

# Výnosy z penzijních fondů klesly loni v průměru na 0,6 %

**Transformované penzijní fondy v roce 2017 vydělaly klientům v průměru 0,6 procenta, žádný z nich nepřekonal inflaci, která loni stoupla na 2,5 procenta.**

O rok dříve tyto fondy při inflaci 0,7 procenta připsaly klientům v průměru výnos 0,8 procenta. Vyplývá to z ankety ČTK mezi penzijními společnostmi.

V transformovaných fondech bylo na konci roku 3,7 milionu účastníků. Výnos Transformovaného fondu České spořitelny dosáhl za loňský rok 0,51 procenta, o rok dříve to bylo 0,68 procenta. Zhodnocení transfor-

movaného fondu Consex kleslo z 0,47 na 0,16 procenta, fondu AXA z 1,025 na 0,76 procenta, fondu Komerční banky z 0,66 na 0,49 procenta, pouze fondu NN mírně stoupl z 0,66 na 0,69 procenta. Penzijní společnost České pojišťovny připsala klientům za loňský rok zhodnocení 0,84 procenta. Transformovaný fond Allianz přinesl zhodnocení 0,41 procenta, ČSOB Penzijní společnost připsala klientům Transformovaného fondu Stabilita 0,63 procenta. „Ve srovnání s loňským rokem jde o mírný pokles, který reflektuje situaci na dluhopisových a peněžních trzích. České státní dluhopisy s pětiletou splatností znamenaly loni nárůst výnosů z 0,1 procenta v srpnu na 0,8 procenta v závěru roku. Efekt nárůstu výnosů na trhu se začne pozvolna propisovat do výsledku hospodaření Transformovaného fondu až

v letech následujících,“ komentoval výsledky mluvčí Penzijní společnosti České spořitelny Filip Hrubý. Nižší zhodnocení je podle ředitele Penzijní společnosti České pojišťovny Marcela Homolky cena za to, že klienti mají podle zákona garantován každoroční kladný výnos. „Transformované fondy přinášejí klientům jen velmi malé zhodnocení. Vyšší se od nich nedá kvůli situaci na kapitálových trzích nyní ani dlouhodoběji očekávat,“ řekl ČTK analytik Broker Consulting Martin Novák. Bezrizikové české státní dluhopisy přinášejí jejich držitelům jen velmi malé zhodnocení a tyto fondy nemohou kvůli garanci nezáporného zhodnocení investovat do rizikovějších instrumentů.

„Na dlouhodobější investování či odkládání peněz na důchod jsou tak spíše nevhodné,“ dodal. V penzijním připo-

jištění může klient získat státem poskytované výhody až 6350 korun ročně a zároveň má garantovanou návratnost vložených peněz. Vedle státních příspěvků a zhodnocení peněz mohou účastníci čerpat daňové úlevy a velká část z nich také příspěvky od zaměstnavatele.

Penzijní připojištění se státním příspěvkem, takzvaný třetí pilíř penzijního systému, mělo na konci roku 4,47 milionu lidí. Nové smlouvy o penzijním připojištění bylo možné uzavírat do 30. listopadu 2012. Od ledna 2013 lze uzavírat jen smlouvy o doplňkovém penzijním spoření. Nové fondy už neručí za to, aby případný předek vyší zhodnocení. Lidé se mohou prostřednictvím fondů připojistit za finančního příspěvní státu od roku 1994. **ČTK**



INZERCE

## Odpočinek si zasloužím

**Nechci být v penzi na někom závislý. Inspiroval mě život v Holandsku, kde nikdo nečeká, jak věci dopadnou, ale lidé berou zodpovědnost do vlastních rukou.**



Jakub (34)

Žil jsem pět let v Haagu a poznal tam úplně jiný přístup k přípravě na stáří. Všichni se těší, jak budou v penzi cestovat, číst knížky a užívat si vnučata. Kromě zdravého životního stylu si proto každý šetří na stáří hned od nástupu do práce.

### Přirozená věc

„Chceš snad, abys jednou musel prosit o peníze děti, nebo stát na úřadu kvůli příspěvkům? Já si radši dávám peníze na důchod stranou od první výplaty,“ říkal mi holandský kamarád Dirck. A i ostatní v mém věku tam spoření na penzi berou jako přirozenou součást života. Tak jsem si řekl, že to udělám v holandském stylu...

### Spokojené stáří

Všem, kteří se nechtějí vzdávat svých snů, nabízí NN Penzijní společnost spoření na stáří s trojicí výhod:

- **Státní příspěvek 2 760 Kč ročně** při měsíčním příspěvku od 1 000 Kč
- **Příspěvek zaměstnavatele bez zdanění a odvodů až do 50 000 Kč ročně**
- **Roční odpočet z daní 24 000 Kč** při měsíčním příspěvku 3 000 Kč

Více na [www.nn.cz](http://www.nn.cz)

## Věková hranice. Důchod čekejte až v 65 letech

Na růst schodku penzijního systému má mnohem větší vliv pevná hranice důchodového věku než valorizace důchodů. Po roce 2030, kdy se hranice pro odchod do penze zastaví na 65 letech a na odpočinek začnou chodit takzvané Husákovy děti, by se roční výdaje na penze mohly právě kvůli pevnému věku zvednout do roku 2060 v dnešních cenách o 75 miliard korun. Kvůli pravidelnému přidávání by přitom rostly ročně zhruba o 15 miliard. Vyplývá to z konvergenčního programu ČR, který připravilo ministerstvo financí.

Důchodový věk se v Česku postupně zvyšuje u mužů o dva a u žen o čtyři měsíce. Po roce 2030 by se měl dostat na 65 let. Minulá vláda ČSSD, ANO a lidovců rozhodla o zastropování na této hranici. Věk by se měl sice pravidelně přehodnocovat, budoucí kabinet ale nemají povinnost ho upravovat. Valorizace je od letoška vyšší. Přidává se o polovinu růstu reálných mezd místo dosavadní třetiny a o růst cen.

Ministerstvo financí vycházelo z aktuální projekce do roku 2070. Propočty zohlednily pevný důchodový věk, demografický vývoj, růst mezd i produktivity a dosavadní důchodové odvody 28 procent z hrubého výdělku. Výsledky jsou podle konvergenčního programu „citelně horší“ než v projekci z roku 2015. Ta ukazovala, že schodek důchodového systému by mohl kolem roku 2060 činit

necelá dvě procenta HDP (hrubý domácí produkt). Podle nových propočtů s pevným věkem a s vyšší valorizací by ale výdaje na penze měly překročit příjmy o téměř čtyři procenta HDP.

„Podle propočtů ministerstva financí zhoršuje saldo penzijního systému v roce 2060 nejvíce zastropování důchodového věku... Absolutním zastropováním věku odchodu do důchodu došlo k růstu ročních výdajů na důchody v dnešních relacích o cca 75 miliard korun a změna valorizačního vzorce navýší výdaje od dalších cca 15 miliard,“ stojí v konvergenčním programu. Podle něj by vybraná suma na důchody měla být po celou dobu do roku 2070 stabilní, i když se počet a podíl seniorů výrazně zvedne. Důvodem je zvyšování produktivity a výdělků. Příjmy penzijního systému by měly zůstat po celou dobu na 7,9 procenta HDP. Také výdaje budou podle ministerstva financí „v podstatě stabilní“, ale jen do té doby, dokud se bude odsvout věk nástupu do penze. To totiž brzdí růst počtu důchodců a důchodkyň. Do roku 2030 by se měl schodek penzijního systému pohybovat kolem 0,3 procenta HDP. Podle výsledků studie Institutu pro demokracii a ekonomickou analýzu (IDEA) Univerzity Karlovy Češi a Češky do důchodu odcházejí hlavně proto, že dosáhli důchodového věku. Přestat pracovat většinu z nich nenutí ani zdraví. **ČTK**