

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

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

Východiska

Základní nastavení a vymezení vůči jiným produktům

- Forma vytváření dlouhodobých rezerv s podporou státu jako u soukromého životního pojištění
- Základní charakteristika: Osobní odpovědnost za vytváření a řízení rezervy
- Inspirace v zahraničí: Německo (Riester-Rente), Velká Británie (ISA), Polsko (IKZE), Maďarsko (NYESZ), Slovensko (Dlhodobé investičné sporenie) atd.
- Prvky individuálního zajištění na stáří:
 - Penzijní fond
 - státní podpora ale předdefinovaná a legislativně omezená strategie, regulace
 - IŽP
 - není státem omezená strategie, avšak je předdefinována v rámci fondu
 - Třetím prvkem by byl IPU
 - ani předem definovaná strategie, ani legislativně omezené portfolio
 - transparentní a jednoduchý a regulovaný produkt

Individuální penzijní účet (IPU)

Základní parametry - návrh

- Velmi regulovaný produkt:
 - Správcem by byl pouze asset manager (obchodník s cennými papíry, banka, investiční společnost) licencovaný a dohlížený Českou národní bankou
 - Odborná péče - regulována jako ostatní investiční produkty (MiFID/ ZPKT) – například oddělené vedení majetku zákazníka, distribuční pravidla apod.
 - Sjednává pouze osoba, která je také vkladatelem (AML, FEC politiky)
- Vklady na IPU: jednorázově i pravidelně
- Výplata
 - nejdříve po uplynutí 60 kalendářních měsíců (dlouhodobé hledisko) + daňový dopad
 - nejdříve v roce, kdy účastník dosáhne věku 60 let
- Povolené instrumenty:
 - Depozita, Investiční fondy registrované u centrální banky v CR, Státní a korporátní dluhopisy, veřejně obchodovatelné akcie
- Tj. příklady nepovolených instrumentů:
 - Deriváty, Hedgeové fondy

Individuální penzijní účet (IPU)

Státní podpora a konsekvence změny

- Státní podpora - Klient
 - Klient (poplatník daně) si může od základu daně za zdaňovací období odečíst jím zaplacené vklady na IPU až do výše 12 000/24 000,-
- Státní podpora - Zaměstnavatel
 - Příspěvky jsou až do výše 30 000/50 000,- 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
- Konsekvence změny
 - Předčasný výběr z IPU Klient (poplatník daně)
 - Obdobné jako při předčasném ukončení soukromého životního pojištění, tj. vkladatel dodaní své vklady i příspěvky zaměstnavatele
 - Převody mezi poskytovateli
 - Možnost převést prostředky vedené na IPU od jednoho providera k jinému poskytovateli, bez dodanění vkladů

Individuální penzijní účet (IPU)

Státní podpora – odhad dopadu

- Klient (poplatník daně)

- Daň 15% - 1800 Kč

Celkem z 12 tisíc = 1800 Kč/klient

Odhad klientů za první rok: 100 000, tj. celkem státní rozpočet 180 000 000 Kč (částečné využití limitu klienta)

- Zaměstnavatel - rozdíl oproti situaci kdyby zaměstnanci byla o tuto částku navýšena mzda

- Sociální pojištění 25% - 9000 Kč
- Zdravotní pojištění 9 % - 2700 Kč
- Daň 15% - 4500 Kč

Celkem z 30 tisíc = 16 200 Kč/klient (využití limitu klienta 30 tisíc)

Odhad využití limitu zaměstnavatele: 12 tisíc/rok, tj. státní podpora 6480 Kč

- Odhad klientů za první rok: 100 000, odhad využití limitu zaměstnavatele: 12 tisíc/rok tj. celkem státní rozpočet: 648 000 000 Kč

Individuální penzijní účet

Přínosy

- Rozšíření možností pro dlouhodobé spoření na stáří a zatraktivnění samotného zajištění na stáří pro širší populaci, především střední příjmovou třídu
- Nabídka širšího spektra investičních nástrojů, než v současné době nabízejí penzijní společnosti a životní pojištění, a to dle potřeb klienta, bez dalších omezení převodu na děti/dědění
- Individuální odpovědnost za výběr investiční strategie (finanční vzdělávání)
- Zvýšená konkurence mezi poskytovateli
- Dopad do státního rozpočtu – minimální z hlediska potenciálu (doplnění možností výběru pro investory v rámci již existující státní podpory)
- 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
- Možnost různých investic dle životní etapy: konzervativní nástroje s přibližujícím se důchodem