

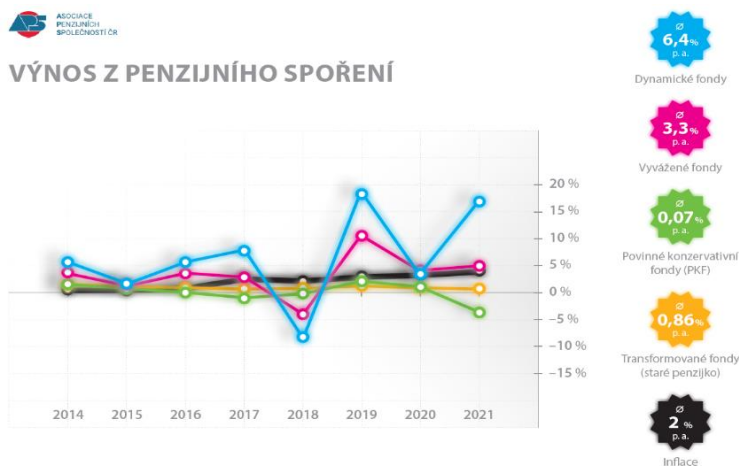
Vysoká inflace není důvod k rušení penzijka, převod na spořicí účet se ročně nevyplatí až o tisíce korun!

Praha 21. června 2022 – České soukromé spoření na penzi ve III. pilíři (doplňkové penzijní spoření a penzijní připojištění) v období prvního a části druhého kvartálu tohoto roku negativně ovlivnilo několik faktorů. Do postcovidové situace vstoupila energetická krize, dvojciferná inflace i válka na Ukrajině. Například převod prostředků na spořicí účet ale nedává dlouhodobě smysl. Kvůli současné situaci není třeba panikařit, penzijko je postavené na dlouhodobosti a s propady se umí vyrovnat.

Světové trhy zaznamenaly začátkem tohoto roku propad – ovlivnily je výše zmíněné faktory a situace se pochopitelně promítla i do penzijka. Ať už do nového doplňkového penzijního spoření (DPS), či do starého penzijního připojištění (PP), do kterého se již téměř deset let nedá vstoupit, ale stále v něm zůstává většina účastníků.

„Penzijní spoření je dlouhodobý produkt, ve kterém by měl účastník spořit ideálně alespoň tři desítky let. Během takto dlouhého období se pochopitelně střídají více a méně úspěšná období, přičemž ta více úspěšná převažují. Výnosy z nich nejenže dorovnají ztrátu méně úspěšných měsíců či let, ale navíc vytvoří zisk – pro lepší finanční zajištění účastníků penzijka ve stáří i jako rezervu pro další případné méně úspěšné období,“ říká Aleš Poklop, prezident Asociace penzijních společností ČR.

V celkově bezmála desetiletém horizontu DPS byl nejvýraznějším obdobím propadu rok 2018, naopak velmi výrazný zisk zaznamenali účastníci v letech 2019 a 2021. Tyto dva roky ztrátu z roku 2018 nejenže dorovnaly, ale navíc značně překonaly a pomohly účastníkům zhodnotit jejich penzijko o 6,4 % (průměr za celou dobu existence nového penzijka, po očištění o inflaci o 4,4 %) při dynamické strategii a o 3,3 % při volbě vyvážené strategie.



Graf je ke stažení [zde](#).

Asociace penzijních společností ČR (APS ČR) byla založena ustavující členskou schůzí dne 25. 6. 1996, původně jako Asociace penzijních fondů ČR. V současnosti je zapsaným spolkem v rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. L 59348. Ke dni 1. 11. 2021 APS ČR sdružuje 9 členů, kterými jsou všechny penzijní společnosti působící na trhu soukromého kapitálového spoření na důchod v České republice, které provozují doplňkové penzijní spoření nebo penzijní připojištění a za tím účelem obhospodařují jednotlivé účastnické fondy nebo transformované fondy. V APS ČR působí také 2 přidružení členové, kteří jsou společnostmi poskytujícími odborné služby, zejména v oblasti auditu a daňového poradenství.



Za současné situace, která penzijnímu spoření nepřeje, tedy není důvod jej v panice opouštět. Podle odhadů předních českých ekonomů začne inflace klesat už ve třetím či čtvrtém kvartále tohoto roku. Není ani důvod k přesunu úspor na bankovní účty, i když aktuálně nabízí nezvykle vysoké sazby – v celkovém součtu ale účastník díky bonusům penzijního spoření (státní příspěvky, daňová zvýhodnění) více nezíská. Takto vysoké sazby spořicíh účtů navíc budou nabízeny jen na období, po která to bude pro banky výhodné. Do budoucna lze tedy počítat s návratem k nižším sazbám. I při volbě penzijního fondu se zhodnocením pouhé 1 % a státními příspěvky (měsíčně 230 Kč při uložení tisícovce) nabízí v porovnání s vkladem na spořicí účet s úrokem 4 % penzijní spoření **za rok o dva tisíce korun více**. Další výhody poskytuje penzijko nejen ve formě daňových úlev, ale například i v možnosti příspěvku zaměstnavatele, který nepodléhá odvodům jako vyplacená mzda.

	Roční vklad (Kč)	Zhodnocení	Státní příspěvek (Kč)	CELKEM (Kč)
Spořicí účet	12 000	4 %	0	12 480
Penzijní spoř.	12 000	1 %	2 760	14 880

APS ČR doporučuje založení penzijního spoření již od prvního zaměstnání, tedy na začátku ekonomicky aktivního života. Ve spořicím horizontu desítek let není faktorem tvořícím největší část cílové sumy ani státní příspěvek či vlastní příspěvky, ale výnos. Proto APS ČR nabádá účastníky k volbě jiné než konzervativní strategie. Při volbě dynamické strategie s měsíční úloškou 1 000 Kč při předpokládaném průměrném ročním zhodnocení 5 % si naspoří účastník ke starobní penzi od státu dalších 1 005 472 Kč. Výnos čistě ze zhodnocení bude 562 672 Kč, vlastní příspěvky činí 360 000 Kč a státní příspěvky 82 800 Kč. Částku se účastníkovi tedy podaří více než zdvojnásobit a při volbě výplaty penzijka po dobu deseti let **bude dostávat** navíc ke starobnímu důchodu ze svého penzijka **více než osm tisíc korun navíc**.

Účastník by tedy měl pro většinu svého spoření zvolit dynamickou či vyváženou strategii (jejich portfolio obsahuje akciovou složku). V době, kdy se blíží splnění podmínek pro výběr penzijka, se pak může vyhnout riziku náhlého propadu přesunem prostředků do konzervativního fondu. V případě, že se rozhodne vstoupit do penzijka v pozdějším věku, tedy spíše na jednotky než desítky let, je volba spořicí strategie na osobním zvážení. Více riziková dynamická strategie znamená pro dlouhodobě spořicí vyšší výnos než méně riziková vyvážená strategie. Konzervativní strategie PKF obvykle neporáží ani inflaci. Záleží tedy na míře akceptovaného rizika každého

Asociace penzijních společností ČR (APS ČR) byla založena ustavující členskou schůzí dne **25. 6. 1996**, původně jako Asociace penzijních fondů ČR. V současnosti je zapsaným spolkem v rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. L 59348. Ke dni 1. 11. 2021 APS ČR sdružuje 9 členů, kterými jsou všechny penzijní společnosti působící na trhu soukromého kapitálového spoření na důchod v České republice, které provozují doplňkové penzijní spoření nebo penzijní připojištění a za tím účelem obhospodařují jednotlivé účastnické fondy nebo transformované fondy. V APS ČR působí také 2 přidružení členové, kteří jsou společnostmi poskytujícími odborné služby, zejména v oblasti auditu a daňového poradenství.



účastníka. K posouzení může opět pomoci graf výše, který průběžné roční výnosy nového penzijka znázorňuje.

V případě, že aktuální ekonomická situace nedovoluje účastníkovi posílat nasmlouvanou měsíční úložku, není třeba penzijko rušit ani se obávat penále či dluhu. Ten nevzniká, účastník si pouze v takovém měsíci nic nenaspořil, a neobdrží tedy ani státní příspěvek. Důležité ale je o tom svou penzijní společnost informovat telefonicky či e-mailem.

Jan Sedláček

mluvčí APS ČR

sedlacek@ewing.cz

Asociace penzijních společností ČR

Rumunská 1798/1

120 00 Praha 2

www.apscr.cz

Asociace penzijních společností ČR (APS ČR) byla založena ustavující členskou schůzí dne **25. 6. 1996**, původně jako Asociace penzijních fondů ČR. V současnosti je zapsaným spolkem v rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. L 59348. Ke dni 1. 11. 2021 APS ČR sdružuje 9 členů, kterými jsou všechny penzijní společnosti působící na trhu soukromého kapitálového spoření na důchod v České republice, které provozují doplňkové penzijní spoření nebo penzijní připojištění a za tím účelem obhospodařují jednotlivé účastnické fondy nebo transformované fondy. V APS ČR působí také 2 přidružení členové, kteří jsou společnostmi poskytujícími odborné služby, zejména v oblasti auditu a daňového poradenství.