

# **Garance vložených prostředků v produktech penzijních společností**

Aleš Poklop  
25.02.2016

# PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ

---

Garance existuje ze zákona (zejm. § 187/1 zák.č. 427/2011 Sb.), který upravuje povinnost penzijní společnosti vůči transformovanému fondu zajišťovat, aby hodnota majetku v tomto fondu byla stejná nebo vyšší než hodnota závazků a další ustanovení stanoví postup při krytí ztráty hospodaření fondu z majetku penzijní společnosti.

Garance je poskytována na úrovni majetku celého fondu a zvyšuje požadavky (náklady) na regulatorní kapitál, který musí penzijní společnosti vytvářet a držet v souvislosti s garancí v transformovaných fondech.

Spoření v účastnických fondech funguje na jiném principu, kdy hodnota vkladu, vyjádřená v penzijních jednotkách, může kolísat v závislosti na vývoji hodnoty majetku fondů, které jsou obhospodařovány v různých investičních strategiích s rozdílnou mírou rizikovosti.

**Účastnické fondy** (konzervativní, vyvážené, dynamické, růstové, akciové, globální) garanci na úrovni majetku celého fondu ze zákona neposkytují.

Výjimečně se na trhu vyskytuje garance na úrovni jednotlivých účastníků (úctů), kterou v současné době v omezené formě umožňují tři z osmi penzijních společností, jedna z nich prostřednictvím své mateřské společnosti.

## Společné znaky garancí v doplňkovém penzijním spoření:

- nejde o standardní službu,
- garance je smluvní, ve vztahu k jednotlivým účastníkům,
- zpravidla zajišťuje nominální hodnotu účtu nebo jeho části (např. s výjimkou výnosů, státní podpory apod.),
- uplatňuje se jen v rámci určitých investičních strategií (typicky konzervativní a vyvážené),
- doba splatnosti závisí na započtené době spoření (min. 120 měsíců), a je vázána na vznik nároku na dávku (věk 60 let),
- obsahuje případně další podmínky (např. pravidelné měsíční splátky apod.),
- garance může být zpoplatněna (v současném právním stavu jen je-li poskytována 3. osobou),
- PS se může rozhodnout ukončit poskytovat garanci pro nové účastníky

## Východiska pro event. zavedení garantovaného produktu do doplňkového penzijního spoření:

- 1) **Garance jako nepovinná** – PS by měla mít se rozhodnout zda bude poskytovat, i pro účastníka jen jako volitelný produkt.
- 2) **Garantovat k datu vzniku nároku na výplatu dávky** – popř. k pozdějšímu datu sjednanému ve smlouvě.
- 3) **Splatnost garance až po dosažení minimální spořicí doby** (od sjednání garance u penzijní společnosti), např. 10 let a je podmíněna placením pravidelných příspěvků.
- 4) **Garantovat hodnotu účtu účastníka.**

- 5) Konstrukce garantované částky** – ve stávajícím ekonomickém prostředí je obtížné garantovat 100% nominální hodnoty vkladů (včetně státních příspěvků), proto by garantovaná hodnota měla být nižší, tj. X%.
- 6) Garance je zpoplatněná** – garance je spojena s reálnými náklady na kapitál a případná plnění, proto by měly mít penzijní společnosti možnost účtovat si za poskytnutou garanci poplatek nad rámec odměny za obhospodařování a zhodnocení majetku v závislosti na investičním profilu.
- 7) Kapitálové požadavky (rezervy)** – PS by měla mít možnost tvořit daňově uznatelné rezervy
- 8) Zánik nároku na plnění z garance** – nárok na plnění z garance by měl zaniknout ukončením penzijního spoření u penzijní společnosti před vznikem nároku na dávku a to vč. převodu prostředků k jiné PS.

# OTEVŘENÉ OTÁZKY GARANCE V DPS

---

V této fázi diskuse nejsou známy konkrétní parametry případného povinného příspěvku zaměstnavatele, není proto možné navrhnout detailní podmínky garantovaného produktu a posoudit celkový efekt zamýšlené úpravy na sektor (zejména ve vztahu k potřebě tvorby rezerv).

Bylo by nutné znát zejména:

**Sazbu příspěvku** zaměstnavatele (pevná x procentní částka a z jakého základu, bez omezení?).

**Velikost skupiny zaměstnanců** (kolika osob by se příspěvek týkal, průměrný věk skupiny, jednorázový vstup nebo pozvolný náběh?).

---

## Asociace penzijních společností ČR

Rumunská 1, Praha 2

Tel./fax: 296 181 414

Email: [apfcr@apfcr.cz](mailto:apfcr@apfcr.cz)

[www.apfcr.cz](http://www.apfcr.cz)