

Produkty zajištění na stáří

Ing. Dušan Hradil
vrchní ředitel
sekce Finanční trhy
dusan.hradil@mfcrcz

VŠE v Praze, 2. února 2024

Ministerstvo financí
České republiky



Vývoj úspor českých domácností

mld. Kč

7 000

6 000

5 000

4 000

3 000

2 000

1 000

0

2018

2019

2020

2021

2022

3Q2023

■ Kótované akcie

■ Dluhové cenné papíry

■ Investiční fondy

■ Životní pojištění

■ Penzijní fondy

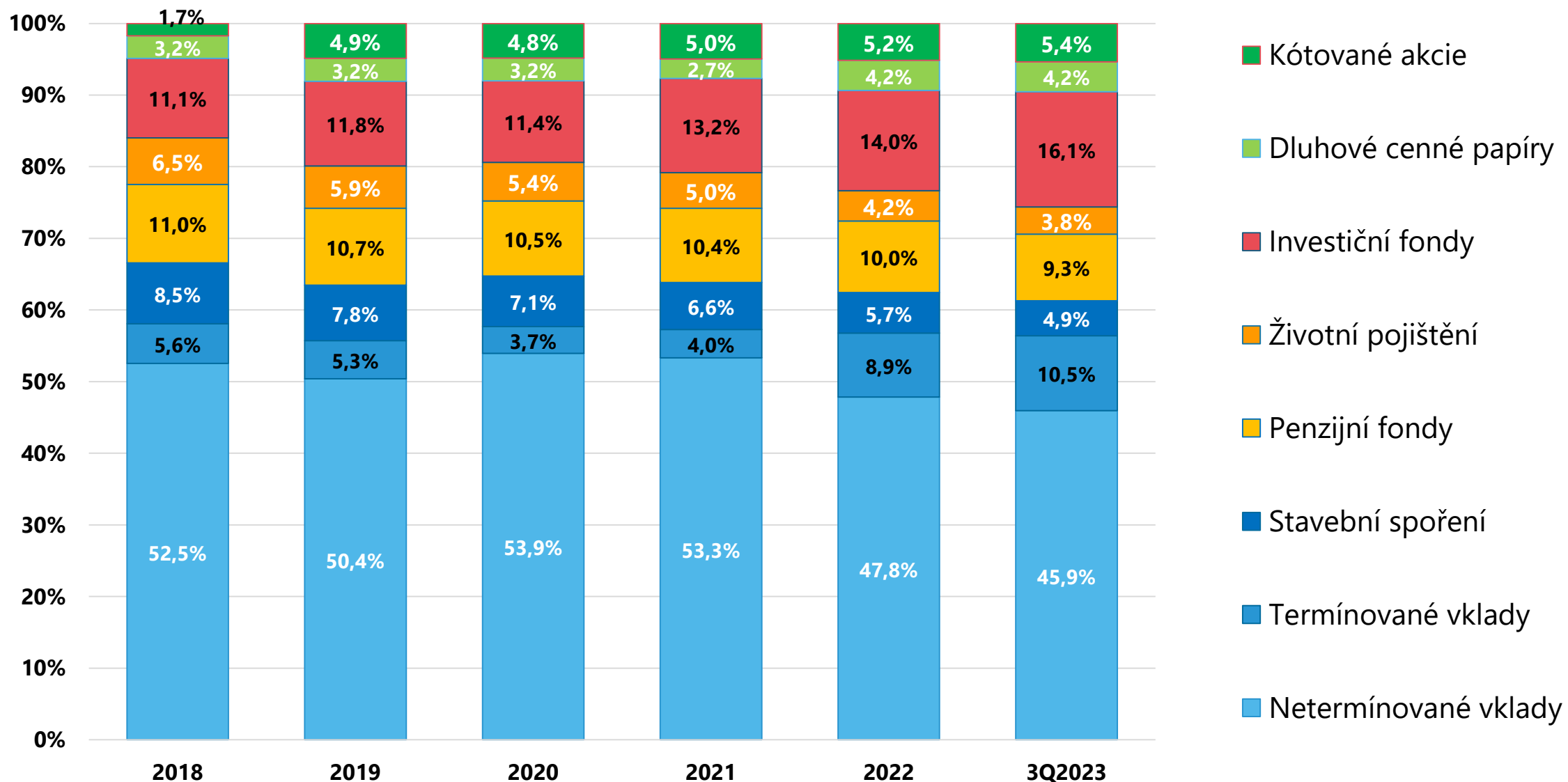
■ Stavební spoření

■ Termínované vklady

■ Netermínované vklady

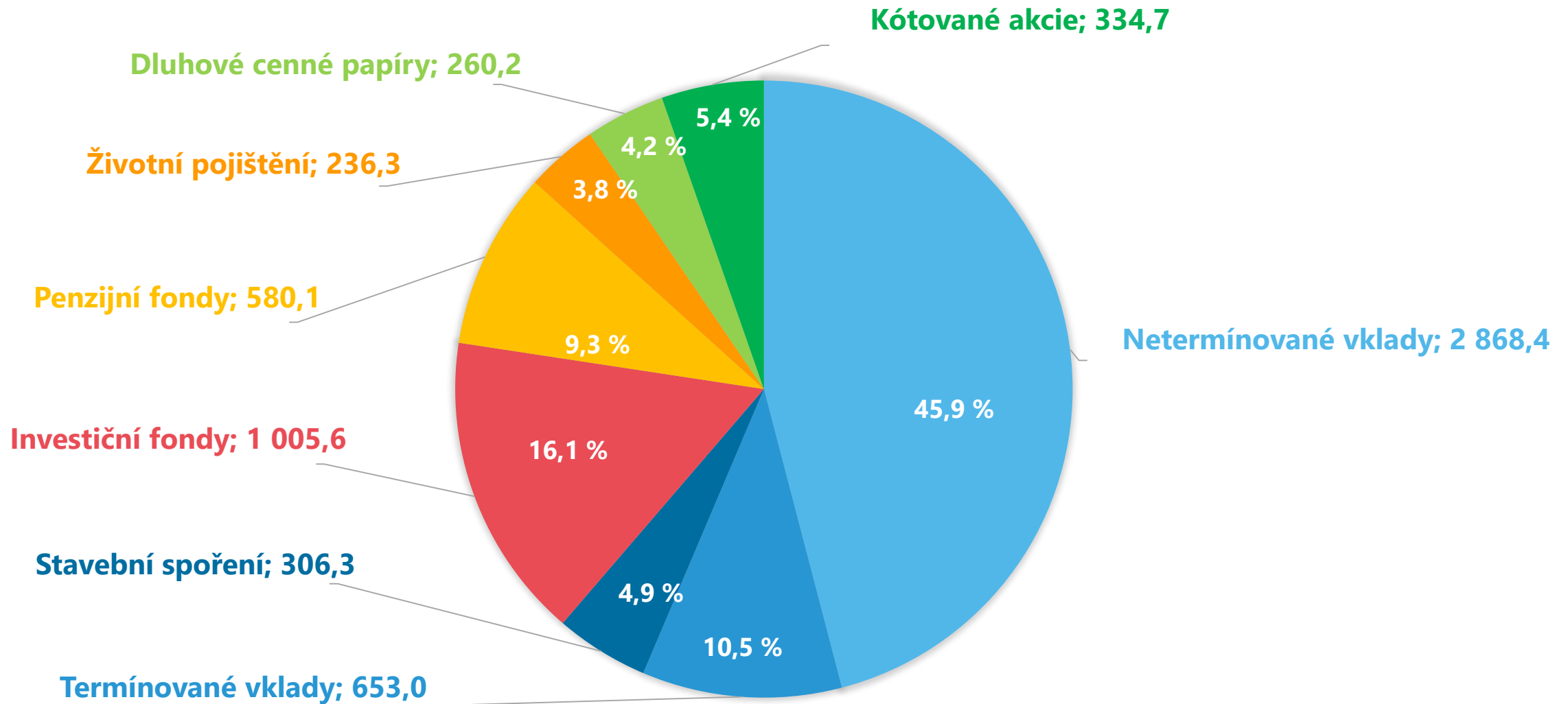


Vývoj struktury úspor domácností



Struktura úspor domácností

Hodnoty v mld. Kč k 30. 9. 2023



Srovnání struktury úspor domácností v EU

Share of Financial Assets Held by Households at End 2022 (percent)											
Deposits		Pension Funds		Life Insurance		Investment Funds		Debt Securities		Listed Shares	
Denmark	20%	Netherlands	62%	France	41%	Belgium	23%	Hungary	23%	Finland	19%
Sweden	21%	United Kingdom	48%	Denmark	37%	Spain	20%	Malta	11%	Sweden	11%
Netherlands	25%	Sweden	44%	Italy	20%	Italy	18%	Italy	7%	Denmark	10%
United Kingdom	31%	Norway	41%	Europe	17%	Finland	16%	Slovakia	4%	Norway	7%
Norway	39%	Ireland	33%	Finland	17%	Luxembourg	16%	Czech Republic	4%	France	7%
Europe	41%	Croatia	29%	Germany	16%	Hungary	15%	Austria	4%	Belgium	7%
Italy	44%	Latvia	28%	Ireland	15%	Austria	14%	Luxembourg	3%	Germany	7%
Finland	44%	Europe	24%	Belgium	14%	Germany	14%	Romania	3%	Luxembourg	7%
France	44%	Denmark	22%	Luxembourg	12%	Sweden	13%	Belgium	2%	Austria	6%
Belgium	44%	Bulgaria	19%	United Kingdom	12%	Czech Republic	13%	Greece	2%	Malta	6%
Germany	46%	Romania	18%	Portugal	11%	Slovakia	11%	Germany	2%	Spain	6%
Ireland	47%	Slovakia	17%	Austria	10%	Europe	10%	Cyprus	2%	Europe	6%
Hungary	49%	Lithuania	17%	Sweden	10%	Denmark	10%	Europe	2%	Czech Republic	5%
Austria	55%	Germany	16%	Malta	9%	Norway	9%	Portugal	1%	Romania	5%
Spain	56%	Austria	11%	Spain	8%	Portugal	8%	Lithuania	1%	Poland	5%
Luxembourg	58%	Poland	10%	Netherlands	7%	France	7%	Latvia	1%	Greece	4%
Croatia	61%	Cyprus	10%	Slovenia	6%	Slovenia	7%	Denmark	1%	Slovenia	4%
Slovakia	62%	Belgium	9%	Slovakia	6%	Poland	6%	Poland	1%	Hungary	4%
Latvia	63%	Spain	9%	Hungary	5%	Greece	4%	France	1%	Bulgaria	4%
Czech Republic	66%	Czech Republic	9%	Greece	5%	Netherlands	4%	Finland	1%	United Kingdom	4%
Romania	69%	Slovenia	9%	Latvia	4%	United Kingdom	4%	Sweden	1%	Ireland	4%
Malta	70%	Italy	8%	Cyprus	4%	Romania	4%	Spain	1%	Italy	3%
Portugal	70%	Portugal	7%	Czech Republic	4%	Lithuania	3%	Croatia	1%	Lithuania	3%
Lithuania	72%	Hungary	5%	Croatia	4%	Malta	3%	Bulgaria	0.4%	Cyprus	3%
Bulgaria	73%	Luxembourg	4%	Norway	3%	Croatia	3%	Norway	0.4%	Croatia	2%
Slovenia	73%	Finland	3%	Lithuania	3%	Bulgaria	2%	United Kingdom	0.3%	Netherlands	2%
Poland	75%	Malta	2%	Poland	3%	Cyprus	2%	Netherlands	0.3%	Portugal	2%
Cyprus	79%	Greece	1%	Romania	2%	Latvia	2%	Slovenia	0.2%	Latvia	2%
Greece	83%	France	0%	Bulgaria	2%	Ireland	1%	Ireland	0.2%	Slovakia	1%

Note: Estonia is not included in the table due to the unavailability of data for pension funds at the end of 2022.



Jaké produkty spoření na stáří jsou podporované?

- penzijní připojištění (transformované fondy) – **přímá státní i daňová podpora**
doplňkové penzijní spoření (účastnické fondy) – **přímá státní i daňová podpora**
- soukromé životní pojištění – **daňová podpora**



JEDNOTNÝ REŽIM DAŇOVÝCH ÚLEV

(ODPOČTY ZE ZÁKLADU DPFO)



Daňová podpora

- **Fyzická osoba** si od základu daně může odečíst příspěvky **na všechny daňově podporované produkty** v celkovém úhrnu nejvýše **48 000 Kč** zaplacené poplatníkem ve zdaňovacím období (v případě penzijního připojištění, resp. doplňkového penzijního spoření uvedené platí až od úložek převyšující částku, která zakládá nárok na státní příspěvek)
- **Zaměstnavatel** si od daně může odečíst platby na daňově podporované produkty spoření na stáří pro jeho zaměstnance do úhrnné výše **50 000 Kč** ročně

2 paralelní podmínky pro nárok na daňovou podporu:

1. Trvání smlouvy po dobu nejméně **10 let** (*PP/DPS/životní pojištění vzniklá před 1. lednem 2024 5 let*)
2. Dosažení **60 let věku**



Dlouhodobý investiční produkt (DIP)



Co je to DIP?

Dlouhodobý investiční produkt (tzv. DIP) je souhrnný název pro již dnes **existující finanční produkty** investičního nebo spořicího typu, které umožňují vytváření úspor na stáří.

- vzniká na základě smlouvy mezi poskytovatelem DIP a střadatelem
- je možno do něj překlopit stávající produkty, ale vyžaduje novou smlouvu o DIP
- jde de facto o daňový režim aplikovatelný na vybrané produkty – vkladové, individuálního či kolektivního investování
- inspirace ze zahraničí – např. USA, NZL, UK, IE...



Poskytovatelé DIP

- **banka**
- **spořitelní a úvěrní družstvo**
- **obchodník s cennými papíry**
- **investiční společnost**
- **samosprávný investiční fond**
- **obdobná zahraniční osoba oprávněná poskytovat své služby v České republice**

Poskytovatel DIP musí být zapsán v seznamu poskytovatelů DIP vedeném ČNB.



Jaké nástroje mohou být vedeny na DIP?

- **peněžní prostředky**
- **investiční cenné papíry:**
 - **akcie a dluhopisy kótované na veřejném trhu**
 - **dluhopisy vydávané členskými státy Evropské unie nebo jejich centrálními bankami**
 - **kryté dluhopisy vydávané bankami z Evropské unie**
- **cenné papíry kolektivního investování (podílové listy)**
- **nástroje peněžního trhu (krátkodobé dluhopisy)**
- **deriváty sloužící k zajištění měnového nebo úrokového rizika**



Změny III. penzijního pilíře



Změny vyplývající z novely zákona

změny v poskytování státního příspěvku

- **motivace k vyšším úložkám** - zvýšení spodní hranice příspěvku z 300 Kč na 500 Kč a horní hranice příspěvku z 1 000 Kč na 1 700 Kč (zohlednění růstu mezd od posledního zvýšení v roce 2013)
- nastavení výše státního příspěvku jako **lineární** (20 % z příspěvku účastníka)
- od 1. 7. 2024 státní příspěvek nebudou dostávat osoby s **přiznaným starobním důchodem**

zavedení tzv. alternativního účastnického fondu

- nový typ fondu v DPS s volnější investiční a poplatkovou strategií

umožnění paralelní účasti v PP i DPS

- cíl: podpořit účastníky založit DPS při současné možnosti ponechat si prostředky v transformovaném fondu, pokud si chtějí zachovat zejména tzv. garanci černé nuly, která v účastnických fondech neplatí (případně možnost výsluhové penze)

Změny v podpoře PP a DPS od 07/2024

Měsíční příspěvek účastníka v Kč	Měsíční státní příspěvek v Kč a jako % z příspěvku účastníka						
	Současné nastavení 300–1 000 Kč			Nové nastavení 500–1 700 Kč (20 %)			
300	90	30 %	90	0	0 %	-90	
400	110	28 %	110	0	0 %	-110	
500	130	26 %	130	100	20 %	-30	
600	150	25 %	150	120	20 %	-30	
700	170	24 %	170	140	20 %	-30	
800	190	24 %	190	160	20 %	-30	
900	210	23 %	210	180	20 %	-30	
1 000	230	23 %	230	200	20 %	-30	
1 100	230	21 %	245	220	20 %	-10	-25
1 200	230	19 %	260	240	20 %	+10	-20
1 300	230	18 %	275	260	20 %	+30	-15
1 400	230	16 %	290	280	20 %	+50	-10
1 500	230	15 %	305	300	20 %	+70	-5
1 600	230	14 %	320	320	20 %	+90	0
1 700	230	14 %	335	340	20 %	+110	+5
1 800	230	13 %	350	340	19 %	+110	+5

červeně celková
výše současné
státní podpory
(přímé i daňové)

modře absolutní
změna státního
příspěvku

zeleně absolutní
změna státní
podpory (přímé i
daňové)



Vývoj struktury účastníků dle výše měsíčního příspěvku

