



Dynamické penzijní fondy loni zhodnotily vklady účastníků v průměru o 17 %

Praha 21. ledna 2022 – V uplynulém roce byly všechny vyvážené i dynamické účastnické fondy doplňkového penzijního spoření ziskové. Vyvážené fondy v průměru zhodnotily vklady účastníků o téměř 5 % a dynamické fondy dokonce o 17 %. S velkou rezervou tak překonaly loňskou inflaci, která v průměru dosáhla 3,8 %. Povinné konzervativní fondy, které ze zákona musí investovat velmi opatrně – téměř výlučně do státních dluhopisů –, doplatily na navyšování úrokových sazeb ze strany ČNB, a stejně jako jiné investiční fondy, které se na státní dluhopisy zaměřují, ukončily rok většinou v červených číslech (viz graf 2).

Nové penzijko, tzv. doplňkové penzijní spoření, bylo loni na trhu již devátým rokem. Za tu dobu si jej zřídilo či do něj ze starého penzijního připojištění přešlo milion a půl účastníků. „Penzijní spoření, zejména jeho dynamické a vyvážené fondy, opět potvrdilo, že je dlouhodobě velmi dobrým nástrojem k finančnímu zabezpečení se na stáří i ochranou uložených peněz před inflací,“ říká **prezident Asociace penzijních společností Aleš Poklop**.

Devět let existence účastnických fondů ukázalo, jak zásadní je možnost peníze na penzijních účtech dynamičtěji investovat. Vedle dobrých, jako byl ten loňský, přicházejí samozřejmě i špatné roky, jako byl například rok 2018. Nicméně v běhu na dlouhou trať, jakým penzijní spoření po několik desítek let je, ale portfolia postavená také na akciové složce dokážou lidem peníze zhodnocovat mnohem lépe než velmi konzervativně laděné fondy starého penzijního připojištění nebo takzvané povinné konzervativní fondy nového penzijka (viz graf 1).

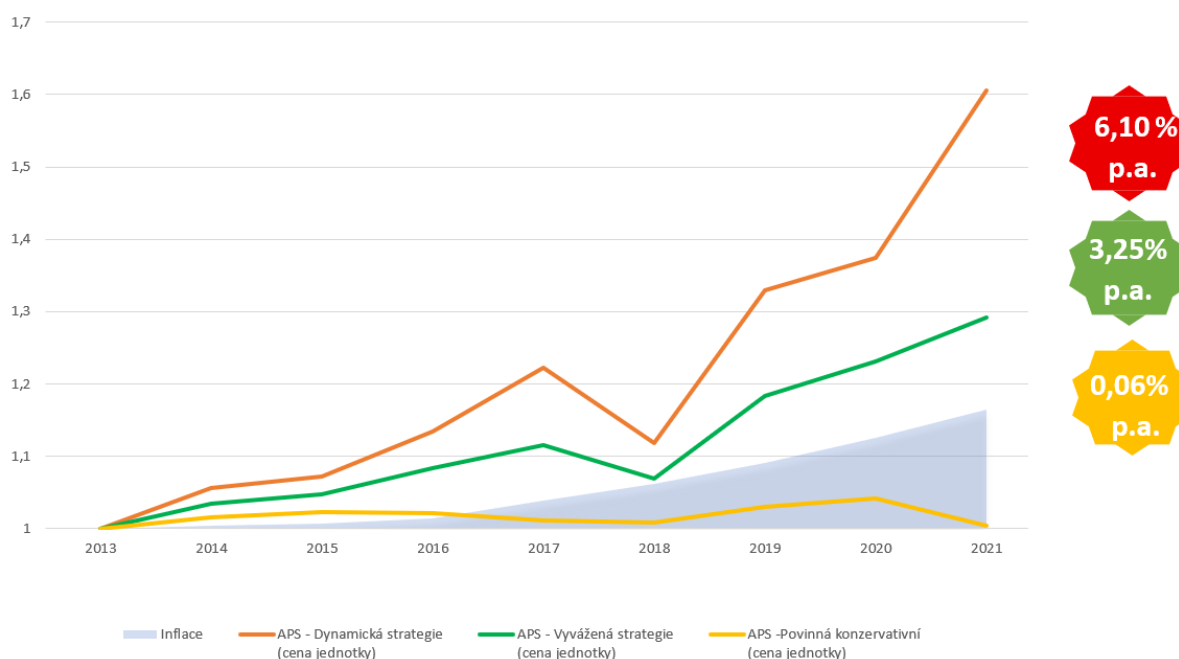
„Každý, komu zbývá do penze ještě alespoň deset let a chce svoje měsíční úložky lépe zhodnotit i ochránit před inflací, by měl přejít do nového penzijního spoření a zvolit alespoň vyváženou strategii. Staré spoření sice na konci každého roku poskytuje garanci nezáporné nuly, z celkově uložené částky má ale účastník jen velmi malý výnos, který v poslední době nepřekonává ani inflaci, podobně jako u povinných konzervativních fondů nového penzijního spoření,“ dodává **Poklop**.



Spořím v povinném konzervativním fondu. Ten přece investuje do státních dluhopisů, které mají jasně dané zhodnocení (například pětileté s výnosem 1,5 %). Jak se tedy může stát, že mohu v nějakém roce prodělat?

Všechny investiční nástroje včetně státních dluhopisů jsou průběžně oceňovány aktuální hodnotou. Dluhopisové investice ztráceli na své hodnotě z důvodu prudce rostoucího úrokového prostředí. Obětí rychlého růstu úrokových sazeb v ekonomice se staly především fixně úročené státní dluhopisy. Jejich cena spadla dolů a stáhla s sebou také konzervativní fondy, kterým se letos nepodařilo svým klientům dodat kladné zhodnocení. Růst výnosů ovšem z dlouhodobého hlediska znamená u konzervativních strategií zvýšení potenciálu zhodnocení v následujících letech. V rámci dlouhodobosti penzijního spoření platí, že spoření v povinných konzervativních fondech je ziskové – ovšem nelze počítat, že bude zisk vyvažovat inflaci. Pokud máte tento cíl, měli byste si vybírat mezi vyváženými nebo dynamickými fondy.

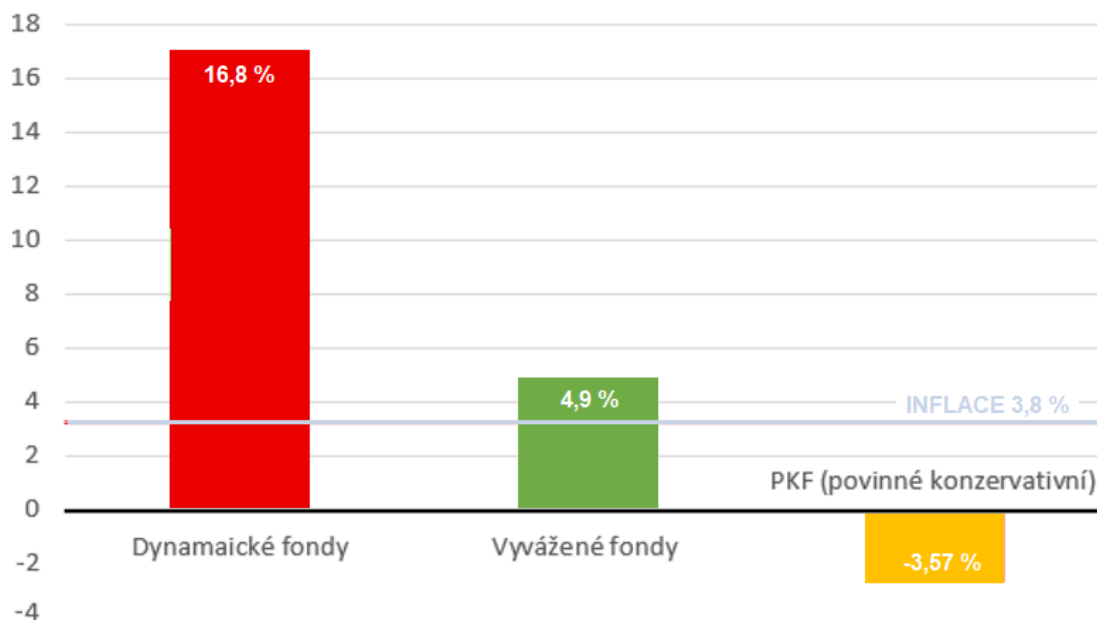
Graf 1: Vývoj penzijní jednotky DPS od založení do konce roku 2021



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



Graf 2: Zhodnocení fondů DPS v roce 2021 (v %)



Příklad: Zhodnocení prostředků (výběr vhodné strategie) hraje zásadní roli v celkové naspořené částce. Je mnohem větší, než kolik vám přidá stát na příspěvcích nebo kolik si sami naspoříte.

Protože se zhodnocení vkladů vypočítává z celé dosud uložené částky (tedy z vlastních vkladů, státních příspěvků, případných příspěvků zaměstnavatele a dosavadního zhodnocení), je jeho výše s postupně přibývajícím lety spoření nejzásadnější složkou výsledné částky. Bude-li po dobu 30 let účastník v doplňkovém penzijním spoření ukládat 1 000 Kč měsíčně ve vyváženém fondu, při předpokládaném průměrném zhodnocení 5 % naspoří 1 005 472 Kč a výnos čistě ze zhodnocení bude 562 672 Kč (vlastní příspěvky činí 360 000 Kč a státní příspěvky pak 82 800 Kč, tedy pouhých cca 8 % z celkové částky). **O něco více než polovina celkové částky je tedy výnos, který jste si zvolenou strategií vydělali.**

Naproti tomu bude-li stejnou dobu 30 let účastník v DPS spořit 1 000 Kč měsíčně v dynamickém fondu, při předpokládaném průměrném zhodnocení 10 % naspoří 2 549 983 Kč a výnos pouze ze zhodnocení bude 2 107 183 Kč (vlastní příspěvky jsou i v tomto případě 360 000 Kč, státní příspěvky opět 82 800 Kč, ale z celkové částky tentokrát pouze 3,25 %). **Zde je výnos, tedy to, co jste si zvolenou strategií vydělali, dokonce čtyři pětiny – velmi dobře zvolená dynamická strategie vám k penzi vydělala dva miliony korun!**

Kontakt pro média:

Jan Sedláček
tiskový mluvčí APS ČR
775 426 256