

Tisková zpráva

APS ČR k reformě III. pilíře: Třikrát ano, jednou zásadní ne

Praha 3. června 2026 – Ministerstvo financí představilo návrh reformy penzija, a tedy i novou výši poplatků. Nezávislá studie EY nedávno stanovila reálné náklady penzijních společností na 0,82 %. Ministryně A. Schillerová chce přesto poplatky, jako jediný zdroj příjmu penzijních společností, snížit na 0,5 %. S ostatními předloženými návrhy ministryně A. Schillerové APS ČR souhlasí.

Ministryně A. Schillerová při změnách penzijního spoření pracovala se studií IDEA-CERGE-EI. Její autoři ale přiznali, že nezahrnuli data všech poskytovatelů penzija v ČR a zároveň nezahrnuli všechny náklady (např. na kapitál). Změny tedy stojí na chybných vstupních informacích.

„Navrhované snížení poplatků by vedlo ke zcela zásadní nerovnováze mezi příjmy a náklady penzijních společností. Penzijní společnosti by ani z poloviny nebyly schopné poplatkem za správu pokrýt nutné náklady, které v průměru za uplynulých 10 let činí 0,82 %. Výsledkem by byla v dlouhodobém, ale i střednědobém, pohledu ekonomická neudržitelnost provozování penzijního spoření v současné podobě pro všechny penzijní společnosti. Menší společnosti, jejichž nákladovost je nad zmíněným průměrem, by pak byly zasaženy ještě výrazněji,“ říká Radek Moc, prezident Asociace penzijních společností ČR.

Penzijní společnosti by v tomto případě byly nuceny přejít na pasivní způsob správy peněz klientů, a to o to důrazněji, pokud by nebyl rozvolněn koncept all-in-one fee. Pasivní způsob správy by spočíval převážně v nakupování levnějších nástrojů na rozvinutých trzích, což ve výsledku nemusí přinést efekt, kterého chce vláda dosáhnout, tedy podporu lokálních projektů a podniků. Nižší poplatky samy o sobě totiž negarantují vyšší výnosy pro klienty, pokud budou zároveň omezeny schopnosti penzijních společností dlouhodobě a profesionálně spravovat svěřená aktiva. Investice do rozvoje českého hospodářství by byly nerealizovatelné. *„Ale i tento hypotetický nový model fungování by stále narážel na limity nové výše poplatku 0,5 %,“ říká Radek Moc.*

Navržené sloučení poplatku do jednoho nevnímáme jako správné. I když penzijní společnosti vždy hledají nejvyšší výnos pro klienta, je poplatek ze zhodnocení funkční a ozkoušenou součástí systému.

„Asociace bude v případě poplatků ve všech fázích přípravy novely nadále prosazovat diskuzi založenou na reálných možnostech sektoru – tedy diskuzi, která může vést ke snížení poplatků, ale takovému, které bude schopné pokrýt náklady penzijních společností včetně běžného zisku, ale především, které nebude mít negativní dopad na celkový výnos klientů. Základ pro tuto debatu je seriózně a detailně zpracován v květnové studii EY: Analýza nákladů a výnosů českého třetího důchodového pilíře,“ dodává **Radek Moc**.

Strategie životního cyklu

Zavedení Strategie životního cyklu APS ČR vítá. „Jsme přesvědčení, že má zásadní potenciál vylepšit české penzijní, vždyť zhruba polovina lidí do padesáti let dnes investuje zbytečně konzervativně, což by zavedení SŽC mělo postupně narovnávat,“ říká **Radek Moc**.

Budeme proto bedlivě studovat povahu navrženého konceptu SŽC. Zákon by měl nastavit mantinely, ale zároveň by neměl podobu SŽC definovat shodně pro každého klienta. Lidé mají různá očekávání, různé ambice spojené s výběrem a ukončením penzijní, a penzijní společnosti by proto měly mít možnost tyto osobní preference v rámci SŽC ošetřit.

Podpora mladých

Snížení hranice pro vyplácení státního příspěvku, a to ve výši 40 %, stejně jako možnost čerpání třetiny prostředků u lidí do 30 let věku vnímáme jako pozitivní. „Jakákoli podpora mladých v jejich vstupu do penzijní je vítaná. Platí ale, že síla pobídky určuje odezvu cílové skupiny. Myslíme, že největší efekt by ale měl jednorázový příspěvek,“ říká **Radek Moc**.

Transformované fondy

Deset let považujeme za rozumný horizont pro ukončení transformovaných fondů. Nabízí podle nás dobrou rovnováhu mezi legitimním očekáváním klientů, kteří si starý produkt uzavřeli, a tím, aby tento produkt neskončil až s odchodem jeho posledního účastníka, což

by bylo nejdříve po roce 2050. Zároveň by tato lhůta neměla mít negativní dopady na český dluhopisový trh.

Kontakt pro média: **Jan Sedláček**, sedlacek@ewing.cz, 775 426 256