

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

Návrh Asociace pro kapitálový trh na zavedení Individuálního penzijního účtu (IPU)

Východiska

- Forma vytváření dlouhodobých rezerv s podporou státu
- Státní podpora je postavená na stejnou úroveň jako u soukromého životního pojištění ve formě odpočtu vkladu do určitého limitu od základu daně poplatníka
- Základní charakteristika: Osobní odpovědnost za vytváření a řízení rezervy

Inspirace v zahraničí

■ Německo

- Riester-Rente - Systém podporován především státním příspěvkem a - v některých případech - prostřednictvím daňových odpočtů.
- Vklad je zainvestován pouze do certifikovaných produktů: stavební spoření, IŽP, programy pravidelných investic apod.
- Až 4 % zdanitelného příjmu lze odečíst v celkové výši € 2,100 za rok

■ Velká Británie

- Umožňuje oddělený investiční účet (tzv. Individual Savings Account) na kterém jsou vedeny pouze povolené nástroje
- Účet evidovaný u (schváleného) asset managera
- Limit na roční vklady do 15.240 GBP

■ Polsko (IKZE), Maďarsko (NYESZ) a další

Individuální penzijní účet (IPU)

Základní parametry - návrh

- Správcem by byl pouze asset manager s licencí (obchodník s cennými papíry, banka, investiční společnost) od České národní banky
- Odborná péče by byla regulována jako ostatní investiční produkty (tedy MIFID, resp. ZPKT)
- IPU by umožňoval jak jednorázové, tak i pravidelné vklady
- IPU sjednává pouze osoba, která je také vkladatelem (AML, FEC politiky)
- Výplata by byla možná nejdříve po uplynutí 60 kalendářních měsíců (dlouhodobé hledisko)
- Výplata by byla možná nejdříve v roce, kdy účastník dosáhne věku 60 let
- Povolené instrumenty:
 - Depozita
 - Fondy kolektivního investování (UCITS, AIF)
 - Investiční fondy registrované u centrální banky v CR
 - Státní a korporátní dluhopisy, akcie

Individuální penzijní účet (IPU)

Státní podpora

■ Klient

- Klient (poplatník daně) si může od základu daně za zdaňovací období odečíst jím zaplacené vklady na IPU až do výše 12 000
- společný limit se soukromým životním pojištěním

■ Zaměstnavatel

- Příspěvky jsou až do výše 30 000,- osvobozeny od daně z příjmů (společně s příspěvkem na doplňkové penzijní spoření a soukromé životní pojištění).
- Pro zaměstnavatele daňově uznatelný náklad, zároveň z těchto příspěvků neodvádí pojistné na všeobecné zdravotní pojištění a na sociální zabezpečení

Individuální penzijní účet (IPU)

Státní podpora/Alternativní návrh

- Klient (poplatník daně)

si od svého základu může odečíst za jedno zdaňovací období jím vložené prostředky do výše xxxx% ze svého ročního příjmu max. pak xx. 000,- Kč (v případě realokace celého portfolia se jedná pouze o vložené prostředky, ne o re-alokované prostředky. (viz například 3% dodatečných privátní plateb, které byly možné v rámci 2. pilíře)

- Zaměstnavatel

může přispět zaměstnanci až do výše x% z hrubého příjmu zaměstnance za jedno zdaňovací období max pak např. 100.000 Kč, tyto příspěvky jsou osvobozeny od daně z příjmu, pro zaměstnavatele představují uznatelný daňový náklad, z těchto příspěvků se neodvádí pojistné na všeobecné zdravotní pojištění a na sociální zabezpečení.

- Zejména na straně zaměstnavatelů bychom vytvořili zájem o příspěvek a tím by se dosáhlo stabilního růstu těchto rezerv, aniž by byl vnesl prvek povinné účasti.

Individuální penzijní účet (IPU)

Daňové konsekvence změny IPU

- Předčasný výběr z IPU Klient (poplatník daně)
 - Obdobné jako při předčasném ukončení soukromého životního pojištění, tj. vkladatel dodaní své vklady i příspěvky zaměstnavatele
- Převody
 - Možnost převést prostředky vedení na IPU od jednoho providera k jinému poskytovateli, bez dodanění vkladů
 - Možnost bez sankcí převést prostředky mezi soukromým životním pojištěním a IPU – zvýšení konkurence

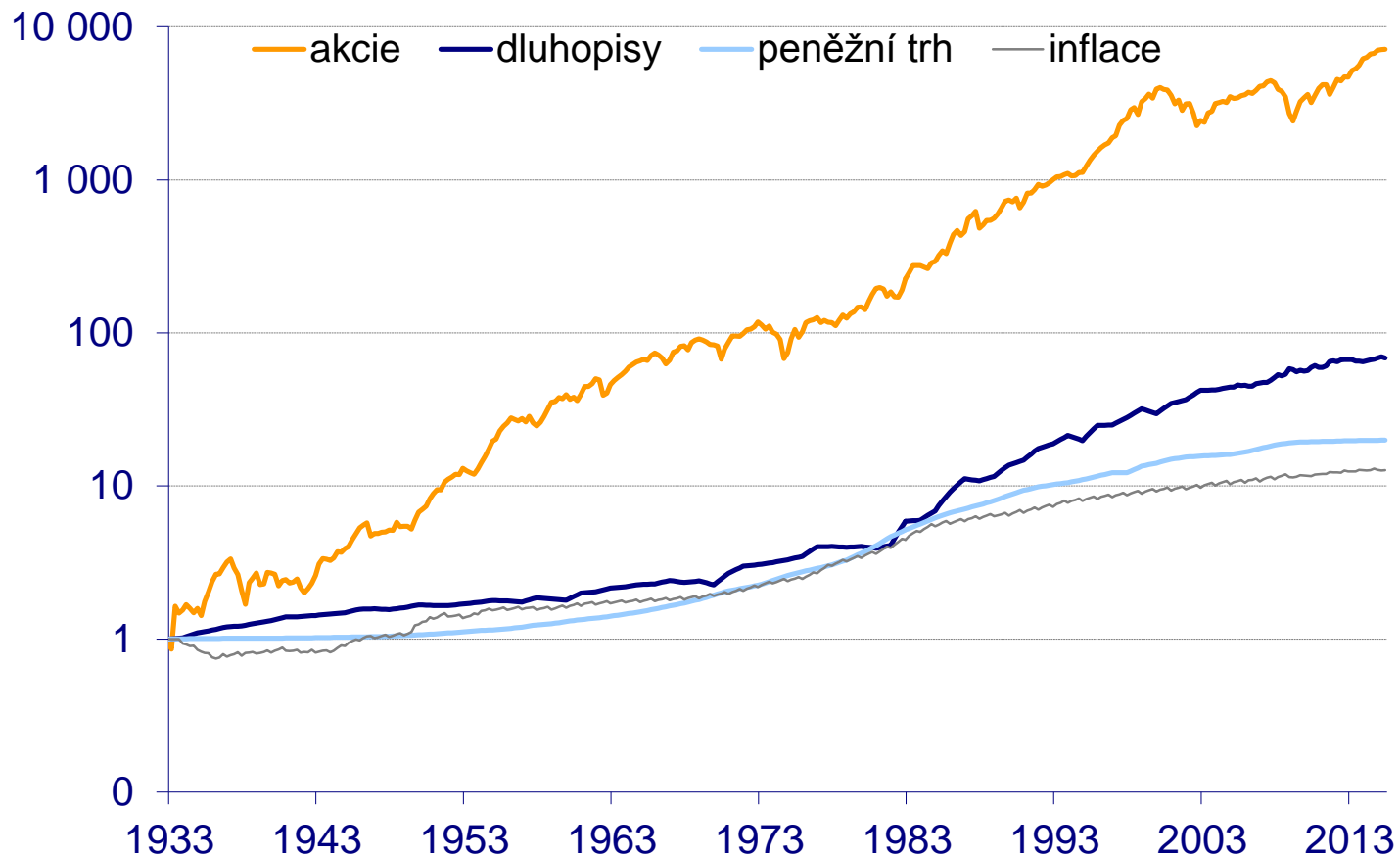
Přínosy

- Rozšíření možností pro dlouhodobé spoření na stáří
- Nabídka širšího spektra investičních nástrojů, než v současné době nabízejí penzijní společnosti a životní pojištění, a to přesně dle potřeb klienta
- Individuální odpovědnost za výběr investiční strategie (edukativní rozměr)
- Zvýšená konkurence mezi poskytovateli
- Dopad do státního rozpočtu – neutrální
- Rozšíření zdrojů pro krytí penzijních nákladů
- Snížení tlaku na průběžný pilíř penzijního systému, doplněk ke 3. pilíři
- Využití těchto rezerv v ekonomice
- V případě státních dluhopisů pak dlouhodobý zdroj pro financování státního rozpočtu

Dlouhodobý vývoj amerických trhů -70 let

S&P 500 (akcie, dluhopisy, peníze, inflace)

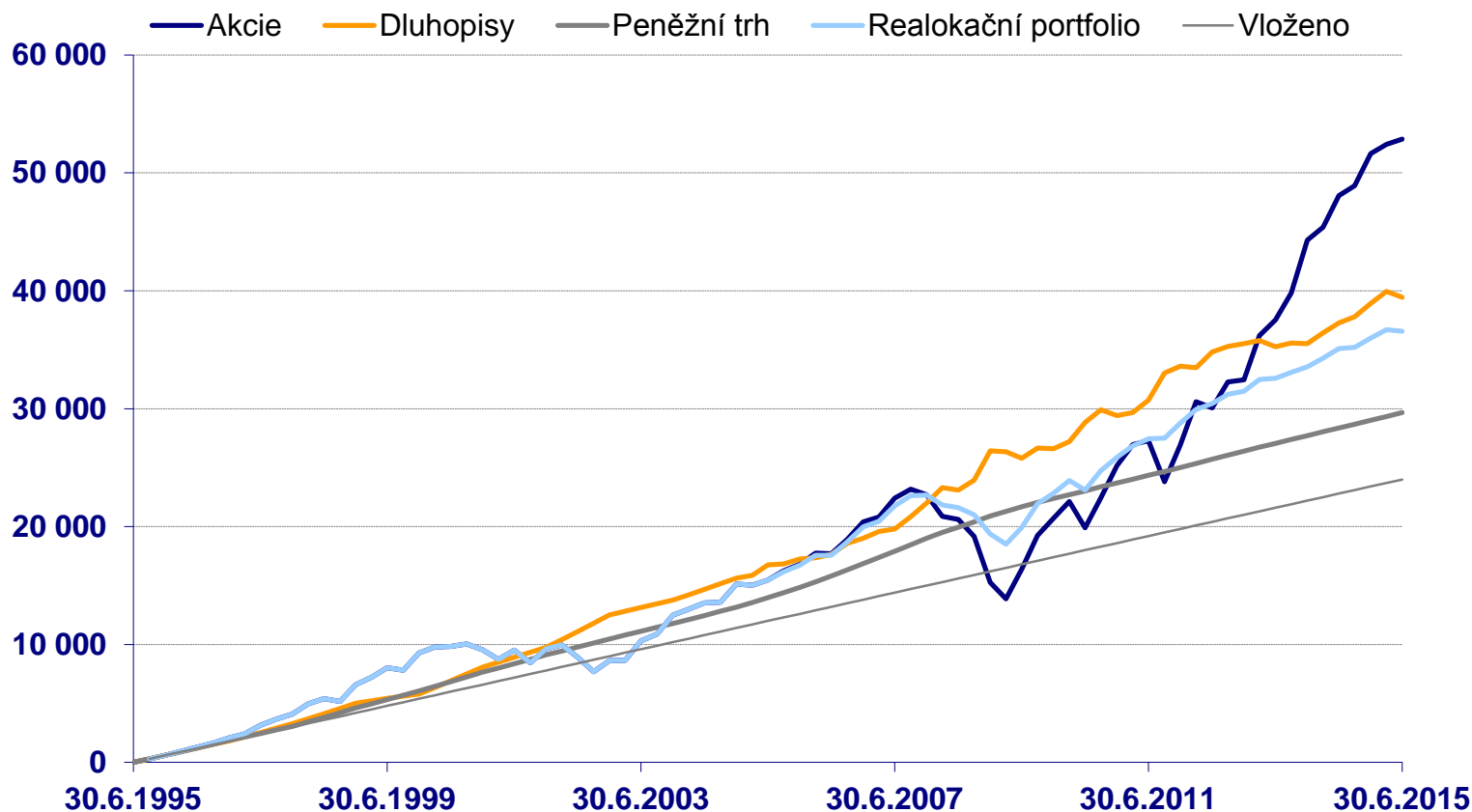
Logarithmic scale



Dlouhodobý vývoj amerických trhů - 20 let

(Dynamické portfolio, realokace, pravidelné investice 100 Kč měsíčně)

Normal scale



Právní rámec IPÚ

Obchodník s cennými papíry

Na IPÚ se bude vztahovat celá právní úprava a to česká i evropská týkající se obchodníků s cennými papíry, nabízení investic i poskytování investičních služeb. Jedná se především o Zákon o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT), směrnici MiFID ale i další.

- **Obchodník s cennými papíry (OCP)**
 - Je právnickou osobou, která poskytuje investiční služby výhradně na základě povolení ČNB , které obsahuje seznam investičních služeb, které může OCP poskytovat.
- **Dohled České národní banky**

Právní rámec IPÚ

Povolení OCP

- Povolení OCP
 - Na základě splnění předpokladů pro činnost, vlastního kapitálu. Rozsah povolení: dle investičních služeb a nástrojů.
 - Kapitálová přiměřenost - OCP musí mít dostatek kapitálu na pokrytí rizik
 - Vedoucí osoby: důvěryhodnost, odborná způsobilost, ošetřený střet zájmů
 - Deník OCP – podrobná evidence investičních nástrojů
 - Informační povinnosti OCP: roční, čtvrtletní informační povinnost
 - Pravidla archivace

Právní rámec IPÚ

Pravidla činnosti OCP

- Obezřetnostní pravidla – stanoveny požadavky na:
 - „stabilitu“ a „obezřetnost“
 - kapitál
 - na organizaci a provoz
 - na uveřejňování informací o finanční situaci a činnosti
- Povinnosti OCP:
 - Poznat zákazníka (ekonomickou situaci, záměry) – investiční dotazníky
 - Poskytnout zákazníkovi dostatečné informace o dané investiční službě a rizicích
 - Dát v případě střetu zájmů přednost zájmu zákazníka
 - Povinnost provést pokyn za nejvýhodnějších podmínek

Právní rámec IPÚ

Pravidla jednání se zákazníky

■ Pravidla jednání se zákazníky

- Poskytování investičních služeb s odbornou péčí kvalifikovaně, čestně a spravedlivě
- Vyžadování informací od zákazníka
- Informování o podstatných skutečnostech
- Souhlas zákazníka k poskytnutí služby, ze které mohou vyplynout další závazky
- Informování zákazníka o uzavřených obchodech
- Řešení střetu zájmů
- Best execution plnění pokynů za nejlepších podmínek a dle časové priority
- Informování zákazníků o Garančním fondu OCP

Diskuse



Děkuji za pozornost.

Asociace pro kapitálový trh České republiky

Štěpánská 16/612

110 00 Praha 1

Tel.: +420 224 919 114

Fax: +420 224 919 115

www.akatcr.cz

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky