

ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE

MASARYKŮV ÚSTAV VYŠŠÍCH STUDIÍ



BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Doplňkové penzijní spoření

Supplementary Pension Savings

2023

Michaela Pitrová

Studijní program: Ekonomika a management

Vedoucí práce: Mgr. František Hřebík, Ph.D.

PITROVÁ, MICHAELA. *Doplňkové penzijní spoření*. Praha: ČVUT 2023. Bakalářská práce. České vysoké učení technické v Praze, Masarykův ústav vyšších studií.



**MASARYKŮV ÚSTAV
VYŠŠÍCH STUDIÍ
ČVUT V PRAZE**

I. OSOBNÍ A STUDIJNÍ ÚDAJE

Příjmení: **Pitrová** Jméno: **Michaela** Osobní číslo: **492788**
Fakulta/ústav: **Masarykův ústav vyšších studií**
Zadávací katedra/ústav: **Institut ekonomických studií**
Studijní program: **Ekonomika a management**

II. ÚDAJE K BAKALÁŘSKÉ PRÁCI

Název bakalářské práce:

Doplňkové penzijní spoření

Název bakalářské práce anglicky:

Supplementary Pension Savings

Pokyny pro vypracování:

Cílem bakalářské práce je popsat doplňkové penzijní spoření u vybraných subjektů nabízejících daný produkt.
Teoretická část: 1) Pojištění v ČR 2) Možnosti soukromého spoření jako investice na stáří 3) Doplňkové penzijní spoření
Praktická část: 4) Srovnání produktu a nabídek u vybraných společností 5) Možnosti spoření dle vybraných kritérií 6) Závěr

Seznam doporučené literatury:

Rubeš, L: Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce.
ISBN: 978-80-260-3892-4.

Vostatek, J: Důchodová reforma: břímě mladých? ISBN: 978-80-905134-8-8.

Jméno a pracoviště vedoucí(ho) bakalářské práce:

Mgr. František Hřebík, Ph.D. Masarykův ústav vyšších studií ČVUT v Praze

Jméno a pracoviště druhé(ho) vedoucí(ho) nebo konzultanta(ky) bakalářské práce:

Datum zadání bakalářské práce: **09.12.2022**

Termín odevzdání bakalářské práce: **17.08.2023**

Platnost zadání bakalářské práce: _____

Mgr. František Hřebík, Ph.D.
podpis vedoucí(ho) práce

Mgr. František Hřebík, Ph.D.
podpis vedoucí(ho) ústavu/katedry

prof. PhDr. Vladimíra Dvořáková, CSc.
podpis děkana(ky)

III. PŘEVZETÍ ZADÁNÍ

Studentka bere na vědomí, že je povinna vypracovat bakalářskou práci samostatně, bez cizí pomoci, s výjimkou poskytnutých konzultací.
Seznam použité literatury, jiných pramenů a jmen konzultantů je třeba uvést v bakalářské práci.

Datum převzetí zadání

Podpis studentky

Prohlašuji, že jsem svou bakalářskou práci vypracovala samostatně. Dále prohlašuji, že jsem všechny použité zdroje správně a úplně citovala a uvádím je v příloženém seznamu použité literatury.

Nemám závažný důvod proti zpřístupnění této závěrečné práce v souladu se zákonem č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) v platném znění.

V Praze dne: 21. 08. 2023

Podpis:

Poděkování

Tímto bych chtěl vyjádřit své díky vedoucímu mé bakalářské práce, panu Mgr. Františku Hřebíkovi, Ph.D., za příležitost, kterou mi dal k napsání této práce. Zároveň bych ráda poděkovala své rodině, která mě po celou dobu studia podporovala.

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměří na prezentaci a srovnání různých nabídek pojišťoven v oblasti doplňkového penzijního spoření. V teoretické části práce bude rozebrán vývoj sociálního zabezpečení jak ve světě, tak v České republice. Dále budou popsány tři pilíře českého důchodového systému a poskytnut podrobný popis produktu Doplňkové penzijní spoření. Praktická část práce se zaměří na představení vybraných penzijních společností působících na českém trhu a jejich nabídku penzijních fondů. U každé penzijní společnosti a jejích fondů bude provedeno srovnání výnosnosti v průběhu let, a následně budou tyto fondy porovnány mezi sebou ve čtyřech kritériích.

Klíčová slova

Pojištění, Důchody, Doplňkové penzijní spoření, Sociální zabezpečení, Spoření, Pojišťovna, Pilíře důchodového spoření.

Abstract

The bachelor thesis will focus on the presentation and comparison of different insurance companies' offers in the field of supplementary pension savings. In the theoretical part of the thesis the development of social security in the world and in the Czech Republic will be studied. Furthermore, the three pillars of the Czech pension system will be described, and a detailed description of the Supplementary Pension Savings product will be provided. The practical part of the thesis will focus on the introduction of selected pension companies operating on the Czech market and their offer of pension funds. For each pension company and its fund, a comparison of returns over the years will be made, and then these funds will be compared with each other in four criteria.

Keywords

Insurance, Pensions, Supplementary Pension Savings, Social Security, Savings, Insurance company, Pillar of pension insurance.

Obsah

Úvod	9
1 Historie sociálního zabezpečení	12
1.1 Důchodová reforma	14
1.1.1 Malá důchodová reforma	14
1.1.2 Velká důchodová reforma	14
2 Tři důchodové pilíře	15
2.1 I. pilíř – Důchodové pojištění	15
2.2 II. pilíř – Důchodové spoření	17
2.3 III. pilíř – Doplnkové penzijní spoření	19
3 Doplnkové penzijní spoření	20
3.1 Penzijní společnosti	20
3.2 Výhody	20
3.2.1 Státní příspěvek	20
3.2.2 Daňové zvýhodnění	23
3.2.3 Příspěvek zaměstnavatele	24
3.3 Investice – fondy	25
3.3.1 Povinný konzervativní fond	25
3.3.2 Vyvážený fond	26
3.3.3 Dynamický fond	26
3.4 Ukončení a způsoby výplat peněz	27
3.4.1 Jednorázová výplata	27
3.4.2 Postupná výplata	27
3.4.3 Odbytné	27
3.4.4 Invalidní penze	27
3.4.5 Předdůchod	28
3.4.6 Částečná výplata v 18 letech	28
4 Penzijní společnosti a jejich fondy	30
4.1 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	31
4.2 Generali penzijní společnost, a.s.	32
4.3 ČSOB Penzijní společnost, a.s.	33
4.4 KB Penzijní společnost, a.s.	34
4.5 NN Penzijní společnost, a.s.	35
4.6 Conseq penzijní společnost, a.s.	36
5 Fondy v číslech	37

5.1	Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	38
5.2	Generali penzijní společnost, a.s.	39
5.3	ČSOB Penzijní společnost, a.s.	40
5.4	KB Penzijní společnost, a.s.	41
5.5	NN Penzijní společnost, a.s.	42
5.6	Conseq penzijní společnost, a.s.	43
5.7	Konzervativní fondy	44
5.8	Vyvážené fondy	46
5.9	Dynamické fondy	47
5.10	Porovnání průměrné roční výnosnosti od založení účastnických fondů vybraných penzijních společností	48
	Závěr	51
	Seznam použitých zdrojů.....	54
	Seznam tabulek	57
	Seznam grafů	58

Úvod

Bakalářská práce se bude zaměřovat na vývoj sociálního zabezpečení a následně se bude zabývat popisem doplňkového penzijního spoření. Doplňkové penzijní spoření postupně získává na významu v dnešní společnosti, kde se lidé často obávají nedostatečného příjmu v důchodu a potřebují si zajistit finanční stabilitu ve stáří. Doplňkové penzijní spoření umožňuje jednotlivcům spořit na důchod navíc k tomu, co poskytuje státní důchodový systém. Tento způsob spoření se v posledních letech stává čím dál populárnějším, neboť přináší mnoho výhod, ale zároveň nese i určitá rizika a otázky, jež je třeba zvážit při rozhodování, zda zvolit tento typ spoření.

Cílem této bakalářské práce je provést srovnání současné nabídky účastnických fondů vybraných penzijních společností. Celý bakalářský projekt je strukturován do pěti kapitol.

První kapitola se věnuje historii sociálního zabezpečení. Zabývá se popisem změn, které společnost ve světě a v České republice provedla v průběhu let, aby zajišťovala lepší stáří občanů. Tato kapitola obsahuje jednu podkapitulu – Důchodová reforma. Podkapitola se zaměřuje na důchodovou reformu a je rozdělena do dvou částí – Malá důchodová reforma a Velká důchodová reforma. Části popisují, jaké změny se v těchto částech reformy udály.

Následující kapitola se nazývá Tři důchodové pilíře a je rozčleněna do tří podkapitol, z nichž každá představuje jeden ze tří pilířů. O důchodovém pojištění neboli I. pilíři důchodového systému, nám tato kapitola řekne, kde má právní základ a jaké podmínky musíme splnit abychom měli nárok na starobní důchod. Druhá podkapitola je o II. pilíři jinak nazýváno Důchodovém spoření, jejím účelu a o jaké právo se opírá. Právní základ je popsán i v následující podkapitole, III. pilíř – Doplňkové penzijní spoření, spolu se základními informacemi o tomto spoření.

Doplňkové penzijní spoření má samostatnou, rozsáhlou kapitolu, která je rozčleněna do čtyř podkapitol. Tato kapitola se věnuje podrobnému a komplexnímu popisu III. pilíře. První podkapitola definuje penzijní společnost podle zákona, zatímco druhá podkapitola detailněji rozebírá tři hlavní výhody tohoto spoření: státní příspěvek, daňové zvýhodnění a zaměstnavatelský příspěvek. Následující podkapitola se zaměřuje na investice a různé typy účastnických fondů v rámci penzijního spoření. Poslední podkapitola se zabývá různými způsoby ukončení tohoto spoření a možnostmi vyplácení peněz z doplňkového penzijního spoření.

Čtvrtá kapitola náleží do praktické části bakalářské práce a analyzuje šest vybraných penzijních společností z hlediska jejich historie a současné nabídky účastnických penzijních fondů. Každá penzijní společnost má v této části vlastní podkapitolu, což vedlo k rozčlenění této kapitoly na celkem šest podkapitol.

V poslední kapitole se nejprve vypíší roční výnosy všech fondů a jejich průměrný roční výnos od vzniku fondu pro daným šesti penzijních společností. To je opět rozděleno do šesti podkapitol, ke kterým se ještě přidají další čtyři, celkově tedy obsahuje tato kapitola deset podkapitol. Zbylé podkapitoly jsou rozděleny na Konzervativní fondy, Vyvážené fondy, Dynamické fondy a Porovnání průměrné roční výnosnosti od založení účastnických fondů vybraných penzijních společností. Zde se rozdělí všechny fondy podle jejich kategorie, do které svým složením a rizikovostí patří a porovnají se mezi sebou.

TEORETICKÁ ČÁST

1 Historie sociálního zabezpečení

Historie sociálního zabezpečení má své základy již ve starověku, kde se objevovali jeho první formy. Starověký Řím měl zavedenou sociální podporu pro veterány a vojáky, kteří se vrátili z boje. Tento systém poskytoval finanční podporu a půdu pro zemědělství veteránům, kteří se stali invalidy v důsledku boje.

Ve středověku zajišťovala sociální zabezpečení hlavně církve, která hlavně poskytovala almužny a přístřeší.

Po průmyslové revoluci se začal výrazně zapojovat i stát, kdy se vytvořily první systémy a způsoby zaopatřování lidí v pokročilém věku.

„V letech 1771 a 1781 byly v rakouské monarchii vydány dva předpisy, tzv. penzijní normály, zakládající nárok na penze pro vdovy a sirotky po zaměstnancích, kteří „věrně sloužili“, a druhý pro zaměstnance, kteří se alespoň po deseti letech uspokojivé služby stali neschopnými práce.“ (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2004)

Systém, který inspiroval mnoha dalších systémů, byl představen roku 1881 německým kancléřem Otto von Bismarckem a říšským sněmem byl přijat roku 1883. Jednalo se o zavedení starobního, invalidního, úrazového i nemocenského pojištění (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2004).

Na území nynější České republiky se první náznaky sociálního zabezpečení objevují již za dob rakousko-uherské monarchie, kdy byl podle vzoru Německa vydán zákon o nemocenském pojištění (1888). Toto pojištění bylo povinné ze začátku jen pro zaměstnance železnic a v živnostenských podnicích, dále v továrnách a dolech. (HOLUB, 2008)

Po vzniku Československé republiky byl vydán roku 1924 zákon č. 221/1924 Sb. z. a n., o pojištění zaměstnanců pro případ nemoci, invalidity a stáří. Tento pokrokový zákon byl rozčleněn do pěti částí a skládal se z 288 paragrafů, díky kterým měli jak ženy, tak muži nárok na starobní důchod. Podmínkami bylo dovršení věku 65 let, uplynutí určité doby v pojištění (tzv. čekací doba), která činila 150 příspěvkových týdnů a aby pojistný případ nastal za trvání pojištění nebo do jednoho roku po zániku pojištění (ochranná lhůta). (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2004)

Tento zákon byl roku 1948 zrušen a nahrazen novým zákonem č. 99/1948 Sb., o národním pojištění, ve kterém se o starobním důchodu psalo následovně:

„§ 62 Starobní důchod

(1) Nárok na starobní důchod má pojištěnec, který dosáhl věku alespoň 65 let, nepožívá invalidního důchodu (§ 63) a nevydělává více než polovinu průměrného ročního výdělku podle § 71, odst. 5.

(2) Nárok na starobní důchod má dále pojištěnec, který dosáhl věku alespoň 60 let, nepožívá invalidního důchodu a nevydělává více než polovinu průměrného ročního výdělku podle § 71, odst. 5, byl-li pojištěn alespoň dvacet let podle § 2, odst. 1; doba dobrovolného pokračování v pojištění podle § 148 se do těchto dvaceti let započítává nejvýše ve výměře pěti let.“ (§ 62 ZÁKONA Č. 99/1948 Sb., znění od 15. 5. 1948)

V této podobě vydržel až do roku 1956, kdy byl pozměněn do nového zákona č. 55/1956 Sb., o sociálním zabezpečení Komunistickou stranou Československa (KSČS), která byla inspirována sovětským důchodovým modelem. (KAŠE, 2021)

Po pádu SSSR vzniká Česká správa sociálního zabezpečení, zkráceně ČSSZ. *„Byla ustavena, s účinností od 1. září 1990, zákonem ČNR č. 210/1990 Sb., o změnách v působnosti orgánů České republiky v sociálním zabezpečení a o změně zákona č. 20/1966 Sb., o péči o zdraví lidu, kterým byl novelizován zákon ČNR č. 114/1988 Sb., o působnosti orgánů České socialistické republiky v sociálním zabezpečení.“ (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, profil organizace)*

ČSSZ je státní orgán rozhodující ve věci důchodového pojištění, nemocenského pojištění a lékařské posudkové služby. Její pravomoci se nachází v zákonu ČNR č. 582/1991 Sb., o organizaci a provádění sociálního zabezpečení, ve znění pozdějších předpisů. V tomto zákonu najdeme i úkoly, které má ČSSZ plnit, a to konkrétně v § 5. (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, profil organizace)

Po rozdělení Československé republiky vzniká v samostatné České republice roku 1994 penzijní připojištění se státním příspěvkem, kdy stát přispíval určitou částku na dané spoření. V této době jsme byli jedni z prvních zemí transformující svou ekonomiku do tohoto systému. (RUDOLFOVÁ, 2014)

1.1 Důchodová reforma

Tato reforma zásadně pozměnila tehdejší důchodový systém v České republice a představila jí tehdejší vláda premiéra Petra Nečase (ODS).

1.1.1 Malá důchodová reforma

Začátkem roku 2012 začala tzv. Malá důchodová reforma, která přinášela změny do důchodového systému z důvodu nálezu Ústavního soudu z března 2010. Podle tohoto nálezu byl tehdejší důchodový systém solidárnější k občanům s nižšími příjmy než k těm s těmi vyššími. Z tohoto důvodu se upravila redukční hranice, sazby důchodového systému a nastavili se nová pravidla pro valorizaci (navyšování důchodů v důsledku negativní inflace). Taky se zvedl potřebný věk pro odchod do důchodu a zrychlilo se jeho navyšování, v důsledku na narůstající délku života. (JANDA, 2012)

1.1.2 Velká důchodová reforma

V návaznosti na Malou důchodovou reformu začíná roku 2013 tzv. Velká důchodová reforma, která mění strukturu důchodového systému v České republice z dvou-pilířové na tří-pilířovou.

Nově zavedený II. pilíř měl formu důchodového spoření a fungoval na principu opt-out, který umožnil občanům částečnou úlevu z povinného státního příspěvku, a to ve výši 3 % z povinné úhrady za sociální pojištění. Tyto 3 % si občan převedl do soukromého důchodového fondu, které spravovala penzijní společnost. (MUSÍLEK, 2013)

„Přirozeně platí, že budoucí státní důchod se pak o tyto vyvedené prostředky přiměřeně sníží. K této částce však musí účastník II. pilíře dodatečně investovat další 2 % ze základu na povinné platby na sociální pojištění.“ (MUSÍLEK, 2013)

Zapojení do II. pilíře bylo dobrovolné, ale závazné. Jakmile se občan rozhodl využít tuto formu spoření, nemohl s tím přestat do té doby, dokud nedosáhl důchodového věku. (MUSÍLEK, 2013)

Takto to bylo nastaveno až do dne 12.11.2014 kdy vláda projednávala a usnesením č. 917 schválila Návrh způsobu ukončení důchodového spoření (tzv. II. penzijního pilíř). Od července 2015 je vstup do systému II. pilíře zakázán novým uživatelům a od začátku roku 2016 nabyl platnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření. Uspořené peníze si mohli občané nechat vyplatit nebo si je mohli nechat převést na smlouvu III. pilíře. Zároveň měli občané možnost si doplatit pojistné na důchodové pojištění, aby se jim při výpočtu státního důchodu (I. důchodový pilíř) nepoužívala snížená sazba. (MINISTERSTVO FINANCÍ ČR, 2013)

2 Tři důchodové pilíře

Důchodový systém o třech pilířích fungoval tři roky, a to od roku 2013 do roku 2016. II. důchodový pilíř byl zrušen a v České republice tak zůstal v platnosti I. a III. pilíř.

2.1 I. pilíř – Důchodové pojištění

„Státní průběžný systém financování důchodů označovaný také jako PAYG „pay-as-you-go“. Povinná státní forma zabezpečení v důchodovém věku. Ze státem právě vybraného důchodového pojištění jsou vypláceny důchody současným důchodcům.“ (RUBEŠ, 2013)

Tento pilíř se řídí zákonem č. 155/1995 Sb. o důchodovém pojištění, který má dvě obecné podmínky pro možnost nárokování starobního důchodu. Tyto podmínky se postupně zvyšují. První z nich je získání potřebné doby pojištění, která je ovlivněná rokem narození a počtem odpracovaných let, tedy let, kdy si člověk platil sociální pojištění. (ZÁKON Č. 155/1995, 2023)

Sazby pojistného na sociální zabezpečení jsou popsány v následujících tabulkách a platí od 1.7.2019:

TABULKA 1: ODVODY NA SOCIÁLNÍ POJIŠTĚNÍ PRO ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNAVATELE

	Zaměstnanec	Zaměstnavatel	CELKEM
Důchodové pojištění	6,5 %	21,5 %	28,0 %
Nemocenské pojištění	0,0 %	2,1 %	2,1 %
Státní politika zaměstnanosti	0,0 %	1,2 %	1,2 %
CELKEM	6,5 %	24,8 %	31,3 %

Zdroj: MINISTERSTVO PRÁCE A SOCIÁLNÍCH VĚCÍ, 2023

V tabulce jsou zobrazeny odvody pro zaměstnance a zaměstnavatele, kdy celkový odvod pro zaměstnance je 6,5 % a pro zaměstnavatele 24,8 %. Dohromady se za zaměstnance a zaměstnavatele odvede státu za sociální pojištění 31,3 % z vyměřovacího základu. Důchodové pojištění zastává v tomto odvodu největší podíl, a to 28,0 % z celkových 31,3 %.

TABULKA 2: ODVODY NA DŮCHODOVÉ SOCIÁLNÍ POJIŠTĚNÍ PRO OSVČ

	OSVČ
Důchodové pojištění	28,0 %
Nemocenské pojištění	dobrovolné (2,1 %)
Státní politika zaměstnanosti	1,2 %
CELKEM	29,2 % (+2,1 % nemocenské pojištění)

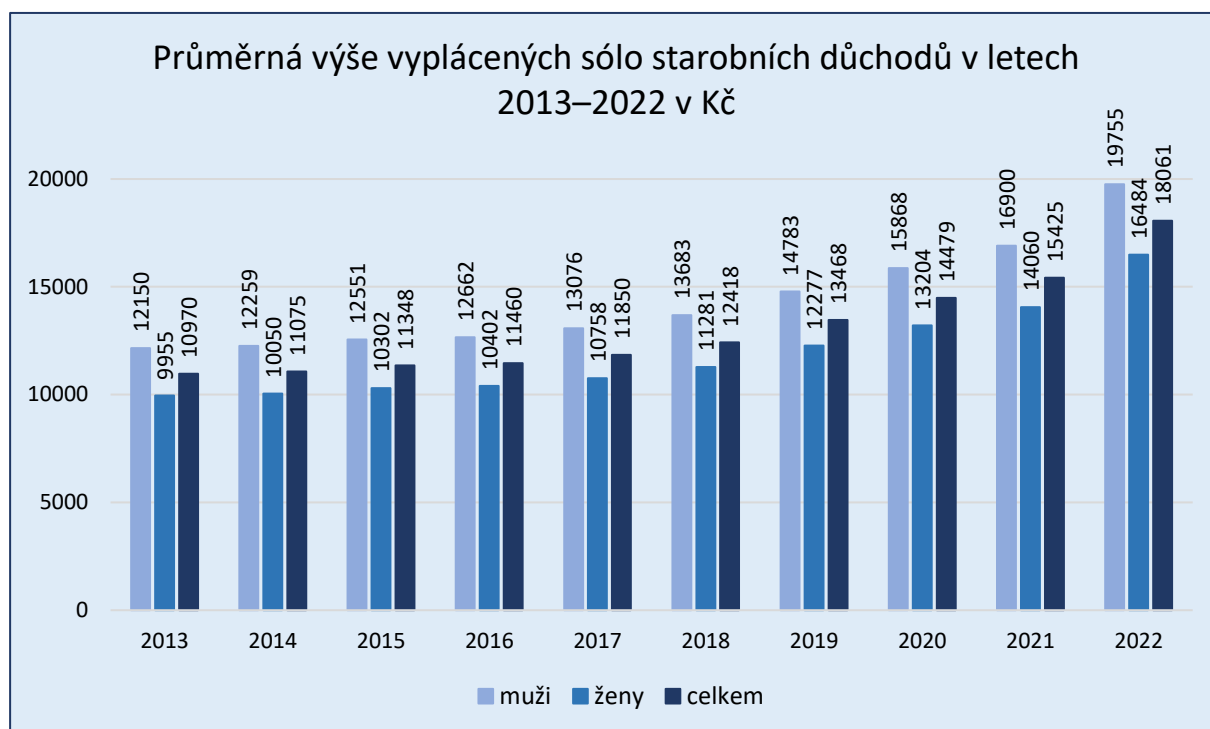
Zdroj: *MINISTERSTVO PRÁCE A SOCIÁLNÍCH VĚCÍ, 2023*

Osoba samostatně výdělečně činná (OSVČ) odvádí stejné procento pro důchodové pojištění jako zaměstnanec se zaměstnavatelem dohromady, a to 28,0 %. Celkově si odvádí 29,2 %. Pro OSVČ je placení nemocenského pojištění dobrovolné, pokud se rozhodne pro jeho placení, jedná se o 1,2% navýšení celkového odvodu. Celkem i s nemocenským pojištěním bude OSVČ odvádět 31,3 % jako to je u zaměstnance se zaměstnavatelem.

Přesná výše odvodů pro zaměstnance a zaměstnavatele je stanovena z vyměřeného základu (mzda). V tomto případě se toto pojistné odvádí každý kalendářní měsíc. Osoby samostatně výdělečně činné (OSVČ) platí za kalendářní rok a vymezený základ pro pojistné si určují samy. Tato částka však nesmí být menší než 50 % daňového základu. (ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABESPEČENÍ, obecné informace)

Druhou podmínkou je dosažení stanoveného věku, který je ovlivněn rokem narození a pohlavím. U žen se rok nároku na starobní důchod snižoval podle počtu vychovaných dětí, ale to platí například pro ženy narozené před rokem 1936, kde se důchodový věk pohyboval mezi 57 lety (bezdětné) a 53 lety (vychovaly minimálně 5 dětí). Kdežto u žen narozených po roce 1971 je důchodový věk 65 let. (ZÁKON Č. 155/1995, 2023)

GRAF 1: PRŮMĚRNÁ VÝŠE VYPLACENÝCH SÓLO STAROBNÍCH DŮCHODŮ V LETECH 2013-2022 V KČ



Zdroj: ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2022 (vlastní zpracování, 2023)

Graf zobrazuje vývoj průměrné výše vyplácených starobních důchodů. Průměrná výše starobních důchodů se za posledních deset let zvýšila u mužů o 7 605 Kč, u žen o 6 529 Kč a celkové průměrné navýšení je o 7 091 Kč.

2.2 II. pilíř – Důchodové spoření

Lidé si mohli sjednat důchodové spoření od začátku roku 2013 až do půlky roku 2015. V červenci 2015 se systém uzavřel pro nové uživatele a na začátku roku 2016 se tento pilíř zrušil.

Důchodové spoření má za cíl doplnit první pilíř. U prvního pilíře se jedná o průběžné spoření a u druhého spoření pomocí fondů. V prvním pilíři se vyplácí 28 % z výplaty zaměstnance, tyto peníze se okamžitě vyplácí na důchody. Druhý pilíř odebere 3 % z prvního pilíře a uloží je do fondů. Prostředky z tohoto pilíře se vyplácí až v okamžik, kdy se jde do důchodu. Účastí v II. pilíři odvádíme státu menší procento z výplaty, to je důvod proč se nám sníží výše důchod z I. pilíře. (SYROVÝ, 2012)

Výše důchodového spoření je stanovena ze dvou částí. První se odvedou 3 % z vyměřovacího základu, tím se sníží výše výplaty pro současné důchodce z 28 % na 25 %. Druhou část si účastník odebere ze svého vyměřovacího základu, a to ve výši 2 % z této částky. Celkem se důchodové spoření pošle 5 % z vyměřovacího základu. Tím, že se účastník zapojí do důchodového spoření se mu zvýší celkový povinný odvod z příjmu o 2 %. Z 28 % na 30 %. (RUBEŠ, 2013)

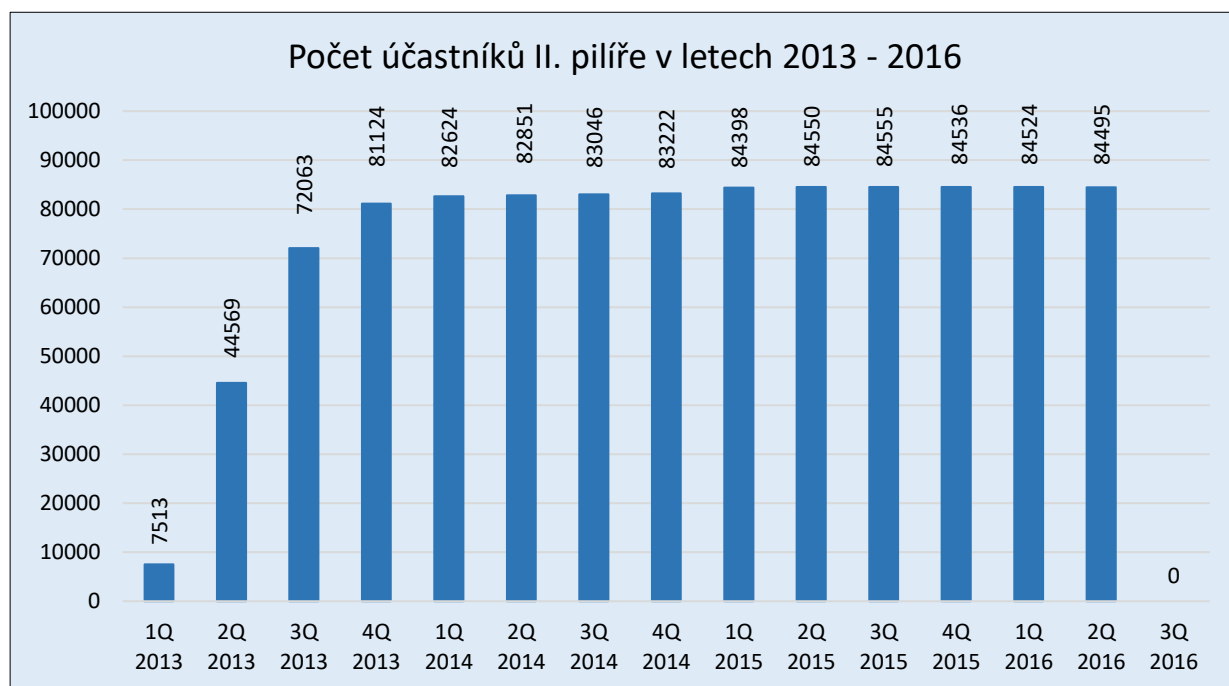
TABULKA 3: ROZDÍL MEZI I. A II. PILÍŘEM Z HLEDISKA PLATEB A ČERPÁNÍ PROSTŘEDKŮ

	Účastníme se II. pilíře	Neúčastníme se II. pilíře
Platíme	25 % hrubé mzdy do I. pilíře 3 % hrubé mzdy do II. pilíře Další 2 % z hrubé mzdy do II. pilíře	28 % z hrubé mzdy do I. Pilíře
Čerpáme důchod	Z průběžného systému Z fondů (z naspoření 3 % + 2 %)	Pouze z průběžného systému

Zdroj: SYROVÝ, 2012 (vlastní zpracování, 2023)

V tabulce je přehledně zobrazeno jak II. pilíř funguje. Pokud se účastníme důchodového spoření z hrubé mzdy se odvádí 25 % do I. pilíře a 5 % do II. pilíře. V důchodu se potom dá čerpat ze dvou zdrojů příjmu, z průběžného systému neboli státního důchodu a z fondů, do kterých jsme v průběhu let investovali. Na druhou stranu, pokud se II. pilíře neúčastníme odvádíme z hrubé mzdy 28 % do I. pilíře z kterého nám v důchodu přichází starobní důchod od státu.

GRAF 2: POČET ÚČASTNÍKŮ II. PILÍŘE V LETECH 2013–2016



Zdroj: ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Z grafu je patrné, že v roce 2013 byl největší nárůst účastníků, kdy na konci roku 2013 jejich počet přesáhl osmdesát tisíc. V dalších letech se jejich počty rapidně nevětšovali, ale ani nezmenšovali. Největšího počtu se dosáhlo v 3Q roku 2015 s 84 550 účastníky. V 3Q 2016 byl počet účastníků 0 z důvodu zrušení II. pilíře.

Všichni účastníci byli informováni svou penzijní společností o ukončení II. pilíře a o možnostech, jak smlouvu ukončit. Svě peníze z fondů důchodového spoření mohli převést na svůj soukromý účet nebo na účty III. pilíře (doplňkové penzijní spoření). Peníze ze spoření se mohli použít i k doplacení pojistného na důchodové pojištění (I. pilíř) a tím zvýšit procentuální výměr důchodu. Ve státním důchodovém systému se to projevilo jako kdyby účastník neměl zavedený II. pilíř. (MINISTERSTVO FINANČÍ ČR, 2013)

2.3 III. pilíř – Doplnkové penzijní spoření

Jedná se o staronovou možnost spoření, kdy se zákona 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem přeměnil začátkem roku 2013 na zákon 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření. Toto spoření se změnilo do takzvaného Transformovaného fondu a od 1. 1. 2013 byly nově uzavřené smlouvy sjednané pro spoření do nových účastnických fondů. (RUBEŠ, 2013)

Doplňkové penzijní spoření je výhradně o našich penězích a o našem rozhodnutí si odkládat peníze na důchod. Stát chce motivovat lidi k spoření na důchod, a tak zavedl státní příspěvek. Tento příspěvek se připisuje k vlastnímu vkladu účastníka. Je to však omezené výší vkladu. Stát tím chce pohlídat, že se bude jednat o prostředky použité pro žití v důchodu. (SYROVÝ, 2012)

„§ 1

(1) Tento zákon upravuje doplňkové penzijní spoření u penzijní společnosti, práva a povinnosti z doplňkového penzijního spoření, nároky z doplňkového penzijního spoření, poskytování státního příspěvku, činnost penzijní společnosti, výkon činností souvisejících s činností penzijní společnosti, transformaci penzijního fondu, výkon dohledu a státního dozoru v oblasti doplňkového penzijního spoření a zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie.“ (ZÁKON Č. 427/2011, 2022)

Toto spoření si sjednává občan sám u vybraných penzijních společností a účast v tomto pilíři je zcela dobrovolná. Účastník si na svou smlouvu posílá každý měsíc příspěvek ve výši, kterou si sám zvolil při sjednání smlouvy. Hodnota tohoto příspěvku musí být minimálně 100 Kč měsíčně. Výše příspěvku také určuje, zda má účastník nárok na státní podporu anebo daňové zvýhodnění. Na tento druh spoření může posílat svůj příspěvek i zaměstnavatel. Kromě všech těchto způsobů získání nových finančních prostředků k tomuto druhu spoření na penzi se účastníkovi tyto příspěvky zhodnocují pomocí fondů, do kterých se investuje. Smlouva může zaniknout buď vznikem nároku na výplatu nebo ukončením smlouvy. Účastník nemůže mít dvě smlouvy k doplňkovému penzijnímu spoření najednou, ani když by šlo o jiné penzijní společnosti, u kterých by byly smlouvy založené. (RUBEŠ, 2013)

3 Doplnkové penzijní spoření

Předchozí kapitola představila obecnou podstatu doplňkového penzijního spoření. V návaznosti na to pokračuje tato kapitola s detailnějším popisem.

3.1 Penzijní společnosti

„§ 29

(1) Penzijní společnost je akciová společnost se sídlem na území České republiky, jejímž předmětem podnikání je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.“ (ZÁKON Č. 427/2011, 2022)

Seznam aktivních penzijních společností v České republice:

1. Allianz penzijní společnost, a.s.
2. Conseq penzijní společnost, a.s.
3. Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
4. ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB
5. Generali penzijní společnost, a.s.
6. KB Penzijní společnost, a.s.
7. NN Penzijní společnost, a.s.
8. Rentea penzijní společnost, a.s.
9. UNIQA penzijní společnost, a.s.

3.2 Výhody

K doplňkovému penzijnímu spoření může účastník ke svému vkladu získat státní příspěvek, daňové zvýhodnění a přispívat mu může i zaměstnavatel.

3.2.1 Státní příspěvek

Státní příspěvek poskytuje ministerstvo financí ze státního rozpočtu a penzijní společnosti mají zákonem přikázáno evidovat všechny příspěvky poskytované ve prospěch jednotlivých účastníků. Nárok na státní příspěvek mají ke svému spoření má každá osoba s trvalým pobytem na území České republiky nebo s bydlištěm na území členského státu Evropské unie (EU). Zároveň musí být účastníkem

důchodového penzijního pojištění, poživatелеm starobního nebo invalidního důchodu z českého důchodového pojištění anebo se účastní na českém veřejném zdravotním pojištění. (RUBEŠ, 2013)

Státní příspěvek se připisuje k penzijnímu účtu čtyřikrát ročně:

- 1. čtvrtletí – květen
- 2. čtvrtletí – srpen
- 3. čtvrtletí – listopad
- 4. čtvrtletí – únor

Výše státního příspěvku se stanovuje následovně:

TABULKA 4: AKTUÁLNÍ VÝŠE STÁTNÍHO PŘÍSPĚVKU

Měsíční příspěvek účastníka (Kč)	Státní příspěvek (Kč)
méně než 300 Kč	0 Kč
300 Kč	90 Kč
400 Kč	110 Kč
500 Kč	130 Kč
600 Kč	150 Kč
700 Kč	170 Kč
800 Kč	190 Kč
900 Kč	210 Kč
1 000 Kč a více	230 Kč

Zdroj: ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2017 (vlastní zpracování, 2023)

Pro získání státního příspěvku je potřeba vložit minimální částku v hodnotě 300 Kč. Nejmenší výše příspěvku je 90 Kč. Hodnota státního příspěvku pro vyšší měsíční příspěvky se vypočítá sečtením 90 Kč (nejmenší státní příspěvek) a 20 % z částky přesahující 300 Kč (zaokrouhлено dolů). Takto se státní příspěvek vyšplhá až k nejvyšší možné částce 230 Kč. Pro dosažení této částky musí uživatel vkládat minimálně 1 000 Kč. Jakákoliv jiný vklad přesahující svojí hodnotou 1 000 Kč má už stejnou výši státního příspěvku, a to je ta maximální.

Dne 14. 6. 2023 vláda schválila návrh zákona, který ovlivní výši státního příspěvku a 15. 6. 2023 jej předložila poslanecké sněmovně. Návrh mění některé zákony související s rozvojem finančního trhu a podporou zajištění na stáří. Změny týkající se III. pilíře mají za cíl motivovat účastníky ke zvýšení měsíčního příspěvku. V současnosti je spodní hranice pro získání státního příspěvku 300 Kč a horní hranice je 1 000 Kč. Tento návrh zvyšuje spodní hranici na 500 Kč a horní na se vyšplhá až na 1 700 Kč. Změní se i způsob výpočtu výše státního příspěvku, nově se tato částka bude počítat jako 20 % z příspěvku účastníka. Také by podle tohoto návrhu neměli mít nárok na státní příspěvek lidé, kterým již byl přiznán starobní důchod. Nová pravidla by měla mít dopad i na stávající smlouvy, a to po uplynutí půlročního přechodného období. Týká se to však pouze nově připsaných příspěvků. Navrhované právní úpravy by měli nabít svou účinnost 1. 1. 2024. (MINISTERSTVO FINANCÍ ČR, 2023)

Následující tabulka znázorňuje nový návrh výše státního příspěvku:

TABULKA 5: NÁVRH VÝŠE STÁTNÍHO PŘÍSPĚVKU OD LEDNA 2024

Měsíční příspěvek účastníka (Kč)	Státní příspěvek - před reformě (Kč)	Státní příspěvek - po reformě (Kč)
Pod 300 Kč	0 Kč	0 Kč
300 Kč	90 Kč	0 Kč
400 Kč	110 Kč	0 Kč
500 Kč	130 Kč	100 Kč
600 Kč	150 Kč	120 Kč
700 Kč	170 Kč	140 Kč
800 Kč	190 Kč	160 Kč
900 Kč	210 Kč	180 Kč
1 000 Kč	230 Kč	200 Kč
1 200 Kč	230 Kč	240 Kč
1 500 Kč	230 Kč	300 Kč
1 700 Kč a více	230 Kč	340 Kč

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

Tabulka poskytuje informace o měsíčních příspěvcích účastníků do penzijního systému před a po provedení reformy. S postupným nárůstem měsíčního příspěvku stoupá také státní příspěvek, ale před reformou jeho nárůst začíná až od 300 Kč měsíčně, po reformě je to od 500 Kč. Výše nejnižšího

státního příspěvku se po reformě zvýší o 10 Kč, ale aby na něj účastník měl nárok musí si začít spořit o 200 Kč více než doposud. Na druhou stranu si účastníci s měsíčním příspěvkem 1 100 Kč a více polepší, protože se díky reformě posunula hranice pro výši měsíčního příspěvku účastníka, pro které platí státní příspěvek. Účastníci s měsíčním příspěvkem 1 700 Kč a více nyní obdrží státní příspěvek ve výši 340 Kč.

3.2.2 Daňové zvýhodnění

Vedle státního příspěvku je ze strany státu další motivací pro založení doplňkového penzijního spoření tzv. daňové zvýhodnění. Jedná se o odčitatelnou položku, díky které si může účastník snížit základ daně.

Do daňového priznání se započítává tato daňová úleva v případě, že si účastník spoří hodnotu vyšší než 1 000 Kč měsíčně. U této částky je výše roční daňové úspory 180 Kč. Spořením dalších 100 Kč měsíčně se celková roční sleva zvyšuje o 180 Kč. (MONETA, 2021)

V následující tabulce jsou zobrazeny další možné investované částky společně s jejich roční daňovou úsporou:

TABULKA 6: VÝŠE ROČNÍHO ODPOČTU ZE ZÁKLADU DANĚ

Měsíční investovaná částka	Snížení daňového základu o	Roční daňová úspora
Do 1 000 Kč	0 Kč	0 Kč
1 100 Kč	1 200 Kč	180 Kč
1 300 Kč	3 600 Kč	540 Kč
1 500 Kč	6 000 Kč	900 Kč
1 700 Kč	8 400 Kč	1 260 Kč
2 000 Kč	12 000 Kč	1 800 Kč
2 500 Kč	18 000 Kč	2 700 Kč
3 000 Kč	24 000 Kč	3 600 Kč

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

Prvním sloupec tabulky (Měsíční investovaná částka) obsahuje pár příkladů částek, které si účastník může spořit. V druhém sloupci (Snížení daňového základu o) je hodnota, o kterou přesahuje příspěvek 12 000 Kč/rok a poslední sloupec (Roční daňová úspora) znázorňuje výši slevy.

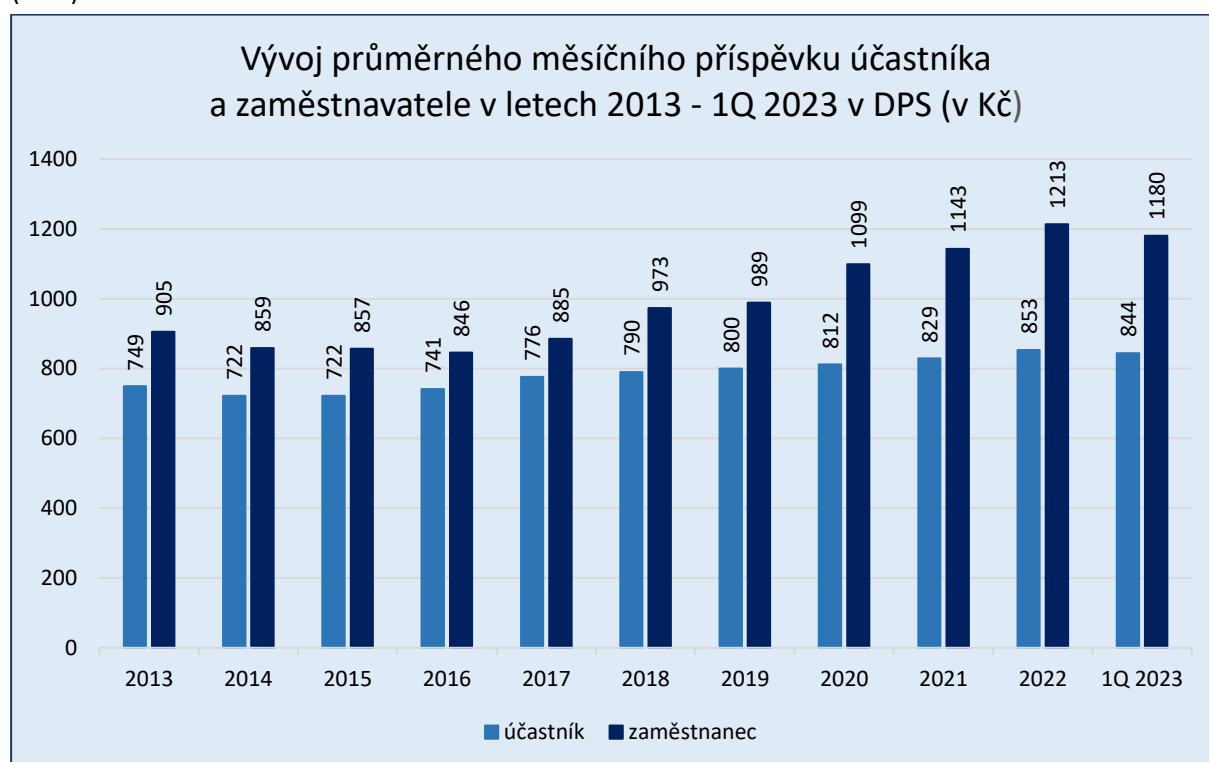
Př.: Pokud si účastník spoří 1 700 Kč měsíčně, jeho daňový základ se za uplynulý rok sníží o 8 400 Kč, což je 12x 700 Kč uložených nad 1 000 Kč. Výše slevy je 15 % z částky snižující základ daně. Dá se vypočítat i jako 180 Kč x 7 (počet stokorun přesahující 1 000 Kč), což nám dá výši slevy 1 260 Kč.

3.2.3 Příspěvek zaměstnavatele

Státní příspěvek a daňové zvýhodnění nejsou jediné výhody které stát nabízí. Stát také podporuje zaměstnavatele v přispívání svým zaměstnancům na spoření. Příspěvek zaměstnavatele je osvobozen od daně, pokud je roční částka do 50 000 Kč. Zaměstnavatelův příspěvek, který se vejde do tohoto limitu, je osvobozen od sociálního pojištění, zdravotního pojištění a daně z příjmu. (GOLA, 2019)

Následující graf znázorňuje vývoj průměrného měsíčního příspěvku účastníka a zaměstnavatele v doplňkovém penzijním spoření za posledních 10 let:

GRAF 3: VÝVOJ PRŮMĚRNÉHO MĚSÍČNÍHO PŘÍSPĚVKU ÚČASTNÍKA A ZAMĚSTNAVATELE V LETECH 2013 – 1Q 2023 V DPS (V KČ)



Zdroj: ASOCIACE PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Přesné částky příspěvků zaměstnavatele se liší, záleží to na interních podmínkách dané společnosti. Data z Asociace penzijních společností ČR (graf č. 1) poukazují na to, jak je dlouhodobě průměrná výše příspěvku zaměstnavatele vyšší než ta od účastníka. V roce 2022 byl průměrný měsíční příspěvek zaměstnance 1 213 Kč a průměrný měsíční příspěvek účastníka byl 853 Kč.

3.3 Investice – fondy

„Investice jsou finanční prostředky, které byly investorem vloženy do konkrétního projektu za účelem jejich zhodnocení a výnosu.“ (MONETA)

Finance, které si účastník vloží na účet doplňkového penzijního spoření se stanou součástí účastnických fondů. Tyto fondy spravují penzijní společnosti a řídí se o doplňkovém penzijním spoření (ZÁKON Č. 427/2011, 2022), který jim udává tyto podmínky:

„§ 94

(1) Penzijní společnost vždy vytvoří a obhospodařuje 1 povinný účastnický fond, a to povinný konzervativní fond (§ 98).

(2) Vedle povinného konzervativního fondu může penzijní společnost vytvářet a obhospodařovat další účastnické fondy.“

Na rozdíl od starého penzijního spoření, u těchto fondů již není garantován nezáporný výnos, a tak se může stát, že se účastník dostane v průběhu investování i do ztráty.

U většiny penzijních společností je možnost si vybrat mezi třemi typy fondů, a to:

- Povinný konzervativní fond
- Vyvážený fond
- Dynamický fond

Podle návrhu vlády z června 2023 (MINISTERSTVO FINANČÍ ČR, 2023) by se měl zavést nový typ fondu v III. pilíři. Byla by to nová varianta pro účastnické fondy s dynamickou investiční strategií. Nazývá se tzv. alternativní účastnický fond a jeho cílem je volnější poptávková politika a investiční strategie. Díky tomu by měli penzijní společnosti dynamičtěji investovat a dosahovat tak vyššího zhodnocení pro své klienty.

3.3.1 Povinný konzervativní fond

Jak bylo zmíněno v předchozí kapitole, konzervativní fond musí mít dle zákona ve své nabídce každá penzijní společnost. Jeho výnosnost a riziko ztráty jsou nízké. Hlavními investicemi jsou dluhopisy a nástroje penzijního trhu.

„Investičním cílem Fondu je mírné zhodnocení vložených prostředků ve střednědobém časovém horizontu, přičemž prostředky Fondu jsou umísťovány především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů.“ (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

Investování do tohoto druhu fondu je vhodný pro investory s žádnou nebo minimální zkušeností v oblasti fondového investování. Zároveň preferují stabilitu své investice a jejího zhodnocení s malým investičním rizikem ztráty. Očekávaného výnosu se dosáhne po setrvání v tomto druhu fondu minimálně za 2 roky. (KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

3.3.2 Vyvážený fond

Vyvážený fond má zvýšenou rizikovost ztráty, ale i potencionálního výnosu díky tomu, že se přibližně čtvrtina z daného vkladu investuje do akcií, které zvyšují riziko.

„Investičním cílem Fondu je zhodnocení vložených prostředků v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím široce diverzifikovaného portfolia, přičemž prostředky Fondu jsou umísťovány především do státních a korporátních dluhopisů vysoké kvality, jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi ratingové kategorie v investičním stupni udělený renomovanou ratingovou agenturou a do akcií.“ (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

Fond vyhovuje investorům s pokročilou úrovní znalostí o fondovém investování, kteří požadují vyšší zhodnocení investice. To zajišťuje větší podíl akciové složky, která však zvyšuje averzi k zisku, a proto využívají dluhopisovou část portfolia k zmírnění rizik. Vhodná doba setrvání v tomto fondu pro dosažení výnosu je minimálně 5 let. (KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

3.3.3 Dynamický fond

Dynamický fond je nejrizikovější typ fondu, nabízí vidinu největšího zisku, ale za rizika největší ztráty. Akcie a cenné papíry již tvoří podstatnou většinu portfolia, a to až ze tří čtvrtin. Zbytek prostředků se může rozmístit do podílových fondů a dluhopisů.

„Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocení vložených prostředků v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia, přičemž prostředky Fondu jsou umísťovány především do akcií a doplnkově do státních a korporátních dluhopisů, jejichž rating, popřípadě rating jejich emitenta, patří mezi ratingové kategorie dlouhodobých závazků v investičním stupni udělený renomovanou ratingovou agenturou.“ (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

Fond je určený pro zkušené investory v oblasti finančního trhu, kteří jsou si vědomi vyššího rizika a větší nestability investovaného majetku. Na druhou stranu je nabízena příležitost vyššího výnosu. Tento fond je zakládán pro dlouhodobé investice, 5 až více let. (KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023)

3.4 Ukončení a způsoby výplat peněz

Z doplňkového penzijního spoření může vzniknout nárok na několik různých výplat. Každá výplata se liší odlišnými nároky na výplatu, případně způsobem konečné výplaty.

3.4.1 Jednorázová výplata

Nárok vzniká po dosažení 60 let věku a naspoření minimálně 60 měsíců. V této výplatě jsou zahrnuty vklady účastníka, zaměstnavatele, statní příspěvky a případný zisk z investičních fondů. U této výplaty je aplikována daň 15 % na příspěvky zaměstnavatele a případný zisk z fondů. Statní příspěvky a příspěvky účastníka se nedaní. Částka je následně vyplacena jednou platbou na zvolený účet klienta. (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

3.4.2 Postupná výplata

Nárok vzniká, stejně jako u jednorázové výplaty, po dosažení věku 60 let a naspoření minimálně 60 měsíců. Příspěvky zaměstnavatele a případný zisk z investičních fondů na smlouvě jsou zdaněny 15 %. Výplata je posílána měsíčně na zvolený účet klienta. Dobu výplaty si zvolí sám klient s tím, že minimální doba výplaty musí být alespoň 3 roky. Pokud klient zvolí výplatu na 10 a více let, nemusí klient danit příspěvky zaměstnavatele ani zisk z investičních fondů a je od daně osvobozen. (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

3.4.3 Odbytné

Jedinou podmínkou pro výplatu formou odbytného je naspoření alespoň 24 měsíců. Vzhledem k tomu že klient nenaspořil 60 měsíců a nedosáhl věkové hranice 60 let neví klientovi nárok na statní příspěvky, kterou jsou následně vráceny zpátky ministerstvu financí. V případě uplatnění daňové úlevy je účastník povinen tyto úlevy navrátit v plné výši. Z výplaty se daní vklady zaměstnavatele a případný zisk z investičních fondů. Částka je vyplacena jednorázově penzijní společností. (RUBEŠ, 2013)

3.4.4 Invalidní penze

Nárok na invalidní penzi vzniká po splnění dvou podmínek, a to naspořeno alespoň 36 měsíců a doložení rozhodnutí o přiznání invalidního důchodu pro invaliditu třetího stupně od České správy sociálního zabezpečení, které není starší než 1 rok. Tato forma výplaty nepodléhá žádnému zdanění a je vyplacena včetně státních příspěvků. Výplata je posílána měsíčně na zvolený účet klienta. Dobu výplaty si zvolí sám klient s tím, že minimální doba výplaty musí být alespoň 3 roky. (RUBEŠ, 2013)

3.4.5 Předdůchod

Na předdůchod vzniká účastníkovy nárok na výplatu již 5 let před dosažením potřebného věku na starobní důchod, který je daný zákonem. Musí také mít minimálně naspořeno 60 měsíců. Jsou zde vyplaceny všechny statní příspěvky a příspěvky zaměstnavatele, zdanění podléhají případné výnosy z investičních fondů. Na klientem zvolený účet je po dobu minimálně 2 let posílána měsíční výplata. (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

3.4.6 Částečná výplata v 18 letech

V tomto případě se jedná o smlouvu, která vznikla mezi penzijní pojišťovnou a zákonným zástupcem dítěte. Po dovršení věku 18 let, má osoba, v jehož prospěch se doplňkové penzijní spoření založilo nárok na částečnou výplatu ve výši 1/3 z celkových vkladů. Musí být, ale splněna podmínka minimální délky spoření, která je v tomto případě 120 měsíců. Statní příspěvky se nevyplácí, ale nadále zůstávají na účtu. K jejich výplatě dojde až po řádném ukončení smlouvy. Daně jsou pouze případné výnosy z investičních fondů na smlouvě. Penzijní pojišťovna vyplácí částku jednorázově na klientem vybraný účet. (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

PRAKTICKÁ ČÁST

4 Penzijní společnosti a jejich fondy

Teoretické části představí 6 z 9 penzijních společností účinkujících na českém trhu. Těchto 6 společností bylo vybráno podle počtu aktivních účastníků. Penzijní společnosti mají zákonem dané jednotné podmínky, které musí splňovat, ale u doplňkového penzijního spoření jde hlavně o investování do fondů. Tyto fondy se od sebe liší svým složením a svou výnosností.

TABULKA 7: POČET AKTIVNÍCH ÚČASTNÍKŮ V DOPLŇKOVÉM PENZIJNÍM SPOŘENÍ U RŮZNÝCH PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ZA 2Q 2023

Penzijní společnost	Počet aktivních účastníků za 2Q 2023
Česká spořitelna Penzijní společnost	494 392
Generali Penzijní společnost	361 017
ČSOB Penzijní společnost	264 555
KB Penzijní společnost	214 268
NN Penzijní společnost	111 865
Conseq Penzijní společnost	100 232
Allianz Penzijní společnost	85 732
Rentea Penzijní společnost	61 106
UNIQA Penzijní společnost	39 160

Zdroj: ASOCIACE PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR, 2023 (Vlastní zpracování, 2023)

V tabulce jsou prezentovány údaje o počtu aktivních účastníků penzijních společností v druhém čtvrtletí roku 2023. Nejvíce účastníků má Česká spořitelna Penzijní společnost s 494 392. Generální Penzijní společnost následuje s 361 017 účastníky a ČSOB Penzijní společnost s 264 555 účastníky. Další zaznamenaná čísla jsou 214 268 (KB Penzijní společnost), 111 865 (NN Penzijní společnost), 100 232 (Conseq Penzijní společnost), 85 732 (Allianz Penzijní společnost), 61 106 (Rentea Penzijní společnost) a nejnižší počet má UNIQA Penzijní společnost s 39 160 účastníky. Tyto údaje odrážejí variabilitu zapojení u jednotlivých penzijních společností na českém trhu.

4.1 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Česká spořitelna, a.s. získala svou licenci k vytvoření transformovaného fondu od České národní banky. Licence byla pro Penzijní fond České spořitelny, který byl prvním penzijním fondem v České republice. Na finanční trh vstoupil roku 1995 a stabilně zvyšoval svůj podíl až do důchodové reformy. S ohledem na počet klientů a objemu finančních prostředků ve správě, působil Penzijní fond České spořitelny na druhém místě na trhu. Transformací z Penzijního fondu České spořitelny, a.s. vzniká začátkem roku 2013 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

V současné době Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. nabízí čtyři typy fondů, které se od sebe liší svým majetkovým složením.

Následující tabulka představuje názvy fondů a jejich složení:

TABULKA 8: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH ČESKÉ SPOŘITELNY – PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Složení majetku ve fondech České spořitelny – penzijní společnosti, a.s.			
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie
Konzervativní fond	83 %	17 %	0 %
Etický fond	64,70 %	25,80 %	9,50 %
Vyvážený fond	52,50 %	4,10 %	43,40 %
Dynamický fond	12,40 %	11 %	76,60 %

Zdroj: ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST, srpen 2023 (Vlastní zpracování, 2023)

Konzervativní fond má velmi vysoký podíl dluhopisů (83 %), což znamená, že téměř veškeré prostředky jsou vloženy do relativně stabilního dluhopisového trhu. Peněžní trh tvoří 17 % a akcie nejsou zahrnuty vůbec. Etický fond má 64,7 % svých prostředků investováno do dluhopisů a 25,8 % do peněžního trhu. Akcie tvoří necelých 10 % v tomto fondu. Vyvážený fond je rozdělen mezi dluhopisy (52,5 %) a akcie (43,4 %) s malým procentem v peněžním trhu. Dynamický fond má nejnižší podíl dluhopisů, pouze 13,8 %. Peněžní trh tvoří 9,5 % a největší podíl má v akciích s 76,7 %. Celkově lze říci, že Česká spořitelna – penzijní společnost má v každém ze svých fondů odlišné složení mezi dluhopisy, peněžním trhem a akciemi. Zatímco konzervativní fond je nejvíce zaměřen na dluhopisy, dynamický fond se soustředí více na akcie a je nejrizikovější z celého portfolia. Vyvážený fond má poměrně vyrovnané složení mezi dluhopisy, peněžním trhem a akciemi, zatímco etický fond je zaměřen na stabilní zhodnocení se zodpovědným přístupem k životnímu prostředí.

4.2 Generali penzijní společnost, a.s.

Generali penzijní společnost, a.s. byla založena v roce 2002 pod názvem Česká penzijní společnost, a.s. a v roce 2008 se stala součástí mezinárodní skupiny Generali. V roce 2010 došlo ke sloučení s dalšími společnostmi do holdingové struktury a vznikla Generali Česká penzijní společnost, a.s. V roce 2020 bylo jméno společnosti změněno na současné Generali penzijní společnost, a.s. Společnost poskytuje služby v oblasti důchodového spoření a správy penzijních fondů a patří mezi významné hráče na českém trhu. (GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

Tabulka č. 9 ukazuje složení majetku ve fondech Generali penzijní společnost, a.s. Obsahuje čtyři různé fondy: Povinný konzervativní fond, Spořicí účastnický fond, Vyvážený účastnický fond a Dynamický účastnický fond.

TABULKA 9: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDECH GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Složení majetku ve fondech Generali penzijní společnost, a.s.			
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie
Povinný konzervativní fond	58,40 %	41,60 %	0 %
Spořicí účastnický fond	88,20 %	6,90 %	4,90 %
Vyvážený účastnický fond	51,60 %	11,30 %	37,10 %
Dynamický účastnický fond	15,70 %	7,20 %	77,10 %

Zdroj: GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, srpen 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Povinný konzervativní fond a Spořicí účastnický fond jsou konzervativnější a mají vyšší podíl dluhopisů a peněžního trhu. Přesněji v Povinném konzervativním fondu tvoří dluhopisy 58,4 % a peněžní trh 41,6 %, zatímco akcie nejsou zastoupeny vůbec. U Spořicího účastnického fondu je skoro 90 % investice v dluhopisech a zbylých 10 % je nerovnoměrně rozděleno mezi peněžní trh a akcie. Na druhou stranu Dynamický účastnický fond je rizikovější a má vyšší podíl akcií, které nabízí vyšší zhodnocení. Do akcií se v tomto fondu investují ¼ vkladu. Vyvážený účastnický fond se svou investiční strategií zaměřuje na nalezení rovnováhy mezi rizikovějšími a méně rizikovějšími investicemi. Proto se zde investuje 62,9 % do dluhopisů a peněžního trhu a 37,1 % do akcií.

4.3 ČSOB Penzijní společnost, a.s.

Na trhu penzijního připojištění působí téměř 30 let, přesněji od roku 1994, kdy byl založen pod názvem Českomoravský penzijní fond, a. s. V současné době ČSOB Penzijní společnost, a.s. nabízí jak novou formu doplňkového penzijního spoření, tak i nadále spravuje prostředky účastníků Transformovaného fondu Stabilita, který je jeho předchůdcem. ČSOB Penzijní společnost, a.s. má celkem ve svém portfoliu pět penzijních fondů. Tři z nich působí na trhu již od roku 2013, v druhé polovině roku 2020 společnost přidala účastnický fond ČSOB pro penzi. Nejnovější fond, který společnost ČSOB přidala je zaměřen na investici do podílových fondů, dluhopisů a akcií s ohledem na životní prostředí a sociální odpovědnost. Nazývá se ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond. (ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

Jmenný seznam těchto fondů i s jejich procentuálním složením majetku popisuje následující tabulka:

TABULKA 10: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Složení majetku ve fondech ČSOB Penzijní společnosti, a.s.				
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie	Ostatní aktiva
ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	92,14 %	7,42 %	0 %	0,44 %
ČSOB pro penzi účastnický fond	35,73 %	43,47 %	20,27 %	0,53 %
ČSOB vyvážený účastnický fond	51,02 %	2,27 %	46,49 %	0,22 %
ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond	0 %	4,76 %	92,73 %	2,51 %
ČSOB dynamický účastnický fond	0 %	4,30 %	95,58 %	0,12 %

Zdroj: ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, červen 2023 (vlastní zpracování, 2023)

ČSOB účastnický povinný konzervativní fond investuje více než 90 % svého majetku do dluhopisů a téměř 8 % do peněžního trhu. Tento fond neinvestuje do akcií a má pouze malou expozici na ostatní aktiva. ČSOB vyvážený účastnický fond má nejvíce vyvážené složení investic ze všech fondů, s přibližně stejným podílem investic v dluhopisech (51,02 %) a peněžním trhu (46,49 %). Doplněn je minimální investicí v akciích a ostatních aktivech. Rozdíl mezi ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond a ČSOB dynamický účastnický fond je pouze v necelých 3 %, které se liší v celkovém procentuálním množství akcií a ostatních aktiv. Tyto fondy jsou jinak skoro identické, oba také neinvestují do dluhopisů.

4.4 KB Penzijní společnost, a.s.

KB Penzijní společnost, a.s. vznikla na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Dne 13.09.2012 získala licenci. Po transformaci z Penzijního fondu KB se účastníci a příjemci dávek stali zákonnými účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s. Dle měřeného objemu spravovaných prostředků je KB PS jednou z největších penzijních společností na českém trhu. Díky rozsáhlé síti poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny a externích smluvních partnerů pokrývá celé území České republiky. (KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

V tabulce č. 11 jsou znázorněny, jaké druhy aktiv jsou obsaženy v jednotlivých fondech KB Penzijní společnosti, a.s. Konkrétně se jedná o dluhopisy, peněžní trh, akcie a ostatní aktiva.

TABULKA 11: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH KB PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Složení majetku ve fondech KB Penzijní společnosti, a.s.				
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie	Ostatní aktiva
KB Povinný konzervativní účastnický fond	54,34 %	45,66 %	0 %	0 %
KB Dluhopisový účastnický fond	62,53 %	37,47 %	0 %	0 %
KB Peněžní účastnický fond	0 %	100 %	0 %	0 %
KB Akciový účastnický fond	0 %	14,74 %	85,11 %	0,15 %

Zdroj: KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, srpen 2023 (vlastní zpracování, 2023)

V KB Povinném konzervativním účastnickém fondu se nachází 54,34 % dluhopisů a 45,66 % peněžního trhu, zatímco v KB Dluhopisovém účastnickém fondu je větší podíl dluhopisů, konkrétně 62,53 %, a menší podíl peněžního trhu, a to 37,47 %. KB Peněžním účastnický fond investuje do peněžního trhu s celými 100 % svého investování. V KB Akciovém účastnickém fondu jsou akcie dominantním druhem aktiv, tvoří 85,11 %, zatímco peněžní trh tvoří pouze 14,74 % a ostatní aktiva 0,15 %. Povinný konzervativní fond a Dluhopisový fond jsou více orientovány na stabilní investice, zatímco Akciový fond je zaměřen na růstové investice s vyšším rizikem a výnosem. Peněžní fond je zase vhodný pro krátkodobé investice s minimálním rizikem.

4.5 NN Penzijní společnost, a.s.

NN Penzijní společnost vznikla dne 01.01.2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s. dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. ING Penzijní fond vznikl pod názvem Průmyslový penzijní fond v roce 1995 a v průběhu let se vypracoval mezi nejvýznamnější hráče na trhu penzijního připojištění. (NN PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

Tabulka č. 12 zobrazuje složení majetku ve fondech NN Penzijní společnosti, a.s. V tabulce jsou uvedeny tři různé fondy a pro každý z nich jsou uvedeny procentuální podíly v různých aktivách, tj. dluhopisy, peněžní trh a akcie.

TABULKA 12: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDECH NN PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Složení majetku ve fondech NN Penzijní společnosti, a.s.			
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie
Konzervativní fond	99,98 %	0,02 %	0 %
Vyvážený fond	56,86 %	1,39 %	41,75 %
Růstový fond	0 %	1,17 %	98,83 %

Zdroje: NN PENZIJNÍ SPOLEČNOST, červenec 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Konzervativní a Růstový fondy jsou u NN Penzijní společnosti nestandardní a radikální. V Konzervativním fondu dosahuje podíl dluhopisů přes 99 %, což je výrazně vyšší podíl než u ostatních společností. Podobnou vlastnost má i jejich Růstový fond, kdy podíl akcií tvoří více než 98 %. Ve vyváženém fondu zabírá největší podíl majetku dluhopisy (56,86 %), ale s podstatně menším podílem nežli Konzervativní fondu. Peněžní trh tvoří jen malou část portfolia a akcie tvoří 41,75 %.

4.6 Conseq penzijní společnost, a.s.

Conseq penzijní společnost, a.s. byla založena na podzim roku 2012. Od té doby se věnuje především obhospodařováním podílových fondů a individuálních portfolií, jak fyzických osob, tak právnických osob. Jedná se o ryze českou společnost, která není součástí žádné finanční skupiny zahrnující banku či pojišťovnu. (CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST)

Následující tabulka shrnuje nabídku fondů od penzijní společnosti Conseqa s informacemi o jejich složení majetku v procentech:

TABULKA 13: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDECH CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Složení majetku ve fondech Conseq penzijní společnost, a.s.				
	Dluhopisy	Peněžní trh	Akcie	Ostatní aktiva
Conseq povinný konzervativní fond	30,50 %	69,45 %	0 %	0,05 %
Conseq dluhopisový účastnický fond	83,68 %	14,68 %	0 %	1,64 %
Conseq globální akciový účastnický fond	3,08 %	3,93 %	91,82 %	1,17 %
Conseq Target Bond 2035 účastnický fond	23,32 %	76,67 %	0 %	0,01 %

Zdroj: CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, prosinec 2022 (vlastní zpracování, 2023)

Conseq povinný konzervativní fond má svůj největší podíl v Peněžním trhu s 69,45 %, následovaný dluhopisy s 30,50 % a malým podílem v ostatních aktivách. Ještě větší podíl dluhopisů, než zmiňovaný konzervativní fond má Conseq dluhopisový účastnický fond a to s 83,68 %. Menší podíl v peněžním trhu s 14,68 % a opět malý podíl v ostatních aktivách. Naopak výrazně menším zastoupením v dluhopisech a skoro většinou své investice v akciích (91,82 %) má Conseq globální akciový účastnický fond, peněžní trh tvoří 3,93 % a ostatní aktiva 1,17 %. Poslední nabízený fond od společnosti Conseqa je Conseq Target Bond 2035 účastnický fond, který má ¾ investic v Peněžním trhu s 76,67 % a zbylých 23,32 % je v dluhopisech. Tento fond obsahuje i ostatní aktiva, ale s velmi nízkým procentem. Jedná se o nejnovější fond na českém trhu od této společnosti s historií sahající jen do minulého roku.

5 Fondy v číslech

Níže je vyobrazena výnosnost jednotlivých penzijních společností z jejich nabízených fondů. Následně se porovnávají konzervativní fondy, vyvážené fondy a dynamické fondy dle jejich výnosnosti v každém roce i jejich dlouhodobý průměrný výnos.

5.1 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Tabulka č. 14 uvádí výkonnost čtyř různých typů penzijních fondů od České spořitelny penzijní společnosti v letech 2013 až 2022. Pro každý rok jsou uvedeny procentuální výnosy nebo ztráty každého fondu. Také je uveden průměr výnosů nebo ztrát za celé období.

TABULKA 14: VÝNOSNOST FONDŮ – ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	Konzervativní fond	Etický fond	Vyvážený fond	Dynamický fond
2013	0,44 %	-	0,41 %	0,17 %
2014	1,30 %	-	4,71 %	8,07 %
2015	0,57 %	-	-0,13 %	-0,56 %
2016	-0,05 %	-	5,17 %	7,42 %
2017	-0,62 %	1,00 %	3,72 %	8,22 %
2018	0,19 %	-1,56 %	-3,12 %	-6,08 %
2019	2,59 %	6,15 %	10,42 %	18,75 %
2020	1,02 %	3,90 %	4,64 %	6,14 %
2021	-4,16 %	-1,93 %	4,62 %	12,99 %
2022	-1,82 %	-2,56 %	-4,31 %	-4,81 %
průměr od založení (% p. a.)	-0,05 %	0,83 %	2,61 %	5,03 %

Zdroj: ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023 (Vlastní zpracování, 2023)

Tato tabulka přináší důležitý pohled na výkonnost různých účastnických fondů v průběhu několika let. V roce 2014 Vyvážený fond a Dynamický fond významně vzrostly o 4,71 % a 8,07 %. Rok 2017 byl zase obdobím výrazného růstu pro Etický fond a Dynamický fond, kdy dosáhly výnosů 1,00 % a 8,22 %. Na druhou stranu, v roce 2018 všechny fondy zaznamenaly ztráty, přičemž Dynamický fond klesl do ztráty 6,08 %. Rozdíly v růstu a ztrátách jsou také patrné mezi jednotlivými lety. V roce 2019 dosáhly výnosy všech fondů významného růstu, s nejvyšším výnosem u Dynamického fondu (18,75 %). V roce 2021 zaznamenaly některé fondy ztráty, především Konzervativní a Etický fond, které poklesli na -4,16 % a -1,93 %, zatímco Dynamický fond dosáhl výnosu 12,99 %. Průměrná výkonnost od založení ukazuje, že Dynamický fond měl nejvyšší průměrný roční výnos s 5,03 %. Etický fond dosáhl průměrného výnosu 0,83 %, Vyvážený fond 2,61 % a Konzervativní fond -0,05 %.

5.2 Generali penzijní společnost, a.s.

Účastnické fondy od Generali penzijní společnosti mají různé roční výnosy, které jsou uvedeny v následující tabulce. Výsledky jsou branné z konce období v letech 2013 až 2022.

TABULKA 15: VÝNOSNOST FONDŮ – GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	Povinný konzervativní fond	Spořicí účastnický fond	Vyvážený účastnický fond	Dynamický účastnický fond
2013	2,50 %	2,90 %	3,60 %	3,50 %
2014	0,90 %	2,40 %	2,50 %	1,80 %
2015	1,00 %	1,20 %	0,50 %	-0,30 %
2016	-0,10 %	0,80 %	3,50 %	6,40 %
2017	-0,30 %	0,00 %	4,10 %	8,20 %
2018	-0,30 %	-1,30 %	-4,90 %	-9,10 %
2019	1,40 %	3,50 %	10,50 %	17,90 %
2020	0,50 %	0,90 %	3,10 %	5,40 %
2021	-3,40 %	-3,50 %	5,50 %	13,10 %
2022	1,90 %	-4,50 %	-8,40 %	-11,30 %
průměr od založení (% p. a.)	0,41 %	0,24 %	2,00 %	3,56 %

Zdroj: GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Tabulka prezentuje výkonnost čtyř různých účastnických fondů za sledované období. Tato tabulka přináší výsledky výkonnosti čtyř různých účastnických fondů v průběhu let. Začátek sledovaného období, rok 2013, zahrnoval výnosy Povinného konzervativního fondu (2,50 %), Spořicího účastnického fondu (2,90 %), Vyváženého účastnického fondu (3,60 %) a Dynamického účastnického fondu (3,50 %). Průběh výnosů se různí v následujících letech: V roce 2017 dosáhl Vyvážený účastnický fond výnosu 4,10 % a Dynamický účastnický fond dokonce 8,20 %, zatímco v roce 2018 některé fondy zaznamenaly ztráty, s největší ztrátou Dynamického účastnického fondu 9,10 %. Nejvýraznější růst výnosů byl zaznamenán v roce 2019, kdy Dynamický účastnický fond dosáhl výnosu 17,90 % a Vyvážený účastnický fond 10,50 %. Výsledky také ukazují rozdílnou průměrnou roční výkonnost od založení: Povinný konzervativní fond 0,41 %, Spořicí účastnický fond 0,24 %, Vyvážený účastnický fond 2,00 % a Dynamický účastnický fond 3,56 %.

5.3 ČSOB Penzijní společnost, a.s.

Tabulka č. 16 uvádí výkonnost pět různých typů penzijních fondů od ČSOB Penzijní společnosti v letech 2013 až 2022. Pro každý rok jsou uvedeny procentuální výnosy nebo ztráty každého fondu. Také je uveden průměr výnosů nebo ztrát za celé období.

TABULKA 16: VÝNOSNOST FONDŮ – ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	ČSOB pro penzi účastnický fond	ČSOB vyvážený účastnický fond	ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond	ČSOB dynamický účastnický fond
2013	1,00 %	-	0,70 %	-	0,67 %
2014	2,70 %	-	3,80 %	-	3,28 %
2015	1,40 %	-	3,60 %	-	7,66 %
2016	0,00 %	-	3,10 %	-	5,40 %
2017	-0,90 %	-	2,60 %	-	5,50 %
2018	-1,20 %	-	-5,90 %	-	-10,10 %
2019	2,20 %	-	13,00 %	-	25,30 %
2020	1,50 %	0,60 %	4,20 %	-	6,50 %
2021	-4,20 %	3,40 %	7,60 %	-	22,40 %
2022	2,10 %	1,60 %	-8,20 %	-	-14,60 %
průměr od založení (% p. a.)	0,46 %	1,87 %	2,45 %	0,00 %	5,20 %

Zdroj: ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Fondy ČSOB Penzijní společnosti patří dlouhodobě k nejméně výnosným společnostem v ČR. Konkrétní výkonnosti jednotlivých fondů se liší v závislosti na konkrétním roce. Například v roce 2019 měl nejvyšší výkonnost ČSOB dynamický účastnický fond s historicky největším nárůstem hodnoty na českém trhu a to o 25,30 %. Zatímco ČSOB účastnický povinný konzervativní fond zaznamenal nárůst hodnoty pouze o 2,20 %. V roce 2018 byly všechny aktivní fondy ve ztrátě, ČSOB dynamický účastnický fond měl ztrátu přes 10 %. To ale nebyla největší ztráta, kterou tento fond měl, minulí rok se jeho ztráta vyšplhala až skoro k 15 %. Nejvyšší průměrnou roční výkonnost od založení má ČSOB dynamický účastnický fond s hodnotou 5,20 %, zatímco nejnižší průměrnou roční výkonnost má ČSOB účastnický povinný konzervativní fond s hodnotou 0,70 %. ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond je na trhu velmi krátce, a proto ještě nejsou k dispozici informace, jak si tento fond vede na finančním trhu.

5.4 KB Penzijní společnost, a.s.

Tato tabulka ukazuje výkonnost čtyř různých účastnických fondů nabízených KB Penzijní společností od jejich založení až do roku 2022.

TABULKA 17: VÝNOSNOST FONDŮ – KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	KB Povinný konzervativní účastnický fond	KB Dluhopisový účastnický fond	KB Peněžní účastnický fond	KB Akciový účastnický fond
2013	-	-	-	-
2014	1,33 %	-	-	5,81 %
2015	0,36 %	-	-	1,60 %
2016	-0,15 %	0,45 %	-	0,86 %
2017	-1,57 %	-1,39 %	-	7,51 %
2018	-0,83 %	-2,65 %	-	-9,51 %
2019	1,49 %	2,54 %	-	16,42 %
2020	0,77 %	0,91 %	0,25 %	3,42 %
2021	-2,57 %	-4,71 %	0,73 %	12,91 %
2022	0,96 %	-3,15 %	5,30 %	-11,26 %
průměr od založení (% p. a.)	-0,02 %	-1,14 %	2,09 %	3,08 %

Zdroj: KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Penzijní fondy KB Penzijní společnosti patří oproti fondům ČSOB Penzijní společnosti k horší na českém trhu. Z tabulky můžeme vidět, že v průběhu let se výnosnosti fondů výrazně mění. Například KB Akciový účastnický fond měl v roce 2017 vysokou výnosnost 7,51 %, zatímco v roce 2018 byl ve ztrátě 9,51 %. Další fond, KB Dluhopisový účastnický fond, v roce 2019 zaznamenal vysokou výnosnost 2,54 %, ale v roce 2022 se dostal do ztráty 3,15 %. Co se týče průměru výnosnosti od založení je na tom nejlépe KB Akciový účastnický fond se 3,00 % a na druhou stranu má v průměru KB Penzijní společnost dva fondy ve ztrátě. Jedná se o KB Dluhopisový účastnický fond (-1,14 %) a KB Povinný konzervativní účastnický fond (-0,02 %).

5.5 NN Penzijní společnost, a.s.

Fondy NN penzijní společnosti spadají číselně do lepšího průměru. Z této tabulky lze získat informace o výnosnosti tří fondů spravovaných NN Penzijní společností (Konzervativního fondu, Vyváženého fondu a Růstového fondu) v průběhu let až do roku 2022.

TABULKA 18: VÝNOSNOST FONDŮ – NN PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	Konzervativní fond	Vyvážený fond	Růstový fond
2013	0,30 %	-	-
2014	0,60 %	0,00 %	-
2015	1,15 %	-0,50 %	0,00 %
2016	0,21 %	2,44 %	9,35 %
2017	-1,93 %	-0,99 %	14,04 %
2018	-0,07 %	-4,42 %	-9,22 %
2019	1,26 %	9,12 %	17,58 %
2020	1,36 %	2,79 %	-2,20 %
2021	-3,76 %	2,50 %	21,65 %
2022	2,25 %	-7,25 %	-16,45 %
průměr od založení (% p. a.)	0,14 %	0,41 %	4,34 %

Zdroje: NN PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2023 (vlastní zpracování, 2023)

Konzervativní fond v průměru od založení dosahoval ročního výnosu 0,14 %. Z tabulky lze vidět, že v některých letech dosáhl pozitivních výnosů (např. 2013, 2014, 2019, 2020 a 2022), zatímco v jiných letech dosáhl ztrát (např. 2017 a 2021). Celkově však byly jeho výnosy spíše stabilní a nižší než u ostatních fondů. Vyvážený fond v průměru od založení dosahoval ročního výnosu 0,41 %. Tento fond měl v průběhu let kolísavou výkonnost, když některé roky dosáhl výraznějšího růstu (např. 2019 a 2021), zatímco v jiných letech měl ztráty (např. 2018 a 2022). Celkově měl výnosy nižší než růstový fond, ale výkonnost byla stabilnější než u konzervativního fondu. Růstový účastnický fond vznikl v polovině 2015 nahrazením Účastnického fondu světových akcií, který tímto sloučením zanikl. V průměru od založení dosahuje se 4,34 % nejvyšších ročních výnosů v této penzijní společnosti. Oproti Vyváženému fondu je kolísavější, ale jeho výkonnost je nakonec v průměru o necelé 4 % větší.

5.6 Conseq penzijní společnost, a.s.

Penzijní společnosti Conseq má na finančním trhu celkem čtyři penzijní fondy. Conseq se stejně jako fondy ČSOB řadí dlouhodobě mezi úspěšnější fondy, kdy tři ze čtyř fondů mají nadprůměrnou výnosnost. Podrobnější informace o výnosnosti jsou v následující tabulce.

TABULKA 19: VÝNOSNOST FONDŮ – CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Účastnické fondy	Conseq povinný konzervativní fond	Conseq dluhopisový účastnický fond	Conseq globální akciový účastnický fond	Conseq Target Bond 2035 účastnický fond
2013	-	-	-	-
2014	-	-	-	-
2015	0,39 %	1,15 %	3,84 %	-
2016	0,09 %	1,61 %	10,81 %	-
2017	-0,96 %	-1,04 %	9,96 %	-
2018	-0,98 %	-0,09 %	-9,69 %	-
2019	1,47 %	4,84 %	18,96 %	-
2020	0,42 %	1,23 %	-3,92 %	-
2021	-0,25 %	2,02 %	23,40 %	-
2022	4,20 %	3,09 %	-13,06 %	5,56 %
průměr od založení (% p.a.)	0,55 %	1,60 %	5,04 %	5,56 %

Zdroj: CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, 2022 (vlastní zpracování, 2023)

Z tabulky lze vyčíst, že výkonnost těchto fondů se v jednotlivých letech značně lišila. V roce 2015 a 2016 byly výnosy všech fondů poměrně nízké a pohybovaly se mezi 0,09 % a 3,84 %. V roce 2017 a 2018 se pohybovaly některé fondy v minusu, ale následně se výnosy opět vyhouply v roce 2019, kdy Conseq globální akciový účastnický fond zaznamenal výnosnost 18,96 %. V roce 2021 byla výnosnost tohoto fondu ještě větší, přesně 23,40 %. V roce 2022 přidala penzijní společnost Conseq další fond do svého portfolia, který již ve svém prvním roce zaznamenal vysoký výnos 5,56 %. Tím že je na trhu velmi krátce má tento fond i nejlepší průměr od založení. Conseq globální akciový účastnický fond se v hodnocení celkového průměru řadí na druhém místě s rozdílem 0,52 %. Nejhuře je na tom Conseq povinný konzervativní fond s 0,55 % p.a.

5.7 Konzervativní fondy

Tabulka č. 20 srovnává výnosnost konzervativních fondů různých penzijních společností v letech 2013 až 2022 a uvádí také průměrnou výnosnost od založení fondů.

TABULKA 20: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI KONZERVATIVNÍCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Penzijní společnost	Účastnické fondy	2013	2014	2015	2016
CONSEQ PS	Conseq Target Bond 2035 účastnický fond	-	-	-	-
KB PS	KB Peněžní účastnický fond	-	-	-	-
CONSEQ PS	Conseq dluhopisový účastnický fond	-	-	1,15 %	1,61 %
CONSEQ PS	Conseq povinný konzervativní fond	-	-	0,39 %	0,09 %
ČSOB PS	ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	1,00 %	2,70 %	1,40 %	0,00 %
GENERALI PS	Povinný konzervativní fond	2,50 %	0,90 %	1,00 %	-0,10 %
GENERALI PS	Spořicí účastnický fond	2,90 %	2,40 %	1,20 %	0,80 %
NN PS	Konzervativní fond	0,30 %	0,60 %	1,15 %	0,21 %
KB PS	KB Povinný konzervativní účastnický fond	-	1,33 %	0,36 %	-0,15 %
ČS PS	Konzervativní fond	0,44 %	1,30 %	0,57 %	-0,05 %
KB PS	KB Dluhopisový účastnický fond	-	-	-	0,45 %

2017	2018	2019	2020	2021	2022	průměr od založení (% p.a.)
-	-	-	-	-	5,56 %	5,56 %
-	-	-	0,25 %	0,73 %	5,30 %	2,09 %
-1,04 %	-0,09 %	4,84 %	1,23 %	2,02 %	3,09 %	1,60 %
-0,96 %	-0,98 %	1,47 %	0,42 %	-0,25 %	4,20 %	0,55 %
-0,90 %	-1,20 %	2,20 %	1,50 %	-4,20 %	2,10 %	0,46 %
-0,30 %	-0,30 %	1,40 %	0,50 %	-3,40 %	1,90 %	0,41 %
0,00 %	-1,30 %	3,50 %	0,90 %	-3,50 %	-4,50 %	0,24 %
-1,93 %	-0,07 %	1,26 %	1,36 %	-3,76 %	2,25 %	0,14 %
-1,57 %	-0,83 %	1,49 %	0,77 %	-2,57 %	0,96 %	-0,02 %
-0,62 %	0,19 %	2,59 %	1,02 %	-4,16 %	-1,82 %	-0,05 %
-1,39 %	-2,65 %	2,54 %	0,91 %	-4,71 %	-3,15 %	-1,14 %

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

Z tabulky je zřejmé, že nejudělečnější ze všech konzervativních fondů je Conseq Target Bond 2035 účastnický fond s průměrným zhodnocením 5,56 %. Tento fond působí na českém trhu pouze jeden rok, a tak je jeho budoucí výkonnost nejistá. Z hlediska konzervativních fondů s historií na českém trhu aspoň 5 let je od stejné společnosti jiný fond s průměrným zhodnocením 1,60 %. Jedná se o Conseq povinný konzervativní fond, který jako jediný za poslední čtyři roky měl kladné výsledky ročního zhodnocení. Před ním je s 2,09 % KB Peněžní účastnický fond, který na trhu působí tři roky a všechny tyto roky skončili s kladným výsledkem. Jako dlouhodobě nejméně výnosný kontroverzní fond lze označit KB Dluhopisový účastnický fond, který za 7 let svého působení skončil čtyřikrát v záporném čísle (2017, 2018, 2021, 2022) a jeho průměrný roční výnos je -1,14 %. Mezi konzervativními fondy dominuje Conseq Penzijní společnost s jejími fondy, které patří mezi první čtveřici s nejvyšší průměrnou výnosností.

5.8 Vyvážené fondy

Následující tabulka srovnává výnosnost vyvážených fondů z různých společností od roku 2016 do roku 2022.

TABULKA 21: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI VYVÁŽENÍCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Penzijní společnost	Účastnické fondy	2013	2014	2015	2016
ČS PS	Vyvážený fond	0,41 %	4,71 %	-0,13 %	5,17 %
ČSOB PS	ČSOB vyvážený účastnický fond	0,70 %	3,80 %	3,60 %	3,10 %
GENERALI PS	Vyvážený účastnický fond	3,60 %	2,50 %	0,50 %	3,50 %
ČSOB PS	ČSOB pro penzi účastnický fond	-	-	-	-
ČS PS	Etický fond	-	-	-	-
NN PS	Vyvážený fond	-	0,00 %	-0,50 %	2,44 %

2017	2018	2019	2020	2021	2022	průměr od založení (% p.a.)
3,72 %	-3,12 %	10,42 %	4,64 %	4,62 %	-4,31 %	2,61 %
2,60 %	-5,90 %	13,00 %	4,20 %	7,60 %	-8,20 %	2,45 %
4,10 %	-4,90 %	10,50 %	3,10 %	5,50 %	-8,40 %	2,00 %
-	-	-	0,60 %	3,40 %	1,60 %	1,87 %
1,00 %	-1,56 %	6,15 %	3,90 %	-1,93 %	-2,56 %	0,83 %
-0,99 %	-4,42 %	9,12 %	2,79 %	2,50 %	-7,25 %	0,41 %

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

V porovnání vyvážených fondů je vidět o něco větší rozdíly než u fondů konzervativních (viz tab. č. 20), a to v ročních průměrech výnosů, které jsou v tomto případě všechny kladné. Nejúspěšnější vyvážený fond je Vyvážený fond České spořitelny s dlouhodobou výnosností 2,61 %. Těsně za ním následuje ČSOB vyvážený účastnický fond s odlišností pouhých 0,16 % a fond penzijní společnosti Generali také průměrně přesahuje hranici 2,00 %. V roce 2020 rozšířila penzijní společnost ČSOB své portfolio o druhý vyvážený fond, který zatím vykazuje pozitivní výsledky. ČSOB pro penzi

účastnický fond měl také jako jediný kladný výsledek na konci roku 2022, všechny ostatní fondy se pohybovali v záporných číslech. Jako nejméně úspěšný fond od jeho vzniku máme Vyvážený fond od NN Penzijní společnosti, kdy se i s kladným průměrným výnosem 0,41 % řadí na poslední místo v porovnání s ostatními penzijními společnostmi.

5.9 Dynamické fondy

Toto je tabulka srovnání výnosnosti dynamických fondů od různých penzijních společností v letech 2016 až 2022. V tabulce jsou uvedeny názvy penzijních společností, názvy jejich účastnických fondů a výnosnosti těchto fondů v každém roce. Tabulka obsahuje také průměrný výnos od založení těchto fondů v procentech ročně.

TABULKA 22: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI DYNAMICKÝCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Penzijní společnost	Účastnické fondy	2013	2014	2015	2016
ČSOB PS	ČSOB dynamický účastnický fond	0,67 %	3,28 %	7,66 %	5,40 %
CONSEQ PS	Conseq globální akciový účastnický fond	-	-	3,84 %	10,81 %
ČS PS	Dynamický fond	0,17 %	8,07 %	-0,56 %	7,42 %
NN PS	Růstový fond	-	-	0,00 %	9,35 %
GENERALI PS	Dynamický účastnický fond	3,50 %	1,80 %	-0,30 %	6,40 %
KB PS	KB Akciový účastnický fond	-	5,81 %	1,60 %	0,86 %
ČSOB PS	ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond	-	-	-	-

2017	2018	2019	2020	2021	2022	průměr od založení (% p.a.)
5,50 %	-10,10 %	25,30 %	6,50 %	22,40 %	-14,60 %	5,20 %
9,96 %	-9,69 %	18,96 %	-3,92 %	23,40 %	-13,06 %	5,04 %
8,22 %	-6,08 %	18,75 %	6,14 %	12,99 %	-4,81 %	5,03 %
14,04 %	-9,22 %	17,58 %	-2,20 %	21,65 %	-16,45 %	4,34 %
8,20 %	-9,10 %	17,90 %	5,40 %	13,10 %	-11,30 %	3,56 %
7,51 %	-9,51 %	16,42 %	3,42 %	12,91 %	-11,26 %	3,08 %
-	-	-	-	-	-	0,00 %

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

Podobně jako u srovnání vyvážených fondů (viz tabulka č. 21), i v této tabulce jsou všechna průměrná roční zhodnocení vyjádřena kladnými čísly. Nejvýdělečnější ze všech dynamických fondů je ČSOB dynamický účastnický fond s průměrným zhodnocením 5,20 %. Tento fond je na českém trhu již od roku 2013, a za jeho dlouholeté působení se dostal do ztráty pouze dvakrát (2018, 2022). Conseq globální akciový účastnický fond a Dynamický fond od České spořitelny přesáhli také v průměru všech aktivních let 5% kladné zvýhodnění. V porovnání s ostatními má KB Akciový účastnický fond nejmenší procento průměrného zhodnocení (3,08 %), ale nepůsobí na posledním místě tohoto srovnání. Na posledním místě je ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond, který rozšířil portfolio ČSOB Penzijní společnosti během minulého rok.

5.10 Porovnání průměrné roční výnosnosti od založení účastnických fondů vybraných penzijních společností

V Tabulce č. 23 jsou vypsány všechny penzijní společnosti společně s jejich nabízenými fondy. U každého fondu je průměrný výnos od založení fondu a celá tabulka je seřazena od nejvýkonnějších fondů po ty méně výkonné.

Názvy fondů jsou v Tabulce č. 23 rozděleny do tří kategorií podle barev:

Konzervativní fond	
Vyvážený fond	
Dynamický fond	

TABULKA 23: POROVNÁNÍ PRŮMĚRNÉ ROČNÍ VÝNOSNOSTI OD ZALOŽENÍ ÚČASTNICKÝCH FONDŮ VYBRANÝCH PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ

Penzijní společnost	Účastnické fondy	průměr od založení (% p.a.)
CONSEQ PS	Conseq Target Bond 2035 účastnický fond	5,56 %
ČSOB PS	ČSOB dynamický účastnický fond	5,20 %
CONSEQ PS	Conseq globální akciový účastnický fond	5,04 %
ČS PS	Dynamický fond	5,03 %
NN PS	Růstový fond	4,34 %
GENERALI PS	Dynamický účastnický fond	3,56 %
KB PS	KB Akciový účastnický fond	3,08 %
ČS PS	Vyvážený fond	2,61 %
ČSOB PS	ČSOB vyvážený účastnický fond	2,45 %
KB PS	KB Peněžní účastnický fond	2,09 %
GENERALI PS	Vyvážený účastnický fond	2,00 %
ČSOB PS	ČSOB pro penzi účastnický fond	1,87 %
CONSEQ PS	Conseq dluhopisový účastnický fond	1,60 %
ČS PS	Etický fond	0,83 %
CONSEQ PS	Conseq povinný konzervativní fond	0,55 %
ČSOB PS	ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	0,46 %
NN PS	Vyvážený fond	0,41 %
GENERALI PS	Povinný konzervativní fond	0,41 %
GENERALI PS	Spořicí účastnický fond	0,24 %
NN PS	Konzervativní fond	0,14 %
ČSOB PS	ČSOB dynamický zodpovědný účastnický fond	0,00 %
KB PS	KB Povinný konzervativní účastnický fond	-0,02 %
ČS PS	Konzervativní fond	-0,05 %
KB PS	KB Dluhopisový účastnický fond	-1,14 %

Zdroj: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ, 2023

Pokud provedeme srovnání výkonnosti všech fondů od založení, je patrné, že dynamické fondy v dlouhodobé perspektivě dominují výnosností oproti ostatním. Na první příčku se před ně zařadil konzervativní fond od penzijní společnosti Conseq. Je však nutno vzít v úvahu, že tento fond je na trhu relativně krátce viz tab. č. 20. Jeho výnosnost se tak v následujících letech může ještě proměnit. Jak se od vyvážených typů fondů dá čekat, drží se svou průměrnou roční výkonností uprostřed s kladnými výsledky. Nejlépe na tom z této skupiny je Vyvážený fond od České spořitelny s 2,61 %. Konzervativní fondy se spíše v dolních příčkách, tři z nich jsou i v záporných číslech. Jedná se o KB Povinný konzervativní účastnický fond (-0,02 %), Konzervativní fond České spořitelny (-0,05 %) a KB Dluhopisový účastnický fond (-1,14 %). Dva fondy s odlišnými charakteristikami a různým složením dosahují shodného průměrného výnosu, který činí 0,41 %. Konkrétně se jedná o Vyvážený fond NN penzijní společnosti a Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti Generali. I když mají podobný procentuální podíl investic vložený do dluhopisů, liší se ve způsobu rozdělení zbývajících investic. Fond penzijní společnosti NN investuje především do akcií a menší podíl má v penzijním trhu. Naopak Povinný konzervativní fond Penzijní společnosti Generali všechny zbývající investice směřuje do peněžního trhu. Podrobnější informace lze nalézt viz tab. č. 9 a viz tab. č. 12.

Závěr

V současné době se spoření stává stále prominentnějším tématem, a to z důvodu aktuálního vývoje ve světové ekonomii a výrazné inflace. Lidé hledají nové způsoby, jak získat lepší zhodnocení svých finančních příspěvků. Jedním z možných přístupů, jak zvýšit efektivitu svého spoření, je využití Doplňkového penzijního spoření. Tato možnost nabízí nejen státní příspěvek, ale také potenciální růst hodnoty díky investicím do různých investičních fondů.

Tato Bakalářská práce se podrobně zaměřuje na Doplňkové penzijní připojištění a provádí komplexní analýzu výnosnosti jednotlivých investičních fondů u různých penzijních pojišťoven působících na českém trhu. V současnosti existuje devět penzijních společností na českém trhu, přičemž každá z nich sleduje odlišné cíle a má svou specifickou historii. Seznámit se s dynamikou penzijního spoření může být obtížné, zejména v případě, že nemáme zkušenosti s hledáním a srovnáváním relevantních informací o těchto společnostech. Právě k tomu měla sloužit tato bakalářská práce, která prováděla porovnání mezi šesti nejvýznamnějšími penzijními společnostmi (výběr byl proveden na základě počtu aktivních účastníků – viz tab. č. 7). Hlavním cílem bylo zahrnout srovnání výnosů jednotlivých penzijních fondů z minulých let, což nám může poskytnout vhled do možných budoucích trendů.

Provedla se analýza dat z fondu za posledních deset let, pokud fond existoval po tak dlouhou dobu. Nejvýznamnější porovnání lze provést u fondů s bohatou historií, protože u nových fondů nelze přesně předpovědět, jak se budou vyvíjet v průběhu času. Jak již bylo zmíněno, fondy mohou být rozděleny do tří kategorií: konzervativní, vyvážené a dynamické.

Konzervativní penzijní fond je ideální volbou pro ty, kteří upřednostňují menší riziko a jsou ochotni obětovat potenciálně vyšší výnosy ve prospěch větší stability a ochrany před tržními výkyvy. Tento typ fondu bývá vhodný zejména pro investory blíže důchodovému věku nebo pro ty, kteří preferují nižší riziko a menší kolísání na trhu. Nejvýhodnější věkovou kategorií pro investování do konzervativních penzijních fondů jsou zpravidla osoby ve středním až pokročilém věku, tedy typicky kolem 40 let a starší. Pro starší investory, kteří směřují ke konci pracovní kariéry, může být klíčová ochrana kapitálu a stabilita, což jsou vlastnosti, které konzervativní fondy často nabízejí.

Průměrná minimální částka, kterou je vhodné investovat do konzervativního penzijního fondu, se obvykle pohybuje v rozmezí od 500 Kč do 1 000 Kč měsíčně. Tohle rozpětí závisí na specifických podmínkách a poplatcích konkrétního fondu, ale také na individuálních finančních možnostech. Při rozhodování o vhodné částce je důležité vzít v úvahu váš finanční rámec a zajištění dalších potřeb.

Konzervativní fondy vykazují menší meziroční výkyvy a jsou vhodné pro klienty, kteří usilují o stabilitu a minimální riziko ztráty. Jako jeden z dlouhodobě nejúspěšnějších konzervativních fondů se jeví Conseq dluhopisový účastnický fond s průměrným výnosem 1,60 % za posledních 10 let. Tento fond vede v rámci kategorie konzervativních fondů a na základě tabulky lze konstatovat, že tento fond předčil mladší fondy, které nezahrnují roky, kdy většina fondů zaznamenala ztrátu (např. 2018).

Vyvážený penzijní fond je vhodný pro investory, kteří se pohybují mezi rizikovými a konzervativními investicemi. Vyhovovat by měl těm, kteří hledají vyvážený poměr mezi rizikem a výnosem a jsou ochotni přijmout mírné kolísání hodnoty investice za účelem dosažení dlouhodobé stability a růstu. Charakteristiky tohoto fondu, které zahrnují vyvážený poměr mezi rizikem a výnosem, mohou být atraktivní pro investory různého věku a finanční situace. Je zvláště vhodný pro střední věkovou kategorii, tedy pro lidi ve věku kolem 30 až 50 let. Tato skupina obvykle disponuje delším investičním horizontem, což jim umožňuje lépe zvládat případné tržní výkyvy a dosáhnout dlouhodobého růstu své investice. Tento fond může ocenit kombinaci rizikových a stabilních investic. Průměrná minimální částka, kterou se vyplatí posílat na vyvážený penzijní fond, bývá obvykle v rozmezí od 500 Kč do 2 000 Kč měsíčně. Toto rozpětí může záviset na specifických podmínkách a poplatcích daného fondu, stejně jako na finančních možnostech jednotlivce. Je důležité uvážit, kolik si můžete pravidelně dovolit investovat, aniž by to ohrozilo vaši finanční stabilitu a další potřeby.

Vyvážené fondy mohou mít větší meziroční výkyvy výnosnosti, ale dlouhodobě se většina fondů drží v pozitivních číslech. Aktuálně se mezi nejlepší vyvážené fondy řadí vyvážený fond České spořitelny a vyvážený účastnický fond od ČSOB.

Dynamický penzijní fond je vhodný pro investory s dlouhodobým investičním horizontem, kteří jsou ochotni přijmout vyšší riziko pro potenciálně vyšší výnos. Tento fond je patřičný pro ty s pevným finančním základem a dlouhodobým plánem, kteří neplánují brzy vybírat peníze z fondu. Měsíční částku by měl investor volit podle svých možností a cílů. Obecně platí, že by měla být částka, kterou může pravidelně odkládat bez nepříjemností. Ideální měsíční částka závisí na individuálních finančních cílech, plánech na důchod a aktuální finanční situaci. Aktuálně nejvýnosnější fond je ČSOB dynamický účastnický fond s průměrným výnosem 5,20 %.

Tento fond by mohl být ideální pro rodiče, kteří zakládají doplňkové penzijní spoření pro své děti. V tomto případě jde o investiční horizont přibližně padesáti let s cílem zhodnocení majetku. Investovaná částka by měla být dostatečná, aby bylo možné v budoucnu využít státní podporu. V současné době je minimální částka 300 Kč, ale dle plánované vládní reformy se plánuje od začátku roku 2024 zvýšení na 500 Kč. Po dosažení plnoletosti má dítě možnost si spořit více nebo méně v závislosti na svých příjmech.

Pokud se zaměříme na jednotlivé společnosti a analyzujeme číselné údaje, lze s jistotou konstatovat, že ČSOB se jeví jako optimální volba pro založení Doplnkového penzijního spoření. ČSOB dominuje ve všech kategoriích a dosahuje vynikajících výsledků. Bez ohledu na zvolený typ investování si klient u ČSOB může být jistý, že v dlouhodobém měřítku by mohl dosáhnout výnosů, které by překonaly průměrnou míru inflace.

Seznam použitých zdrojů

1. 80 let sociálního pojištění. In: www.cssz.cz [online]. Praha: Česká správa sociálního zabezpečení, 2004 [cit. 2023-05-15]. Dostupné z: https://www.cssz.cz/documents/20143/99569/2004_publicace_80letSP.pdf/af9016aa-c859-9592-8621-b35e125d7e61
2. Co je investice? In: www.moneta.cz [online]. MONETA [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/co-je-investice>
3. ČESKO. Zákon č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění – znění od 20. 3. 2023. In: www.zakonprolidi.cz [online]. © AION CS 2010-2023 [cit. 18. 5. 2023]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1995-155#cast4>
4. ČESKO. Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření – znění od 29. 5. 2022. In: www.zakonprolidi.cz [online]. © AION CS 2010-2023 [cit. 25. 5. 2023]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2011-427#p1-1>
5. ČESKO. Zákon č. 99/1948 Sb., o národním pojištění – znění od 15. 5. 1948. In: www.zakonprolidi.cz [online]. © AION CS 2010-2023 [cit. 18. 5. 2023]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1948-99#p62>
6. Čtvrtletní výsledky – 2023: Druhý kvartál (2Q). [Www.apscr.cz](http://www.apscr.cz) [online]. ASOCIACE PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR, 2023 [cit. 2023-08-15]. Dostupné z: <https://www.apscr.cz/ctvrtletni-vysledky-2023/>
7. Dokumenty: Statuty účastnických fondů. In: www.nn.cz [online]. Praha: NN Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-14]. Dostupné z: <https://www.nn.cz/pro-klienty/penze/doplňkove-penzijni-sporeni/dokumenty/>
8. Důchodová statistika: Průměrná výše sólo důchodů v okresech a krajích ČR. In: www.cssz.cz [online]. Praha: Česká správa sociálního zabezpečení, 2022 [cit. 2023-05-25]. Dostupné z: https://www.cssz.cz/web/cz/duchodova-statistika#section_2
9. GOLA, Petr. Kolik může zaměstnavatel přispívat na „penzijko“?. In: www.e15.cz [online]. 2019 [cit. 2023-07-25]. Dostupné z: <https://www.e15.cz/finexpert/vydelavame/kolik-muze-zamestnavatel-prispivat-na-penzijko-1358120>
10. Historie skupiny Conseq. In: www.conseq.cz [online]. Conseq penzijní společnost [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/o-spolecnosti/historie-skupiny-conseq>
11. HOLUB, Martin. Historie vývoje sociálního a zdravotního pojištění na našem území. *FÓRUM sociální politiky*. 2008, 2(4), 25-26. Dostupné také z: <https://www.rilsa.cz/clanek/historie-vyvoje-socialniho-a-zdravotniho-pojisteni-na-nasem-uzemi-2/>
12. Informace o fondech. In: www.csps.cz [online]. Česká spořitelna – penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.csps.cz/cs/pro-klienty>
13. Informační listy: II. čtvrtletí 2023. In: www.generalipenze.cz [online]. Generali penzijní společnosti, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni/informacni-listy>
14. Jak vysoká je daňová úleva u penzijního spoření 2021? In: www.moneta.cz [online]. MONETA, 2021 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/blog/jak-vysoka-je-danova-uleva-u-penzijniho-sporeni-2021>
15. Jaká je výše státních příspěvků na penzijko v roce 2023?. In: www.csob-penze.cz [online]. Praha: ČSOB Penzijní společnost, 2017 [cit. 2023-05-25]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/fag/jaka-je-vyse-statnich-prispevku-na-penzijko/>
16. JANDA, Josef. *Zajištění na stáří: jak se co nejlépe připravit na podzim života*. 1. Praha: Grada, 2012. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-4400-1.
17. KAŠE, Miloslav. *Vybrané aspekty důchodové reformy v České republice*. 1. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3042-9.

18. Klíčové informace k účastnickým fondům. In: www.generalipenze.cz [online]. Praha: Generali penzijní společnosti, 2023 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: https://www.generalipenze.cz/data/documents/Statuty%20a%20klicove%20informace/2023/Sdeleni_klicovych_informaci_20230114.pdf
19. Klíčové informace KB akciový účastnický fond. In: www.kbps.cz [online]. Praha: KB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: https://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/6/5245/kid-iiipil-akciovy-fond-1-23.pdf
20. Klíčové informace KB povinný konzervativní fond. In: www.kbps.cz [online]. Praha: KB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: https://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/6/5248/kid-iiipil-poviny-fond-1-23.pdf
21. Klíčové informace KB vyvážený účastnický fond. In: www.kbps.cz [online]. Praha: KB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: https://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/6/5249/kid-iiipil-vyvazeny-fond-1-23.pdf
22. Moje penzijní strategie. In: www.kbps.cz [online]. KB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/penzijko-pro-dospеле/moje-penzijni-strategie>
23. MUSÍLEK, P. Nedokonalý kapitalizovaný pilíř důchodového systému. *Český finanční a účetní časopis*, 2013, vol. 2013, iss. 2, p. 50-60.
24. Naše společnosti: Informace o našich společnostech v ČR. In: www.nn.cz [online]. NN Penzijní společnost [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.nn.cz/spolecnost-nn/o-spolecnosti/nase-spolecnosti/>
25. O nás. In: www.csob-penze.cz [online]. ČSOB Penzijní společnost [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/o-nas/>
26. O nás. In: www.kbps.cz [online]. KB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/o-nas>
27. O nás. In: www.generalipenze.cz [online]. Generali penzijní společnosti [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.generalipenze.cz/o-nas>
28. O Penzijní společnosti. In: www.csps.cz [online]. Česká spořitelna – penzijní společnost [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.csps.cz/cs/o-nas>
29. Obecné informace. In: www.cssz.cz [online]. Praha: Česká správa sociálního zabezpečení [cit. 2023-05-18]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/platba-pojistneho-obecne-informace>
30. ODDĚLENÍ 3503 - POJIŠŤOVNICTVÍ A PENZIJNÍ PRODUKTY. II. pilíř – Důchodové spoření (ukončení): Souhrnné informace publikované Ministerstvem financí k II. pilíři penzijního systému. In: www.mfcr.cz [online]. Praha: Ministerstvo financí České republiky, 2016 [cit. 2023-05-18]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/soukromy-sektor/soukrome-penzijni-systemy/ii-pilir-duchodove-sporeni>
31. Penzijní společnosti – Počet účastníků II. a III. pilíře: Čtvrtletní, Důchodové spoření. In: www.cnb.cz [online]. Česká národní banka, 2023 [cit. 2023-08-09]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single_DPSP0Q1
32. Proč spořit na penzi s námi: 5 fondů, ze kterých si vybere každý. In: www.csob-penze.cz [online]. ČSOB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/>
33. Profil organizace. In: www.cssz.cz [online]. Praha: Česká správa sociálního zabezpečení [cit. 2023-05-15]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/profil-organizace>
34. Přehled účastnických fondů. In: www.conseq.cz [online]. Conseq penzijní společnost, 2022 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/penze/prehled-ucastnickych-fondu>
35. ROSTOVTZEFF, Michael I. *The Social and Economic History of the Roman Empire*. 1. Londýn: Biblo & Tannen Publishers, 1926. ISBN 9780819621641.
36. RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. 1. Úvaly: Systemia, 2013. ISBN 978-80-260-3892-4.

37. RUDOLFOVÁ, Veronika. Historie vývoje důchodového systému v ČR. In: *Důchodová-komise.cz* [online]. 2014 [cit. 2023-05-15]. Dostupné z: <http://duchodova-komise.cz/wp-content/uploads/2014/07/V.-Rudolfov%C3%A1-Historie-v%C3%BDvoje-d%C5%AFchodov%C3%A9ho-syst%C3%A9mu-v-%C4%8CR-%C4%8Derven-2014.pdf>
38. Sociální pojištění v roce 2023. In: *www.mpsv.cz* [online]. Praha: Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2023 [cit. 2023-05-18]. Dostupné z: <https://www.mpsv.cz/web/cz/socialni-pojisteni>
39. Statuty a klíčové informace. In: *www.generalipenze.cz* [online]. Praha: Generali penzijní společnosti, 2023 [cit. 2023-08-14]. Dostupné z: <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni/statuty-a-klicove-informace>
40. Statuty fondů a klíčové informace: Statuty účastnických fondů. In: *www.csob-penze.cz* [online]. ČSOB Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-14]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/dokumenty/klicove-informace-a-statuty-fondu/>
41. SYROVÝ, Petr. *Jak si spořit na důchod: zorientujte se v důchodové reformě*. 1. Praha: Grada, 2012. Finance pro každého. ISBN ISBN978-80-247-4479-7.
42. Účastnické fondy: NN Penzijní společnost nabízí tři fondy pro účastníky DPS. In: *www.nn.cz* [online]. NN Penzijní společnost, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.nn.cz/penze/ucastnicke-fondy/#tab:tabid-funds-2>
43. URBÁNEK, Lukáš. Jak ukončit smlouvu penzijního spoření a nepřijít o peníze. In: *www.idnes.cz* [online]. 2019 [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: https://www.idnes.cz/finance/penze/penzijni-pripojisteni-smlouva-vypoved-ukonceni-zdaneni.A190403_065846_penze_sov
44. Výplata úspor a typy penzí. In: *www.generalipenze.cz* [online]. Generali penzijní společnosti [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.generalipenze.cz/mam-sporeni/doplnekove-penzijni-sporeni/platby-a-vyplaty/vyplata-uspor-a-typy-penzi>
45. Výplata úspor a typy penzí. In: *www.generalipenze.cz* [online]. Praha: Generali penzijní společnosti [cit. 2023-08-08]. Dostupné z: <https://www.generalipenze.cz/mam-sporeni/doplnekove-penzijni-sporeni/platby-a-vyplaty/vyplata-uspor-a-typy-penzi>
46. Vývoj průměrného měsíčního příspěvku účastníka a zaměstnavatele v DPS. In: *www.apscr.cz* [online]. Praha: ASOCIACE PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR, 2023 [cit. 2023-07-25]. Dostupné z: <https://www.apscr.cz/grafy/>
47. Základní informace: Navrhované změny ve III. penzijním pilíři v souvislosti s návrhem zákona, kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří. *www.mfcr.cz* [online]. Praha: Ministerstvo financí České republiky, 2023 [cit. 2023-08-13]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/financni-trh/soukrome-penzijni-systemy/iii-pilir-doplnekove-penzijni-sporeni-a-p/zakladni-informace>

Seznam tabulek

TABULKA 1: ODVODY NA SOCIÁLNÍ POJIŠTĚNÍ PRO ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNAVATELE	15
TABULKA 2: ODVODY NA DŮCHODOVÉ SOCIÁLNÍ POJIŠTĚNÍ PRO OSVČ.....	16
TABULKA 3: ROZDÍL MEZI I. A II. PÍLÍŘEM Z HLEDISKA PLATEB A ČERPÁNÍ PROSTŘEDKŮ.....	18
TABULKA 4: AKTUÁLNÍ VÝŠE STÁTNÍHO PŘÍSPĚVKU	21
TABULKA 5: NÁVRH VÝŠE STÁTNÍHO PŘÍSPĚVKU OD LEDNA 2024	22
TABULKA 6: VÝŠE ROČNÍHO ODPOČTU ZE ZÁKLADU DANĚ	23
TABULKA 7: POČET AKTIVNÍCH ÚČASTNÍKŮ V DOPLŇKOVÉM PENZIJNÍM SPOŘENÍ U RŮZNÝCH PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ZA 2Q 2023	30
TABULKA 8: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH ČESKÉ SPOŘITELNY – PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.	31
TABULKA 9: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	32
TABULKA 10: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.	33
TABULKA 11: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH KB PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.	34
TABULKA 12: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH NN PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.	35
TABULKA 13: SLOŽENÍ MAJETKU VE FONDĚCH CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	36
TABULKA 14: VÝNOSNOST FONDŮ – ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	38
TABULKA 15: VÝNOSNOST FONDŮ – GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	39
TABULKA 16: VÝNOSNOST FONDŮ – ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	40
TABULKA 17: VÝNOSNOST FONDŮ – KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	41
TABULKA 18: VÝNOSNOST FONDŮ – NN PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	42
TABULKA 19: VÝNOSNOST FONDŮ – CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A.S.	43
TABULKA 20: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI KONZERVATIVNÍCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	44
TABULKA 21: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI VYVÁŽENÍCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ	46
TABULKA 22: SROVNÁNÍ VÝNOSNOSTI DYNAMICKÝCH FONDŮ VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ	47
TABULKA 23: POROVNÁNÍ PRŮMĚRNÉ ROČNÍ VÝNOSNOSTI OD ZALOŽENÍ ÚČASTNICKÝCH FONDŮ VYBRANÝCH PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ	49

Seznam grafů

GRAF 1: PRŮMĚRNÁ VÝŠE VYPLACENÝCH SÓLO STAROBNÍCH DŮCHODŮ V LETECH 2013-2022 V KČ	17
GRAF 2: POČET ÚČASTNÍKŮ II. PILÍŘE V LETECH 2013 – 2016	18
GRAF 3: VÝVOJ PRŮMĚRNÉHO MĚSÍČNÍHO PŘÍSPĚVKU ÚČASTNÍKA A ZAMĚSTNAVATELE V LETECH 2013 – 1Q 2023 V DPS.....	24

