

VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

PROBLEMATIKA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ ZAMĚSTNANCŮ
VYBRANÉHO PODNIKU

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

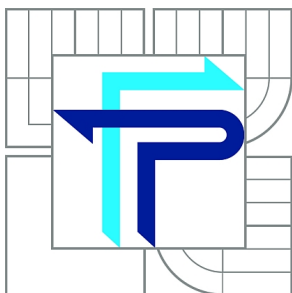
AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. LENKA KURZVEILOVÁ

BRNO 2010



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

PROBLEMATIKA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ ZAMĚSTNANCŮ VYBRANÉHO PODNIKU

PROBLEMS OF PENSION SUPPLEMENTARY INSURANCE OF EMPLOYEES OF BUSINESS
SUBJECT

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. LENKA KURZVEILOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. FRANTIŠEK ŘEZÁČ, Ph.D.

BRNO 2010

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Kurzveilová Lenka, Bc.

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Problematika penzijního připojištění zaměstnanců vybraného podniku

v anglickém jazyce:

Problems of Pension Supplementary Insurance of Employees of Business Subject

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

DAŇHEL, J. a kol., Pojistná teorie. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3.

DUCHÁČKOVÁ, E. Principy pojištění a pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X.

MAJTÁNOVÁ, A., DAŇHEL, J., DUCHÁČKOVÁ, E. a kol. Pojišťovnictví – Teorie a praxe. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 288 s. ISBN 80-86929-19-1.

MARTINOVIČOVÁ, D. Pojištění podnikatelských subjektů. 1. vyd. Ostrava: KEY Publishing, 2007. 236 s. ISBN 978-80-87071-08-3.

Vedoucí diplomové práce: Ing. František Řezáč, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2010/2011.

L.S.

Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA

V Brně, dne 06.12.2010

Abstrakt

Předmětem diplomové práce je problematika penzijního připojištění se státním příspěvkem. Obsahuje nástin demografické situace a stavu důchodového účtu státního rozpočtu České republiky. Zejména se zabývá analýzou penzijních fondů, jejich srovnáním a doporučením nejvhodnějšího penzijního fondu vedení společnosti SMALL, spol. s r.o. a jejím zaměstnancům.

Klíčová slova

Penzijní připojištění, penzijní fond, daňové zvýhodnění, demografická situace, důchodový účet

Abstract

Questions of additional pension insurance with a state contribution are the topic of this diploma thesis. It contains an outline of demographic situation and condition of pension account of the Czech Republic's state budget. Mainly the thesis focuses on analysis of pension funds, their comparison and recommendation of the most suitable pension fund for the management of SMALL, spol. s r.o. (limited liability company) and their employees.

Key words

Additional pension insurance, pension fund, tax allowance, demographic situation, pension account

Bibliografická citace diplomové práce

KURZVEILOVÁ, L. *Problematika penzijního připojištění zaměstnanců vybraného podniku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2011. 89 s.
Vedoucí diplomové práce Ing. František Řezáč, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 5. ledna 2011

.....

Podpis

Poděkování

Touto cestou bych chtěla poděkovat Ing. Františku Řezáči, Ph.D. za odborné vedení mé diplomové práce, cenné rady, čas, který mi věnoval a také za jeho ochotu a vstřícnost. Dále bych chtěla poděkovat vedení a zaměstnancům společnosti SMALL, spol. s r.o. za poskytnutí potřebných informací a za spolupráci při dotazníkovém šetření.

Obsah

Úvod	9
1. Vymezení problematiky a cíl diplomové práce	10
2. Teoretická východiska	12
2.1 Demografická situace	13
2.1.1 Věková struktura.....	13
2.1.2 Prognóza vývoje věkové struktury obyvatelstva	17
2.2 Důchodový účet státního rozpočtu	20
2.2.1 Počet poplatníků pojistného a poživatelů důchodů	20
2.2.2 Vývoj salda důchodového účtu státního rozpočtu	22
2.3 Penzijní připojištění a penzijní fondy	23
2.3.1 Charakteristika penzijního připojištění	24
2.3.2 Charakteristika penzijních fondů	28
2.4 Nástin změn v důchodovém systému České republiky	32
3. Současná situace penzijních fondů působících v České republice	35
3.1 AEGON Penzijní fond, a.s.	36
3.2 Allianz penzijní fond, a.s.	37
3.3 AXA penzijní fond, a.s.	38
3.4 ČSOB PF Progres, a.s.	39
3.5 ČSOB PF Stabilita, a.s.	40
3.6 Generali penzijní fond, a.s.	41
3.7 ING Penzijní fond, a.s.	42
3.8 PF České pojišťovny, a.s.	44
3.9 PF České spořitelny, a.s.	45
3.10 PF Komerční banky, a.s.	46
3.11 Porovnání fondů	47
4. Charakteristika firmy SMALL, spol. s r.o. a dotazníkové šetření	52
4.1 Popis firmy SMALL, spol. s r.o.	52
4.2 Vyhodnocení dotazníkového šetření mezi zaměstnanci	53

5.	Srovnání jednotlivých penzijních fondů	59
5.1	Parametry srovnání	59
5.2	Výběr penzijního fondu pomocí fuzzy logiky	60
6.	Návrh penzijního fondu pro firmu SMALL, spol. s r.o. a jeho přínosy ..	77
	Závěr	81
	Seznam literatury a použitých zdrojů.....	83
	Seznam tabulek	87
	Seznam grafů.....	89
	Příloha.....	90

Úvod

Nacházíme se v době, kdy se bez výjimky diskutované téma penzijního připojištění týká každého z nás. Je třeba zmínit, že osob starších 40 let se týká méně, ale naopak osob mladších 40 let (v době plánované reformy důchodového systému, připravované na rok 2015) se týká zásadním způsobem. Tyto osoby budou spadat do připravované reformy důchodového systému. Mladší generace nebudou moci očekávat, že jejich penze, vyplácená z veřejného důchodového systému, jim bude stačit k udržení jejich životního standardu, na který byli během svého produktivního života zvyklí. [39]

Jedním z možných řešení výše uvedené situace je soukromé spoření, jehož hlavním cílem bude vyrovnat rozdíl mezi současnou a budoucí reálnou starobní penzí a zajistit tak důstojný skloněk života každého člověka.

Právě pro zajištění životní úrovně i po odchodu do penze byl zřízen finanční produkt s názvem Penzijní připojištění se státním příspěvkem, který stát podporuje formou připisovaného státního příspěvku a možností využít daňových úlev jak pro účastníka penzijního připojištění (zaměstnance), tak i pro jeho zaměstnavatele, pokud mu na penzijní připojištění přispívá.

Penzijní připojištění je v současné době státem nejvíce finančně podporovaná forma spoření. Je ale také velmi důležité, aby si lidé, kromě zhlákání na připisovaný státní příspěvek a další výhody, uzavírali penzijní připojištění s jasným cílem vylepšit si svoji finanční situaci po odchodu do penze. Tedy, aby si byli plně vědomi stávající situace veřejného důchodového systému a jeho předpokládaného vývoje a potažmo, jakou výši penze mohou očekávat z veřejného důchodového systému po odchodu ze svého ekonomicky aktivního života.

V České republice je zatím stále velké procento lidí, kteří o svém finančním zajištění v době penze nepřemýšlejí nebo si odkládají na spoření tak malé finanční částky, že to výši jejich budoucí penze přiznané z veřejného důchodového systému zásadním způsobem neovlivní.

1 Vymezení problematiky a cíl diplomové práce

Předkládaná diplomová práce na téma Problematika penzijního připojištění zaměstnanců vybraného podniku zkoumá možnost využití příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění se státním příspěvkem místo přímého navýšení hrubé mzdy zaměstnanců.

Cílem diplomové práce je navrhnout vedení i zaměstnancům společnosti penzijní fond, který by nejlépe vyhovoval zadaným parametrům a ulehčit jim tak volbu daného penzijního fondu, na který jim bude zaměstnavatel přispívat. Kritéria pro hodnocení budou navrhovány ve spolupráci s vedením společnosti, která jejich výslednou podobu schválí. Dále má tato práce přispět k vyšší informovanosti zaměstnanců společnosti v oblasti příčin, které vedou k připravované reformě důchodového systému České republiky.

Práce je rozdělena do pěti částí. První z nich se zaměří na zkoumání teoretických východisek práce. Bude zde analyzována demografická situace České republiky, její vývoj, současná situace a také možný výhled. Následně bude zkoumána problematika a stav důchodového účtu České republiky a nástin změn v důchodovém systému. Dále bude v této části rozebrána charakteristika penzijního připojištění se státním příspěvkem a penzijních fondů.

V druhé části této diplomové práce bude zmíněno všech 10 penzijních fondů působících v současné době na území České republiky. Budou stanoveny parametry posuzování jednotlivých fondů a následně budou tyto fondy vzájemně porovnány za předcházející čtyřleté období.

V následující části práce bude uveden profil firmy Small, spol. s r.o. a bude provedeno a vyhodnoceno dotazníkové šetření mezi zaměstnanci firmy. Dotazník bude rozdělen na dvě části. V první části budou zjištěny osobní údaje dotázaných a v druhé části bude dotazník zjišťovat jejich povědomí o penzijním připojištění a následně postoj zaměstnanců k příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění se státním příspěvkem.

Čtvrtá část práce bude zaměřena na srovnání jednotlivých penzijních fondů působících na českém trhu, které bude provedeno pomocí metody fuzzy logika. Jedná se o metodu vycházející z teorie fuzzy množin a je postavena na systému matic. Parametry

pro výběr nejvhodnějšího penzijního fondu budou konzultovány s vedením společnosti, která následně jejich podobu schválí.

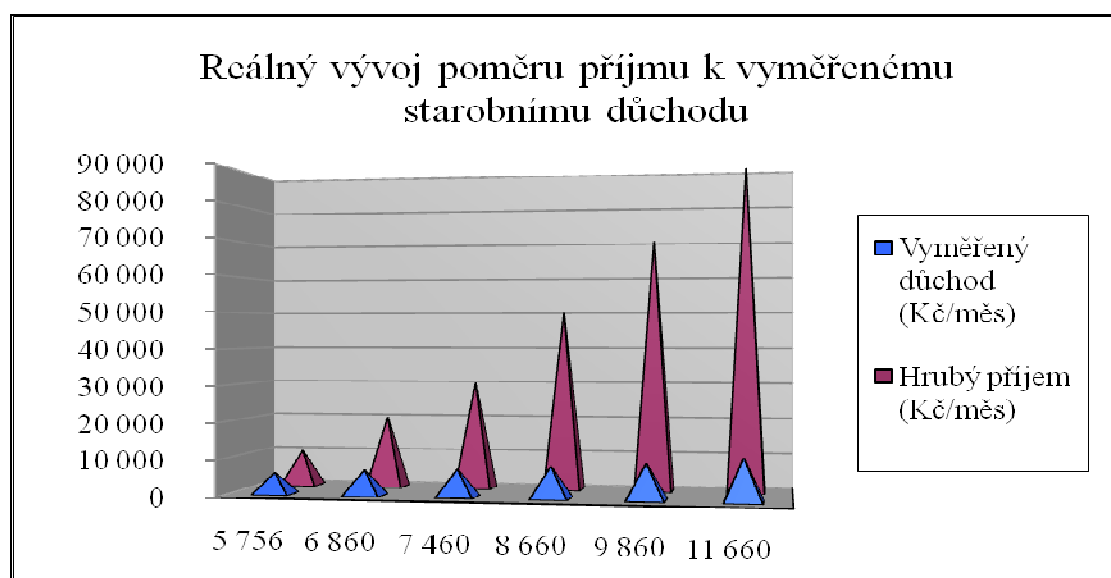
Poslední část této práce bude obsahovat doporučení pro vedení firmy SMALL, spol. s r.o. a pro její zaměstnance. Budou navrženy penzijní fondy, nejlépe vyhovující zadaným požadavkům. Dále se zmíním o přínosech příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění z pohledu Zákona o dani z příjmu.

2 Teoretická východiska

V dřívějších dobách rodiče hmotně zabezpečovali své děti do jejich dospělosti a ty se o ně na oplátku ve stáří postarali. Když se tato zvyklost vytratila, byla zavedena výplata penzí a tím začal stát pomáhat lidem v jejich stáří. Ekonomicky aktivní lidé odváděli část svého příjmu, který byl posléze vyplacen lidem v důchodovém věku. Jak je jistě známo, tento model je využíván dodnes. Přichází doba, kdy bude muset dojít opět ke změnám, a to ve smyslu toho, že si budeme muset sami na svoji penzi přispívat. Nutnost těchto změn si lidé zatím plně neuvědomují a mnohdy neznají příčiny, které k těmto změnám vedou.

V této části práce se budu zabývat právě příčinami, které vedou k nutným změnám v důchodovém systému. Zmíním se o demografickém vývoji v České republice a také o důchodovém účtu státního rozpočtu České republiky. Dále přiblížím možné řešení, kterým je penzijní připojištění se státním příspěvkem, jenž lze využít také při odměňování zaměstnanců v podobě příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění se státním příspěvkem.

Graf č. 1: Reálný vývoj poměru příjmu k vyměřenému starobnímu důchodu



Pramen: Kooperativa pojišťovna a.s., Soukromé životní pojištění, propagační materiál

Na grafu č. 1 je znázorněno, jak vysokou část tvoří starobní důchod v poměru k hrubému příjmu, což může velmi motivovat osoby, které se nechtějí spoléhat jen na státem garantovaný starobní důchod.

2.1 Demografická situace

Demografie je původem slovo pocházející z řečtiny a znamená doslovně popis obyvatelstva. Dnes je toto slovo názvem pro mladou společenskou vědu zabývající se lidskou populací. Její hlavní činností je studium demografické reprodukce, tedy změnou počtu obyvatel rozením a vymíráním. Další demografickou činností je studium věkové struktury obyvatel. Předmětem této vědy je především lidská populace a zákonitosti jejího vývoje a struktury. Od nepaměti lidé pozorují, že populační procesy probíhají v pravidelných časových intervalech a že se tato pravidelnost velice přibližuje zákonitostem. [24]

2.1.1 Věková struktura

Obyvatelstvo je možné podle věku z pohledu demografické reprodukce rozdělit do tří skupin: Dětská složka 0 – 14 let

Reprodukční složka 15 – 59 let

Postreprodukční složka nad 60 let

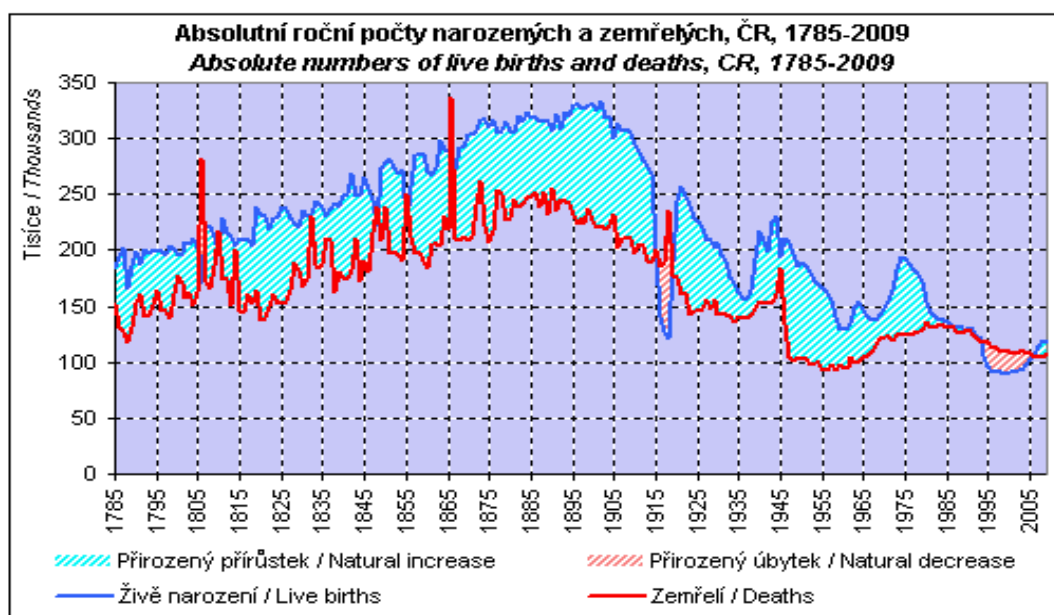
Věková struktura se podle poměru dětské a postreprodukční složky v obyvatelstvu dělí na tři možné typy. Progresivní typ, stacionární typ a regresivní typ. Reprodukční složka obyvatelstva tvoří skoro polovinu z celkového počtu obyvatel a vliv na typ věkové struktury nemá.

Progresivní typ věkové struktury se vyznačuje tím, že v populaci výrazně převažuje dětská složka nad postreprodukční. Populace s tímto typem věkové struktury je charakterizována vysokou úrovní plodnosti, která je však obvykle kompenzována i značnou intenzitou úmrtnosti. Stacionární typ charakterizuje skutečnost, že dětská a postreprodukční složka jsou téměř v rovnováze. Tento typ se vytváří při déletrvajícím poklesu hladiny plodnosti až na úroveň, kdy při dané úrovni úmrtnosti pouze nahrazuje obyvatelstvo v reprodukčním věku, přičemž početní stav populace zůstává v

dlouhodobém pohledu konstantní. Poslední regresivní typ věkové struktury popisuje situaci, kdy dětská složka nedosahuje zastoupení složky postreprodukční, početně ji nenahrazuje a v dlouhodobém pohledu dochází ke snižování početního stavu populace. Tento typ věkové struktury v současné době převažuje ve vyspělých zemích a také v České republice. [26]

Velikost porodnosti, tedy počet narozených dětí spolu s úmrtností a jen velice okrajově s migrací určuje, jakou podobu bude mít věková struktura obyvatel. Ve 20. století byly nejdůležitějšími faktory, které způsobily nepravidelnou věkovou strukturu obyvatelstva České republiky, výkyvy porodnosti. Pro nepravidelnou věkovou strukturu je typické střídání negativních zářezů a pozitivních výstupků, způsobené střídáním silných a slabých populačních generací.

Graf č. 2: Absolutní roční počty narozených a zemřelých, ČR, 1785 – 2009

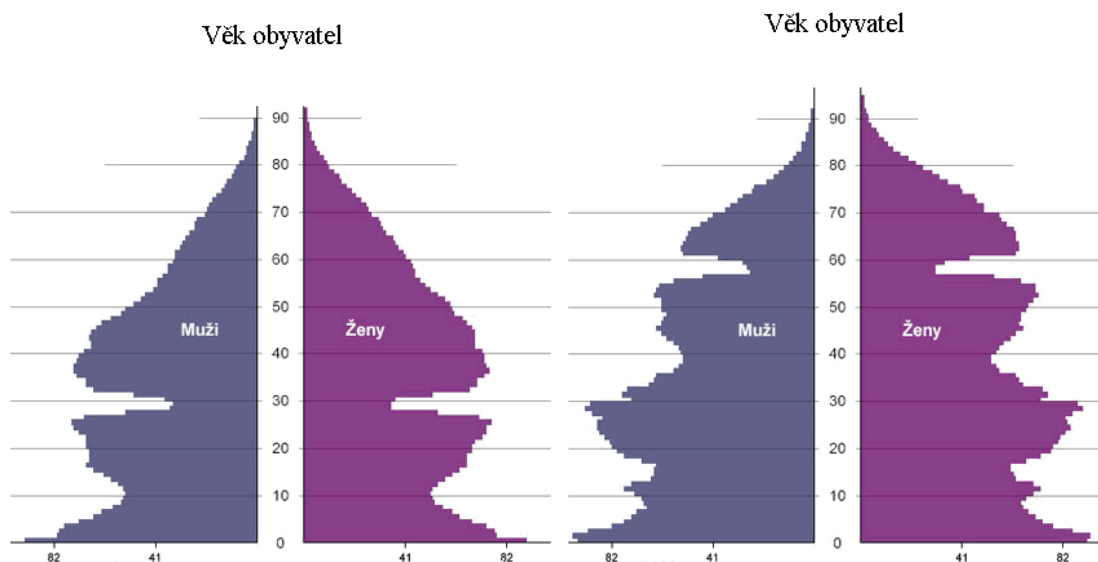


Pramen: Český statistický úřad. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/obyvatelstvo_hu

Na grafu č. 2 můžeme vidět vývoj porodnosti a úmrtnosti již od konce 18. století až po konec 20. století. První světová válka, hospodářská krize třicátých let, Druhá světová válka a schválení zákona o umělém přerušení těhotenství v šedesátých letech vytvořily ve věkové struktuře značné zářezy, které se promítají do současnosti. Díky

zákonitostem nás budou nadále zásadně ovlivňovat. Podrobně bude nyní rozebrána natalitní vlna let sedmdesátých a léta osmdesátá po současnost.

Graf č. 3 a 4: Věková skladba obyvatelstva v roce 1946 a v roce 1975 (v tisících)



Pramen: Český statistický úřad. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/stromy_zivota_1946_2003

Natalitní vlna let sedmdesátých

Po roce 1965 začal opětovně počet narozených klesat, až v roce 1968 dosáhl čísla 137 tisíc živě narozených dětí. Tento pokles nebyl způsoben nedostatkem žen v plodném věku, ale jeho příčinou byla změna populačního klimatu. Pro rodiny s více dětmi nebylo možné udržet si stávající životní standard konzumní životní úrovně a tak se od rodičovství více jak dvou dětí upouští. V letech 1969 a 1970 dochází k mírnému růstu počtu narozených, který je zapříčiněn přírůstkem počtu žen v maximálně plodném věku. Od roku 1971 do roku 1974 se proměnil v mimořádně prudký růst. Hovoříme zde o natalitní vlně let sedmdesátých, která byla důsledkem kumulativního působení početných ročníků žen v plodném věku (narozených kolem roku 1950) a řady vládních pronatalitních opatření. Největší počet narozených byl v této době v roce 1974, kdy se narodilo 194,2 dětí a v roce následujícím 191,8 tisíc živě narozených dětí. Jedním z důvodů vysoké porodnosti bylo soustředění aktivit mladých lidí do prostředí jejich rodinného života, typickým pro totalitní režimy. Zlomovým pro takovýto kladný

vývoj se stalo léto 1979, ve kterém došlo k několikanásobnému zvýšení cen dětského a kojeneckého oblečení. Toto zdražení se projevilo za devět měsíců ve znatelném úbytku narozených dětí z čísla 172,1 tisíc v roce 1979 na 153,8 tisíc v roce 1980. Vedle již zmíněného důvodu zdražení, přispěl k poklesu i počínající úbytek žen v plodném věku a také fakt, že plánovaného počtu dětí už rodiny dosáhly v předcházející natalitní vlně. [5]

Osmdesátá léta a současnost

Od začátku osmdesátých let porodnost zaznamenala stálý pokles, který se až do poloviny let devadesátých stále zrychloval. V roce 1993 byla porodnost na hranici 121 tisíc živě narozených dětí a o šest let déle, tedy v roce 1999 byla porodnost na svém historickém minim. Dosahovala pouze necelých 90 tisíc. V následujících letech se počet živě narozených dětí začal mírně zvyšovat, ale hranice 100 tisíc byla překročena až v roce 2005. V roce 2007 byl počet živě narozených dětí nejvyšší za uplynulých třináct let a to celkem 114 632. Rok 2007 nám ale kromě vysoké porodnosti přinesl spolu s úmrtností ve výši 104 636 i přirozený přírůstek obyvatelstva o 9 996. Nastolená tendence předchozího roku pokračovala velice vysokou porodností 119 570 živě narozených dětí a přirozeným přírůstkem obyvatelstva ve výši 14 622. V roce 2009 dochází k mírnému útlumu porodnosti. Narodilo se 118 348 živě narozených dětí a úmrtnost byla celkem 107 421 lidí. První pololetí roku 2010 přineslo přirozený přírůstek obyvatel přibližně ve výši 5 700, ale k hodnotám z roku 2008 se již zřejmě v brzké době nevrátíme. [5]

Úhrnná plodnost

Plodivost ženy je ovlivněna jejím reprodukčním obdobím, které se nachází v rozmezí 15 – 49 let věku ženy. Počet živě narozených dětí v reprodukčním období ženy stanovuje úhrnnou plodnost. Pro zajištění početního stavu populace, tedy prosté reprodukce bez většího přírůstku nebo úbytku je nutné, aby její hodnota neklesala pod hranici 2,1 živě narozených dětí na jednu ženu. V současnosti se úhrnná plodnost nepatrně zvýšila oproti nastolenému trendu v devadesátých letech, ale nepřekonala její nejvyšší hodnotu z roku 1993 a to 1,66. Tento ukazatel dosáhl v roce 2007 hodnoty

1,44, v roce 2008 o trochu stoupl na hodnotu 1,5 živě narozených dětí na jednu ženu. Rok 2009 značí klesající tendenci. Bylo dosaženo hodnoty 1,49 živě narozených dětí na jednu ženu. [5], [25]

Demografické stárnutí

Na grafech č. 3 – 6 je velice dobře pozorovatelná měnící se věková struktura obyvatelstva. Tedy stále se snižující velikost dětské a reprodukční složky a naopak zvyšující se velikost složky postreprodukční, a tím i postupující demografické stárnutí.

Demografické stárnutí znamená stárnutí celé populace. Nejde o biologický proces jako u jednotlivce. Je tedy možné tento proces odvrátit, pokud se v populaci zvýší počet mladých lidí.

Demografické stárnutí úzce souvisí s prodlužujícím se lidským věkem. Tento trend je jistě pozitivní společenskou záležitostí. Je výsledkem zlepšující se úrovně zdravotnictví a zdravotní péče. Dále přispívá celkový zdravotní stav obyvatelstva, který je ovlivněn životním stylem a životní úrovní, genetickými a biologickými dispozicemi jedince a v neposlední řadě i kvalitou životního prostředí. Rostoucí délka lidského věku má ale i svou zápornou stránku. V závislosti na ní se mění demografická struktura celé společnosti. Dochází k úbytku lidí v produktivním věku a přibývá důchodců, kteří jsou závislí právě na lidech v produktivním věku. Za posledních 50 let vzrostla průměrná délka lidského věku v ČR zhruba o 10 let. Ženy se tak proto u nás mohou dnes dožít zhruba 78 let a muži 72 let. [23]

2.1.2 Prognóza vývoje věkové struktury obyvatelstva

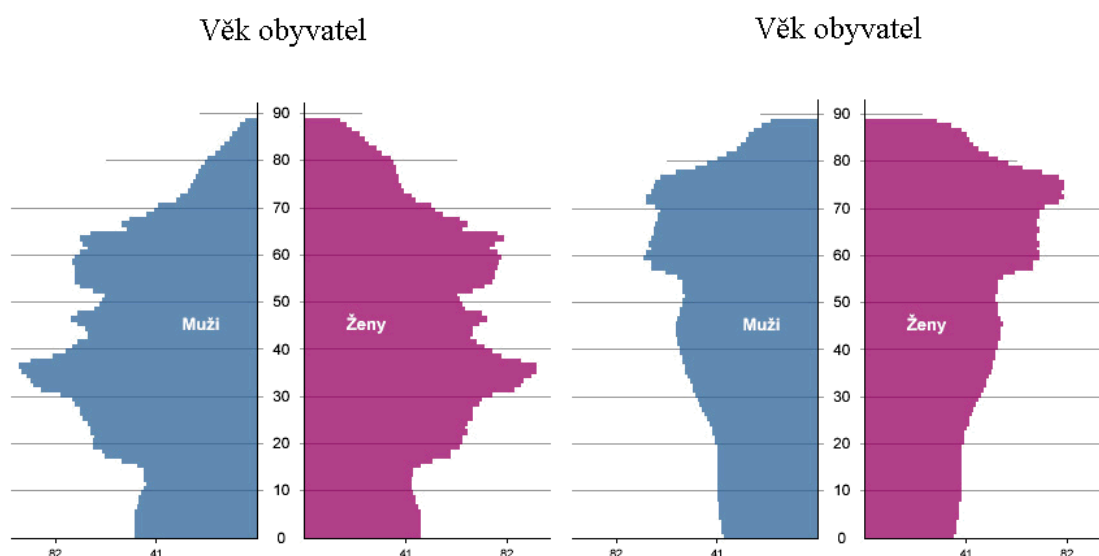
Nejčtenější věkovou skupinou v prvních třech desetiletích 21. století s největší pravděpodobností zůstanou lidé narození v natalitní vlně sedmdesátých let. Tato početná generace osob se tak po věkové ose bude posouvat stále výš. Zapříčiní vznik neobvyklé, úplně nové situace v České republice a v jiných zemích doposud rovněž nepoznané.

V současné době početně převažují mladí lidé s věkem kolem třiceti let, což je z ekonomického hlediska a z hlediska dynamiky společenského vývoje velice příznivá situace. V dohledné budoucnosti se však takový stav již nebude opakovat.

Kategorie mezi 20 - 30 lety bude nejrychleji slábnoucí skupinou obyvatelstva. Pokud se předpoklady vyplní, bude v roce 2030 v této kategorii dokonce méně osob, jak v kategorii 70 – 79 let. [5]

Nejvýraznější změny se projeví ve věkové skupině 20 – 24 let, u které hovoříme o vstupu do ekonomické aktivity a začínající biologické reprodukce. Je zcela reálné, že se jejich počet během dvaceti let sníží na polovinu. Lze očekávat, že jedním z problémů takového vývoje bude zajištění vstupu dostatečného počtu mladých vysokoškolsky vzdělaných odborníků do ekonomiky. Úbytek mladých lidí se projeví i ve změně společenského životního stylu, ale nejzávažnějším důsledkem úbytku mladých lidí bude zeslábnutí reprodukčního potenciálu obyvatelstva. [5]

Graf č. 5 a 6: Věková skladba obyvatelstva v roce 2010 a v roce 2050 (v tisících)



Pramen: Český statistický úřad. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/stromy_zivota_do_roku_2050

Nepříznivá prognóza se týká i vývoje počtu osob v mladší části ekonomicky aktivní kategorie, tedy ve věkové skupině 25 – 39 let. Částečně jsme již o této kategorii hovořili. V první dekádě 21. století bude velice početná, ale s příchodem třicátých let nastane její znatelný úbytek. [5]

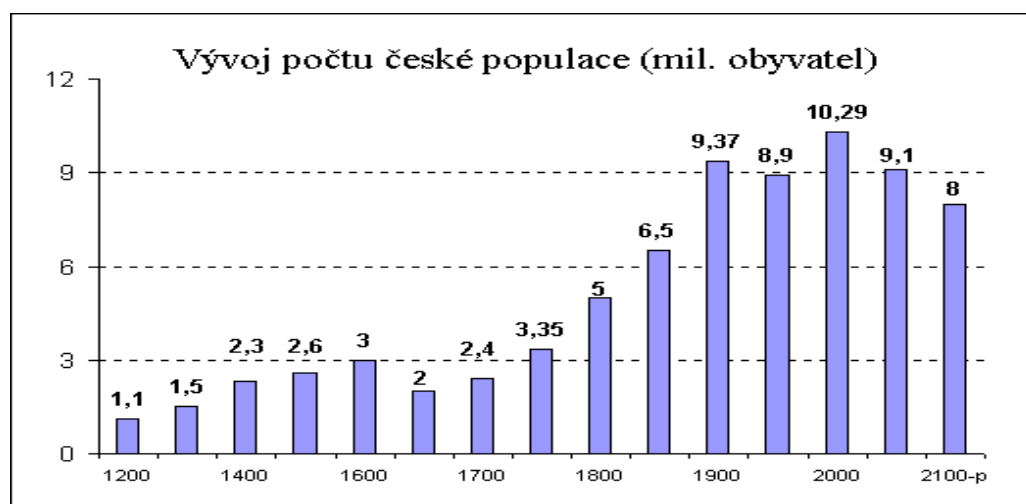
Věková skupina 40 – 60 let se podle prognóz bude měnit nejméně a to díky početným ročníkům sedmdesátých let. Ale i tato skupina bude zasažena znatelným

poklesem. Ten nastane po roce 2025, kdy se tohoto věku budou dožívat početně stále slabší ročníky.

Vývoj věkové skupiny 60 – 65 let bude nepravidelný. Do roku 2025 se tato skupina bude početně rozrůstat. V závislosti na nízké porodnosti šedesátých let minulého století dojde k určitému zpomalení a dočasnému úbytku. Po roce 2030 se díky silným ročníkům narozeným v natalitní vlně sedmdesátých let opět její velikost zvýší a tato skupina se tak stane ekonomicky velice silnou. [5]

Poslední skupinou, o které budeme hovořit, je skupina s osobami staršími 80 let. Osob v této skupině bude v závislosti na stále se prodlužujícím lidském věku, tedy naděje na dožití, stále přibývat. Podle vysoké varianty projekce by se mohl jejich počet oproti roku 2000 až ztrojnásobit. [5]

Graf č. 7: Vývoj počtu české populace (mil. obyvatel)



Pramen: Euroekonom. [online]. 2008 [cit. 2008-04-04]. Dostupné z:

<http://www.euroekonom.cz/grafy-demografie-data-img.php?type=cr-obyv>

Migrace obyvatelstva je velice proměnlivá veličina, u které je každá předpověď možného budoucího vývoje pouze orientační. V prognózách je migrační saldo vždy kladné. Proto se s největší pravděpodobností, díky tomu, bude celkový počet obyvatelstva na rozdíl od přirozeného přírůstku zvyšovat. V případě, že by měla imigrace významně ovlivnit počet obyvatelstva a tím i populační stárnutí a věkovou strukturu, musela by být masová. Situace v evropských zemích se nijak neliší od situace v České republice. Lze tedy předpokládat, že zdrojem imigrace by musely být

kontinenty jako Afrika a Asie. Vzhledem k případným rizikům je otázkou, zda tato imigrace bude přínosná. [5]

Z grafu č. 7 je patrné, že nyní je česká populace početně na svém historickém maximu. Do budoucna ji čeká podle prognóz nejen změna ve věkové struktuře, ale i její celkový úbytek. Záleží pouze na mladé generaci a vládní podpoře, zda se předpokládaný vývoj uskuteční.

2.2 Důchodový účet státního rozpočtu České republiky

Tento zvláštní účet státního rozpočtu, který je evidován pod kapitolou číslo 313 Ministerstva práce a sociálních věcí, je součástí tzv. účtu sociálního pojištění. Účet je spravován Českou správou sociálního zabezpečení a dále jednotlivými okresními správami sociálního zabezpečení, které provádějí sociální zabezpečení na základě zákona č. 582/1991 Sb., o organizaci a provádění sociálního zabezpečení, ve znění pozdějších předpisů, který nabyl účinnosti dnem 1. ledna 1992.

Na důchodovém účtu jsou vedeny příjmy z pojistného na důchodové zabezpečení a výdaje na dávky důchodového pojištění. Konečné saldo důchodového účtu, tedy poměr příjmů z pojistného na důchodové zabezpečení a výdajů na dávky důchodového pojištění, je díky průběžnému financování systému dán poměrem počtu poplatníků pojistného a poživatelů důchodů v systému. [5]

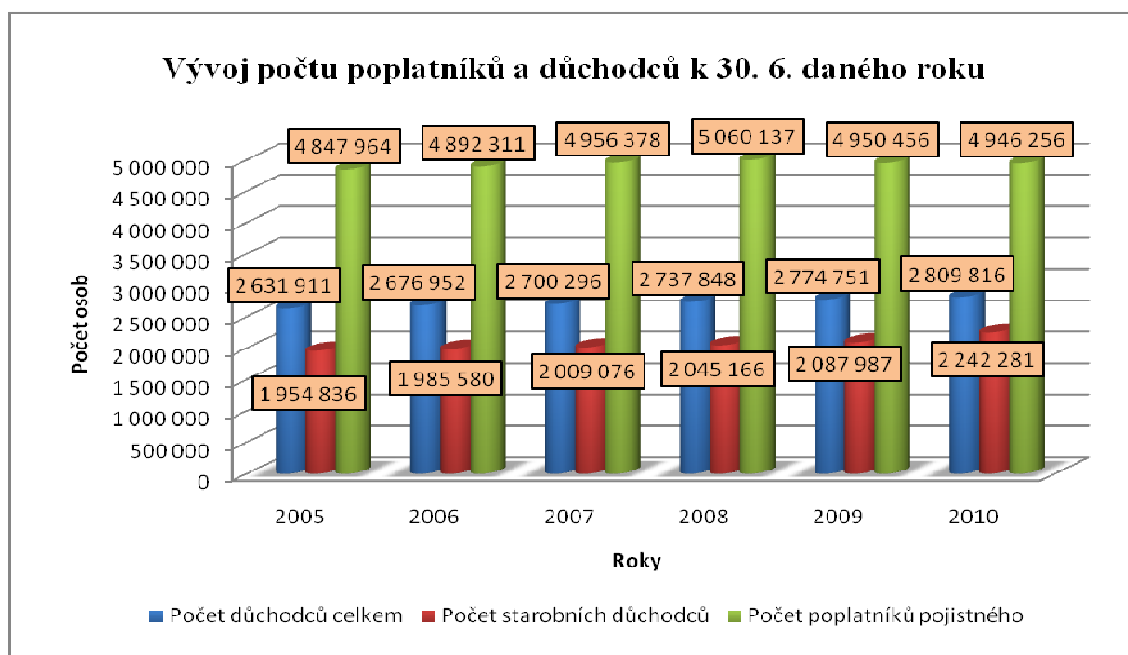
2.2.1 Počet poplatníků pojistného a poživatelů důchodů

Česká správa sociálního zabezpečení evidovala k 30. 6. 2010 celkem 2,21 poplatníků (Uvedený údaj není možné porovnat s údaji z předchozích let v důsledku navýšení počtu starobních důchodců v souvislosti s přeměnou invalidního důchodu na starobní při dosažení věku 65 let – novela zákona o důchodovém pojištění.), kteří přispívali na jednoho starobního důchodce a 1,76 poplatníků pojistného, kteří přispívali na jednoho poživatele důchodu. Nepříznivou zprávou je fakt, že do roku 2008 byly tyto ukazatele rostoucí. K prvnímu pololetí roku 2008 na jednoho starobního důchodce přispívalo až 2,47 poplatníků pojistného a na jednoho poživatele důchodu přispívalo 1,85 poplatníků. Následující roky dochází k jejich poklesu. V roce 2009 příslušelo na

jednoho starobního důchodce 2,37 poplatníků pojistného a na jednoho poživatele důchodu příslušelo 1,78 poplatníků. [18]

Graf č. 8 uvádí celkové počty poplatníků Pojistného na sociální zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti, v němž je zahrnuto pojistné na důchodové pojištění a dále znázorňuje počet důchodců celkem a starobních důchodců. Velice dobře zobrazuje rostoucí tendenci počtu důchodců i starobních důchodců a naopak klesající počet poplatníků pojistného.

Graf č. 8: Vývoj počtu poplatníků a důchodců k 30. 6. daného roku



Pramen: Vlastní zpracování dat České správy sociálního zabezpečení

Pozn.: Počet důchodců vyjadřuje celkový počet všech poživatelů důchodů

V České republice byl k datu 31. 12. 2009 průměrný plný invalidní důchod ve výši 9 681 Kč a starobní důchod ve výši 10 045 Kč, který pobírá přes 50 % všech poživatelů důchodů, jak je uvedeno v tabulce č. 1. Podle nastoleného vývoje počtu poplatníků pojistného a důchodců lze vyvodit, že příjmy důchodového účtu státního rozpočtu České republiky budou klesat a následně bude klesat i výše vyplácených důchodů.

Tabulka č. 1: Počet poživatelů důchodů a průměrná výše důchodu k 31. 12. 2009

Druh důchodu	Počet osob pobírajících důchod			Podíl na celku	Průměrná výše důchodu v Kč		
	muži	ženy	celkem		muži	ženy	celkem
S	684 278	848 734	1 533 012	54,9 %	11 175	9 133	10 045
PI	176 558	144 881	321 439	11,5 %	10 301	8 925	9 681
ČI	113 568	97 808	211 376	7,6 %	6 384	5 718	6 076
V	0	583 420	583 420	21 %	0	10 653	10 653
Vd.	94 346	0	94 346	3,4 %	11 814	0	11 814
Si.	20 680	26 118	46 798	1,6 %	5 114	5 169	5 145
Celkem	1 089 430	1 700 961	2 790 391	100 %	-	-	-

Pramen: Vlastní zpracování dat České správy sociálního zabezpečení

Pozn.: S – starobní důchod, PI – Plný invalidní důchod, ČI – částečný invalidní důchod,

V – vdovský důchod, Vd. – vdovecký důchod, Si. – sirotčí důchod

2.2.2 Vývoj salda důchodového účtu státního rozpočtu

Česká správa sociálního zabezpečení spravuje přibližně 96 % příjmů a výdajů systému důchodového a nemocenského pojištění v České republice. Uvedené údaje v tabulce č. 2 v sobě nezahrnují systémy sociálního zabezpečení v kompetenci Ministerstva obrany, Ministerstva vnitra a Ministerstva spravedlnosti. [5]

Již zmíněná tabulka č. 2 znázorňuje příjmy a výdaje na důchodové pojištění od roku 2003 do roku 2008. V letech 2004 až 2008 příjmy převyšují výdaje, ale rok 2008 byl v tomto nejslabší. Dále zle očekávat jen stále klesající saldo důchodového účtu státního rozpočtu.

Tabulka č. 2: Příjmy a výdaje na důchodové pojištění k 31. 12. daného roku (mld. Kč)

Typ výdaje	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Příjmy z pojistného na důchodové pojištění za měsíce I. - XII. (včetně převodu z bankovního příjmového účtu za listopad)	202,8	235,8	250,1	268,5	295,9	310,9
Celkem výdaje na důchody vyplacené za období měsíců I.-XII.	220,3	225,2	241,1	266,3	282,6	304,9
Příjmy – VÝDAJE na dávky důchodového pojištění (k 31. 12.)	-17,5	10,6	9,0	2,2	13,3	6,0
Zálohy vyplacené v prosinci předchozího roku na výplaty v lednu daného roku	2,9	4,9	3,3	0,8	5,6	5,3
Zálohy na leden následujícího roku	4,9	3,3	0,8	5,6	5,3	4,6
Výplaty důchodů příštích období vyplacené v prosinci	0	0	0	0	0	0
Celkem výdaje na důchody vyplacené za období měsíců I. -XII. (korigováno o vliv minulých a příštích období)	218,3	226,8	243,6	261,5	282,9	305,5
PŘÍJMY - VÝDAJE korigované o výdaje jiných období (k 31.12.)	-15,5	9	6,5	7,0	13,1	5,4

Pramen: Vlastní zpracování dat České správy sociálního zabezpečení

Pozn.: Česká správa sociálního zabezpečení nevydala ke dni 15. 12. 2010 Zprávu o činnosti za rok 2009

2.3 Penzijní připojištění se státním příspěvkem a penzijní fondy

V České republice nyní na svůj důchod spoří 70 % ekonomicky aktivních lidí a to bez zápočtu penzijně připojištěných nad 60 let, kteří tvoří cca 24 % z celkového počtu spořících. Penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále jen Penzijní připojištění) je jedna z možností spoření, která ve stáří lidem pomůže udržet jejich životní úroveň. [14]

2.3.1 Charakteristika penzijního připojištění

Penzijní připojištění bylo zavedeno v roce 1994 a je upraveno zákonem č. 42/1994 Sb., v platném znění. Tento finanční produkt je zaměřený na krytí rizika dožití. Vytváří tedy úspory na stáří, ale je také možné ho chápat jako investiční nástroj. Penzijní připojištění je provozováno penzijními fondy, které od účastníků penzijního připojištění vybírají příspěvky. Ty následně investují na finančních trzích a posléze tyto penzijní fondy vyplácejí plnění klientům. [4]

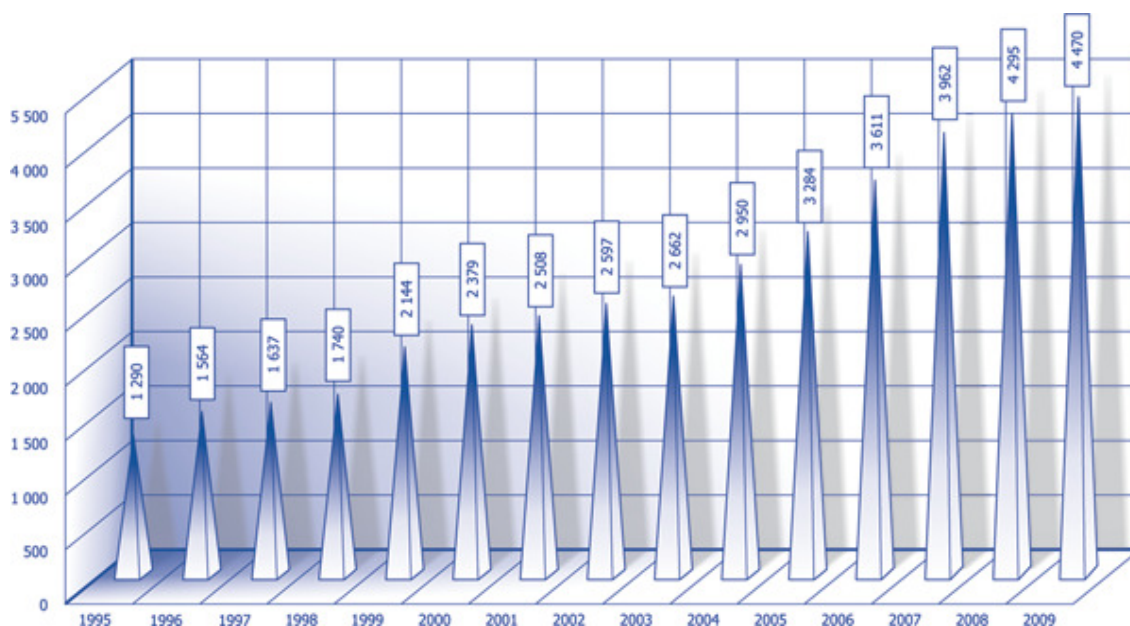
Klientem penzijního fondu může být každá osoba starší 18 let s trvalým pobytem na území České republiky nebo s bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie a je účastna důchodového pojištění nebo veřejného zdravotního pojištění v České republice. Penzijní připojištění vzniká na základě smlouvy mezi penzijním fondem a účastníkem penzijního připojištění a součástí této smlouvy je penzijní plán, který mimo jiné stanovuje druhy penzí a ostatních dávek penzijního připojištění, způsob výpočtu dávek poskytovaných z penzijního připojištění, podmínky nároku na dávky a jejich výplatu, výši příspěvků a důvody vypovězení. Podepsáním smlouvy se penzijní fond zavazuje účastníkovi poskytovat dávky penzijního připojištění a účastník se zavazuje platit penzijnímu fondu příspěvky, jejichž výše musí být minimálně taková, aby zakládala nárok na státní příspěvek. V současné době je to 100,- Kč měsíčně. [4], [6]

Dávkami penzijního připojištění jsou starobní penze, invalidní penze, pozůstalostní a výsluhová penze. Starobní penze je hlavní dávkou penzijního připojištění. Je vyplácena doživotně účastníkovi, který splnil rozsah pojišťovací doby 5 – 10 let a dosáhl věku 60 let. Invalidní penze náleží účastníkovi v případě, že mu byl přiznán plný invalidní důchod ze zákonného důchodového pojištění. Pro přiznání nároku se musí doba pojištění pohybovat minimálně v rozmezí 3 – 5 let. Pozůstalostní penze je vyplácena fyzické osobě, která byla účastníkem určena ve smlouvě. Pokud je uveden vyšší počet osob, pak musí být určeno, jaký podíl prostředků z konta účastníka připadne každému z nich. Nárok na tuto dávku vznikne pouze za předpokladu, že připojištěný platil příspěvky do penzijního fondu po dobu 3 – 5 let. U výsluhové penze se penzijní fondy mohou rozhodnout, zda vůbec tuto dávku do svého plánu zařadí. Nárok na tuto penzi musí účastník sjednat ještě před vznikem nároku na penzi starobní a je povinen vyčlenit na spoření na tuto dávku část svého příspěvku, která nesmí

převyšovat podíl určený na starobní penzi. Pro výplatu penze je nutné splnit podmínku minimální pojištěné doby 15 let. Dále se z penzijního připojištění vyplácí jednorázové vyrovnání a odbytné. [5], [6]

Účastník penzijního připojištění může minimálně 12 měsíců trvající penzijní připojištění zrušit dohodou či výpovědí. Pokud nepřevádí naspořené finanční prostředky na účet jiného penzijního fondu, což může učinit bezplatně jednou za tři roky, má nárok na odbytné odpovídající výši příspěvků účastníka zhodnocených o výnosy z hospodaření penzijního fondu. Poskytnuté státní příspěvky za dobu trvání smlouvy vrací penzijní fond zpět ministerstvu. V případě, že účastník splnil podmínky pro čerpání penze a platil příspěvky v minimální stanovené době, může dojít k jednorázovému vyrovnání. Účastník tak obdrží celou naspořenou částku, která se skládá z příspěvků zaplacených účastníkem, státních příspěvků, příspěvků zaměstnavatele a podílu na výnosech z hospodaření fondu najednou. [5], [6]

Graf č. 9: Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění se státním příspěvkem včetně účastníků, kterým přispívá pouze zaměstnavatel (podle odhadu APF ČR) v tis. Kč



Pramen: APF ČR. Publikace. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://publikace.apfcr.cz/cz_verze.html

Na základě grafu č. 9 lze říci, že se penzijní připojištění těší přízni klientů, avšak v posledním roce se zvyšování počtu nově uzavřených smluv zbrzdilo. Ke konci roku

2009 (k 31. 12.) dosáhl počet účastníků penzijního připojištění čísla 4 470 000, bylo dosaženo přírůstku oproti roku 2008 o 175 000, tedy o 3,9 %, což představuje nejmenší přírůstek od roku 2003. Největší meziroční přírůstek nově uzavřených penzijních připojištění byl v roce 1999 a to o 404 000, tedy o 23,2 % a naopak nejnižší dosažený přírůstek, za celou dobu fungování penzijního připojištění, byl dosažen v roce 2003, kdy bylo evidováno pouze 65 000 nově uzavřených smluv.

Počet zaměstnavatelů, kteří přispívají na penzijní připojištění svým zaměstnancům, roste. V roce 2006 přispívalo svým zaměstnancům celkem 810 395 zaměstnavatelů. Rok 2008 přinesl navýšení o 106 003 zaměstnavatelů a v následujícím roce došlo ke 25,38 % navýšení na celkový počet 1 149 011 zaměstnavatelů, kteří přispívají svým zaměstnancům na penzijní připojištění. [33]

Tabulka č. 3: Věková skladba účastníků v %

Datum/věk	18 - 29 let	30 – 39 let	40 – 49 let	50 – 59 let	60 let a více
k 31. 12. 2009	12,61	21,11	19,10	22,94	24,23
k 31. 12. 2008	12,70	20,60	19,20	24,20	23,40
k 31. 12. 2007	12,63	19,98	19,74	25,31	22,32
k 31. 12. 2006	12,60	19,09	20,46	26,91	21,38
k 31. 12. 2006	11,63	18,35	21,50	28,38	20,14

Pramen: APF ČR. Publikace. [online]. 2010 [cit. 2010-08-26]. Dostupné z: http://publikace.apfcr.cz/cz_verze.html

Podle věkové skladby účastníků penzijního připojištění (Tabulka č. 3) je nejvíce klientů k 31. 12. 2009 ve věku 60 a více let, druhou nejsilnější skupinou jsou lidé ve věku 50 – 59 let, dále je skupina 30 – 39 let, předposlední je skupina klientů ve věku 40 – 49 let a nejnižší počet klientů je ve skupině 18 – 29 let. Z tabulky je patrné, že se věková skladba účastníků v průběhu let nepatrně mění. Začíná vzrůstat počet klientů ve věkové skupině 30 – 39 let a také 60 let a více. Naopak početně klesají skupiny 40 – 49 let a také 50 – 59 let. Nejmladší věková skupina klientů za posledních 5 let sice také vzrostla, ale pouze o 1 %. Největší počet klientů penzijních fondů tvoří ženy a to celkem 53 %.

Tabulka č. 4: Výše státního příspěvku v závislosti na výši měsíčního příspěvku účastníka

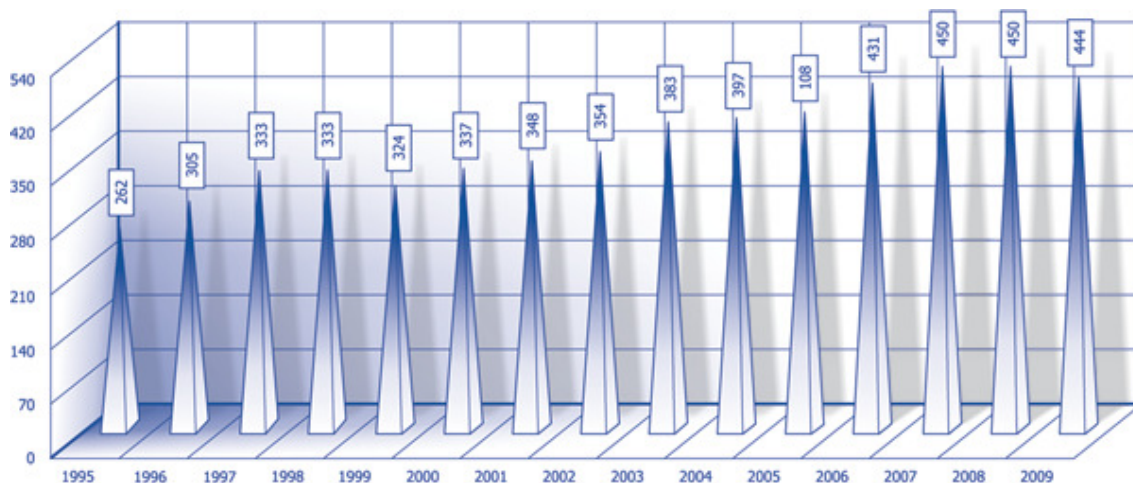
Měsíční příspěvek v Kč	Státní příspěvek
100 – 199	50 Kč + 40 % z částky nad 100 Kč
200 - 299	90 Kč + 30 % z částky nad 200 Kč
300 - 399	120 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
400 - 499	140 Kč + 10 % z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

Pramen: Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění

Jednou z hlavních výhod penzijního připojištění jsou poskytované státní příspěvky, které závisí na výši měsíčního příspěvku účastníka, jak je znázorněno v tabulce č. 4.

Vývoj průměrného státního příspěvku na penzijní připojištění je poměrně rozkolísaný. Na začátku vzniku penzijního připojištění v roce 1995 činil příspěvek 93 Kč a o rok později byl o 10 Kč vyšší a následně docházelo k jeho poklesu až do roku 2002, kdy dosáhl výše 90 Kč. Od následujícího roku jeho hodnota opět stoupala až na částku 105 Kč v roce 2008 a v roce 2009 se nárůst zastavil a průměrný státní příspěvek opět dosáhl stejné hodnoty jako v roce předchozím. [14]

Graf č. 10 Vývoj průměrného příspěvku účastníka penzijního připojištění



Pramen: APF ČR. Publikace. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://publikace.apfcr.cz/cz_verze.html

Z grafu č. 10 můžeme vyčíst vývoj průměrného příspěvku účastníka penzijního připojištění, který má také kolísavou tendenci, ale jinak je od vzniku penzijního připojištění stále celkově rostoucí. Na svou horní hranici se zatím dostal v roce 2007 a 2008, kdy jeho výše činila 450 Kč. V roce 2009 jen o korunu oslabil.

Další výhodou pro účastníka penzijního připojištění se státním příspěvkem jsou podíl na zisku penzijního fondu a dále podíly na výnosech, které se připisují i během vyplácení penze.

2.3.2 Charakteristika penzijních fondů

Penzijní fondy jsou jediné finanční instituce, které smí poskytovat penzijní připojištění. Činnost fondů je upravena zákonem o penzijním připojištění č. 42/1994 Sb., v platném znění, který mimo jiné stanovuje:

- Penzijní fond vzniká pouze v právní formě akciové společnosti a hodnota jeho základního kapitálu činí minimálně 50 mil. Kč a je tvořen jen peněžitými vklady
- Penzijní fond není možné založit na základě veřejné nabídky akcií a může vydávat pouze akcie stejné jmenovité hodnoty znějící na jméno
- Akcie fondu nemůže nakupovat zdravotní pojišťovna, banka vedoucí účty penzijního fondu (depozitář) a ani právnická osoba, na jejímž základním kapitálu má depozitář více než deseti procentní podíl
- Představenstvo fondu musí být nejméně pětičlenné a dozorčí rada musí být nejméně tříčlenná, počet jejích členů musí být vždy dělitelný třemi
- Do svého majetku a do majetku obhospodařovaných účastnických fondů může společnost nabýt celkem akcie nebo obdobné cenné papíry představující maximálně 5 % podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech jejich emitenta [4], [8]

Na činnost fondů a s tím související bezpečnost vkladů účastníků dohlížel Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění Ministerstva financí, který ukončil svou činnost ke dni 31. 3. 2006 a v souvislosti s integrací dohledů nad finančním trhem přešla dosavadní působnost Ministerstva financí ČR k 1. dubnu 2006 na ČNB. Kontrola státního příspěvku na penzijní připojištění přesto zůstává v

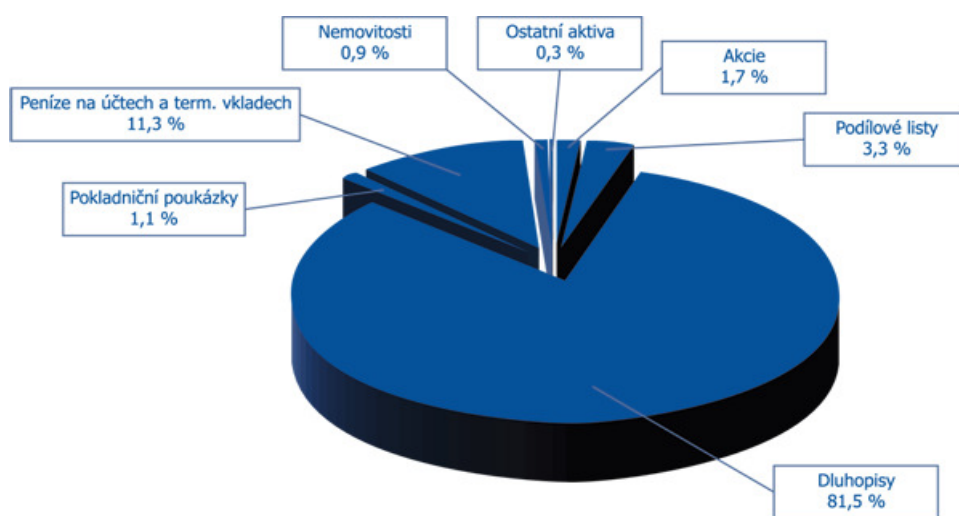
působnosti Ministerstva financí ČR podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. S bezpečností vkladů souvisí i informovanost účastníků penzijního fondu. Účastníci musí být každoročně do 1 měsíce ode dne konání valné hromady, která rozhoduje o rozdělení zisku, písemně informováni o výši všech prostředků, které fond eviduje v jejich prospěch a o stavu těchto nároků, včetně údaje o výši připsaného procenta zhodnocení prostředků účastníka. S touto informací má také povinnost klientovi poskytnout zprávu o hospodaření penzijního fondu, včetně přehledu o uložení a umístění prostředků penzijního fondu, jejich výši a počtu jeho účastníků. Do 3 měsíců po skončení pololetí a skončení kalendářního roku musí penzijní fond zveřejnit zprávy o hospodaření a přehled o umístění prostředků fondu. Zprávy penzijní fond předkládá i ČNB, ministerstvu a depozitáři. [5]

ČNB provádí regulaci investiční činnosti penzijních fondů, které mají povinnost nakládat s majetkem s odbornou péčí a hlavním cílem je zajistit spolehlivý výnos. Mimo zásad, jako je bezpečnost, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jsou uzákoněny limity pro investování do jednotlivých instrumentů. Těmito instrumenty mohou být:

- Podílové listy otevřených podílových fondů
- Dluhopisy, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj nebo centrální banky států OECD, Evropská investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj, Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj nebo jiná mezinárodní finanční instituce, pokud je Česká republika jejím členem
- Cenné papíry, s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu země OECD
- Nemovitosti sloužící k podnikání nebo bydlení
- Movité věci, v případě, že představují záruku bezpečného uložení finančních prostředků
- Vkladové účty, vkladní knížky a vklady potvrzené vkladovým certifikátem nebo vkladním listem u banky nebo pobočky zahraniční banky na území České republiky nebo u banky se sídlem na území OECD [27]

Na grafu č. 11 je patrné složení portfolia penzijních fondů. K 31. 12. 2010 měly fondy nejvíce finančních prostředků investovaných v dluhopisech, dále převažují peníze na účtech a termínovaných vkladech a další finanční instrumenty jsou zastoupeny jen velice nepatrně.

Graf č. 11 Složení portfolia PF v procentním vyjádření k 31. 12. 2009 (podle podkladů členů APF ČR)



Pramen: APF ČR. Publikace. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: http://publikace.apfcr.cz/cz_verze.html

Výše prostředků u jedné banky nesmí tvořit více než 10 % majetku penzijního fondu nebo 20 mil. Kč, případně ekvivalent této částky v cizí měně. Zákon také stanovuje, že hodnota cenných papírů jednoho emitenta nesmí přesáhnout 10 % majetku fondu (kromě státních dluhopisů zemí OECD a Evropských bank), celková hodnota movitých a nemovitých věcí nesmí činit více než 10 % majetku fondu. Dále v majetku fondu nesmí být více než 20 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných jedním emitentem (taktéž mimo státních dluhopisů zemí OECD) a nejméně 70 % majetku fondu musí být umístěno do aktiv znějících na měnu, ve které jsou vyjádřeny závazky fondu vůči účastníkům penzijního připojištění. Penzijní fond také nesmí nakupovat akcie jiného penzijního fondu a ani vydávat dluhopisy. [27]

V případě, že fond hospodařil za daný rok se ziskem, náleží tak nejméně 5 % do rezervního fondu a maximálně 10 % smí rozdělit na základě rozhodnutí valné hromady.

Zbývající část zisku musí být použita ve prospěch účastníků připojištění a osob, kterým připojištění zaniklo v roce, za který se zisk rozděluje. Ke krytí případné vzniklé ztráty se použije zisk z minulých let, rezervní fond a další fondy tvořené ze zisku nebo v krajním případě snížením základního jmění, jehož hodnota nesmí klesnout pod hranici 50 mil. Kč. [30]

Každý penzijní fond vykonávající svou činnost na území České republiky musí mít depozitáře fondu kolektivního investování. Depozitářskou činnost smí provozovat banka se sídlem na území České republiky nebo zahraniční banka, která má pobočku umístěnou v České republice s udělenou bankovní licencí povolující činnost depozitáře.

Depozitář provádí svou činnost na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře (tzv. depozitářská smlouva), jenž je uzavřená s investičním fondem. Úkolem depozitáře je evidovat majetek fondu kolektivního investování a kontrolovat, zda fond kolektivního investování nakládá s majetkem v souladu se zákonem o kolektivním investování a statutem fondu. Dále je jeho úkolem provádět pokyny investičního fondu nebo osoby, která se stará o majetek fondu a také zajišťovat vypořádání obchodů s majetkem fondu kolektivního investování. [35]

Penzijní fondy působící v České republice jsou sdruženy do dobrovolného zájmového sdružení právnických osob s názvem Asociace penzijních fondů České republiky, která byla založena v roce 1996. Prezidentem APF ČR je Ing. Jiří Rusnok předseda představenstva generální ředitel ING Penzijní fond a.s. Asociace si klade za svůj cíl zejména propagovat myšlenku penzijního připojištění, zastupovat a hájit společné zájmy svých členů, působit jako poradenské a informační centrum, podporovat a organizovat vzdělávací a vědeckou činnost, připomínkovat legislativní návrhy a jiná opatření, která se týkají oblasti penzijního připojištění a navrhopvat jejich změny a v neposlední řadě dohlížet na dodržování etiky vztahů mezi účastníky penzijního připojištění a členy Asociace. [15]

Členem APF ČR je možné se stát dvojím způsobem. Tzv. řádné členství představuje první formu a týká se pouze penzijních fondů vzniklých na základě zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění. Druhým způsobem je členství přidružené, které vzniká na základě žádosti o členství a týká se právnických osob působících v oblastech navazujících na penzijní připojištění. [15]

2.4 Nástin změn v důchodovém systému České republiky

V lednu roku 2010 byl ministrem financí a ministrem práce a sociálních věcí založen Poradní expertní sbor (PES), jež měl navázat na činnost tzv. Bezděkovy komise v oblasti reformy důchodového systému České republiky. Cílem Poradního expertního sboru bylo aktualizovat projekci státního důchodového systému a doporučit změny v důchodovém systému, které by jej učinily středně i dlouhodobě odolným vůči rizikům. [39]

Český důchodový systém je nyní složen ze dvou pilířů, jimiž jsou povinné, státem organizované, spravované, průběžně financované důchodové pojištění (PAYG) a dobrovolné penzijní připojištění se státním příspěvkem (PPSP). PPSP není v současné době významným zdrojem důchodových příjmů v České republice a naspořené prostředky bývají velice často vypláceny formou jednorázového vyrovnání. [39]

Zápornými stránkami PAYG je například nízké podvědomí občanů o nedostatečném dlouhodobém krytí závazků systému, které prohlubují mezigenerační nespravedlnost, vysoká pojistná sazba motivuje k neplacení pojistného, odlišné postavení OSVČ a zaměstnanců při placení pojistného a dále neomezený souběh mzdy a všech druhů důchodů. Hlavním významem PAYG je omezení rizika chudoby u důchodců. Naopak slabými stránkami PPSP jsou nízké příspěvky účastníků, institucionální zastaralost, konzervativní investiční strategie a malé využívání doživotní annuity. [39]

Ve své závěrečné zprávě došel Poradní expertní sbor k závěru, že reforma důchodového systému musí vést k jeho vyšší diverzifikaci, fiskální udržitelnosti, spravedlivějšímu rozložení mezigeneračního břemene v čase a také k určitému zvýšení ekvivalence. Je nutné počítat s tím, že budoucí generace důchodců, lidé, kterým je dnes čtyřicet a méně nebudou již od státu dostávat tak vysoký důchod z PAYG jako současní důchodci. [39]

Poradní expertní sbor například navrhuje tyto opatření v systému PAYG:

1. Pokračovat v postupném zvyšování důchodového věku (u žen dočasné urychlení tempa růstu věkové hranice na 6 měsíců za rok do doby, než jejich věková hranice dosáhne shodné úrovně s muži) za předpokladu, že bude nadále docházet ke zvyšování naděje dožití. V roce 2035 dojde ke sjednocení věkové hranice mužů a žen. Doba

strávená v důchodu různými generacemi nebude při uplatnění tohoto přístupu (ve srovnání s dnešními generacemi důchodců) klesat, s výjimkou odstraňování neodůvodněného věkového zvýhodnění u žen.

2. Je možné uvažovat o zavedení zaměstnavatelských penzijních plánů (resp. pojištění) pro riziková a zvláště namáhavá zaměstnání v doplňkových důchodových systémech hrazených z prostředků zaměstnavatelů, případně i pojištěnců.

3. Po startu reformy, se kterou se počítá na rok 2015, zrušení doživotní výplaty vdovských a vdoveckých důchodů (§ 49 písm. e) zákona č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění). Toto opatření se nedotkne důchodů přiznaných do té doby.

4. Zavedení mechanismu sdílení vyměřovacích základů mezi manželi, který zajistí rozdělení příjmu obou manželů pro účely stanovení jejich důchodových nároků.

5. Zavedení fiktivního příjmu ve výši 40 až 80 % průměrné mzdy pro hodnocení náhradních dob pojištění. Pojistné za tyto doby bude hrazeno z DPH.

6. Snížení pojistné sazby z 28 % na 23 % kompenzované fiskálně sjednocením sazeb DPH na úrovni 19 %.

7. Snížení stropu pojistného na úroveň trojnásobku průměrné mzdy.

8. Pokračovat v postupném prodlužování rozhodného období v PAYG až k hodnocení celoživotního příjmu pojištěnce.

9. Vyplácet invalidní důchod pouze do věkové hranice pro získání starobního důchodu, po jejím dosažení přejít na výplatu starobního důchodu. Nepřiznávat invalidní důchod v době, kdy již vznikl nárok na předčasný starobní důchod.

10. Řešit otázku neomezeného souběhu důchodu a pracovního příjmu nepřímo prostřednictvím daňové soustavy, vhodným nastavením systému DPFO.

11. Zvýšit podporu státu rodinám s dětmi v oblasti daní a také zvýšit dostupnost spojených služeb. [39]

Poradní expertní sbor dále navrhuje vytvoření individuálního fondového pilíře a předkládá dvě varianty možného řešení.

V první variantě se PAYG rozdělí na dva samostatné pilíře. První pilíř bude tvořit současný PAYG, do kterého z 23 % sazby pojistného poputuje 20 p.b. a bude upraven podle výše uvedeného návrhu na změny v PAYG. Druhým pilířem bude nový fondový pilíř, do kterého budou spadat zbylé 3 p.b. Osoby starší 40 let v době zavedení reformy zůstanou bez změny v PAYG, ale naopak mladší 40 let se povinně zařadí do

obou pilířů. Důchod z prvního pilíře se jim bude úměrně krátit. Naspořené finanční prostředky v druhém pilíři budou vypláceny pouze formou doživotní anuity. Třetí pilíř bude tvořen reformovaným Penzijním připojištěním se státním příspěvkem a životním pojištěním. [39]

Druhá navrhovaná varianta se skládá pouze ze dvou pilířů a nutno podotknout, že má menší podporu ke své realizaci. Tato varianta počítá s prvním pilířem v podobě současného PAYG s výše uvedenými návrhy a pojistnou sazbou 23 %. Dále by zahrnovala druhý pilíř, jehož správu budou provádět reformované penzijní fondy, které budou nabízet více penzijních plánů s rozdílnou investiční strategií. Stát bude podporovat tento pilíř 3 p.b. pojistného v případě, že spořená částka účastníkem bude minimálně stejná. Na tuto státní podporu bude využit strop ve výši trojnásobku průměrné mzdy. Vstup do tohoto pilíře bude dobrovolný, ale možný jen pokud příspěvek účastníka bude alespoň 3 p.b. Po vstupu do tohoto pilíře bude účast a odvádění pojistného povinná. Současné penzijní fondy nadále povedou penzijní připojištění pro účastníky, kteří nevstoupí do druhého pilíře, a to za stávajících podmínek. Naspořené finanční prostředky druhého pilíře budou vypláceny pouze formou doživotní anuity. [39]

3 Současná situace penzijních fondů působících v České republice

V současné době na českém trhu penzijního připojištění z původního počtu 47, které obdržely licenci k provozování této činnosti, aktivně působí 10 penzijních fondů a jsou jimi:

1. AEGON Penzijní fond, a.s.
2. Allianz penzijní fond, a.s.
3. AXA penzijní fond, a.s. (dříve Winterthur penzijní fond, a.s.)
4. ČSOB PF Progres, a.s. člen skupiny ČSOB (dříve ČSOB PF, a.s.)
5. ČSOB PF Stabilita, a. s. člen skupiny ČSOB (dříve Českomoravský PF, a.s.)
6. Generali penzijní fond a.s.
7. ING Penzijní fond, a.s. (dříve Průmyslový penzijní fond, a.s.)
8. PF České pojišťovny, a.s.
9. PF České spořitelny, a.s.
10. PF Komerční banky, a.s. [34]

Kromě základních hledisek, která se v první řadě nabízí, tedy výsledku hospodaření a zhodnocení příspěvku účastníků, byly dále vybrány pro posouzení penzijních fondů hlediska Vlastní kapitál, Celková hodnota spravovaných aktiv, Prostředky účastníků, Rozložení portfolia, Akcionářská struktura, Depozitář fondu, Počet klientů, Podíl na trhu a Přepočet výsledku hospodaření, vlastního kapitálu, celkových aktiv a prostředků účastníků na jednoho účastníka penzijního připojištění.

V následující části textu budou uvedeny informace o jednotlivých penzijních fondech, jejich vznik, výhody, které nabízejí oproti ostatním fondům a dále údaje o jednotlivých vybraných hlediscích. U některých penzijních fondů není v tabulkách uvedeno procentní rozložení portfolia z důvodu, že daný fond ve svých výročních zprávách tuto informaci neuvádí.

3.1 AEGON Penzijní fond, a.s.

Na českém trhu začal AEGON Penzijní fond, a.s. fungovat od roku 2007 a je tak nejmladším hráčem mezi penzijními fondy. Hlavní sídlo koncernu AEGON je v holandském Haagu.

Mezi akcionáře fondu patří AEGON Tsjechië Holding B.V. s podílem 90 % a ZFP akademie, a.s. mající podíl ve výši zbylých 10 %. Depozitářem fondu je v tomto případě Česká spořitelna, a.s.

Tabulka č. 5: Základní ekonomické ukazatele AEGON Penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	2,650	0,680	0,121	-
Vlastní kapitál v mil. Kč	406	47,2	57,1	-
Prostředky účastníků v mld. Kč	2,175	0,592	0,047	-
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	- 35	- 48	- 18	-
Rozložení portfolia				-
Počet klientů	97 283	44 830	13 752	-

Pramen: Výroční zprávy z let 2007 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-15]. Dostupné z: <http://www.aegon.cz/dokumenty-ke-stazeni-zakaznici.php?page=4>

Nad rámec klasických výhod penzijního připojištění fond připisuje po završení prvního roku od uzavření smlouvy prémii 2 % z celkových finančních prostředků evidovaných ve prospěch účastníka a to v případě, že jeho finanční prostředky po završení prvního roku trvání smlouvy přesáhnou 1,5 násobek průměrné hrubé mzdy v České republice. Dále fond poskytuje výnosový bonus pro účastníky, kteří spoří delší dobu. [9]

3.2 Allianz penzijní fond, a.s.

Allianz penzijní fond, a.s. je druhý nejmladší z celé sestavy penzijních fondů. Tento fond byl založen v roce 1997 a vznikl splnutím Allianz-HYPO penzijního fondu, a. s. a Živnobanka - penzijního fondu, a. s. s následným názvem Allianz - Živnobanka penzijní fond, a. s. Koncem roku 2000 odkoupila 45 % akcií fondu Alliant pojišťovna od Živostenské banky a následně došlo ke změně názvu na Allianz penzijní fond.

Tabulka č. 6: Základní ekonomické údaje Allianz penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	8,853	7,233	6,364	5,920
Vlastní kapitál v mil. Kč	800,0	499,6	270,0	502,7
Prostředky účastníků v mld. Kč	8,015	6,706	6,073	5,806
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	251	220	201,2	181,7
Rozložení portfolia v %	97,8 DCP 2,2 DTV	98,62 DCPR 1,38 P	97,62 DCPR 2,38 % P	92,28 DCPR 4,29 PP 1,85 A 1,58 P
Počet klientů	143 275	123 075	115 790	113 002

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-16]. Dostupné z: <http://www.allianz.cz/o-spolecnosti/penzijni-fond/dokumenty/vyrocní-zprava/>

Pozn.: DTV – Depozita a termínované vklady u bank, DCP – Dluhové cenné papíry, DCPR – Dluhové cenné papíry realizovatelné, P – Peníze, A – Akcie, podílové listy a ostatní podíly, PP – Pokladniční poukázky

Jediným akcionářem fondu je společnost Allianz pojišťovna, a.s., která je dceřinou společností největšího evropského pojišťovacího koncernu Allianz AG. Allianz pojišťovna, a.s. také prostřednictvím svých pojišťovacích zprostředkovatelů nabízí jako jediný subjekt uzavírání smluv o penzijním připojištění Allianz penzijnímu fondu. Depozitářem tohoto fondu je Komerční banka, a.s. Výše základního kapitálu

fondů činí 60 mil. Kč a jako jediný nemusel v období finanční krize jeho úroveň navyšovat. [10], [12]

Kromě standardních výhod penzijního připojištění nabízí fond svým klientům dlouhodobé zhodnocení finančních prostředků nejméně 3 %, pojištění závažných úrazů hrazené Allianz penzijním fondem, zvýhodnění produktů Allianz pojišťovny, nejširší nabídku penzí a věrní klienti nehradí žádné poplatky. Fond získal vítězství v hlasování veřejnosti Zlatý měsíc 2009 a prestižní titul Penzijní fond roku 2009 získaný v soutěži Fincentrum Banka roku 2009. [11]

3.3 AXA penzijní fond, a.s.

V pořadí třetí fond, o kterém se zmíníme je AXA penzijní fond, a.s. působící na českém trhu již od roku 1994. Dříve známý pod názvem Winterthur penzijní fond a.s. Největším akcionářem společnosti je s 55,741247% Societe Beaujon a následuje s 37,107847 % AXA Life, AG, dále EBRD – European Bank for Reconstruction and Development s 7,139080 %. Dalším nepatrným akcionářem je AXA penzijní fond a.s. vlastníci 0,000011 % a s 0,011814 % PAP OIL a.s. Depozitářské služby fondu poskytuje UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Základní kapitál má fond ve výši 398,5 mil. Kč.

Podle výše spravovaných aktiv zaujímá AXA penzijní fond druhé místo mezi penzijními fondy a v roce 2008 se fond umístil na druhém místě v kategorii Penzijní fond roku v rámci ceny MasterCard Banka roku 2008.

Fond nabízí svým klientům možnost členství v AXA Clubu. Tento věrnostní program nabízí svým členům při nákupu s platební kartou AXA výhodně spořit na důchod. Za každou bezhotovostní transakci u karty s úvěrovým limitem činí bonus 1 % ze zaplacené částky. Dále je možné získat slevu až 11 % v partnerských obchodech AXA Clubu. Členům AXA Clubu je také nabízeno cestovní připojištění AXA Club Travel za zvýhodněnou cenu, možnost získat finanční rezervu až 50 000 Kč s bezúročným obdobím až 45 dní nebo asistenční služby v hodnotě 49 000 Kč ročně zdarma. Další jeho předností je možnost sledovat stav svého účtu penzijního připojištění a také pohyby na účtu při placení a uplatňování slev u partnerů AXA Clubu prostřednictvím internetových stránek. [17]

Tabulka č. 7: Základní ekonomické ukazatele AXA penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	35,486	34,848	33,077	31,046
Vlastní kapitál v mil. Kč	2 030,8	404,5	714,7	1 448,6
Prostředky účastníků v mld. Kč	33,138	33,840	32,228	29,475
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	790	0,176	788	757
Rozložení portfolia v %				
Počet klientů	527 000	560 000	568 000	594 000

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-16]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/AXA/AXA-v-Ceske-republice/Vyrocní-zpravy/2009>

3.4 ČSOB PF Progres, a.s. člen skupiny ČSOB

ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, zahájil svou činnost v roce 1995 a je právním nástupcem Penzijního fondu Spokojenosti, Hornického penzijního fondu Ostrava a Zemského penzijního fondu, a.s. Tento fond má také jednoho akcionáře a to, v tomto případě, Československou obchodní banku, a.s. Depozitářem fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s, který vznikl spojením HVB Bank Czech Republic a.s. a Živnostenské banky, a.s. dne 5. 11. 2007. [20]

ČSOB PF Progres poskytuje všechny druhy penzí a dalších dávek, které může penzijní fond v České republice poskytovat. Mimo běžných výhod penzijního připojištění nabízí slevu 0,5 % p.a. z úrokové sazby neúčelového spotřebitelského úvěru (pouze u nově uzavřených smluv), 7 % slevu na vybrané zájezdy u cestovní kanceláře Čedok, zdarma on-line přístup k účtu penzijního fondu a šestiměsíční poplatkové prázdniny při sjednání Era osobního účtu u Poštovní spořitelny. [19]

Tabulka č. 8: Základní ekonomické ukazatele ČSOB PF Progres, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	8,999	7,182	5,705	3,655
Vlastní kapitál v mil. Kč	719,7	116,6	143,2	197,5
Prostředky účastníků v mld. Kč	8,128	6,950	5,466	3,383
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	84,3	1,3	121	64
Rozložení portfolia v %	82,86 SDP 8,07 BD 3,73 PT 2,86 A 1,63 PD 0,63 PL 0,03 PS 0,19 O	86,29 SDP 4,55 PT 4,01 A 3,13 BD 1,19 PD 0,67 PL 0,12 O 0,03 PS 0,01 ZD	69,89 SDP 8,64 A 7,88 PT 7,86 BD 2,13 PD 1,95 PL 1,37 ZD 0,25 O 0,02 PS	73,52 SDP 7,64 A 7,22 BD 5,67 PT 2,06 PD 1,95 O 1,90 ZD 0,04 PS
Počet klientů	296 921	267 012	224 674	159 558

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-18]. Dostupné z: <http://www.csobpf.cz/cz/Progres/Stranky/Ke-stazeni-progres.aspx>

Pozn.: SDP – Státní dluhopisy a pokladniční poukázky, BD – Bankovní dluhopisy, PD – Podnikové dluhopisy, A – Akcie, PL – Podílové listy, PT – Peníze a termínované účty v bankách, PS – Pohledávka za státem, O - Ostatní

3.5 ČSOB PF Stabilita, a.s. člen skupiny ČSOB

Pátým fondem, o kterém se zmíníme, je ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, působící na českém trhu od roku 1994. ČSOB PF Stabilita je právním nástupcem Občanského penzijního fondu, a.s. a Českého penzijního fondu Zdraví, a.s., se kterými se sloučil v letech 1999 a 2000. Tento fond má s fondem ČSOB PF Progres stejného jak akcionáře, tak i depozitáře. Oba fondy mají také stejnou nabídku nadstandardních výhod penzijního připojištění. [21], [22]

Tabulka č. 9: Základní ekonomické ukazatele ČSOB PF Stabilita, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	18,225	16,115	14,569	13,080
Vlastní kapitál v mil. Kč	1 234,7	95,7	175,2	616,5
Prostředky účastníků v mld. Kč	16,704	15,783	14,223	12,252
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	258,5	7,9	338,7	339,3
Rozložení portfolia v %	84,50 SDP 7,02 BD 3,76 PT 2,20 PL 1,55 A 0,74 PD 0,22 O 0,01 PS	85,79 SDP 6,72 PT 3,07 BD 2,16 PL 2,02 A 0,22 O 0,01 PS	72,52 SDP 8,74 BD 5,90 PT 4,08 A 3,36 PD 3,24 PL 1,79 ZD 0,37 O 0,01 PS	70,40 SDP 11,08 BD 4,92 A 3,78 PD 2,94 PL 2,55 O 2,37 ZD 1,93 PT 0,03 PS
Počet klientů	424 933	408 503	385 477	358 962

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-19]. Dostupné z: <http://www.csobpf.cz/cz/Stabilita/Stranky/Ke-stazeni-stabilita.aspx>

Pozn.: SDP – Státní dluhopisy a pokladniční poukázky, BD – Bankovní dluhopisy, PD – Podnikové dluhopisy, A – Akcie, PL – Podílové listy, PT – Peníze a termínované účty v bankách, PS – Pohledávka za státem, O - Ostatní

3.6 Generali penzijní fond, a.s.

Generali penzijní fond, a.s. zahájil svou činnost v roce 1995. Jediným akcionářem společnosti byl do srpna 2006 Generali Holding Vienna AG. Od tohoto data je jediným akcionářem společnost Generali Pojišťovna, a.s. Stejně jako u dvou předešlých penzijních fondů je i v tomto případě depozitářem UniCredit Bank Czech Republic, a.s. Základní kapitál fondu je na úrovni zákonného minima, tedy 50 mil. Kč.

Tento fond nenabízí žádné mimořádné výhody, jen kontrolu účtu penzijního připojištění prostřednictvím internetových stránek. Dále možnost návštěvy obchodního

zástupce v čase a místě, které si klient určí, aby mu vysvětlil výhody penzijního připojištění. [31]

Fond získal 3. místo v kategorii Penzijní fondy ve čtenářské anketě Zlatý Měsíc 2010 - Nejlepší finanční instituce. V soutěži Zlatá koruna o nejlepší finanční produkty roku obhájil Bronzovou korunu.

Tabulka č. 10: Základní ekonomické ukazatele Generali penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	2,335	1,768	1,442	1,285
Vlastní kapitál v mil. Kč	196,5	114,9	156,1	196,9
Prostředky účastníků v mld. Kč	2,106	1,640	1,275	1,075
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	52	34	52	42,7
Rozložení portfolia v %	60,6 SD 27,7 KD 4,7 A 3,4 PT 3,3 OA 0,3 KN			
Počet klientů	46 168	37 341	29 168	26 277

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-19]. Dostupné z: <http://www.generalipf.cz/cz/horni-menu/vyrocní-zpravy/c35>

Pozn.: SD – Státní dluhopisy, KD – Korporátní dluhopisy, A – Akcie a podílové listy, PT – Peníze na účtech a termínované vklady, OA – Ostatní aktiva, KN – Komerční nemovitost

3.7 ING Penzijní fond, a.s.

Již od roku 1995 působí na českém trhu ING Penzijní fond, a.s., dříve známý pod názvem Průmyslový penzijní fond, a.s. ING je globální finanční skupina holandského původu s bohatou tradicí a zkušenostmi od roku 1845. Jediným akcionářem a také

zakladatelem fondu je společnost ING Continental Europe Holdings B. V., sídlící v Amsterdamu. Depozitářem je v tomto případě ING Bank N. V., organizační složka.

Tabulka č. 11: Základní ekonomické ukazatele ING Penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	23,857	22,223	19,309	17,593
Vlastní kapitál v mil. Kč	915,9	484,2	351,0	1 463,8
Prostředky účastníků v mld. Kč	22,808	21,617	18,942	16,019
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	21,2	8,7	509,6	619,3
Rozložení portfolia v %	85,9 D 8,6 PTV 5,5 PP *	80,15 D 10,40 PTV 5,55 PP 3,57 A 0,33 PL	82,86 D 8,64 A 5,27 PP 1,45 PTV 1,00 O 0,6 PL	78,7 SD 5,8 A 4,8 PD 4,5 BD 4,2 TV 1,3 O 0,8 PL*
Počet klientů	442 259*	452 103	434 998	404 863

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-19]. Dostupné z: <http://www.ing.cz/cz/tiskove-centrum/vyrocní-zpravy/>

Pozn.: D – Dluhopisy, PD – Podnikové dluhopisy, BD – Bankovní dluhopisy, A – Akcie, PP – Pokladniční poukázky, PTV – Peníze a termínované vklady, O – Ostatní, PL – Podílové listy,

* Data byla získána z ročního výpisu hospodaření fondu zaslaného klientovi. Ve výročních zprávách za dané roky nebylo fondem procentní rozdělení portfolia uvedené a počet klientů byl uvedený jen na celé tisíce.

Mezi výhody ING Penzijního fondu patří nabídka věrnostní karty, ocenění produktu nezávislými finančními odborníky a také snaha fondu zajistit bezpečnou investiční strategii s nízkým rizikem.

Společnost ING řadu let podporuje vlastní program ING Chances for Children. Hlavním cílem tohoto programu je zlepšovat kvalitu života dětí a umožnit jim vzdělání.

V rámci tohoto programu se společnost v České republice zaměřila na pomoc pacientům dětské onkologie a hematologie v pražské Fakultní nemocnici Motol.

Penzijní připojištění ING bylo jako nejlepší produkt (ve své kategorii) oceněno Zlatou korunou 2004, 2005 a 2008. [32]

3.8 PF České pojišťovny, a.s.

Nejsilnějším a jedním z nejdéle působících fondů na trhu je Penzijní fond České pojišťovny, a.s. Fond vznikl v roce 1994, jeho jediným akcionářem je Česká pojišťovna a.s., která patří do skupiny Generali PPF a depozitářem je společnost UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Tabulka č. 12: Základní ekonomické ukazatele PF České pojišťovny, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	51,366	44,811	38,291	32,472
Vlastní kapitál v mil. Kč	3 018,0	369,7	978,5	2 146,1
Prostředky účastníků v mld. Kč	47,955	44,154	37,182	30,238
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	619	81,3	938,6	1 032,7
Rozložení portfolia v %	68 SD 17 KoD 6 PT 5 A 4 OA	61 SD 22 KoD 9 OA 5 A 3 PT	49 SD 20 KoD 14 PT 9 OA 8 A	52 SD 27 KoD 12 A 7 OA 2 PT
Počet klientů	1 160 915	1 160 860	1 079 410	974 115

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-18]. Dostupné z:

http://www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=WebPage&s=vyrocní_zpravy

Pozn.: SD – Státní dluhopisy, KoD – Korporátní dluhopisy, PT- Peníze na účtech a termínované vklady, A – Akcie, OA – Ostatní aktiva

Jako konkurenční výhodu nabízí tento fond speciální Pojištění BONUS od České pojišťovny. Jedná se o úrazové pojištění, u kterého lze získat slevu 15 % v případě, že součet měsíčního pojistného na úrazové pojištění a měsíční příspěvek klienta na penzijní připojištění činí minimálně 400 Kč. Tento nárok na slevu trvá do doby ukončení nebo přerušení penzijního připojištění. Klient může dále obdržet Premia Kartu České pojišťovny. Jedná se o mezinárodní kreditní kartu Mster Card, s níž může klient získat až 11 % z plateb v obchodech zpět v tzv. prémiových Kč. Pomocí prémiových Kč si navyšuje penzijní připojištění a také obdrží slevu až 60 % u vybraných obchodníků. Fond nabízí rovněž možnost vyplacení poloviny naspořených prostředků na účtě penzijního připojištění po 15 letech od uzavření smlouvy o penzijním připojištění.

V kategorii penzijních fondů se v žebříčku CZECH TOP 100 hodnotící výkonnost firem objevila opět na prvním místě. Již po páté se fond umístil mezi prvními v soutěži Fincentrum Banka roku 2009. V roce 2009 v anketě Zlatý měsíc, pořádané serverem Měsec.cz získal tento penzijní fond druhé místo v kategorii penzijních fondů. [36]

3.9 PF České spořitelny, a.s.

Předposledním fondem, o kterém budeme hovořit je Penzijní fond České spořitelny, a.s., který vstoupil na český finanční trh v roce 1995. Od března 2001 je jediným vlastníkem společnosti Česká spořitelna, a.s., která se v roce 2000 stala členem silné střeoevropské finanční skupiny Erste Bank. Depozitářem tohoto fondu je Komerční banka, a.s.

Tento fond nabízí výhody pouze klientům České spořitelny. Jedná se o Chytrou kartu, což je platební karta, která při nákupu zboží v celkové hodnotě vyšší jak 1000 Kč, připíše odměnu na penzijní připojištění. Dále od roku 2009 funguje Program výhod České spořitelny. Jedná se o systém benefitů určený pro klienty České spořitelny, který zvýhodňuje klienty za využívání produktů a služeb banky prostřednictvím slevy za vedení Osobního účtu České spořitelny. Suma, která ovlivňuje slevy, zahrnuje i zůstatek na účtu penzijního připojištění. [37]

Tabulka č. 13: Základní ekonomické ukazatele PF České spořitelny, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	35,487	30,565	25,234	20,298
Vlastní kapitál v mil. Kč	2 768,8	685,0	702,2	983,0
Prostředky účastníků v mld. Kč	32,513	29,672	24,424	19,226
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	458,5	127,4	775,5	530,6
Rozložení portfolia v %	57,5 D 19,1 PP 13,6 TVB 9,8 APL	61,8 D 21,8 TV 12,2 APL 4,2 PP	62,6 D 16,1 PP 10,7 TV 10,6 APL	70,6 D 12,9 PP 9,1 APL 7,4 TV
Počet klientů	833 512	750 212	634 162	549 733

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-18]. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz/page.aspx?p=vyrzpravy&i=4>

Pozn.: D – Dluhopisy, PP – Pokladniční poukázky, TVB – Termínové vklady a BÚ, TV – Termínované vklady, APL – Akcie a podílové listy

3.10 PF Komerční banky, a.s.

Posledním penzijním fondem, jehož služby je možné na českém trhu využít je Penzijní fond Komerční banky, a.s. Tento fond patří mezi nejzkušenější, působí zde od roku 1994. Je dceřinou společností Komerční banky, a.s., která je jejím jediným akcionářem a patří do skupiny Sociétés Générale. Depozitářem fondu je Česká spořitelna, a.s.

Fond nabízí kromě výhodné a bezpečné možnosti spořit na penzi, také každému z účastníků zdarma katru Sphere, která umožňuje až 30 % slevy na nákupy u vybraných partnerů. Jako novinku Věrností program PF KB, díky němuž klienti získají zvýhodněné lázeňské služby a rekreační pobyty v Lázních Bohdaneč nebo v ubytovacích zařízeních v Krkonoších a na Valašsku. Samozřejmostí je on-line přístup k účtu penzijního připojištění zdarma. Smlouvy mohou klienti uzavírat prostřednictvím

poboček Komerční banky, a.s., obchodníků Modré pyramidy stavební spořitelny nebo na internetových stránkách. [38]

Tabulka č. 14: Základní ekonomické ukazatele PF Komerční banky, a.s. k 31. 12. daného roku

	2009	2008	2007	2006
Výše aktiv v mld. Kč	28,610	26,276	23,083	19,907
Vlastní kapitál v mil. Kč	1 331,4	437,9	358,3	1 060,0
Prostředky účastníků v mld. Kč	27,178	25,735	22,667	18,771
Výsledek hospodaření po zdanění v mil. Kč	74,6	165,1	562,2	528,7
Rozložení portfolia v %	87,9 D 9,9 FM 1,6 PL 0,6 O	82,92 D 12,23 FM 2,7 APL 1,39 PP 0,76 O	85,36 D 7,52 APL 3,23 FM 2,22 PP 0,94 O 0,73 NN	83,17 D 7,42 FM 5,18 PP 2,59 APL 0,87 NN 0,77 O
Počet klientů	498 168	491 218	471 315	416 757

Pramen: Výroční zprávy z let 2006 – 2009. [online]. 2010 [cit. 2010-09-18]. Dostupné z: <http://www.pfkb.cz/penzijni-fond/vyrocní-zpravy/>

Pozn.: D – Dluhopisy, PL – Podílové listy, APL – Akcie a podílové listy, FM – Finanční majetek, O – Ostatní, PP – Pokladniční poukázky, NN – Neprovozní nemovitosti

3.11 Porovnání fondů

V oblasti podílu na trhu byl v roce 2009 s 25,77 % nejsilnější PF České pojišťovny, druhým nejsilnějším je s 19,23 % PF České spořitelny a v pořadí třetím fondem je AXA PF, tento fond zaujímá na trhu 11,26 %. [29]

Rok 2008 znamenal pro 9 penzijních fondů značný propad ve výsledku hospodaření oproti rokům předcházejícím. Jen Allianz PF ukončil rok 2008 s rostoucím výsledkem hospodaření. Rok 2009 byl pro fondy v této oblasti o trochu příznivější, všechny fondy vykázaly vyšší výsledek hospodaření oproti roku 2008, ale nad výši

výsledků hospodaření z let 2006 a 2007 se přehouply pouze dva fondy a to AXA PF a Generali PF. Stále rostoucího výsledku hospodaření za sledované období dosahuje jen fond Allianz PF. Nejvyššího výsledku hospodaření dosáhl v roce 2009 fond AXA PF a dále v roce 2008 Allianz PF. Za rok 2007 a i v roce 2006 dosáhl nejvyššího výsledku hospodaření fond PF České pojišťovny.

Celková výše aktiv je u všech fondů za porovnávané období bez výjimky rostoucí. V roce 2009 dosáhl nejvyšší hodnoty aktiv PF České pojišťovny a to více jak 51 mld. Kč. Naopak s nejnižšími aktivy ve výši zhruba 2,3 mld. Kč hospodařil Generali PF. Po oba roky 2008 a 2007 opět vévodil PF České pojišťovny a nejnižší hodnota aktiv patřila fondu AEGON PF, který v roce 2007 zahájil svoji činnost. Rok 2006 nepřinesl, ani v nejmenším, změnu na vedoucí pozici PF České pojišťovny a nejnižší hodnotu aktiv vlastnil opět Generali PF.

U značné většiny fondů došlo v roce 2009 u vlastního kapitálu k jeho velkému nárůstu. Nejvyšší hodnoty vlastního kapitálu dosahuje PF České pojišťovny a to 3,018 mld. Kč a také u něj došlo v roce 2009 k nejvyššímu nárůstu o 2,648 mld. Kč. Naopak nejnižší hodnotu vlastního kapitálu 196,5 mil. Kč zaznamenal za rok 2009 Generali PF. V roce 2008 má nejvyšší vlastní kapitál PF České spořitelny a na druhé straně s nejnižší hodnotou stojí AEGON PF. PF České pojišťovny se v roce 2007 opětovně ujímá vedení v oblasti hodnoty vlastního kapitálu. S nejnižší hodnotou hospodařil AEGON PF. Protože je to rok, kdy tento fond vznikl, můžeme říci, že na posledním místě je fond ČSOB Progres. Rok 2006 na vedoucí pozici PF České pojišťovny nepřinesl žádné změny. Na posledním místě s nejnižší hodnotou vlastních aktiv se objevuje Generali PF.

V oblasti prostředků účastníků, se kterými fondy hospodaří, byl zaznamenán u všech fondů za sledované období stálý nárůst. Za rok 2009 dosáhl nejvyšší hodnoty 47,9 ml. Kč penzijní fond České pojišťovny, nejmenší hodnotu prostředků spravuje Generali PF.

PF České pojišťovny, jak jsme si uvedli v předcházejícím textu, dosahuje nejvyšších hodnot u sledovaných kritérií celková aktiva, hodnota vlastního kapitálu a prostředky účastníků. Z tabulky č. 15 je ale patrné, že v přepočtu na jednoho klienta v roce 2009 tomu tak již není. Nejvyšší hodnotu celkových aktiv a také spravovaných prostředků klientů dosahuje v přepočtu na jednoho účastníka nejvíce AXA PF. Penzijní

fond Alianz hospodaří naopak s nejvyšší hodnotou vlastního jmění a za rok 2009 dosáhl také nejvyššího hospodářského výsledku přepočteného na jednoho účastníka.

Tabulka č. 15: Přepočet celkových vykazovaných hodnot sledovaných ukazatelů na jednoho účastníka k 31. 12. 2009 v Kč

Penzijní fond	Počet klientů	Celková aktiva	Vlastní kapitál	Prostředky účastníků	Hospodářský výsledek
AEGON	97 283	27 240,1	4 173,3	22 357,4	-359,7
Alianz	143 275	61 790,2	5 583,6	55 941,3	1751,8
AXA	527 000	67 335,8	3 853,5	62 880,4	1499
Progres	296 921	30 307,7	2 423,8	27 374,2	283,9
Stabilita	424 933	42 889,1	2 905,6	39 309,7	608,3
Generali	46 168	50 576,1	4 256,1	45 616	1 126,3
ING	442 000	53 975,1	2 070,9	51 601,8	47,9
ČP	1 160 915	44 246,1	2 599,6	41 307,9	533,2
ČS	833 512	42 575,2	3 321,8	39 007,2	550
KB	498 168	57 430,4	2 672,5	54 555,8	149,7

Pramen: Vlastní zpracování dat na základě výročních zpráv jednotlivých penzijních fondů

Pozn.: ČP - PF České pojišťovny, ČS – PF České spořitelny,

V letech 2006 – 2008 docházelo u všech penzijních fondů ke stabilnímu nárůstu klientů. Rok 2009 byl ale pro dva fondy v této oblasti ztrátový. Jedná se o ING PF, který zaznamenal pokles účastníků penzijního připojištění zhruba o 10 000 a AXA PF opustilo přibližně 33 000 klientů. V tomto roce měl nejvíce smluv o penzijním připojištění s klienty uzavřen PF České pojišťovny a to více jak 1 milion. Nejmenší počet klientů zaznamenal Generali PF.

Většina fondů investuje prostředky velice konzervativním způsobem. AEGON PF, AXA PF, Generali PF v letech 2008 – 2006 a ING v letech 2009 a 2006 vůbec neuvádí procentuelní rozdělení portfolia ve svých výročních zprávách. Laik se může jen domnívat, jaké je jejich složení portfolia. Nejvíce diverzifikované portfolio mají ČSOB PF Progres a ČSOB PF Stabilita, následuje Generali PF. Všechny fondy investují

převážně do dluhopisů a do pokladničních poukázek. Žádný z nich nemá více jak 5 % investováno do akcií.

Nyní se zaměřím na kritérium zhodnocení příspěvku účastníků, kterému jsem se v předchozích částech práce vůbec nevěnovala. Kritérium zhodnocení příspěvku účastníků budu posuzovat od samotného vzniku fondu a ne pouze 4 roky zpětně, tedy za roky 2009 – 2006, jak to činím u ostatních posuzovaných kritérií.

Rok 2009 nebyl díky finanční krizi přínosný v žádných oblastech finančního sektoru a tedy ani nebylo vysoké zhodnocení příspěvků účastníků fondů. Největší zhodnocení 3,1 % připsal svým klientům v roce 2009 Allianz PF, a to díky tomu, že fond garantuje každoroční výnos ve výši minimálně 3 %. Druhým fondem byl s 2,4 % Generali PF a třetím fondem v pořadí se stal AEGON PF s 2,1 % zhodnocením. [16]

Tabulka č. 16: Přehledné srovnání zhodnocení příspěvků účastníků v letech 1995 až 2009

Penzijní fond	Průměrné zhodnocení v % v letech 1995 - 2009	Pořadí fondů	Průměrné zhodnocení v % v letech 2000 - 2009	Pořadí fondů	Průměrné zhodnocení v % v letech 2005 – 2009	Pořadí fondů
AEGON	0,873		1,010		2,020	
Allianz	3,805		3,308	3	3,042	2
AXA	5,378	3	2,862		2,080	
Progres	5,140	4	3,410	2	2,144	
Stabilita	5,023		2,762		2,124	
Generali	5,771	1	3,435	1	3,210	1
ING	5,425	2	3,014	4	2,088	
ČP	4,961		2,900		2,180	4
ČS	4,241		2,973		2,370	3
KB	4,767		2,790		1,416	

Pramen: Vlastní zpracování dat na základě výročních zpráv jednotlivých penzijních fondů

Pozn.: ČP- PF České pojišťovny, ČS – PF České spořitelny

Z tabulky č. 16 můžeme vyčíst, že v případě posuzovaného období (1995 – 2009) vykazuje nejvyšší zhodnocení vkladů Generali PF, následuje penzijní fond ING a třetím nejvyšším zhodnocením se může chlubit AXA PF. Pokud budu srovnávat

desetileté období (2000 – 2009), tak se na prvním místě opět představuje penzijní fond Generali, na druhé místo se v tomto časovém období dostal ČSOB PF Progres a třetí nejvyšší výnos za toto období vykázal Allianz PF. V případě, že bude srovnáváno uplynulé pětileté období (2005 - 2009) zjistíme, že první pozici taktéž zaujímá Generali PF a na dalších místech dochází opětovně ke změnám. Druhého nejvyššího průměrného zhodnocení dosáhl Allianz PF a třetí nejvyšší zhodnocení připsal svým klientům PF České spořitelny.

Lze tedy říci že, ze všech fondů působících na českém trhu, nabídl svým klientům za dobu celé své existence nejvyšší zhodnocení vkladů penzijní fond Generali. Druhým nejúspěšnějším fondem je Allianz PF, který svoji pozici v oblasti zhodnocení vkladů účastníků stále vylepšuje a díky garantovanému výnosu 3 % připsal v loňském roce svým klientům nejvyšší zhodnocení.

Fondy mají v 80 % jen jednoho akcionáře a také každý z nich nese jeho jméno ve svém názvu. Výjimku tvoří pouze fond AEGON PF a AXA PF. AEGON PF má akcionáře dva a jsou jimi AEGON Tsjechië Holding B.V. a ZFP akademie, a.s. Penzijní fond AXA má celkem 5 akcionářů. Jsou to Societe Beaujon, AXA Life, AG, EBRD – European Bank for Reconstruction and Development a dále nepatrným akcionářem jsou AXA penzijní fond a.s. a PAP OIL a.s.

Funkci depozitáře zastávají pro deset fondů fungujících na území České republiky pouze čtyři banky. Česká spořitelna, a.s. funguje jako depozitář pro AEGON PF a PF Komerční banky. ING Bank N. V., organizační složka zastává funkci depozitáře pouze pro ING PF. Komerční banka, a.s. na oplátku přebrala úlohu depozitáře pro PF České spořitelny a dále zastává pozici depozitáře u Allianz PF. UniCredit Bank Czech Republic, a.s. vykonává pozici depozitáře u všech zbývajících pěti penzijních fondů, jimiž jsou AXA PF, ČSOB PF Progres, ČSOB PF Stabilita, Generali PF a posledním fondem z této pětice je PF České pojišťovny.

4 Charakteristika firmy SMALL, spol. s r.o. a dotazníkové šetření mezi zaměstnanci

V této části práce bude zmíněna charakteristika firmy SMALL, spol. s r.o., která mě požádala o pomoc při řešení problematiky zavedení příspěvku na penzijní připojištění svým zaměstnancům. V další části kapitoly bude vyhodnoceno dotazníkové šetření provedené mezi zaměstnanci společnosti. Cílem bylo objasnit jejich informovanost týkající se penzijního připojištění a zejména ochotu akceptovat příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění, namísto přímého navýšení hrubé mzdy.

4.1 Popis firmy

Firma SMALL, spol. s r.o. působí na českém trhu již 15 let a patří mezi špičku ve svém oboru, kterým je geodzie. Vždy se řadila mezi malé firmy a v současné době zaměstnává sedm lidí.

Provádí komplexní práce ve svém oboru, ale zejména se zabývá inženýrskou geodezií, jež zahrnuje například měření a vyhodnocení deformací základů točivých strojů a deformace osy rotace turbosoustrojí, dále zpracování projektů měření a samotné měření a vyhodnocení svislých a vodorovných posunů stavebních objektů. Firma se též zabývá komplexními pozemkovými úpravami, jež spočívají v konečné podobě tvorbou nové digitální mapy celého upravovaného území – katastru obce.

Firma se může chlubit mimo jiné zakázkami od společnosti ČEZ, a.s například v elektrárnách Temelín, Dukovany, Mělník, Tušimice, Chvaletice, Pruněrov. Dále pracuje na zakázkách od společnosti ŠKODA Power, a.s. v České republice i v zahraničí v elektrárnách Tušimice, Dukovany, El Sauz – Mexiko, Amager – Dánsko, Tereshokovo – Rusko, Accera – Itálie a mnoho dalších.

4.2 Vyhodnocení dotazníkového šetření

Pro získání informací od zaměstnanců firmy jsem se, po zvážení jednotlivých možných forem provedení průzkumu, rozhodla pro dotazníkové šetření za pomoci anonymních dotazníků v tištěné podobě. Domnívám se, že při této formě šetření budou získané informace od dotázaných nejpravdivější z důvodu zachování jejich absolutní anonymity.

Navržený obsah dotazníku byl vedením společnosti schválen. Následně mi byla nabídnuta možnost, že vedení společnosti zajistí distribuci dotazníků mezi zaměstnance, vysvětlí účel průzkumu svým zaměstnancům a následně zajistí sběr vyplněných dotazníků.

Dotazník je rozdělený do dvou částí a zahrnuje celkem šestnáct otázek. První část dotazníku obsahuje čtyři otázky a je zaměřena na osobní údaje dotázaných. Druhá část se zabývá problematikou penzijního připojištění.

Jak již bylo zmíněno, firma SMALL, spol. s r.o. zaměstnává 7 lidí, z nichž od dvou dotazníků nebyl vyplněn. Úspěšnost vrácení vyplněných dotazníků je tedy 71,4 %.

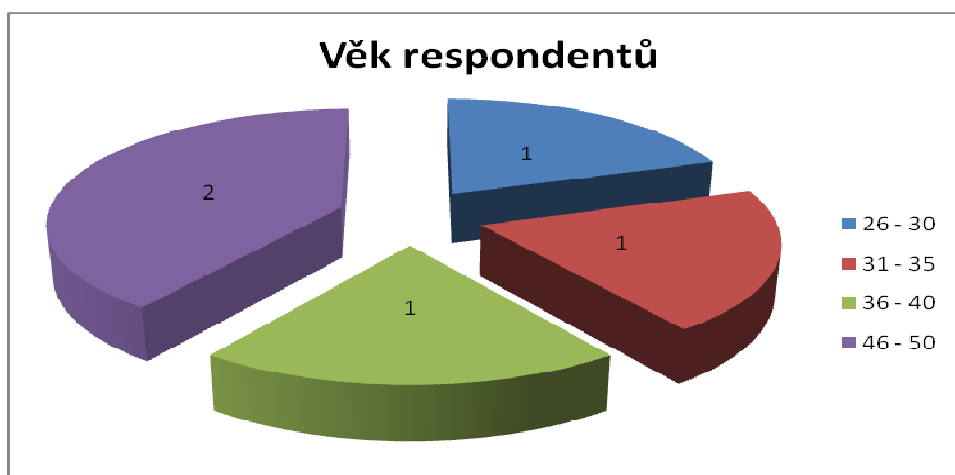
První otázka dotazníku se týkala pohlaví a jejím výsledkem je, že z pěti dotázaných byli tři muži a dvě ženy. U žen je vyšší předpoklad, že se o své finanční zabezpečení, nejen na stáří, budou více zajímat.

Následovala otázka zjišťující věk dotázaných, bylo jim nabídnuto 9 možných odpovědí v celkovém rozmezí 18 až 65 let. Z grafu č. 12 je možné vyčíst, že věkové rozložení ve firmě je poměrně rozmanité. Spíše zde pracují mladší lidé, kterých se připravovaná důchodová reforma bude týkat. Sami by se měli začít alespoň částečně finančně zabezpečovat na své stáří.

Třetí otázkou byl zjišťován počet vyživovaných dětí a byla jim nabídnuta škála od 0 do 5 dětí. Z dotazníků vyplynulo, že pouze jeden zaměstnanec je bezdětný, jeden má jedno dítě, dva respondenti mají dvě děti a jeden má děti tři. Je možné říci, že mladý bezdětný člověk má jistě více finančních prostředků, které může využít k zajištění svého stáří, než člověk starající se o 2 až 3 děti.

Poslední otázkou této části dotazníku bylo zkoumáno, zda respondenti žijí s manželem/manželkou, partnerem/partnerkou a nebo sami. Dotazníkovým šetřením bylo zjištěno, že čtyři dotázaní žijí s manželem/manželkou a pouze jeden žije sám.

Graf č. 12: Věk respondentů



Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

První otázka druhé části dotazníku, která se týká problematiky penzijního připojištění, zjišťovala, zda jsou respondenti seznámeni s problematikou penzijního připojištění. Graf č. 13 vypovídá o tom, že 80 % dotázaných je seznámeno s problematikou penzijního připojištění a pouze jeden dotázaný není. Nikdo z respondentů si nevybral odpověď, že je seznámen zběžně.

Graf č. 13: Seznámení s problematikou

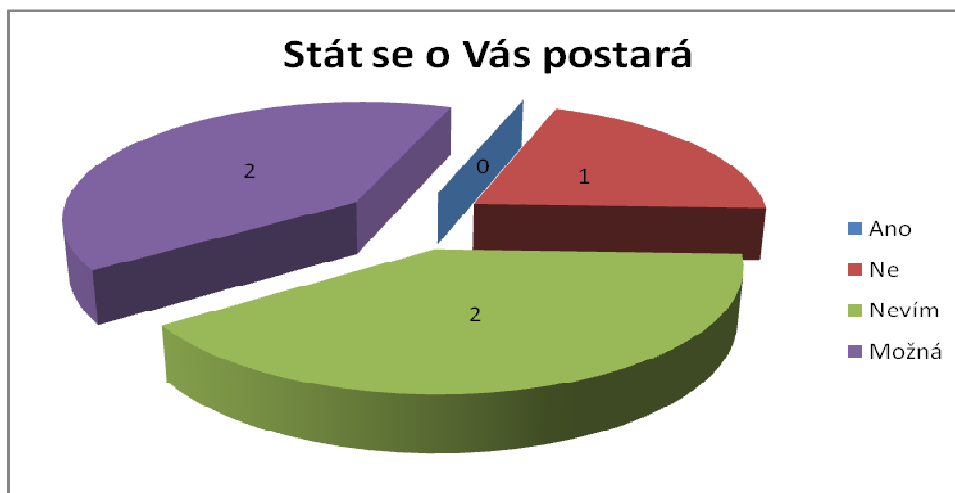


Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

Následující otázka dotazníkového šetření měla za úkol zjistit, zda si respondenti myslí, že se o ně stát v důchodovém věku postará. Výsledkem této otázky je graf č. 14,

který vypovídá o tom, že ani jeden respondent si nemyslí, že se o něj stát v důchodovém věku postará. Dva dotázaní nevědí a dva se klaní k myšlence, že se o ně možná stát postará. Je možné říci, že si respondenti uvědomují, že musí vyvinout sami snahu se na stáří zabezpečit.

Graf č. 14: Stát se o Vás postará



Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

Sedmá otázka zjišťuje názor dotázaných na roli penzijního připojištění v jejich stáří a jaký bude mít vliv na jeho kvalitu. Ze získaných odpovědí znázorněných v grafu č. 15 plyne, že 60 % dotázaných si myslí, že penzijní připojištění bude v jejich stáří hrát pouze malou roli, jeden dotázaný neví a jeden si myslí, že nebude v jeho stáří hrát penzijní připojištění žádnou roli. Výsledkem této otázky je, že respondenti předpokládají, že se nemohou zásadně měrou spoléhat na penzijní připojištění ve svém stáří.

Osmá otázka dotazníku byla otázka otevřená a měla za úkol určit, jaké výhody má podle respondentů penzijní připojištění oproti klasickému spoření. Na tuto otázku odpověděli pouze dva respondenti. Podle jednoho je výhodou jen státní příspěvek a druhý respondent považuje za výhodu, oproti klasickému spoření, větší výnos.

U následující otázky nebyli respondenti také vůbec sdílní, otázkou se zabývali pouze dva zaměstnanci. Tato otázka měla zjistit, zda si respondenti spoří na penzi jiným finančním prostředkem. Bylo jim nabídnuto šest možných odpovědí. Jeden respondent

uvedl jako odpověď Životní pojištění a druhý, který odpověděl, si vybral z nabízených možností Ostatní.

Graf č. 15: Role penzijního připojištění



Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

Předmětem dalšího zkoumání bylo zjistit, zda již v minulosti chtěl zaměstnavatel svým zaměstnancům na penzijní připojištění přispívat. Na tuto otázku kladně odpovědělo 60 % respondentů a záporně 40 % respondentů.

Jedenáctá otázka navazovala na předešlou a jejím úkolem bylo zjistit, proč nabídku zaměstnavatele přispívat svým zaměstnancům na penzijní připojištění v minulosti přijali nebo nepřijali. Jednalo se o otevřenou otázku, která se opět setkala s nezájmem dotázaných. Jedna odpověď zněla „To už je dávno“ a druhá „Proč ne?“.

Otázka číslo dvanáct byla velmi důležitá. Rozhodovala o tom, zda má vůbec smysl uvažovat o příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění jako o benefitu pro zaměstnance. Jejím cílem bylo zjistit, jaký je zájem respondentů o příspěvek na penzijní připojištění. Závěr, plynoucí z této otázky, je znázorněn na grafu č. 16 a lze říci, že příspěvek na penzijní připojištění by uvítalo 80 % respondentů.

Další otázka měla získat odpověď na to, zda by zaměstnanci preferovali navýšení mzdy spíše formou navýšení hrubé mzdy nebo prostřednictvím příspěvku na penzijní připojištění. 40 % respondentů by preferovalo navýšení hrubé mzdy. Zbylých 60 % dotázaných by chtělo navýšení mzdy formou navýšení hrubé mzdy i prostřednictvím příspěvku na penzijní připojištění přesto, že si u této otázky měli vybrat

pouze jednu odpověď. Tuto otázku lze tedy shrnout tak, že všichni dotázaní by chtěli navýšení hrubé mzdy a 60 % respondentů by chtělo zároveň i příspěvek na penzijní připojištění.

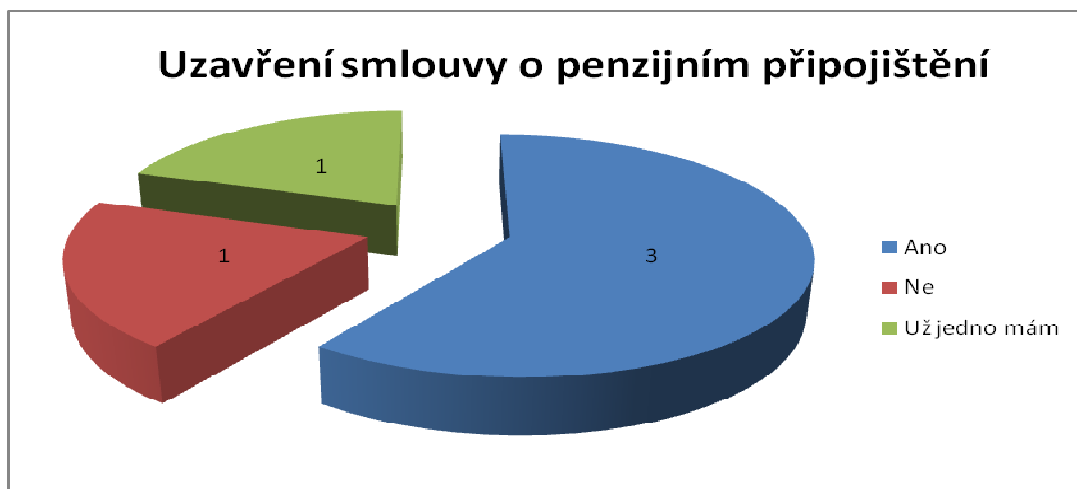
Graf č. 16: Příspěvek na penzijní připojištění



Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

Čtrnáctá otázka zjišťovala, zda respondenti uvažují o uzavření smlouvy o penzijním připojištění nebo již tuto smlouvu mají uzavřenou. O uzavření smlouvy, jak plyne z grafu č. 17, uvažuje 60 % respondentů a jen jeden již smlouvu o penzijním připojištění uzavřenou má.

Graf č. 17: Uzavření smlouvy o penzijním připojištění



Pramen: Vlastní zpracování na základě dotazníkového šetření

Poslední dvě otázky tohoto dotazníkového šetření se týkaly finanční otázky. Zjišťovaly, jak vysokou finanční částku jsou respondenti ochotni sami spořit na penzijní připojištění a jak vysoký příspěvek na penzijní připojištění očekávají od svého zaměstnavatele. Jeden respondent u obou těchto otázek neodpovídal. Tři dotázaní se shodli na částce 900 Kč – 1099 Kč, kterou by byli ochotni si sami spořit na penzijní připojištění a jeden by preferoval částku 500 Kč – 699 Kč. V případě očekávané výše příspěvku zaměstnavatele se 60 % dotázaných shodlo na částce 900 Kč – 1099 Kč a jeden respondent by od zaměstnavatele očekával částku 1400 Kč – 1699 Kč. Dva respondenti navrhovali stejnou částku, kterou by si sami spořili i pro příspěvek od zaměstnavatele a dva by chtěli příspěvek od zaměstnavatele vyšší než částku, kterou by si byli ochotni spořit sami.

Na základě provedeného dotazníkového šetření mohu říci, že zaměstnanci společnosti jsou ve věku, kdy by se měli alespoň trochu začít sami zabezpečovat na stáří. Ani oni nevěří tomu, že se o ně stát v důchodovém věku postará. Jsou seznámeni s problematikou penzijního připojištění, ale jsou skeptičtí v tom, že by hrálo významnou roli v jejich stáří. Prozatím jiných finančních produktů k finančnímu zabezpečení se na stáří nevyužívají. Dále z šetření vyplynulo, že jim v minulosti zaměstnavatel již nabízel příspěvek na penzijní připojištění, ale nevím, z jakého důvodu to zaměstnanci odmítli. V současné době již uvažují o uzavření smlouvy o penzijním připojištění a uvítali by i příspěvek zaměstnavatele na toto připojištění jako formu navýšení mzdy. Sami jsou ochotni spořit částku v rozmezí 900 Kč – 1099 Kč a tu samou částku by očekávali i od svého zaměstnavatele.

5 Srovnání jednotlivých penzijních fondů

Pro výběr nejvhodnějšího penzijního fondu pro firmu SMALL, spol. s r.o. jsem vybrala metodu fuzzy logiky, která vychází z teorie fuzzy množin a měří jistotu nebo nejistotu příslušnosti prvku v množině. Tato metoda se využívá při řešení problémů spojených s nepřesností a neurčitostí a také pokud je řešení ovlivněno osobním stanoviskem řešitele daného problému. [3]

5.1 Parametry srovnání

Na základě konzultace s vedením společnosti SMALL, spol. s r.o. jsem zvolila těchto 22 kritérií pro hodnocení penzijních fondů:

- Akcionář fondu
- Zastoupení akcií v portfoliu
- Dluhopisy a pokladniční poukázky v portfoliu v %
(Dále jen Dluhopisy a PP v portfoliu v %)
- Vlastní kapitál
- Přepočet vlastního kapitálu na jednoho účastníka penzijního připojištění
(Dále jen Přepočet vlastního kapitálu)
- Celková hodnota spravovaných aktiv
- Přepočet celkové hodnoty spravovaných aktiv na jednoho účastníka penzijního připojištění (Dále jen Přepočet celkové h. aktiv)
- Prostředky účastníků
- Přepočet prostředků účastníků na jednoho účastníka penzijního připojištění
(Dále jen Přepočet prostředků účastníků)
- Výsledek hospodaření po zdanění
- Přepočet výsledku hospodaření po zdanění na jednoho účastníka penzijního připojištění (Dále jen Přepočet VH)
- Počet klientů
- Rostoucí tendence počtu klientů
- Zhodnocení prostředků za rok 2009

- Průměrné zhodnocení prostředků účastníků v % v letech 2005 – 2009
(Dále jen Průměrné zhodnocení prostředků)
- Podíl na trhu
- Doplnková nabídka – sleva na pojištění (Dále jen Sleva na pojištění)
- Doplnková nabídka - slevová věrnostní karta (Dále jen Věrnostní karta)
- Jiná doplnková nabídka
- Doba působnosti fondu
- Pobočka fondu v Poličce
- Kontrola účtu pomocí internetu

5.2 Výběr penzijního fondu pomocí fuzzy logiky

Metoda fuzzy logiky je složena ze tří základních kroků, jimiž jsou:

- fuzzifikace – jedná se převedení reálných proměnných na jazykové proměnné a stanovení jejich atributů
- fuzzy inference – tento krok definuje chování systému pomocí pravidel typu Když <Potom> na jazykové úrovni. Výsledkem tohoto kroku je jazyková proměnná
- defuzzifikace – poslední krok převádí výsledek fuzzy inference na reálné hodnoty. Cílem je převedení fuzzy hodnoty výstupní proměnné tak, aby slovně nejlépe reprezentovala výsledek výpočtu. [3]

Fuzzy logika je postavena na systému matic a to, vstupní, transformační, stavové, retransformační a poslední je výstupní matice. [2]

Pro možnost sestavení vstupní matice byly vytvořeny tabulky č. 17 a 18, které znázorňují jednotlivé hodnoty u stanovených parametrů všech zkoumaných penzijních fondů. Z těchto tabulek následně vychází Vstupní matice penzijního připojištění, která je uvedena v tabulkách č. 19 a 20 a znázorňuje přehled jednotlivých proměnných a jejich atributů pro výběr penzijního připojištění.

Dalším krokem při použití fuzzy logiky bylo vytvoření transformační matice, která jednotlivým atributům vstupní matice přiřadí hodnoty důležitosti. Transformační matice je znázorněna v tabulce č. 21.

Tabulka č. 17: Parametry jednotlivých penzijních fondů

Parametry Penzijního přípojištění/Název fondu	AEGON	Allianz	AXA	Progres	Stabilita
Akcionář fondu	AEGON Tsjechië Holding B.V., ZFP akademie, a.s.	Allianz pojišťovna, a.s.	Societe Beaujon, AXA Life AG, EBRD, AXA penzijní fond a.s., PAP OIL a.s.	Československá obchodní banka, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
Akcie v portfoliu	-	NE	-	ANO	ANO
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	-	97,80%	-	92,56%	92,26%
Vlastní kapitál	406 mil. Kč	800,0 mil. Kč	2 030,8 mil. Kč	719,7 mil. Kč	1 234,7 mil. Kč
Přepočet vlastního kapitálu	4 173,30 Kč	5 583,60 Kč	3 853,50 Kč	2 423,80 Kč	2 905,60 Kč
Celková hodnota sprav. aktiv	2,650 mld. Kč	8,853 mld. Kč	35,486 mld. Kč	8,999 mld. Kč	18,225 mld. Kč
Přepočet celkové h. aktiv	27 240,10 Kč	61 790,20 Kč	67 335, 8 Kč	30 307,70 Kč	42 889,10 Kč
Prostředky účastníků	2,175 mld. Kč	8,015 mld. Kč	33,138 mld. Kč	8,128 mld. Kč	16,704 mld. Kč
Přepočet prostředků účastníků	22 357,40 Kč	55 941,30 Kč	62 880,40 Kč	27 374,20 Kč	39 309,70 Kč
Výsledek hospodaření	~ 35 mil. Kč	251 mil. Kč	790 mil. Kč	84,3 mil. Kč	258,5 mil. Kč
Přepočet VH	~359,7 Kč	1 751,80 Kč	1 499 Kč	283,90 Kč	608,30 Kč
Počet klientů	97 283	143 275	527 000	296 921	424 933
Rostoucí tendence počtu klientů	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Zhodnocení prostředků za rok 2009	2,10%	3,10%	2%	1%	1,37%
Průměrné zhodnocení prostředků	2,20%	3,04%	2,08%	2,14%	2,12%
Podíl na trhu	2,44%	3,33%	11,26	6,74%	9,47%
Sleva na pojištění	Ne	Ano	NE	NE	NE
Věrnostní karta	Ne	NE	ANO	NE	NE
Jiná doplňková nabídka	Ano	Ano	ANO	ANO	ANO
Doba existence fondu	4 roky	14 let	17 let	16 let	17 let
Pobočka fondu v Poličce	NE	ANO	NE	ANO	ANO
Kontrola účtu pomocí internetu	ANO	NE	ANO	ANO	ANO

Pramen: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv jednotlivých penzijních fondů

Tabulka č. 18: Parametry jednotlivých penzijních fondů - pokračování

Parametry Penzijního přípojištění/Název fondu	Generali	ING	ČP	ČS	KB
Akcionář fondu	Generali Pojišťovna, a.s.	ING Continental Europe Holdings B. V.	Česká pojišťovna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.	Komerční banka, a.s.
Akcie v portfoliu	ANO	NE	ANO	ANO	NE
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	88,30%	85,90%	85%	76,60%	87,90%
Vlastní kapitál	196,5 mil. Kč	915,9 mil. Kč	3 018,0 mil. Kč	2 768,8 mil. Kč	1 331,4 mil. Kč
Přepočet vlastního kapitálu	4 256,10 Kč	2 070,90 Kč	2 599,60 Kč	3 321,80 Kč	2 672,50 Kč
Celková hodnota sprav. aktiv	2,335 mld. Kč	23,857 mld. Kč	51,366 mld. Kč	35,487 mld. Kč	28,610 mld. Kč
Přepočet celkové h. aktiv	50 576,10 Kč	53 975,10 Kč	44 246,10 Kč	42 575,20 Kč	57 430,40 Kč
Prostředky účastníků	2,106 mld. Kč	22,808 mld. Kč	47,955 mld. Kč	32,513 mld. Kč	27,178 mld. Kč
Přepočet prostředků účastníků	45 616 Kč	51 601,80 Kč	41 307,90 Kč	39 007,20 Kč	54 555,80 Kč
Výsledek hospodaření	52 mil. Kč	21,2 mil. Kč	619 mil. Kč	458,5 mil. Kč	74,6 mil. Kč
Přepočet VH	1 126,30 Kč	47,90 Kč	533,20 Kč	550	149,70 Kč
Počet klientů	46 168	442 259	1 160 915	833 512	498 168
Rostoucí tendence počtu klientů	ANO	NE	ANO	ANO	ANO
Zhodnocení prostředků za rok 2009	2,40%	0,10%	1,20%	1,28%	0,20%
Průměrné zhodnocení prostředků	3,21%	2,08%	2,18%	2,37%	1,41%
Podíl na trhu	1,13%	9,62%	25,77%	19,23%	11,01%
Sleva na pojištění	NE	NE	ANO	NE	NE
Věrnostní karta	NE	ANO	ANO	NE	ANO
Jiná doplňková nabídka	NE	NE	NE	ANO	NE
Doba existence fondu	16 let	16 let	17 let	16 let	17 let
Pobočka fondu v Poličce	ANO	NE	ANO	ANO	ANO
Kontrola účtu pomocí internetu	ANO	ANO	NE	ANO	ANO

Pramen: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv jednotlivých penzijních fondů

Tabulka č. 19: Vstupní matice penzijního připojištění

Proměnné	Atributy				
Akcionář fondu	1	2	5		
Akcie v portfoliu	Ano	Ne	Neuvedeno		
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	Neuvedeno	76,60%	85,00%	85,90%	87,90%
Vlastní kapitál	196,5 mil. Kč	406 mil. Kč	719,7 mil. Kč	800,0 mil. Kč	915,9 mil. Kč
Přepočet vlastního kapitálu	2 070,90 Kč	2 423,80 Kč	2 599,60 Kč	2 672,50 Kč	2 905,60 Kč
Celková hodnota sprav. aktiv	2,335 mld. Kč	2,650 mld. Kč	8,853 mld. Kč	8,999 mld. Kč	18,225 mld. Kč
Přepočet celkové h. aktiv	27 240,10 Kč	30 307,70 Kč	42 575,20 Kč	42 889,10 Kč	44 246,10 Kč
Prostředky účastníků	2,106 mld. Kč	2,175 mld. Kč	8,015 mld. Kč	8,128 mld. Kč	16,704 mld. Kč
Přepočet prostředků účastníků	22 357,40 Kč	27 374,20 Kč	39 007,20 Kč	39 309,70 Kč	41 307,90 Kč
Výsledek hospodaření	~ 35 mil. Kč	21,2 mil. Kč	52 mil. Kč	74,6 mil. Kč	84,3 mil. Kč
Přepočet VH	~359,7 Kč	47,90 Kč	149,70 Kč	283,90 Kč	533,20 Kč
Počet klientů	46 168	97 283	143 275	296 921	424 933
Rostoucí tendence počtu klientů	Ano	Ne			
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0,10%	0,20%	1%	1,20%	1,28%
Průměrné zhodnocení prostředků	1,41%	2,08%	2,12%	2,14%	2,18%
Podíl na trhu	1,13%	2,44%	3,33%	6,74%	9,47%
Sleva na pojištění	Ano	Ne			
Věrnostní karta	Ano	Ne			
Jiná doplňková nabídka	Ano	Ne			
Doba existence fondu	4	14	16	17	
Pobočka fondu v Poličce	Ano	Ne			
Kontrola účtu pomocí internetu	Ano	Ne			

Pramen: Vlastní zpracování

Tabulka č. 20: Vstupní matice penzijního připojištění - pokračování

Proměnné	Atributy				
Akcionář fondu					
Akcie v portfoliu					
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	88,30%	92,26%	92,56%	97,80%	
Vlastní kapitál	1 234,7 mil. Kč	1 331,4 mil. Kč	2 030,8 mil. Kč	2 768,8 mil. Kč	3 018,0 mil. Kč
Přepočet vlastního kapitálu	3 321,80 Kč	3 853,50 Kč	4 173,30 Kč	4 256,10 Kč	5 583,60 Kč
Celková hodnota sprav. aktiv	23,857 mld. Kč	28,610 mld. Kč	35,486 mld. Kč	35,487 mld. Kč	51,366 mld. Kč
Přepočet celkové h. aktiv	50 576,10 Kč	53 975,10 Kč	57 430,40 Kč	61 790,20 Kč	67 335, 8 Kč
Prostředky účastníků	22,808 mld. Kč	27,178 mld. Kč	32,513 mld. Kč	33,138 mld. Kč	47,955 mld. Kč
Přepočet prostředků účastníků	45 616 Kč	51 601,80 Kč	54 555,80 Kč	55 941,30 Kč	62 880,40 Kč
Výsledek hospodaření	251 mil. Kč	258,5 mil. Kč	458,5 mil. Kč	619 mil. Kč	790 mil. Kč
Přepočet VH	550	608,30 Kč	1 126,30 Kč	1 499 Kč	1 751,80 Kč
Počet klientů	442 259	498 168	527 000	833 512	1 160 915
Rostoucí tendence počtu klientů					
Zhodnocení prostředků za rok 2009	1,37%	2%	2,10%	2,40%	3,10%
Průměrné zhodnocení prostředků	2,20%	2,37%	3,04%	3,21%	
Podíl na trhu	9,62%	11,01%	11,26%	19,23%	25,77%
Sleva na pojištění					
Věrnostní karta					
Jiná doplňková nabídka					
Doba existence fondu					
Pobočka fondu v Poličce					
Kontrola účtu pomocí internetu					

Pramen: Vlastní zpracování

Tabulka č. 21: Transformační matice produktů penzijního připojištění

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	20	30	40								40
Akcie v portfoliu	80	50	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	30	40	50	60	70	80	90	100	110		110
Vlastní kapitál	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	220
Přepočet vlastního kapitálu	50	70	90	110	130	150	170	190	210	230	230
Celková hodnota sprav. aktiv	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	220
Přepočet celkové h. aktiv	50	70	90	110	130	150	170	190	210	230	230
Prostředky účastníků	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	220
Přepočet prostředků účastníků	50	70	90	110	130	150	170	190	210	230	230
Výsledek hospodaření	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	220
Přepočet VH	50	70	90	110	130	150	170	190	210	230	230
Počet klientů	20	30	40	50	60	70	80	90	100	110	110
Rostoucí tendence počtu klientů	20	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	40	50	60	80	100	130	170	210	250	290	290
Průměrné zhodnocení prostředků	40	60	80	110	140	180	220	260	300		300
Podíl na trhu	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	70
Sleva na pojištění	30	0									30
Věrnostní karta	30	0									30
Jiná doplňková nabídka	20	0									20
Doba existence fondu	30	40	60	70							70
Pobočka fondu v Poliče	10	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	10	0									10
Celkový součet maximálních hodnot											2990

Pramen: Vlastní zpracování

Následně po vytvoření transformační matice bylo možné přistoupit k tvorbě stavové matice, pomocí níž bylo zjišťováno, zda dané penzijní připojištění splňuje zadané požadavky či nikoli. Každá stavová matice znázorněná v následujících deseti tabulkách č. 21 – 31 obsahuje údaje o jednom penzijním připojištění a podle toho, který atribut splňuje danou proměnnou, nabývá hodnot 1 nebo 0 (Ano, Ne).

1. AEGON Penzijní fond, a.s.

Tabulka č. 22: Stavová matice AEGON Penzijní fond, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	0	1	0								30
Akcie v portfoliu	0	0	1								0
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	1	0	0	0	0	0	0	0	0		30
Vlastní kapitál	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	60
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	190
Celková hodnota sprav. aktiv	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	60
Přepočet celkové h. aktiv	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50
Prostředky účastníků	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	60
Přepočet prostředků účastníků	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50
Výsledek hospodaření	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Přepočet VH	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50
Počet klientů	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	30
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	210
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	0	0	1	0	0	0		180
Podíl na trhu	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	30
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	1	0	0	0							30
Pobočka fondu v Poličce	0	1									0
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1150
Penzijní fond splňuje požadavky na											38,46%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijní fond AEGON splňuje zadaná kritéria na 38,46 % (viz. tabulka č. 22) a tímto výsledkem se řadí na poslední místo. Důležitou roli na tomto výsledku má jistě skutečnost, že fond působí v České republice pouze 4 roky a nevstoupil natolik do podvědomí lidí, čemuž odpovídá nízký počet klientů a od toho se odvíjející ekonomické ukazatele. Na škodu je také skutečnost, že fond neuvádí procentní rozložení portfolia. Naopak kladem fondu by bylo poměrně vysoké zhodnocení příspěvků klientů za rok 2009 a i průměrné zhodnocení za posledních 5 let.

2. Allianz penzijní fond, a.s.

Tabulka č. 23: Stavová matice Allianz penzijní fond, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	0	1									50
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	0	0	0	0	0	1		110
Vlastní kapitál	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	100
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	230
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	80
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	210
Prostředky účastníků	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	80
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	210
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	140
Přepočet VH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	230
Počet klientů	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	40
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	290
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	0	0	0	0	1	0		260
Podíl na trhu	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	35
Sleva na pojištění	1	0									30
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	1	0	0							40
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	0	1									0
Celkový součet bodů											2205
Penzijní fond splňuje požadavky na											73,75%

Pramen: Vlastní zpracování

Zadaná kritéria splňuje penzijní fond Allianz na 73,75 % (viz. tabulka č. 23), zaujímá tak druhé místo v hodnocení. Kladem fondu je vysoké zhodnocení příspěvků klientů, jako jediný garantuje minimální zhodnocení 3 %. Dále jsou kladem vysoké hodnoty přepočtených ekonomických ukazatelů na jednoho účastníka. Investiční strategie fondu je zaměřena konzervativněji, fond nemá žádné investice do akcií. Je tedy možné říci, že je vhodný pro starší klientelu, která potřebuje zajistit zaručený výnos.

3. AXA Penzijní fond, a.s.

Tabulka č. 24: Stavová matice AXA Penzijní fond, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	0	0	1								40
Akcie v portfoliu	0	0	1								0
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	1	0	0	0	0	0	0	0	0		30
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	180
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	170
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	180
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	230
Prostředky účastníků	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	200
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	230
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	220
Přepočet VH	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	210
Počet klientů	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	90
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	170
Průměrné zhodnocení prostředků	0	1	0	0	0	0	0	0	0		60
Podíl na trhu	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	60
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	1	0									30
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	0	0	1							70
Pobočka fondu v Poličce	0	1									0
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											2220
Penzijní fond splňuje požadavky na											74,25%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijním fondem, který splnil stanovená kritéria na nejvyšší počet je AXA se 74,25 % (viz. tabulka č. 24). Tento fond též neuvádí procentní rozložení portfolia a jeho nevýhodou je malé zhodnocení prostředků a absence pobočky v Poličce. Naopak dosahuje vysokých čísel u ekonomických ukazatelů a to i u přepočtených na jednoho účastníka a jeho doplňková nabídka je průměrná.

4. ČSOB PF Progres, a.s.

Tabulka č. 25: Stavová matice ČSOB PF Progres, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	1	0	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	0	0	0	0	1	0		100
Vlastní kapitál	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	80
Přepočet vlastního kapitálu	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	70
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	100
Přepočet celkové h. aktiv	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	70
Prostředky účastníků	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	100
Přepočet prostředků účastníků	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	70
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	120
Přepočet VH	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	110
Počet klientů	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	50
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	60
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	1	0	0	0	0	0		110
Podíl na trhu	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	40
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	0	1	0							60
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1300
Penzijní fond splňuje požadavky na											43,48%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijní fond Progres se svým výsledkem 43,48 % (viz. tabulka č. 25) splněných požadavků se řadí mezi poslední fondy v tomto srovnávání. Jeho záporem jsou nízké hodnoty ekonomických ukazatelů a to i přepočtených na jednoho účastníka. Dále poměrně nízká hodnota zhodnocení prostředků účastníků a ani doplňková nabídka není široká.

5. ČSOB PF Stabilita, a.s.

Tabulka č. 26: Stavová matice ČSOB PF Stabilita, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	1	0	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	0	0	0	1	0	0		90
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	140
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	130
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	120
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	110
Prostředky účastníků	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	120
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	110
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	160
Přepočet VH	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	170
Počet klientů	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	60
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0	0								20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	130
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	1	0	0	0	0	0	0		80
Podíl na trhu	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	45
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	0	0	1							70
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1695
Penzijní fond splňuje požadavky na											56,69%

Pramen: Vlastní zpracování

Ani penzijní fond Stabilita nepatří s 56,69 % (viz. tabulka č. 26) splněných požadavků mezi nejlepší v tomto srovnání. Výše hodnot ekonomických ukazatelů je ve všech pohledech průměrná a stejně tak doplňková nabídka a podíl na trhu. Zhodnocení prostředků účastníku také není nijak významné.

6. Generali penzijní fond, a.s.

Tabulka č. 27: Stavová matice Generali penzijní fond, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	1	0	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	0	0	1	0	0	0		80
Vlastní kapitál	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	210
Celková hodnota sprav. aktiv	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	150
Prostředky účastníků	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	150
Výsledek hospodaření	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	80
Přepočet VH	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	190
Počet klientů	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	250
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	0	0	0	0	0	1		300
Podíl na trhu	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	0	1									0
Doba existence fondu	0	0	1	0							60
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1775
Penzijní fond splňuje požadavky na											59,36%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijní fond Generali se s 59,36 % (viz. tabulka č. 27) splněných kritérií umístil v tomto srovnání až na pátém místě. Jeho výhodou je velmi vysoké zhodnocení prostředků účastníků. Přesto, že ekonomické ukazatele jsou ve srovnání s ostatními fondy nízké, tak po přepočtu na jednoho účastníka dosahují poměrně vysokého umístění mezi fondy. Jeho nevýhodou je nejmenší podíl na trhu a mimo jiné absence jakékoli doplňkové nabídky, která by mohla být pro klienty zajímavá.

7. ING Penzijní fond, a.s.

Tabulka č. 28: Stavová matice ING Penzijní fond, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	0	1	0								50
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	1	0	0	0	0	0		60
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	120
Přepočet vlastního kapitálu	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	140
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	170
Prostředky účastníků	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	140
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	170
Výsledek hospodaření	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	60
Přepočet VH	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	70
Počet klientů	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	70
Rostoucí tendence počtu klientů	0	1									0
Zhodnocení prostředků za rok 2009	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Průměrné zhodnocení prostředků	0	1	0	0	0	0	0	0	0		60
Podíl na trhu	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	50
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	1	0									30
Jiná doplňková nabídka	0	1									0
Doba existence fondu	0	0	1	0							60
Pobočka fondu v Poličce	0	1									0
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1370
Penzijní fond splňuje požadavky na											45,82%

Pramen: Vlastní zpracování

Se získanými 45,82 % (viz. tabulka č. 28) se penzijní fond ING řadí mezi slabší v tomto srovnání. Hodnota jeho ekonomických ukazatelů i přepočtených na jednoho klienta patří mezi slabší průměr. Připsané zhodnocení prostředků je téměř minimální a doplňková nabídka je také slabá. Jako jediný fond má klesající počet klientů.

8. PF České pojišťovny, a.s.

Tabulka č. 29: Stavová matice PF České pojišťovny, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0									20
Akcie v portfoliu	1	0	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	1	0	0	0	0	0	0		50
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	220
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	90
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	220
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	130
Prostředky účastníků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	220
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	130
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	200
Přepočet VH	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	130
Počet klientů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	110
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	80
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	0	1	0	0	0	0		140
Podíl na trhu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	70
Sleva na pojištění	1	0									30
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	0	0	1							70
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	0	1									0
Celkový součet bodů											2040
Penzijní fond splňuje požadavky na											68,23%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijní fond České pojišťovny zaujímá třetí příčku v hodnocení s 68,23 % (viz. tabulka č. 29) splněných kritérií. Fond má nejvyšší hodnoty u ekonomických ukazatelů v porovnání s ostatními fondy, ale přepočtené hodnoty ekonomických ukazatelů na jednoho účastníka jsou již průměrné. Tento fond má nejvyšší podíl na trhu, ale negativem je podprůměrné zhodnocení prostředků účastníků, které může malinko vynahradit doplňková nabídka. Fond je třetí nejhorší v pořadí v investicích do dluhopisů a jeho investiční portfolio zahrnuje akcie.

9. PF České spořitelny, a.s.

Tabulka č. 30: Stavová matice PF České spořitelny, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	1	0	0								80
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	1	0	0	0	0	0	0	0		40
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	200
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	150
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	200
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	90
Prostředky účastníků	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	180
Přepočet prostředků účastníků	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	90
Výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	180
Přepočet VH	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	150
Počet klientů	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	100
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	100
Průměrné zhodnocení prostředků	0	0	0	0	0	0	1	0	0		220
Podíl na trhu	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	65
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	0	1									0
Jiná doplňková nabídka	1	0									20
Doba existence fondu	0	0	1	0							60
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1985
Penzijní fond splňuje požadavky na											66,39%

Pramen: Vlastní zpracování

Penzijní fond České spořitelny se řadí do první pětky fondů a zadaná kritéria splňuje na 66,39 % (viz. tabulka č. 30). Hodnoty ekonomických ukazatelů tohoto fondu jsou spíše nadprůměrné a zhodnocení prostředků klientů je také lehce nadprůměrné. Fond má druhý nejvyšší podíl na trhu, ale jeho doplňková nabídka není moc přívětivá. Ve svém portfoliu má akcie a ve srovnání s ostatními fondy ne moc velký podíl dluhopisů.

10. PF Komerční banky, a.s.

Tabulka č. 31: Stavová matice PF Komerční banky, a.s.

Proměnné	Atributy										Max
Akcionář fondu	1	0	0								20
Akcie v portfoliu	0	1	0								50
Dluhopisy a PP v portfoliu v %	0	0	0	0	1	0	0	0	0		70
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	160
Přepočet vlastního kapitálu	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	110
Celková hodnota sprav. aktiv	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	160
Přepočet celkové h. aktiv	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	190
Prostředky účastníků	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	160
Přepočet prostředků účastníků	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	190
Výsledek hospodaření	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	100
Přepočet VH	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	90
Počet klientů	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	80
Rostoucí tendence počtu klientů	1	0									20
Zhodnocení prostředků za rok 2009	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	50
Průměrné zhodnocení prostředků	1	0	0	0	0	0	0	0	0		40
Podíl na trhu	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	55
Sleva na pojištění	0	1									0
Věrnostní karta	1	0									30
Jiná doplňková nabídka	0	1									0
Doba existence fondu	0	0	0	1							70
Pobočka fondu v Poličce	1	0									10
Kontrola účtu pomocí internetu	1	0									10
Celkový součet bodů											1665
Penzijní fond splňuje požadavky na											55,69%

Pramen: Vlastní zpracování

V dolní polovině vyhodnocení tohoto srovnání nalezneme s 55,69 % (viz. tabulka č. 31) splněných požadavků penzijní fond Komerční banky. V hodnocení ekonomických ukazatelů se fond řadí spíše mezi nadprůměr a dalším jeho kladem je vyšší podíl na trhu. Záporům fondu je velmi nízké zhodnocení prostředků klientů a slabá doplňková nabídka. V investičním portfoliu nenalezneme žádné akcie a tím se fond řadí mezi konzervativnější.

Pro vyhodnocení penzijních fondů je třeba nejprve sestavit retransformační matici, která přiřadí k jednotlivým dosaženým procentním hodnotám ze stavových matic míru vyhovění požadavkům a následné slovní hodnocení, jak je uvedeno v tabulce č. 32.

Tabulka č. 32: Retransformační matice srovnávaných penzijních fondů

Míra splnění požadavků v %	Interpretace
více než 70 %	uzavřít smlouvu
59 % - 70 %	zvážit uzavření smlouvy
méně než 59 %	neuzavírat smlouvu

Pramen: Vlastní zpracování

Poslední částí zvolené metody je sestavení výsledné matice, jež je uvedena v tabulce č. 33. Zmíněná tabulka znázorňuje závěrečné vyhodnocení porovnávaných penzijních fondů. Na jejím základě zle doporučit k uzavření smlouvy o penzijním připojištění penzijní fond AXA a Allianz a dále je možné zvážit uzavření smlouvy s penzijním fondem České pojišťovny, České spořitelny a Generali.

Tabulka č. 33: Výsledná matice srovnávaných penzijních fondů

Penzijní fondy	Míra splnění požadavků v %	Pořadí	Uzavření smlouvy
AEGON	38,46%	10	neuzavírat
Allianz	73,37%	2	uzavřít
AXA	74,25%	1	uzavřít
Progres	43,48%	9	neuzavírat
Stabilita	56,69%	6	neuzavírat
Generali	59,36%	5	zvážit
ING	45,82%	8	neuzavírat
ČP	68,23%	3	zvážit
ČS	66,39%	4	zvážit
KB	55,69%	7	neuzavírat

Pramen: vlastní zpracování

6 Návrh penzijního fondu pro firmu SMALL, spol. s r.o. a jeho přínosy

V České republice je nyní možné si vybrat penzijní připojištění u deseti penzijních fondů. Při bližším zkoumání jednotlivých fondů za sledované čtyřleté období, je patrné, že velcí hráči na tomto poli, jako je PF České pojišťovny a PF České spořitelny velice často vévodí žebříčku sledovaných kritérií podíl na trhu, počet klientů, celková aktiva, hodnota vlastního kapitálu a prostředky účastníků penzijního připojištění. Provedeme-li přepočet posledních tří jmenovaných kritérií na jednoho klienta penzijního fondu pro rok 2009, dostanou se tyto zmíněné fondy na spodní místa žebříčku. Nejvyšší hodnotu celkových aktiv v přepočtu na jednoho klienta za rok 2009 a také spravovaných prostředků klientů dosahuje AXA penzijní fond. Penzijní fond Allianz hospodaří naopak s nejvyšší hodnotou vlastního jmění a dosáhl nejvyššího hospodářského výsledku přepočteného na jednoho účastníka.

Důležitým faktorem výběru penzijního fondu je připsané zhodnocení příspěvků účastníků. Finanční prostředky, které si účastník fondu uloží, by se měly v rámci možností co nejvíce zhodnocovat. Nejvyšší zhodnocení 3,1 % připsal svým klientům v roce 2009 Allianz penzijní fond, druhý nejvyšší výnos 2,4 % připsal Generali penzijní fond. V případě posuzovaného období (1995 – 2009) vykazuje nejvyšší zhodnocení vkladů Generali penzijní fond, dále penzijní fond ING a následuje AXA penzijní fond. Pokud budeme uvažovat desetileté období (2000 – 2009) je na prvním místě opět penzijní fond Generali, na druhé místo se dostal ČSOB PF Progres a třetí nejvyšší výnos za toto období vykázal Allianz PF. V případě, že budeme srovnávat uplynulé pětileté období (2005 – 2009) zjistíme, že první pozici taktéž zaujímá Generali penzijní fond. Ze všech fondů působících na českém trhu, nabídl svým klientům, za dobu celé své existence, nejvyšší zhodnocení vkladů penzijní fond Generali. Druhým nejúspěšnějším fondem je Allianz penzijní fond, který svoji pozici v oblasti zhodnocení vkladů účastníků stále vylepšuje a díky garantovanému výnosu 3 % připsal v loňském roce svým klientům nejvyšší zhodnocení.

Na základě provedeného dotazníkového šetření mezi zaměstnanci společnosti SMALL, spol. s r.o. z něhož plyne, že uvažují o uzavření smlouvy o penzijním připojištění a uvítali by i příspěvek zaměstnavatele na toto připojištění jako formu

navýšení mzdy, byl proveden výběr penzijního fondu pomocí metody fuzzy logiky. Ze zadaných dvaceti dvou kritérií byl pomocí této metody vybrán jako nejvhodnější penzijní fond AXA a Allianz a dále je možné zvážit uzavření smlouvy s penzijním fondem České pojišťovny, České spořitelny a Generali penzijním fondem.

Přednosti těchto penzijních fondů potvrzují i získaná ocenění. AXA penzijní fond se umístil na druhém místě v kategorii Penzijní fond roku v rámci ceny MasterCard Banka roku 2008. Allianz penzijní fond získal vítězství v hlasování veřejnosti Zlatý měsíc 2009 a titul Penzijní fond roku 2009 v soutěži Fincentrum Banka roku 2009. PF České pojišťovny, a.s. se již po páté umístil mezi prvními v soutěži Fincentrum Banka roku 2009 a také v anketě Zlatý měsíc získal druhé místo v kategorii penzijních fondů. Generali penzijní fond získal třetí místo v kategorii Penzijní fondy ve čtenářské anketě Zlatý Měsíc 2010 - Nejlepší finanční instituce. V soutěži Zlatá koruna o nejlepší finanční produkty roku obhájil Bronzovou korunu. Pouze PF České spořitelny žádné významné ocenění nezískal.

Z výše uvedeného lze vedení společnosti SMALL, spol. s r.o. a jejím zaměstnancům doporučit uzavření smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem s AXA penzijním fondem, a.s., dále s Allianz penzijním fondem a.s. a také díky připisovanému vysokému zhodnocení vkladů účastníků s Generali penzijním fondem, a.s.

Neopomenutelným přínosem penzijního připojištění se státním příspěvkem jsou daňové výhody pro poplatníka jako zaměstnance a zaměstnavatele, pokud zaměstnanci na penzijní připojištění přispívá. Podle zákona č. 586/1992 Sb, o daních z příjmů, v platném znění pro rok 2010 je pro zaměstnance osvobozená od daně z příjmů částka 24 000,- Kč. Zaměstnavatel tímto limitem omezen není a tudíž, jakákoli výše příspěvků je pro něj daňově uznatelná. Pro daňovou uznatelnost nákladů musí jen v souladu s § 24 odst. 2. písm. j) bod 5 výše uvedeného zákona, být nárok zaměstnance podložen kolektivní smlouvou, vnitřním předpisem nebo pracovní či jinou smlouvou. Limit 24 000,- Kč u zaměstnance se týká nejen penzijního připojištění se státním příspěvkem, ale i příspěvku na soukromé životní pojištění. Zaměstnanec může ze svých příspěvků do penzijního fondu dosáhnout i určitých daňových úlev. Od základu daně ve zdaňovacím období lze odečíst sumu zaplacených příspěvků sníženou o částku 6 000,-Kč, maximálně je tedy možné od základu daně odečíst částku 12 000,- Kč. Tuto částku lze

odečíst jen v případě, že výše měsíčního příspěvku činí 1 500,- Kč. Odpočet lze uplatnit až po skončení zdaňovacího období v prohlášení při ročním zúčtování daně nebo v daňovém přiznání na základě pojistné smlouvy a potvrzení o zaplaceném pojistném vydaném příslušnou pojišťovnou. [7], [5]

Nejvyššího možného státního příspěvku získá účastník penzijního připojištění, pokud jsou jeho měsíční příspěvky 500,- Kč a více, a to 150,- Kč měsíčně. Nejvyšší daňové úspory dosáhne v případě, že na účet penzijního fondu posílá měsíčně částku 1 500,- Kč a více, z takto vysokých příspěvků bude činit roční daňová úspora 1 800,- Kč. Při celkovém ročním příspěvku účastníka 18 000,- Kč lze od státu ročně získat celkem 3 600,- Kč.

Kromě daňových úlev mají zaměstnanci i zaměstnavatelé úlevu z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti i z pojistného na všeobecné zdravotní pojištění, neboť příspěvek na penzijní připojištění zaplacený zaměstnavatelem přímo penzijnímu fondu se nezahrnuje do vyměřovacího základu pro výše uvedené druhy povinného pojištění. [5]

Penzijní připojištění představuje velice výhodnou možnost, jak může zaměstnavatel svému zaměstnanci navýšit příjem a mzdové náklady pro něj budou nejpříjemnější. Pro názornost si uvedeme příklad, který předpokládá původní příjem zaměstnance 20 000,- Kč a firma SMALL, spol. s r.o. se rozhodne tento příjem zvýšit o 1 000,- Kč měsíčně:

	Navýšení hrubé mzdy	Příspěvek na penzijní připojištění
Hrubý příjem zaměstnance	1 000,-	1 000,-
Čistý příjem zaměstnance	689,-	1 000,-
Roční čistý příjem zaměstnance	8 268,-	12 000,-
Náklady vynaložené zaměstnavatelem na zvýšení příjmu		
Zdravotní a sociální pojištění	340,-	0,-
Celkové náklady	1 340,-	1 000,-
Celkové roční náklady	16 080,-	12 000,-

Při zvýšení příjmu prostřednictvím příspěvku na penzijní připojištění ve výši 12 000,- Kč, která pro zaměstnavatele při daňové sazbě 19 % znamená daňovou úsporu

v roce 2010 ve výši 2 280,- Kč. Roční rozdíl u čistého příjmu zaměstnance činí 3 732,- Kč, který se bude ještě dále penzijním fondem zhodnocovat. U zaměstnavatele je rozdíl v celkových ročních nákladech 4 080,- Kč. Při stávajících sedmi zaměstnancích firma zaznamená úsporu v ročních nákladech ve výši 28 560,- Kč.

Závěr

Penzijní připojištění se státním příspěvkem je možnou variantou řešení špatného demografického vývoje, které se projeví značným nárůstem postreprodukční složky obyvatel a poklesem reprodukční a dětské složky obyvatel. Českou populaci čeká nejen změna ve věkové struktuře, ale i její celkový úbytek. Stále se zhoršující demografická situace České republiky se následně bude stále více podepisovat na špatné kondici důchodového účtu státního rozpočtu České republiky. Tato situace není z dlouhodobého hlediska udržitelná, jelikož vlivem stále nižší porodnosti a neustále se zvyšujícímu množství lidí odcházejících do penze, by došlo ke klesání příjmu do tohoto účtu a narůstání výdajů. Jedním z možných řešení je, aby si budoucí generace penzistů ve svém ekonomicky aktivním životě již odkládali finanční prostředky na svůj důchod a nespolehnali se jen na penzi vyplácenou z veřejného důchodového systému, pokud si budou chtít alespoň částečně udržet svůj životní standard. S penzijním připojištěním se státním příspěvkem, byť reformovaným, počítá i ve svém návrhu reformy důchodového systému České republiky Poradní expertní sbor ministra financí a ministra práce a sociálních věcí.

Výhodami penzijního připojištění jsou připisované státní příspěvky odvíjející se od výše účastníkem spořené částky a daňové úlevy pro účastníka jako zaměstnance a jeho zaměstnavatele, pokud se rozhodne zaměstnancům na penzijní připojištění přispívat. Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění lze využít jako účinný motivační prostředek zaměstnanců, ale také jako vhodný nástroj optimalizace mzdových nákladů zaměstnavatele, které by přímým navýšením hrubých mezd značně stouply.

Vedení společnosti SMALL, spol. s r.o. hodlá využívat výhod penzijního připojištění a rozhodlo se tak svým zaměstnancům na penzijní připojištění začít přispívat a nebude navyšovat hrubou mzdu zaměstnanců. Alespoň částečně jim tak pomůže v době, kdy odejdou ze svého ekonomicky aktivního života, jelikož se právě nacházejí kolem věkové hranice 40 let a této problematice byla také věnována tato diplomová práce. Jejím cílem bylo, podle stanovených kritérií navrhnout nejvhodnější penzijní fond pro zaměstnance a vedení společnosti.

Z provedeného dotazníkového šetření mezi zaměstnanci společnosti vyplynulo, že o příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zájem mají a v současné době většina z nich právě uvažuje o uzavření smlouvy o penzijním připojištění. Následně bylo vypracováno srovnání jednotlivých penzijních fondů za použití metody fuzzy logika a na jejím základě lze společnosti a jejím zaměstnancům doporučit uzavření smlouvy o penzijním připojištění s AXA penzijním fondem, a.s. a Allianz penzijním fondem, a.s. Dále je možné zvážit uzavření smlouvy s Generali penzijním fondem, a.s. Sice se tento fond v hodnocení umístil až na pátém místě, ale z hlediska připsaného zhodnocení vkladů účastníků vykazuje dlouhodobě nejlepší výsledky a právě smyslem penzijního připojištění je, pokud možno, co nejvíce se finančně zabezpečit na období penze.

Jak bylo již zmíněno, lze příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění využít pro optimalizaci mzdových nákladů. V případě společnosti SMALL, spol. s r.o. znamená měsíční navýšení mzdy o 1000,- Kč roční rozdíl u čistého příjmu zaměstnance ve výši 3 732,- Kč. Pro zaměstnavatele činí rozdíl v celkových ročních nákladech na jednoho zaměstnance v případě využití příspěvku na penzijní připojištění 4 080,- Kč, což představuje při sedmi zaměstnancích úsporu v ročních mzdových nákladech ve výši 28 560,- Kč.

Věřím, že doporučení zpracované v rámci této diplomové práce bude pro vedení společnosti SMALL, spol. s r.o. a její zaměstnance přínosem a usnadní jim tak výběr penzijního fondu. Dále doufám, že práce zvýší jejich informovanost v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem, příčin vedoucích ke změnám v důchodovém systému České republiky a přiblíží jim nutnost řešit otázku finančního zabezpečení v důchodovém věku již dnes.

Je ale také nutné zmínit, zda neochota lidí řešit svou finanční situaci v období penze není zapříčiněna zejména nedostatkem finančních prostředků již během jejich produktivního života. Zda je vůbec finančně reálné a únosné si začít v ekonomicky aktivním životě odkládat dostatečně velkou finanční částku na svou penzi. Jestli si může například mladá rodina vychovávající dvě děti, toužící po vlastním bydlení a důstojném životním standardu již dnes odkládat minimálně 1500,- Kč pro každého na svou budoucí penzi.

Seznam literatury a použitých zdrojů

- [1] CIPRA, T. *Penzijní pojištění a jeho výpočetní aspekty*. 1. vyd. Praha: HZ Praha, spol. s r.o., 1996. 234 s. ISBN 80-86009-04-1
- [2] DOSTÁL, P. *Pokročilé metody analýz a modelování: metodická příručka pro kombinovanou formu studia*. 1. vydání. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2006. 63 s. ISBN 80-214-3324-8
- [3] DOSTÁL, P., RAIS, K., a SOJKA, Z. *Pokročilé metody manažerského rozhodování*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 2005. 168 s. ISBN 80-247-1338-1
- [4] DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X
- [5] KURZVEILOVÁ, L. *Důchodová reforma v ČR*. Brno: Akademie Sting, o.p.s., 2008. 43 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Eva Lajtkepová, Ph.D.
- [6] PŘIB, J. *Kdy do důchodu a za kolik*. 9. vydání. Praha: Grada Publishing, 2008. 121 s. ISBN 978-80-247-2399-0
- [7] Zákon č. 586/1992 Sb, o daních z příjmů, ve znění pro rok 2010
- [8] Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění
- [9] AEGON Penzijní fond, a.s. *Výroční zpráva AEGON Penzijní fond, a. s. k 31. 12. 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-02]. Dostupné z:
<http://www.aegon.cz/download/zakaznici/AE%20vyrocni%20zprava%202009%20POJISTOVNA%20FINAL.pdf>
- [10] Allianz penzijní fond, a.s. *O společnosti*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-03]. Dostupné z: <http://www.allianz.cz/o-spolecnosti/penzijni-fond/o-spolecnosti/>

- [11] Allianz penzijní fond, a.s. *Výroční zpráva za rok 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-03]. Dostupné z:
<http://www.allianz.cz/download.php?FNAME=1272635816.upl&ANAME=VZ%20AZPF%202009.pdf>
- [12] Allianz penzijní fond, a.s. *Zpráva o hospodaření k 30. 6. 2010*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-03]. Dostupné z:
http://www.allianz.cz/download.php?FNAME=1279198309.upl&ANAME=zprava-o-hosp-06_2010.pdf
- [13] APF ČR. *Co je penzijní připojištění*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z:
<http://www.apfcr.cz/cs/co-je-penzijni-pojisteni/>
- [14] APF ČR. *Publikace*. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z:
http://publikace.apfcr.cz/cz_verze.html
- [15] APF ČR. *Základní údaje*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z:
<http://www.apfcr.cz/cs/o-nas/zakladni-udaje-apf-cr/>
- [16] APF ČR. *Zhodnocení prostředků účastníků*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz/cs/vybrane-ekonomicke-ukazatele/zhodnoceni-prostredku-ucastniku-pp-rok-1995-az-2009.html>
- [17] AXA Penzijní fond, a.s. *Výroční zpráva AXA Penzijní fond, a.s. k 31. 12. 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-23]. Dostupné z:
<http://www.axa.cz/Files/fc/fc741ab7-2d20-4691-ae68-a5061068de31.pdf>
- [18] Česká správa sociálního zabezpečení. *Počty důchodů, důchodců a poplatníků pojistného za 1. pololetí 2010*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-13]. Dostupné z:
<http://www.cssz.cz/cz/informace/media/tiskove-zpravy/tiskove-zpravy-2010/pocty-uchodu-uchodcu-poplatniku-pojistneho-za-pololeti-2010.htm>
- [19] ČSOB PF Progres, a.s. *Naše výhody*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-22]. Dostupné z:
<http://www.csobpf.cz/cz/Progres/Stranky/Nase-vyhody-progres.aspx>

- [20] ČSOB PF Progres, a.s. *Profil fondu Progres*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-22]. Dostupné z: <http://www.csobpf.cz/cz/Progres/Stranky/Profil-fondu-Progres.aspx>
- [21] ČSOB PF Stabilita, a.s. *Naše výhody*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-24]. Dostupné z: <http://www.csobpf.cz/cz/Stabilita/Stranky/Nase-vyhody-stabilita.aspx>
- [22] ČSOB PF Stabilita, a.s. *Profil fondu Stabilita*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-24]. Dostupné z: <http://www.csobpf.cz/cz/Stabilita/Stranky/Profil-fondu-Stabilita.aspx>
- [23] Demografický informační portál. *Demografické stárnutí*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-29]. Dostupné z: http://www.demografie.info/?cz_starnuti=
- [24] Demografický informační portál. *O demografii*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-29]. Dostupné z: http://www.demografie.info/?cz_obecne=
- [25] Demografický informační portál. *Porodnost*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-29]. Dostupné z: http://www.demografie.info/?cz_porodnost=
- [26] Demografický informační portál. *Typy věkových struktur*. [online]. 2009 [cit. 2010-08-29]. Dostupné z: http://www.demografie.info/?cz_pohlavivektypyvekstruktur=
- [27] Finance.cz. *Investice penzijního fondu*. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/duchody-a-penze/informace/penzijni-fond/investice/>
- [28] Finance.cz. *Jak si vybrat penzijní fond*. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/duchody-a-penze/informace/penzijni-fond/co-to-je/>
- [29] Finance.cz. *Penzijní fondy*. [online]. 2010 [cit. 2010-08-16]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/duchody-a-penze/penzijni-fondy/>
- [30] Finance.cz. *Rozdělení zisku penzijního fondu*. [online]. 2010 [cit. 2010-08-24]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/duchody-a-penze/informace/penzijni-fond/rozdeleni-zisku/>
- [31] Generali penzijní fond, a.s. *Profil společnosti*. [online]. 2008 [cit. 2010-09-16]. Dostupné z: <http://www.generalipf.cz/cz/horni-menu/profil-spolecnosti/c34>

- [32] ING Penzijní fond, a.s. *Výroční zprávy z let 2006 – 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-19]. Dostupné z: <http://www.ing.cz/cz/tiskove-centrum/vyrocní-zpravy/>
- [33] Ministerstvo financí České republiky. *Doplňkové systémy – penzijní připojištění se státním příspěvkem*. [online]. 2005 [cit. 2010-09-19]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/vf_duchod_ref_pes.html
- [34] Ministerstvo financí České republiky. *Přehled penzijních fondů povolených Ministerstvem financí*. [online]. 2005 [cit. 2010-09-01]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/pp_p_fondy_23338.html
- [35] Penizenavic.cz. *Slovník pojmů*. [online]. 2010 [cit. 2010-10-16]. Dostupné z: <http://www.penizenavic.cz/slovník-pojmu/depozitar-fondu-kolektivního-investování/>
- [36] PF České pojišťovny, a.s. *Výroční zprávy z let 2006 – 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-18]. Dostupné z: http://www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=WebPage&s=vyrocní_zpravy
- [37] PF České spořitelny, a.s. *Profil*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-28]. Dostupné z: <http://www.pfcs.cz/page.aspx?p=profil&i=1>
- [38] PF Komerční banky, a.s. *Výroční zprávy z let 2006 – 2009*. [online]. 2010 [cit. 2010-09-30]. Dostupné z: Dostupné z: <http://www.pfkb.cz/penzijni-fond/vyrocní-zpravy/>
- [39] Závěrečná zpráva Poradního expertního sboru ministra financí a ministra práce a sociálních věcí. [online]. 2010 [cit. 2010-11-19]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/2010_06_03_Zaverecna_zprava_final_cisto_pis_pdf.pdf

Seznam tabulek

Tabulka č. 1 Počet poživatelů důchodů a průměrná výše důchodu k 31. 12. 2009	22
Tabulka č. 2 Příjmy a výdaje na důchodové pojištění (mld. Kč)	23
Tabulka č. 3 Věková skladba účastníků v %	26
Tabulka č. 4 Výše státního příspěvku v závislosti na výši měsíčního příspěvku účastníka	27
Tabulka č. 5 Základní ekonomické ukazatele AEGON Penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku	36
Tabulka č. 6 Základní ekonomické ukazatele Allianz penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku	37
Tabulka č. 7 Základní ekonomické ukazatele AXA penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku	39
Tabulka č. 8 Základní ekonomické ukazatele ČSOB PF Progres, a.s. k 31. 12. daného roku	40
Tabulka č. 9 Základní ekonomické ukazatele ČSOB PF Stabilita, a.s. k 31. 12. daného roku	41
Tabulka č. 10 Základní ekonomické ukazatele Generali penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku	42
Tabulka č. 11 Základní ekonomické ukazatele ING Penzijního fondu, a.s. k 31. 12. daného roku	43
Tabulka č. 12 Základní ekonomické ukazatele PF České pojišťovny, a.s. k 31. 12. daného roku	44
Tabulka č. 13 Základní ekonomické ukazatele PF České spořitelny, a.s. k 31. 12. daného roku	46
Tabulka č. 14 Základní ekonomické ukazatele PF Komerční banky, a.s. k 31. 12. daného roku	47
Tabulka č. 15 Přepočet celkových vykazovaných hodnot sledovaných ukazatelů na jednoho účastníka k 31. 12. 2009	49
Tabulka č. 16 Přehledné srovnání zhodnocení příspěvků účastníků v letech 1995 až 2009	50
Tabulka č. 17 Parametry jednotlivých penzijních fondů	61
Tabulka č. 18 Parametry jednotlivých penzijních fondů – pokračování	62

Tabulka č. 19 Vstupní matice penzijního připojištění	63
Tabulka č. 20 Vstupní matice penzijního připojištění – pokračování	64
Tabulka č. 21 Transformační matice produktů penzijního připojištění	65
Tabulka č. 22 Stavová matice AEGON Penzijní fond, a.s.	66
Tabulka č. 23 Stavová matice Allianz penzijní fond, a.s.	67
Tabulka č. 24 Stavová matice AXA Penzijní fond, a.s.	68
Tabulka č. 25 Stavová matice ČSOB PF Progres, a.s.	69
Tabulka č. 26 Stavová matice ČSOB PF Stabilita, a.s.	70
Tabulka č. 27 Stavová matice Generali penzijní fond, a.s.	71
Tabulka č. 28 Stavová matice ING Penzijní fond, a.s.	72
Tabulka č. 29 Stavová matice PF České pojišťovny, a.s.	73
Tabulka č. 30 Stavová matice PF České spořitelny, a.s.	74
Tabulka č. 31 Stavová matice PF Komerční banky, a.s.	75
Tabulka č. 32 Retransformační matice srovnávaných penzijních fondů	76
Tabulka č. 33 Výsledná matice srovnávaných penzijních fondů	76

Seznam grafů

Graf č. 1 Reálný vývoj poměru příjmu k vyměřenému starobnímu důchodu	12
Graf č. 2 Absolutní roční počty narozených a zemřelých, ČR, 1785 – 2009	14
Graf č. 3 a 4 Věková skladba obyvatelstva v roce 1946 a v roce 1975 (v tisících)	15
Graf č. 5 a 6 Věková skladba obyvatelstva v roce 2010 a v roce 2050 (v tisících)	18
Graf č. 7 Vývoj počtu české populace (mil. obyvatel)	19
Graf č. 8 Vývoj počtu poplatníků a důchodců k 31. 12. daného roku	21
Graf č. 9 Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění se státním příspěvkem včetně účastníků, kterým přispívá pouze zaměstnavatel (podle odhadu APF ČR) v tis. Kč	25
Graf č. 10 Vývoj průměrného příspěvku účastníka stavebního spoření	27
Graf č. 11 Složení portfolia PF v procentním vyjádření k 31. 12. 2009 (podle podkladů členů APF ČR)	30
Graf č. 12 Věk respondentů	53
Graf č. 13 Seznámení s problematikou	54
Graf č. 14 Stát se o Vás postará	55
Graf č. 15 Role penzijního připojištění	55
Graf č. 16 Příspěvek na penzijní připojištění	56
Graf č. 17 Uzavření smlouvy o penzijním připojištění	57

Příloha

DOTAZNÍK

Vážený pane, vážená paní,

dovoluji si Vás požádat o vyplnění tohoto dotazníku. Slouží výhradně jako podklad pro zpracování diplomové práce a je zcela anonymní.

Zvolenou odpověď prosím označte křížkem a vyberte vždy jen jednu možnost. U otevřených otázek prosím neodpovídejte jednoslovně.

Předem Vám děkuji za poskytnuté informace a za spolupráci.

Bc. Lenka Kurzveilová
Vysoké učení technické v Brně, Fakulta Podnikatelská,
obor Podnikové finance a obchod

Osobní údaje

1. Pohlaví: ☐ Muž ☐ Žena
2. Věk:
☐ 18 – 25 ☐ 26 – 30 ☐ 31 – 35 ☐ 36 – 40
☐ 41 – 45 ☐ 46 – 50 ☐ 51 – 55 ☐ 56 – 60 ☐ 61 – 65
3. Počet vyživovaných dětí:
☐ 0 ☐ 1 ☐ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5
4. Žijete ve společné domácnosti s:
☐ manželem/manželkou ☐ partnerem/partnerkou ☐ sám

Problematika penzijního připojištění

5. Jste s problematikou (výhody, nevýhody) penzijního připojištění obeznámeni?
☐ Ano ☐ Ne ☐ Zběžně
6. Věříte, že se o Vás stát (v důchodovém věku) postará?
☐ Ano ☐ Ne ☐ Nevím ☐ Možná
7. Jakou roli (dle Vašeho názoru) bude hrát penzijní připojištění ve Vašem stáří a jaký bude mít vliv na jeho kvalitu?
☐ Zásadní ☐ Malou ☐ Žádnou ☐ Nevím

8. Jaké výhody (dle Vašeho názoru) má penzijní připojištění oproti klasickému spoření?

9. Spoříte si na penzi jiným finančním prostředkem? (Více možných odpovědí)

- | | |
|---|---|
| ☐ Nákup nemovitostí | ☐ Investování do akcií |
| ☐ Nákup dluhopisů | ☐ Životní pojištění |
| ☐ Nákup podílových listů | ☐ Ostatní |

10. Chtěl Vám zaměstnavatel již na penzijní připojištění přispívat?

- ☐ ANO ☐ NE

11. Proč jste tuto nabídku příspěvku od zaměstnavatele přijal/a nebo nepřijal/a?
(V případě, že tato nabídka byla vznesena.)

12. Uvítal/a byste, kdyby Vám zaměstnavatel na penzijní připojištění přispíval?

- ☐ Ano ☐ Ne

13. Navýšení mzdy byste preferoval/a formou?

- ☐ Navýšení hrubé mzdy ☐ Příspěvek na penzijní připojištění

14. Uvažujete o uzavření smlouvy o penzijním připojištění?

- ☐ Ano ☐ Ne ☐ Už jedno mám

15. Jakou finanční částku jste ochotný/á měsíčně spořit na penzijní připojištění?

(v Kč)

- | | | |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| ☐ 100 – 299 | ☐ 300 – 499 | ☐ 500 – 699 |
| ☐ 700 – 899 | ☐ 900 – 1099 | ☐ 1100 – 1399 |
| ☐ 1400 – 1699 | ☐ více jak 1700 | |

16. Jaký vysoký příspěvek na penzijní připojištění od zaměstnavatele očekáváte?

- | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ☐ méně jak 500 | ☐ 500 – 699 | ☐ 700 – 899 |
| ☐ 900 – 1099 | ☐ 1100 – 1399 | ☐ 1400 – 1699 |
| ☐ více jak 1700 | | |