026 roku)

Zwrot - w przypadku zysku masz do zapłaty
podatek od zysków kapitałowych

Możesz posiadać tylko 1 aktywny rachunek IKE

organizatorzy



patronat



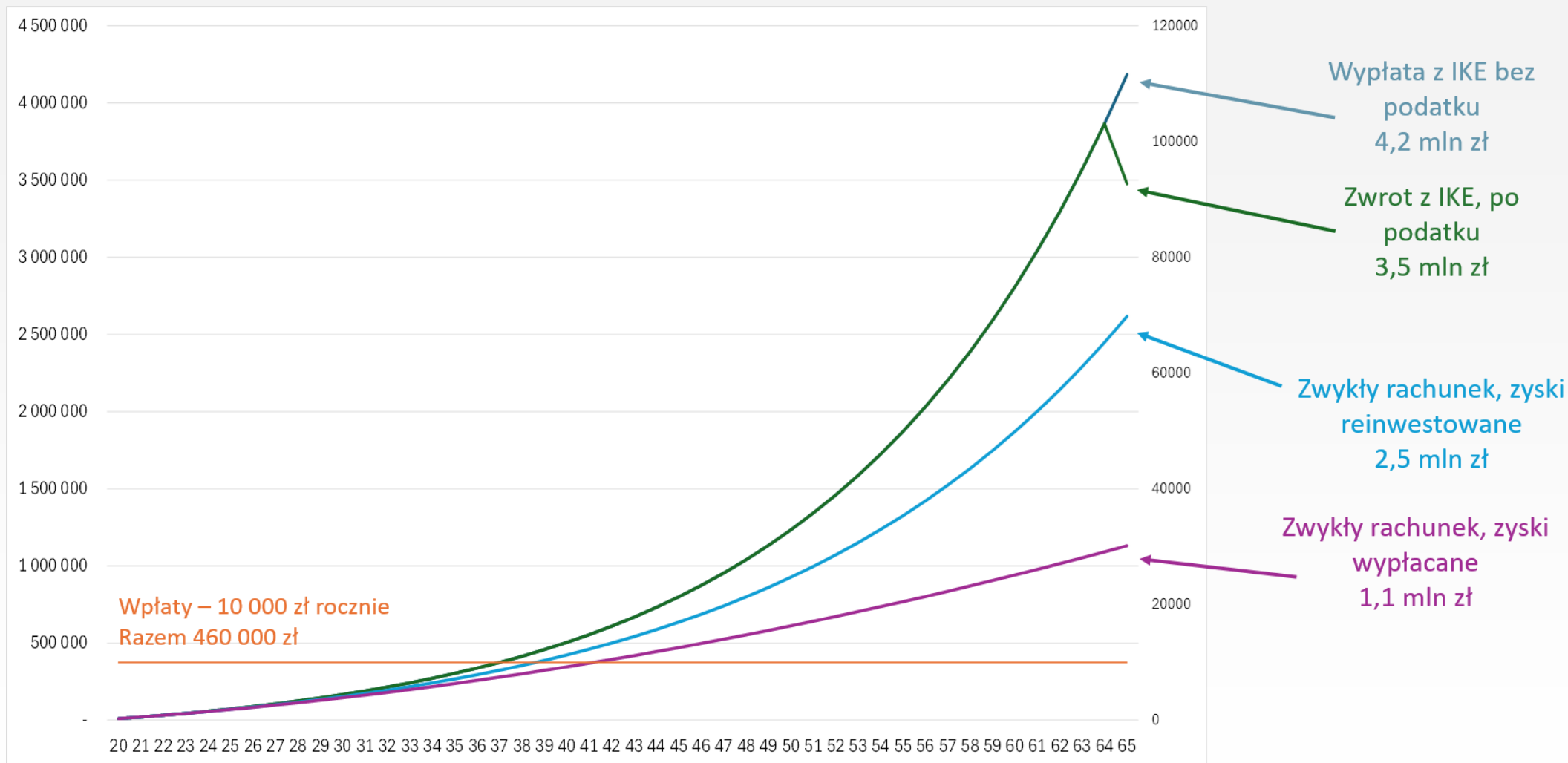
partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

KOMBO BONUS: IKE – działanie procentu składanego i ulgi podatkowej w praktyce



organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Założenia przykładu:

- Coroczna wpłata 10 000 zł przez 46 lat (od 20. do 65. roku życia) = 460 000 zł przez cały okres
- Średnioroczna stopa zwrotu 8% brutto
- Stawka podatku 19%

Tradycyjny rachunek maklerski, zyski wypłacamy	⇒	Średnioroczna stopa zwrotu (brutto)	Średnioroczna stopa zwrotu (netto)	Zapłacony podatek (pln)	Kwota na koniec inwestycji (pln)	
		8 %	6.48%	157 320	1 130 680	
Tradycyjny rachunek maklerski, zyski reinwestujemy	⇒	Średnioroczna stopa zwrotu (brutto)	Średnioroczna stopa zwrotu (netto)	Zapłacony podatek	Kwota na koniec inwestycji (pln)	Dodatkowy zysk (pln)
		8 %	6.48%	506 064	2 617 434	1 486 754
		Średnioroczna stopa zwrotu (brutto)	Średnioroczna stopa zwrotu (netto)	Zapłacony podatek	Kwota na koniec inwestycji (pln)	Dodatkowy zysk (pln)
		8 %	8%	707 609	3 476 651	859 216
IKE zwrot	⇒	Średnioroczna stopa zwrotu (brutto)	Średnioroczna stopa zwrotu (netto)	Zapłacony podatek	Kwota na koniec inwestycji (pln)	Dodatkowy zysk (pln)
		8 %	8%	0	4 184 260	707 609
IKE wypłata	⇒					

Procent składany (kapitał + zyski) +131%

Procent składany (podatek) +76%

Ulga podatkowa +63%

KOMBO BONUS: IKZE

Środki na przyszłość.
Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego.



Korzyść podatkowa



Podatek od zysków
kapitałowych

Brak (po spełnieniu warunków)
10% zryczałtowanego podatku



Wiek

65 lat



Dodatkowo

wpłaty minimum w 5 dowolnych latach kalendarzowych



Inne korzyści

Możliwość zwrotu w każdej chwili (tylko całościowy)

Środki są dziedziczone

Wpłaty w danym roku podatkowym możesz odliczyć od
podstawy opodatkowania



Ograniczenia

Limit wpłat w danym roku kalendarzowym –
11 304 zł (16 956 zł dla samozatrudnionych) w 2026 roku

Zwrot - zwiększa podstawę opodatkowania

Możesz posiadać tylko 1 aktywny rachunek IKZE

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny

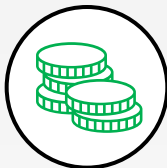


DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

PAKIET ROZSZERZEŃ: OIPE

Oszczędzanie na przyszłość w europejskim stylu.
Ogónoeuropejski Indywidualny Produkt Emerytalny.



Korzyść podatkowa



Podatek od zysków
kapitałowych

Brak
(po spełnieniu warunków)



Wiek

60 lat lub nabywając uprawnienia emerytalne i 55 lat



Dodatkowo

wpłaty minimum w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
ponad połowa wartości wpłat nie później niż 5 lat przed
dniem złożenia wniosku o wypłatę



Inne korzyści

Możliwość zwrotu w każdej chwili (tylko całościowy)

Środki są dziedziczone



Ograniczenia

Możesz posiadać tylko 1 aktywny rachunek OIPE

Limit wpłat w danym roku kalendarzowym
(28 260 zł w 2026 roku)

Zwrot - w przypadku zysku masz do zapłaty
podatek od zysków kapitałowych

organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



FUNDACJA
GPW

patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

WCZESNY DOSTĘP: OKI

Niepowtarzalna okazja żeby zostać pionierem/pionierką (planowany start styczeń 2027 r.)
Osobiste Konto Inwestycyjne.



Korzyść podatkowa



Podatek od zysków
kapitałowych

Brak



Podatek od
aktywów

Aktywa do 100 tys. zł zwolnione z podatku od aktywów
(aktywa inwestycyjne do 100 tys.,
aktywa oszczędnościowe do 25 tys.)



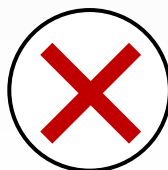
Inne korzyści

Nie ma limitu wpłat

Możliwość zawarcia więcej niż 1 umowy o prowadzenie OKI

Możliwość wypłaty środków z OKI w dowolnym momencie

Możliwość wskazania osób uprawnionych



Ograniczenia

Zwolnienie z podatku do 100 tys. zł wyłącznie
kwalifikowane aktywa denominowane w polskich złotych

Podatek od nadwyżki aktywów powyżej 100 tys. zł,
wartość stawki podatku od aktywów ustalana corocznie

Podatek od aktywów do zapłaty niezależnie
czy osiągnąłeś zysk lub stratę

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

W jakiej kolejności warto wykorzystywać dostępne rozwiązania?

Nie istnieje uniwersalna kolejność zakładania rachunków IKE, IKZE, OIPE, PPK i OKI.

Kolejność wykorzystywania zależy od Twojej indywidualnej sytuacji podatkowej, zawodowej, celów finansowych, strategii inwestycyjnej oraz planów inwestora.

Ale decyzję o kolejności poprzedź odpowiadając na kilka **pytań pomocniczych**:

1. Czy mam możliwość korzystania z PPK?
2. Ile realnie środków jestem w stanie zaoszczędzić/zainwestować?
3. Czy jestem w II progu podatkowym? Jak ważna jest dla mnie bieżąca korzyść podatkowa?
4. Czy jestem w stanie zamrozić część środków na wiele lat?
5. Czy planuję inwestować w instrumenty notowane wyłącznie w Polsce, czy również na rynkach zagranicznych?

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Najczęstsze błędy przy korzystaniu z ulg podatkowych

1. Niska świadomość możliwości oszczędzania i inwestowania z ulgami podatkowymi
2. Odkładanie decyzji o otwarciu dobrowolnego rachunku i szukanie wymówek/wytlumaczeń
3. Rezygnacja/wypisywanie się z PPK bez analizy korzyści
4. Pozostawienie wpłaconych na IKE/IKZE środków bez inwestycji, skupienie uwagi przy IKZE na bieżącej korzyści podatkowej

BONUS: SKŁADANIE ZLECENIA

organizatorzy



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



**FUNDACJA
GPW**

patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

**LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE**

BONUS: składanie zleceń na GPW – zawsze 4 proste pytania

1

KUPUJESZ CZY **SPRZEDAJESZ**?

2

JAKIE AKCJE, ETF, etc.?

3

ILE SZTUK LUB JEDNOSTEK?

4

PO ILE?

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny

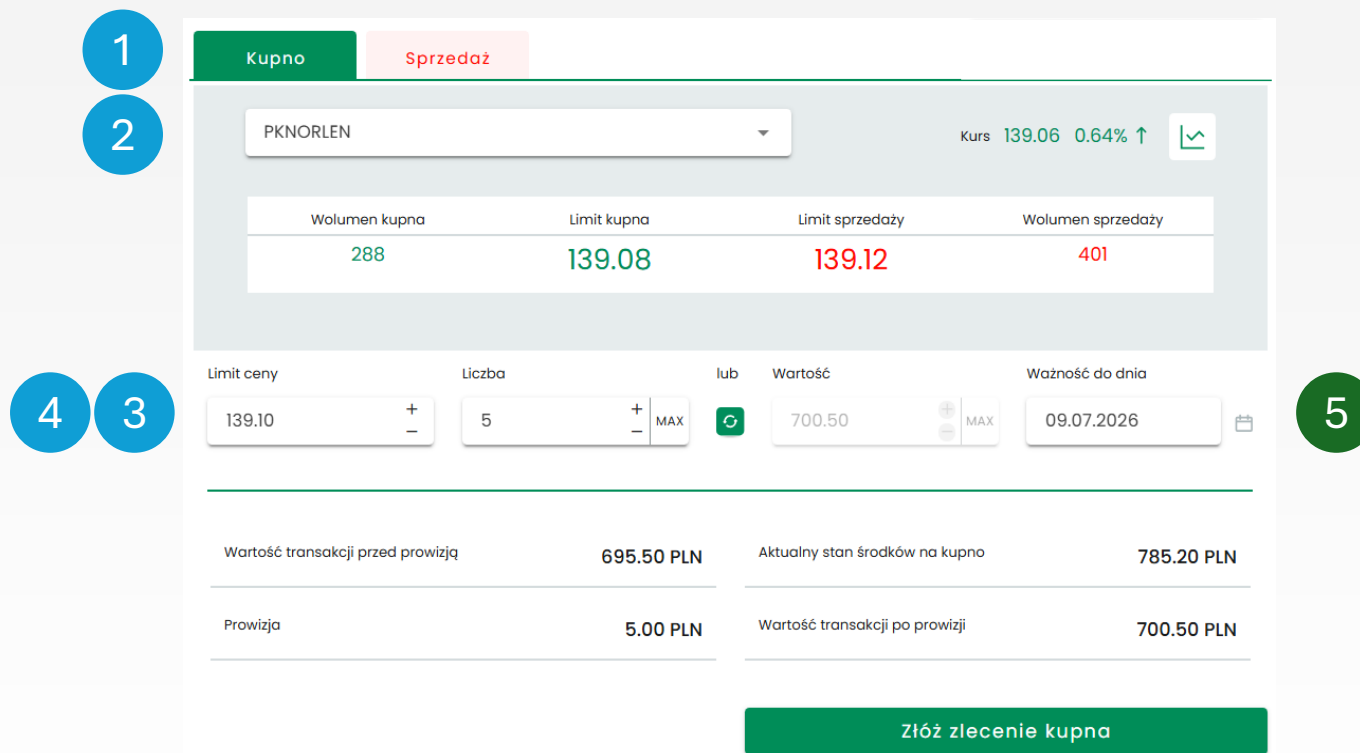


DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

BONUS: składanie zleceń na GPW – zawsze 4 proste pytania

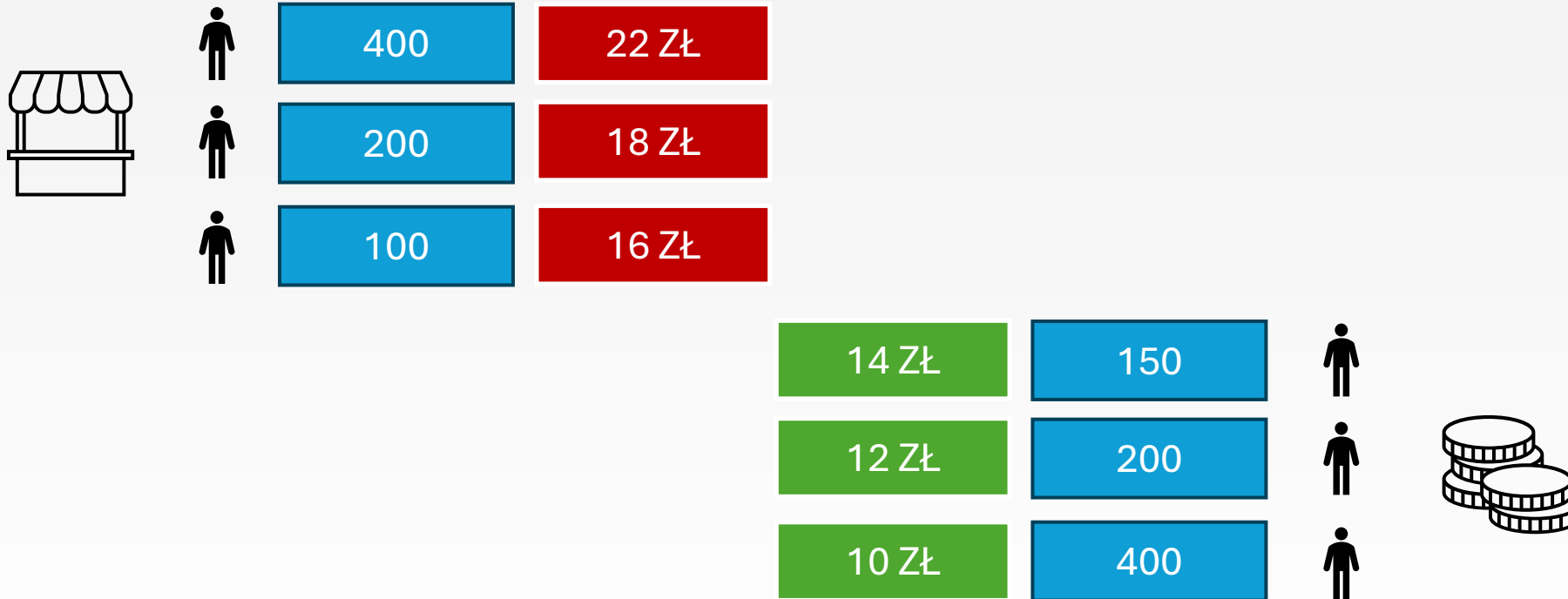
Złożenie zlecenia giełdowego jest równie intuicyjne jak zlecenie przelewu w banku



The screenshot shows the GPW trading interface with five numbered steps:

- 1**: Select the instrument (PKNORLEN) and the order type (Kupno/Sprzedaż).
- 2**: View the current market data (Kurs 139.06, 0.64% ↑) and the order book (Wolumen kupna, Limit kupna, Limit sprzedaży, Wolumen sprzedaży).
- 3**: Set the order parameters: Limit ceny (139.10), Liczba (5), and Ważność do dnia (09.07.2026).
- 4**: Review the transaction details: Wartość transakcji przed prowizją (695.50 PLN), Prowizja (5.00 PLN), and Aktualny stan środków na kupno (785.20 PLN).
- 5**: Confirm the order by clicking the "Złóż zlecenie kupna" button.

BONUS: składanie zleceń na GPW – po ile?



Źródło: <https://bossa.pl/edukacja/rynek-i-inwestycje/zasady-obrotu-gieldowego/platforma-obrotu-utp/rodzaje-zleceń>
<https://www.flaticon.com/>

organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

BONUS: składanie zleceń na GPW – po ile?

4

PO ILE?

*

Zlecenie z limitem – najpopularniejsze, ustalasz maksymalny limit ceny zakupu lub minimalny limit sprzedaży.

**

Zlecenie PKC (po każdej cenie) – bez limitu ceny, priorytet realizacji, realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń oczekujących „po drugiej stronie”, nie ma możliwości kontroli kursu realizacji zlecenia

Zlecenie PCR (po cenie rynkowej) – bez limitu ceny, priorytet realizacji, realizowane po najlepszej możliwej cenie zlecenia oczekującego „po drugiej stronie”, niezrealizowana część ulega konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi po jakim została zawarta ostatnia transakcja

Źródło: <https://bossa.pl/edukacja/rynek-i-inwestycje/zasady-obrotu-gieldowego/platforma-obrotu-utp/rodzaje-zleceń>

organizatorzy



patronat



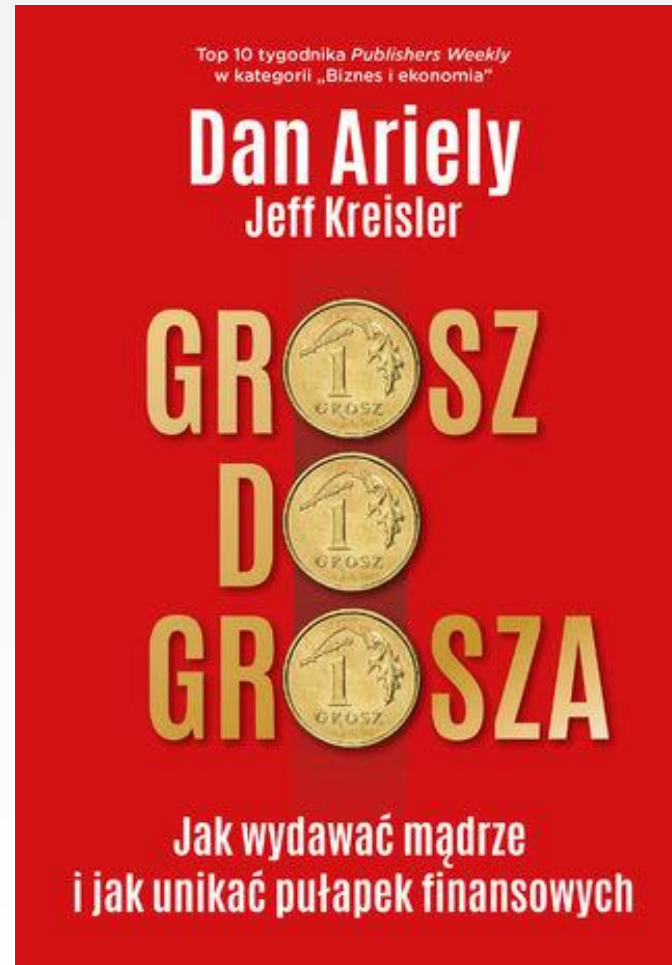
partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

Edukacja - lekka książka na wakacje



organizatorzy



patronat



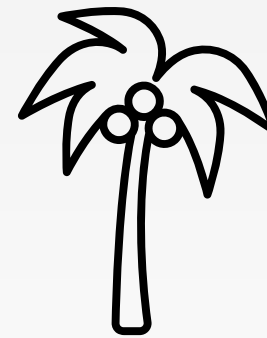
partner merytoryczny



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE

**Dziękuję za uwagę.
Udanego odpoczynku!**



organizatorzy



patronat



partner merytoryczny



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

**LATEM ZAINWESTUJ
W SIEBIE**