

## Vyplatí se penzijko?

*Často se poradci ptají, jestli je dobré používat penzijní připojištění nebo nikoli. Kalkulačky penzijních fondů jim většinou odpověď nedají, protože penzijní fondy ukazují, kolik vyděláme na podpoře, kolik vyděláme na daňových odpočtech a kolik vydělá fond. Jak si ale penzijní připojištění stojí proti jiným produktům? Kolik vynáší? Odpověď Vám dá naše dnešní kalkulačka...*

### **Kdy doporučujeme penzijní připojištění?**

Penzijní připojištění doporučujeme používat pro investování na 15 let a méně. Na tuto „krátkou“ dobu má penzijní připojištění dobrý výnos.

Pro dobu investice nad 15 let nám výnos penzijního připojištění nepřijde moc zajímavý, proto ho doporučujeme místo dluhopisových investic. Rozhodně ne jako náhradu pravidelných investic do akciových nebo smíšených fondů.

Další situace, kdy doporučujeme penzijní připojištění, je tehdy, pokud na „penzijko“ přispívá zaměstnavatel.

Tolik stručně naše doporučení k penzijnímu připojištění. Buď se budete našim doporučením řídit a nebo si sami pomocí kalkulačky sami ověříte, jestli je to pravda. Případně naše doporučení trochu upravíte, protože budete vědět, za jakých předpokladů platí, co to je „nezajímavý“ výnos a podobně.

### **Jak zacházet s kalkulačkou**

#### **Vstupní údaje**

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Věk klienta               | 36 let |
| Měsíční vklad             | 500 Kč |
| Příspěvek zaměstnavatele  | 0 Kč   |
| Daňové pásmo              | 15%    |
| Státní příspěvek          | 150    |
| Předpokládaný výnos fondu | 4,00%  |
| Doba spoření              | 24 let |

Zadejte vstupní údaje do žlutých polí. Některé další údaje (modré) se dopočtou.

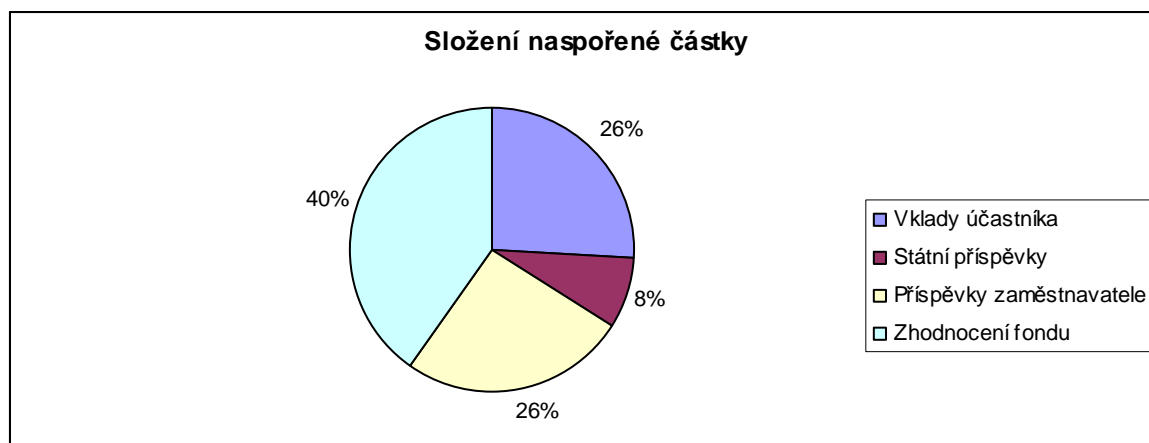
#### **Běžné výsledky**

Většina kalkulaček na penzijní připojištění vám spočte, kolik peněz budete mít, kolik z toho jsou státní příspěvky, kolik příspěvky zaměstnavatele, kolik zhodnocení fondu.

Někdy zapomenou na to, že výnosy z penzijního připojištění se daní. My zde s daní počítáme.

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| <b>Naspořená částka</b>  | <b>521 088 Kč</b> |
| z toho:                  |                   |
| Vklady účastníka         | 144 000 Kč        |
| Státní příspěvky         | 43 200 Kč         |
| Příspěvky zaměstnavatele | 144 000 Kč        |
| Daňové odpočty           | 0 Kč              |
| Zhodnocení fondu         | 223 398 Kč        |
| Zaplacená daň            | 33 510 Kč         |

Kromě údajů v tabulce umí kalkulačka vytvořit i názorný graf, ze kterého je vidět, že vlastní prostředky klienta tvoří jen malou část konečné hodnoty.



Tyto údaje vám jsou ale k ničemu, pokud vás zajímá, jestli je penzijní připojištění pro vás vhodné nebo nikoli.

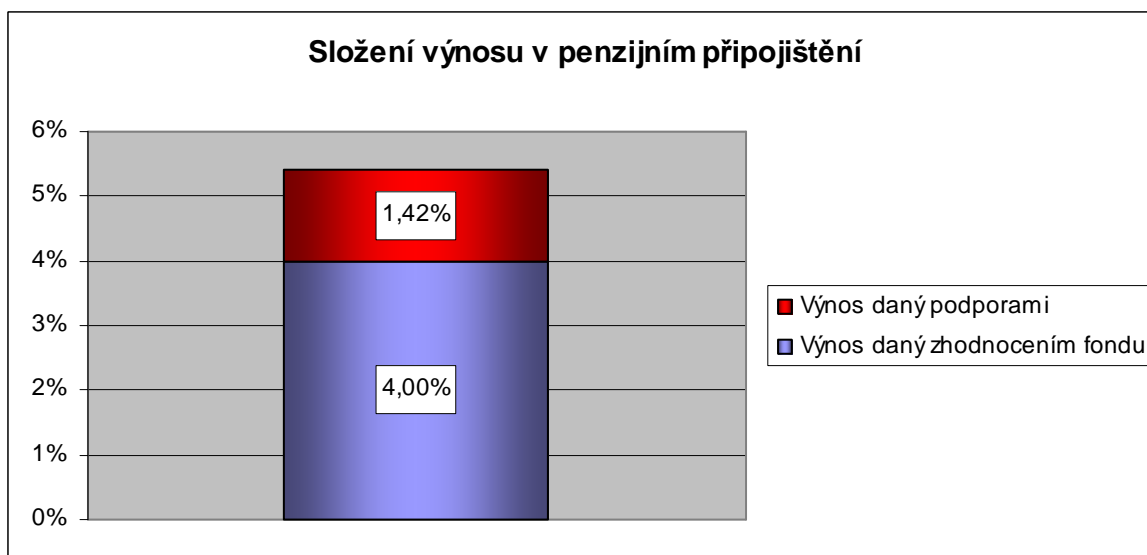
Tyto výpočty vám nedají odpověď na otázku: „Jak je penzijní připojištění výnosné.“

## Důležité výsledky – výnosnost

Kalkulačka počítá tzv. „efektivní úrok“.

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| <b>Efektivní úrok</b> | <b>5,42%</b> |
|-----------------------|--------------|

Ten nám říká, jak se spoření výnosné, pokud započteme všechny výnosy, příspěvky a daně. Jestli nám vyjde, že efektivní úrok je 5,42 %, pak víme, jak je penzijní připojištění výnosné. V tomto případě bude asi výnosnější než dluhopisový fond, ale méně výnosné než smíšený nebo akciový.



Výnos je dobře zachycen na grafu.

- Spodní (modrá) část říká, kolik vydělal fond jako takový (jaká část výnosu je dána výkonem portfolia fondu).
- Horní (červená) část říká, jaký podíl na výnosu mají státní příspěvky, daňové odpočty a daně ze zisku.

Z grafu je dobře patrné, jak moc jsou státní podpory důležité pro výnos penzijního připojištění. Někdy vám vyjdou podpory jako podstatné, jindy jako zanedbatelné.

## Porovnání PP a jiných investic

Často se poradci ptají, o kolik je výnosnější penzijní připojištění než jiné investice. Nebo o kolik penzijní připojištění s jinými investicemi prohrává.

Další list kalkulačky vám na to dá odpověď.

Vezmeme ten samý případ použití penzijního připojištění jako na předchozím listu. (Stejný příspěvek účastníka a zaměstnavatele a stejná doba spoření.)

A porovnáme to s tím, kdybychom dávali stejnou částku po stejnou dobu do jiné investice. Zadáte si očekávaný výnos této investice a máte výsledek. Víte, kde se dá na konci doby investice očekávat více peněz.

|                      | Penzijní připojištění | jiná investice    |
|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Vklad klienta        | 500 Kč                | 500 Kč            |
| dobu spoření         | 24 let                | 24 let            |
| efektivní úrok       | 5,42%                 | 7,00%             |
| hodnota po 24 letech | <b>294 528 Kč</b>     | <b>371 951 Kč</b> |

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| <b>Výnosnější je jiná investice o</b> | <b>77 423 Kč</b> |
|---------------------------------------|------------------|

Tímto způsobem si můžete porovnat, jestli je penzijní připojištění výnosnější než pravidelná investice do akciového, smíšeného nebo dluhopisového fondu.

## **Co si můžete sami spočítat – domácí úkol**

A na závěr vám dáme pár tipů, co si můžete díky kalkulačce spočítat:

1. **Výnosnost penzijního připojištění pro 30letého klienta.**  
Zjistíte, že efekt státních příspěvků je malý
2. **Výnosnost pro 50letého klienta**  
Zjistíte, že efekt příspěvků je obrovský. Bohužel se ale jedná o malé peníze.
3. **Výnosnost s příspěvkem zaměstnavatele**  
Zde záleží na tom, jaká má příspěvek zaměstnavatele pravidla. Jestli musíte vkládat 500 Kč a zaměstnavatel dá také 500 Kč nebo jestli stačí váš vklad jenom 100 Kč.
4. **Příspěvek 100 Kč dává nejvyšší efektivní úrok**  
Bohužel tímto způsobem moc nenaspoříte. Zkoušejte dávat vyšší příspěvek a sledujte, jak klesá efektivní úrok a jak roste naspořená částka.
5. **Daňové odpočty mají menší přínos než státní příspěvek**  
Podívejte se na efektivní úrok při vkladu 500 Kč a při vkladu 1500 Kč. Uvidíte, že efektivní úrok klesá. Při vkladu 500 Kč je totiž státní příspěvek 30 % z vkladu, při využití daňových odpočtů ušetříte „jen“ 15 % z vkladu.
6. **Srovnejte si PP a pravidelnou investici do akciového fondu pro 30letého**  
Pro investici do akciového fondu dejte výnos 10 %. Podívejte se, jaký je rozdíl po 30 letech. Uvidíte, proč se na 30 let doporučují spíše akciové investice.
7. **Srovnejte výnosnost penzijního připojištění a dluhopisových investic pro 45letého**  
zadejte výnos penzijního i dluhopisového fondu shodně 4 % p.a. Uvidíte, že PP může být dobrou alternativou pro dluhopisovou složku portfolia.
8. **Jaký je výnos při výsluhové penzi**  
Zadejte penzijní připojištění na 15 let (pro 45letého). Uvidíte, jestli je výnos PP na tomto horizontu pro vás zajímavý.

Kalkulačku k tomuto článku získáte po kliknutí na odkaz: <http://shop.kfp.cz/kalkulacky.php>

**Petr Syrový**  
Analytik KFP