

## Pro koho se hodí penzijní připojištění?

### Výnos penzijního připojištění

Během spoření do penzijního připojištění máme nárok na státní podporu, a dále se naše peníze v penzijním fondu zhodnocují určitou úrokovou sazbou. Jaký je celkový výnos takové investice, je ukázáno na grafu.

Pokud platíme do penzijního připojištění pouze 5 let, má velký význam státní podpora, protože kapitálové zhodnocení ve fondu není zajímavé. Ukládáme málo peněz, proto připsané zhodnocení je proti státnímu příspěvku malé.

Abychom dosáhli stejného výnosu jako v penzijním fondu, museli bychom najít investici, která zhodnotí naše peníze o **14 % ročně**.

S prodlužující se dobou placení do penzijního připojištění klesá

efektivní výnos. Kdo platí do fondu 40 let, bude mít ve 40. roce ve fondu cca 750 000 Kč. Kapitálové zhodnocení bude v tomto 40. roce cca 30 000 Kč, kdežto státní podpora bude 1 800 Kč za rok. Tedy velmi malá, proti kapitálovému zhodnocení.

Při spoření 15 let (výsluhová penze), bude zhodnocení v penzijním fondu odpovídat 7,1 % p.a., to jsou 3 procentní body nad výnos portfolia fondu.

Při spoření 40 let je zhodnocení jen o málo větší než výnos portfolia penzijního fondu. Dochází tak k tomu, že si spoříme na penzi dlouhodobě pomocí konzervativního nástroje. Vždyť kdo by si chtěl spořit na penzi v dluhopisovém fondu?

Jen pro srovnání: investice po dobu 40 let do portfolia s výnosem 10 % p.a. na konci vynese přes **3 mil. Kč**. Tedy asi **4krát** více než při použití klasického penzijního připojištění.

### Pro koho se penzijní připojištění nehodí:

- Pro toho, kdo má dost času pro spoření na vlastní penzi a kdo může využít dlouhého časového horizontu a výhod pravidelného investování do akciových trhů. Pravidelnou investicí na akciovém trhu dosáhne daleko vyššího zhodnocení než v penzijním fondu.

### Pro koho se penzijní připojištění hodí:

- Pro toho, kdo bude penzijní připojištění používat po kratší dobu (například po dobu 15 let a méně).
- Jako doplněk investičního portfolia, pokud již je dost prostředků v akciových pozicích a je třeba pravidelné investice doplnit o dluhopisové pozice.
- Pro toho, kdo má příspěvek zaměstnavatele.

**Petr Syrový**

