



Ministerstvo  
financí

# LEPŠÍ PENZIJKO

3 výhody největšího zlepšení penzijního spoření  
v historii

Andrej BABIŠ  
předseda vlády

Alena SCHILLEROVÁ  
místopředsedkyně vlády a ministryně financí

Filip PERTOLD  
Akademie věd ČR: CERGE-EI

Lukáš NÁDVORNÍK  
Akademie věd ČR: CERGE-EI

3. června 2026

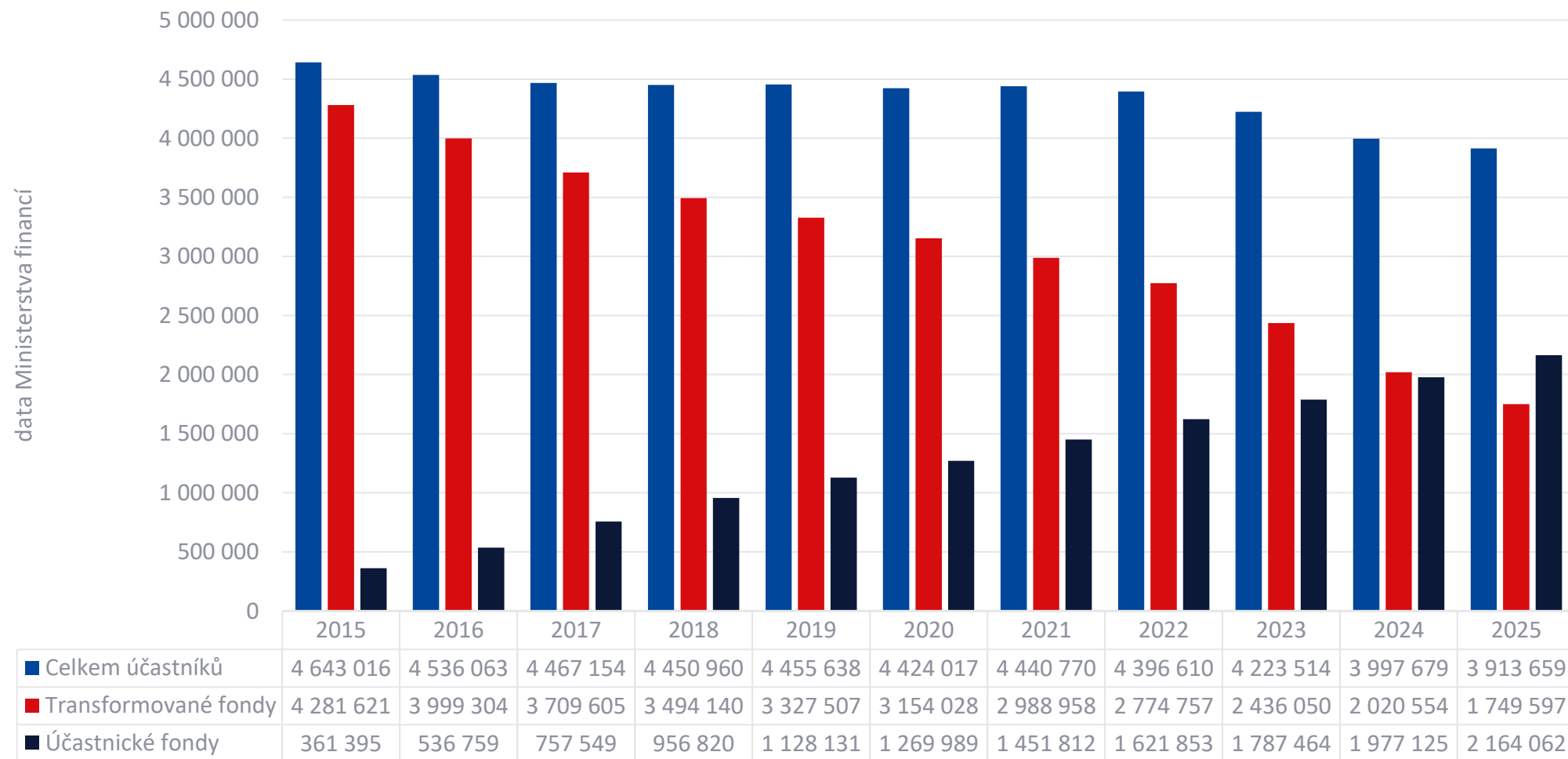


## 3. penzijní pilíř dnes

- 3,9 milionu klientů, za rok 2025 si uložili 43,2 mld. Kč
- 660 miliard Kč uložených úspor
- **18 mld. Kč** činí roční náklad státního rozpočtu, za rok 2025
  - 5,8 mld. přímé státní příspěvky
  - 1 mld. daňové zvýhodnění vkladů klientů do 48 000 Kč ročně
  - 11,2 mld. daňové zvýhodnění a úleva na pojistném u příspěvků zaměstnavatele do 50 000 Kč ročně

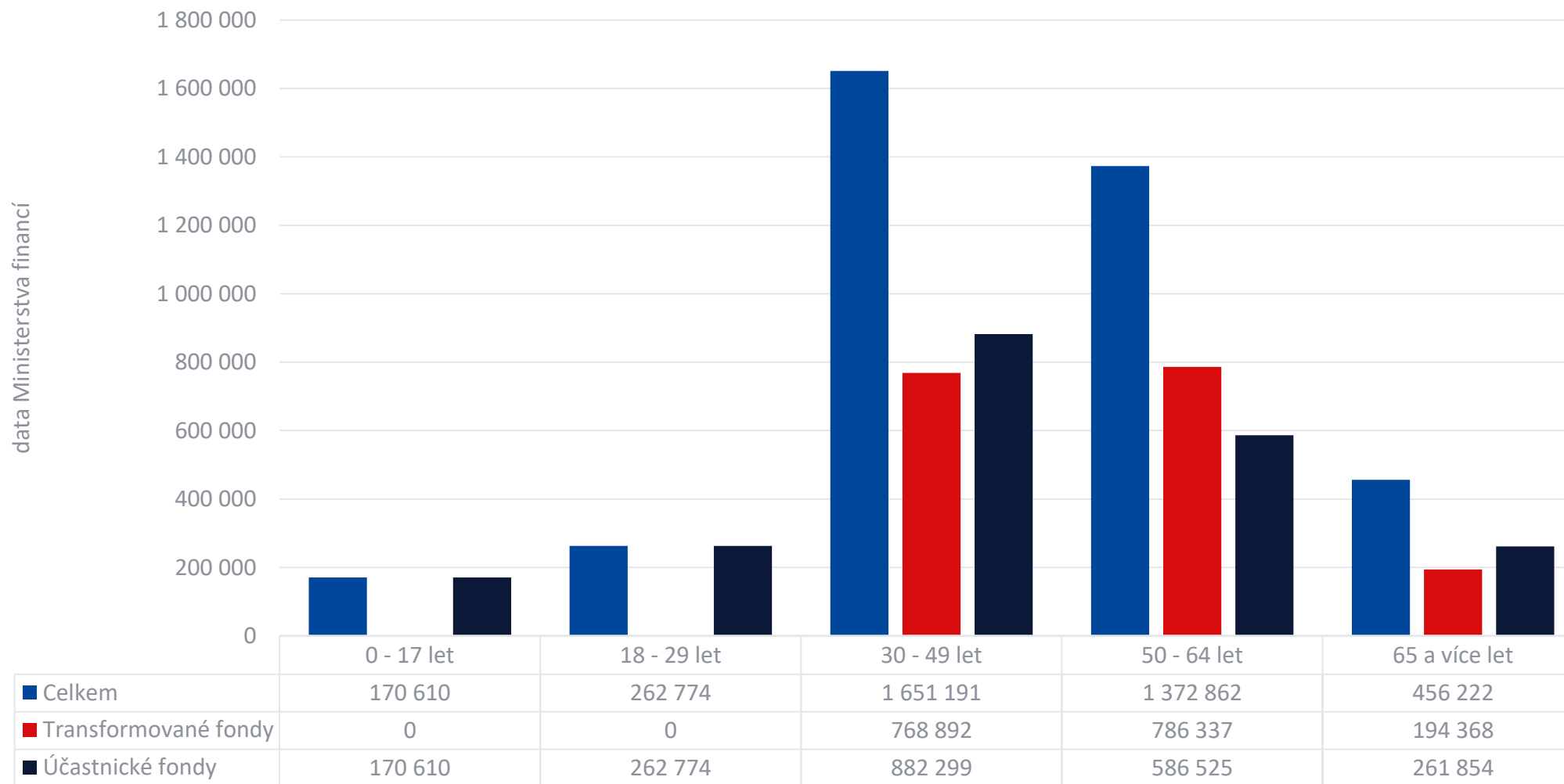


# Vývoj počtu účastníků v letech 2015 – 2025



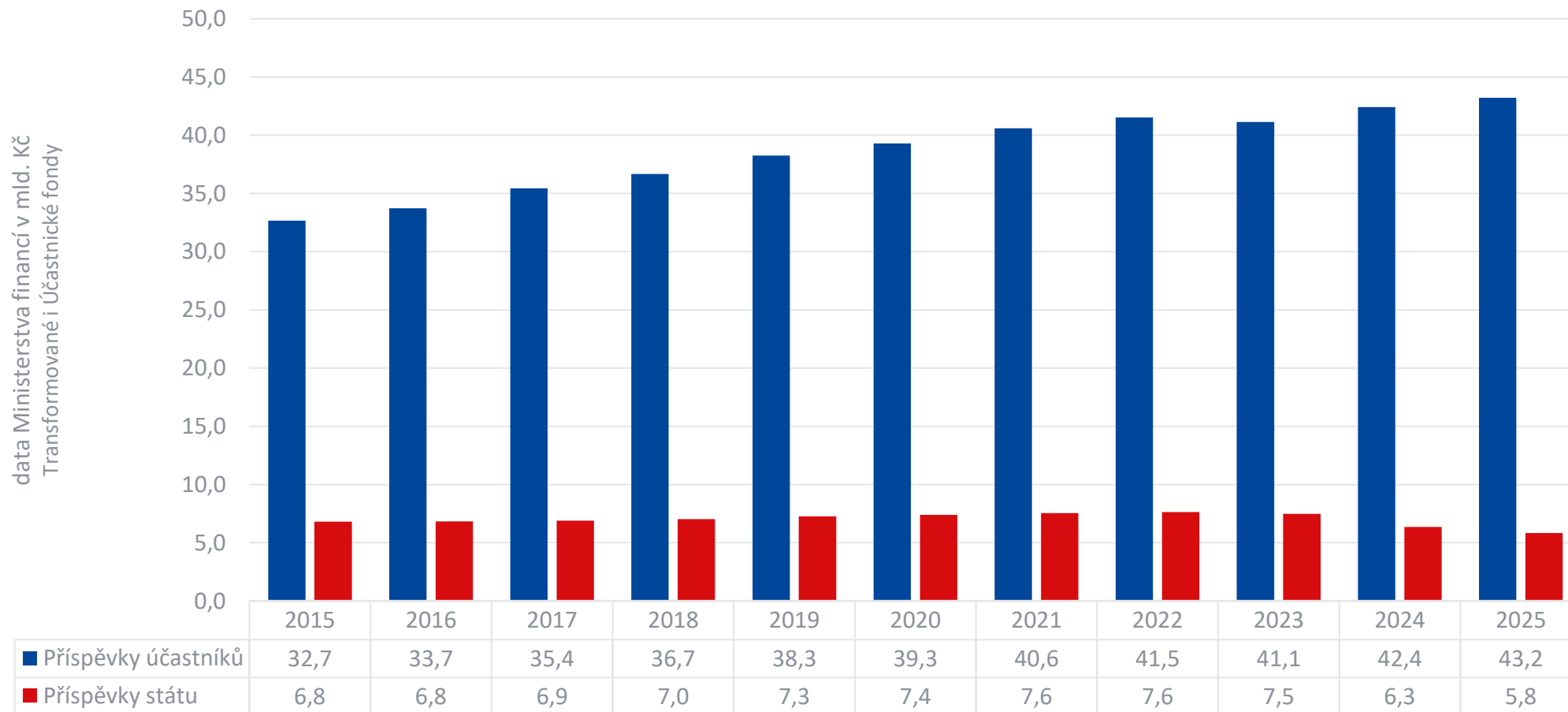


# Počet účastníků dle věku v roce 2025





# Vývoj příspěvků účastníků a státu v letech 2015 – 2025 v mld. Kč





# Spoření od kolébky

- Všichni do 29 let získají státní příspěvek 40 % z vlastního vkladu - dvojnásobek oproti ostatním účastníkům.
- U dětí bude příspěvek vyplácen už od vkladu 100 Kč.
- Možnost jednorázového výběru třetiny úspor až do 36 let věku bez konkrétního účelu a bez zpětného dodanění. Spoření musí trvat minimálně 10 let.



# Aby peníze pracovaly

## Podpora strategie životního cyklu

- Jako základní varianta bude klientům nabízena **strategie životního cyklu (SŽC)**.
- SŽC = automatické rozložení úspor mezi fondy podle věku účastníka.
- Od 50 let klienta se začnou jeho úspory postupně překlápět do konzervativního dluhopisového fondu. Je méně výnosný, ale stabilní a nekolísavý. Minimalizuje riziko, že v době výběru budou investice zrovna v poklesu.
- Nový klient dnes musí povinně vyplňovat tzv. investiční dotazník. Ten většinu klientů nasměřuje do zbytečně konzervativních investic. Povinný investiční dotazník se ruší.
- Kdo nechce SŽC, má **nadále právo si projít dotazník a pak si individuálně nastavit rozložení investic podle vlastní volby.**



# Aby peníze pracovaly

## Ukončení transformovaných fondů

- Do transformovaných fondů nelze od roku 2013 vstupovat. Dobíhají, ale stále v nich zbývá 1,7 mil. klientů a 340 mld. Kč.
- Platí v nich garance tzv. černé nuly. Na konci každého kalendářního roku nesmí být vklady klienta ve ztrátě. Proto investují velmi konzervativně s výnosem často pod inflací.
- Transformované fondy skončí k 31. 12. 2036.
- Zbývající klienti budou k tomuto datu automaticky převedeni do konzervativních fondů doplňkového penzijního spoření.
- Dlouhodobý horizont je zvolen kvůli legitimnímu očekávání klientů.



# Peníze lidem, ne bankám - Snížení poplatků

- Dnes platí čtyři různé varianty poplatkového stropu. Poplatek je dvousložkový – část poplatku – za správu – je fixní, část poplatku – za zhodnocení – je výkonnostní
- Systém poplatků je **velmi nepřehledný** a podle průzkumu PAQ Research mu **většina klientů nerozumí**
- Penzijní společnosti vybírají vesměs prakticky stejné poplatky těsně pod poplatkovým stropem, v této oblasti není konkurence, v součtu obou složek je průměrný vybraný poplatek až 2 % z úspor klienta a při dlouhodobém spoření mu ukousne přes polovinu konečných úspor
- Končí systém Každý pes jiná ves, **zavádíme stejný poplatek pro transformovaný, konzervativní, smíšený i dynamický fond**

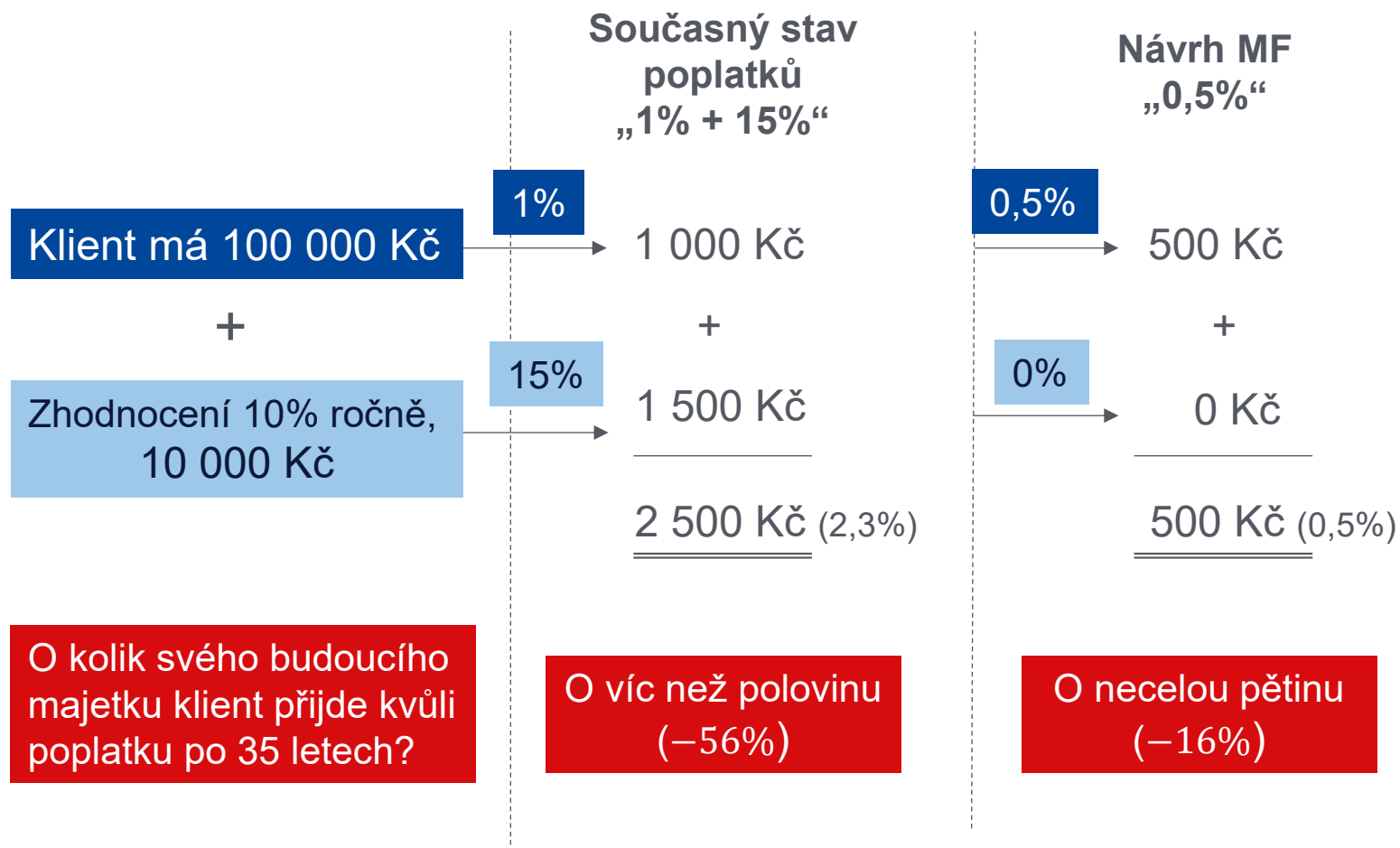


# Konec systému „Každý pes jiná ves“

	Transformované fondy	Povinný konzervativní fond	Ostatní účastnické fondy (smíšené, dynamické)	Alternativní účastnický fond
Úplata za obhospodařování	<del>0,8 %</del> 0,5%	<del>0,4 %</del> 0,5%	<del>1 %</del> 0,5%	2,5 % beze změny
Úplata za zhodnocení	<del>10 %</del> 0%	<del>10 %</del> 0%	<del>15 %</del> 0%	25 % beze změny



# Efekt poplatků a kolik činí pro klienty u dynamických fondů?



## Současný poplatek:

- Dvousložkový, fixní manažerský a variabilní výkonový
- U výnosných fondů může výkonová složka být vyšší než manažerská
- Vysoký v porovnání se zahraničím (zdroj: studie E&Y 2026)
- Je netransparentní a nejasný
- Je různý pro různé fondy

## Nový poplatkový systém:

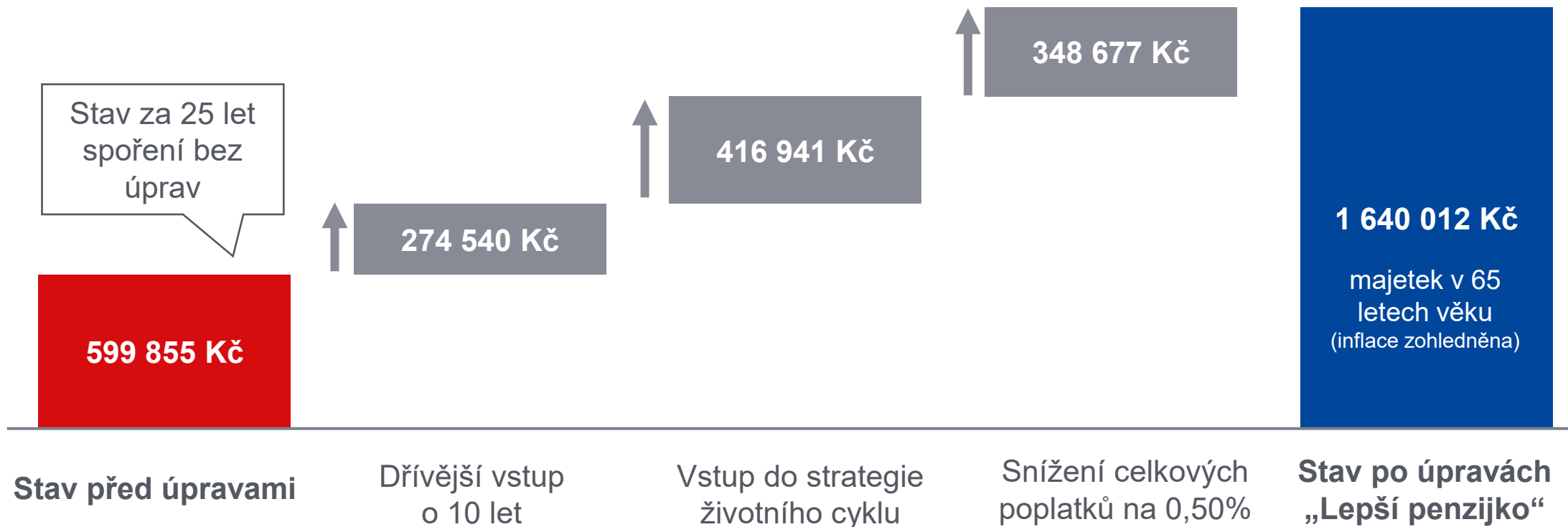
- Významně nižší zátěž pro klienta
- Jednoduchý srozumitelný systém

Předpoklad: jednorázová investice, konstantní výnos 10% ročně, období 35 let, úbytkem majetku se myslí rozdíl mezi budoucím majetkem pro investování bez poplatku a s daným poplatkem. Jedná se o jednoduchou ilustraci skládání poplatku ze dvou částí, v realitě se výkonová úplata počítá metodou High Water Mark.



# Klient za 35 let uspoří milion navíc

Výsledná naspořená částka v 65 letech v dnešních cenách, ilustrace na základě realistického modelování

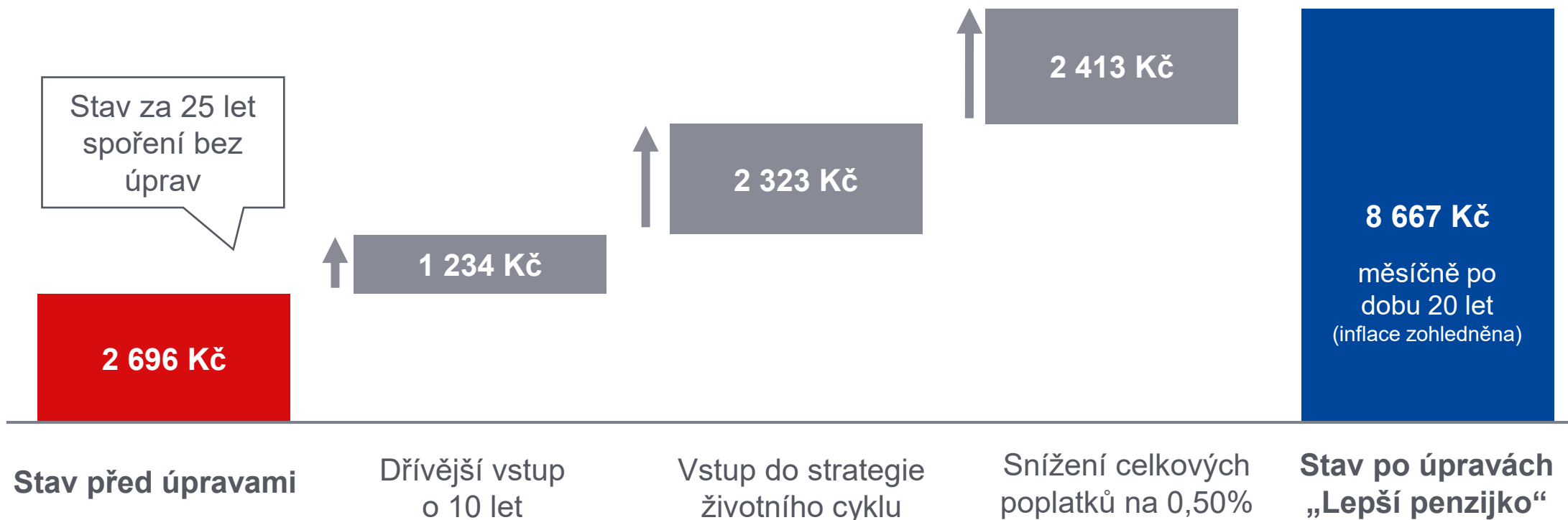


Předpoklady: výnos akcií 7,5% pa., výnos dluhopisů 4,0% pa., výnos peněžního trhu 2,5% pa., inflace 2,5% pa., vklad účastníka 1000 Kč, příspěvek zaměstnavatele 300 Kč, vklady se valorizují o růst mezd, délka spoření 25 let, prodloužení na 35 let, původní poplatky a skladba aktiv podle současného složení pilíře, celkové poplatky po úpravě 0,50%, profil SŽC: 98% akcie do 55 let, poté postupná redukce na 30%.



# Zvýšení renty na trojnásobek

Měsíční renta na 20 let v dnešních cenách, ilustrace na základě realistického modelování

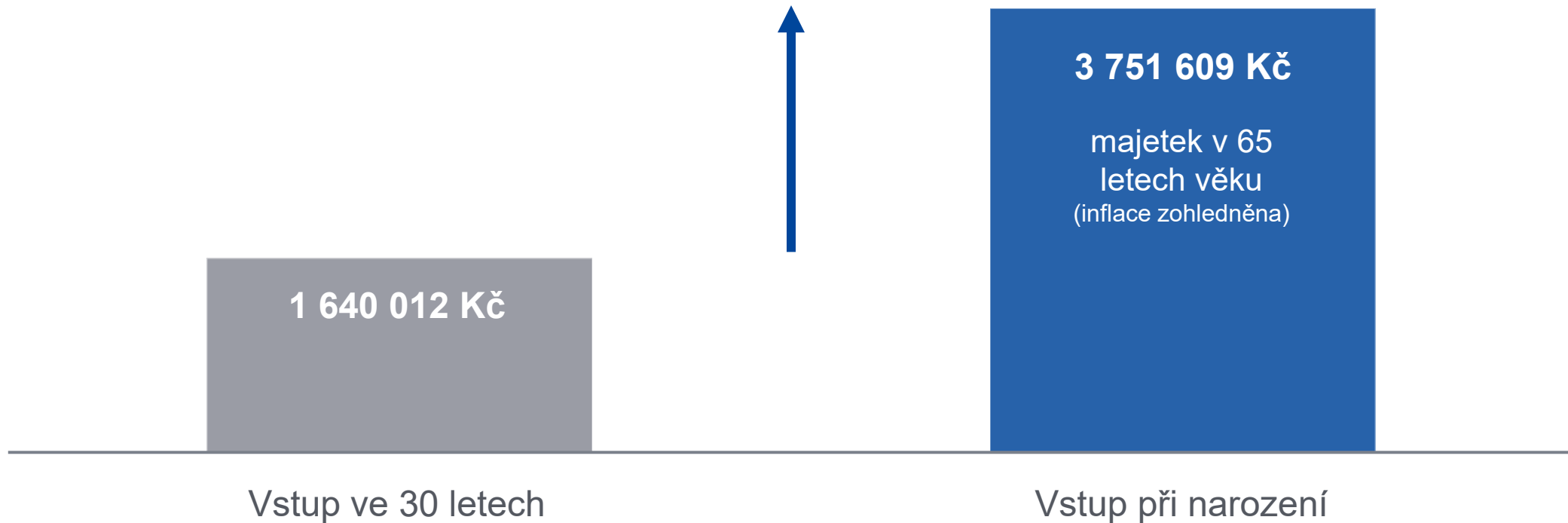


Předpoklady: výnos akcií 7,5% pa., výnos dluhopisů 4,0% pa., výnos peněžního trhu 2,5% pa., inflace 2,5% pa., vklad účastníka 1000 Kč, příspěvek zaměstnavatele 300 Kč, vklady se valorizují o růst mezd, délka spoření 25 let, prodloužení na 35 let, původní poplatky a skladba aktiv podle současného složení pilíře, celkové poplatky po úpravě 0,50%, odchod do důchodu po spořicí fázi, profil SŽC: 98% akcie do 55 let, poté postupná redukce na 30%.



# Spoření rodičů pro děti má velký efekt na výsledné úspory

Výsledná naspořená částka v 65 letech v dnešních cenách, ilustrace na základě realistického modelování

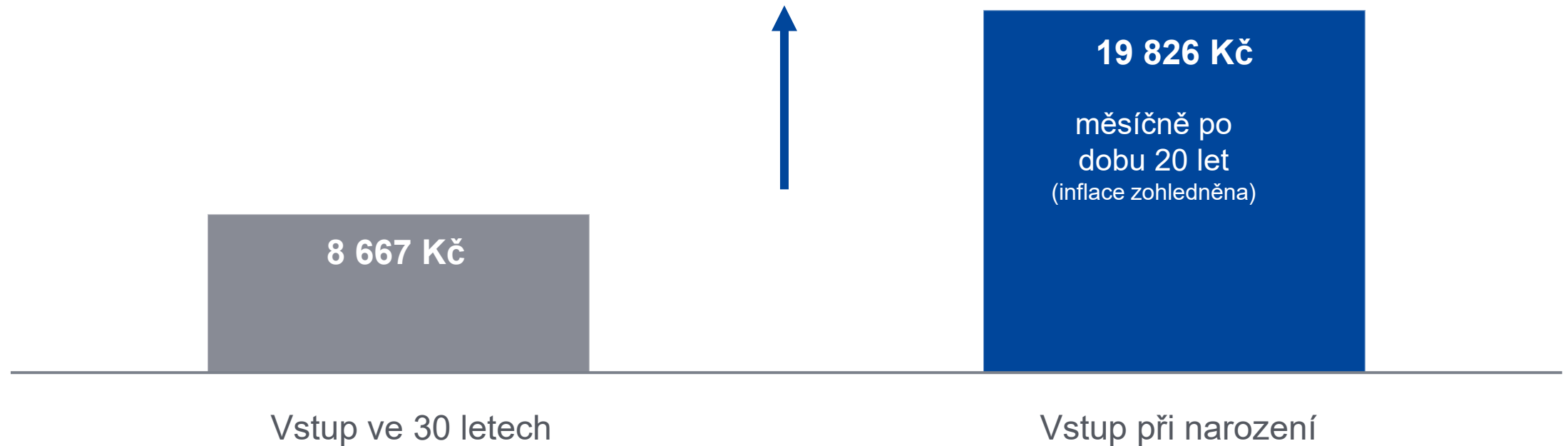


Předpoklady: výnos akcií 7,5% pa., výnos dluhopisů 4,0% pa., výnos peněžního trhu 2,5% pa., inflace 2,5% pa., vklad rodičů 500 Kč měsíčně, 200 Kč státní příspěvek, od 25 let vklady účastníka 1000 Kč, příspěvek zaměstnavatele 300 Kč, poplatky celkové poplatky po úpravě 0,50%, profil SŽC: 98% akcie do 55 let, poté postupná redukce na 30%.



# Spoření rodičů pro děti má velký efekt na výši renty

Měsíční renta na 20 let v dnešních cenách, ilustrace na základě realistického modelování



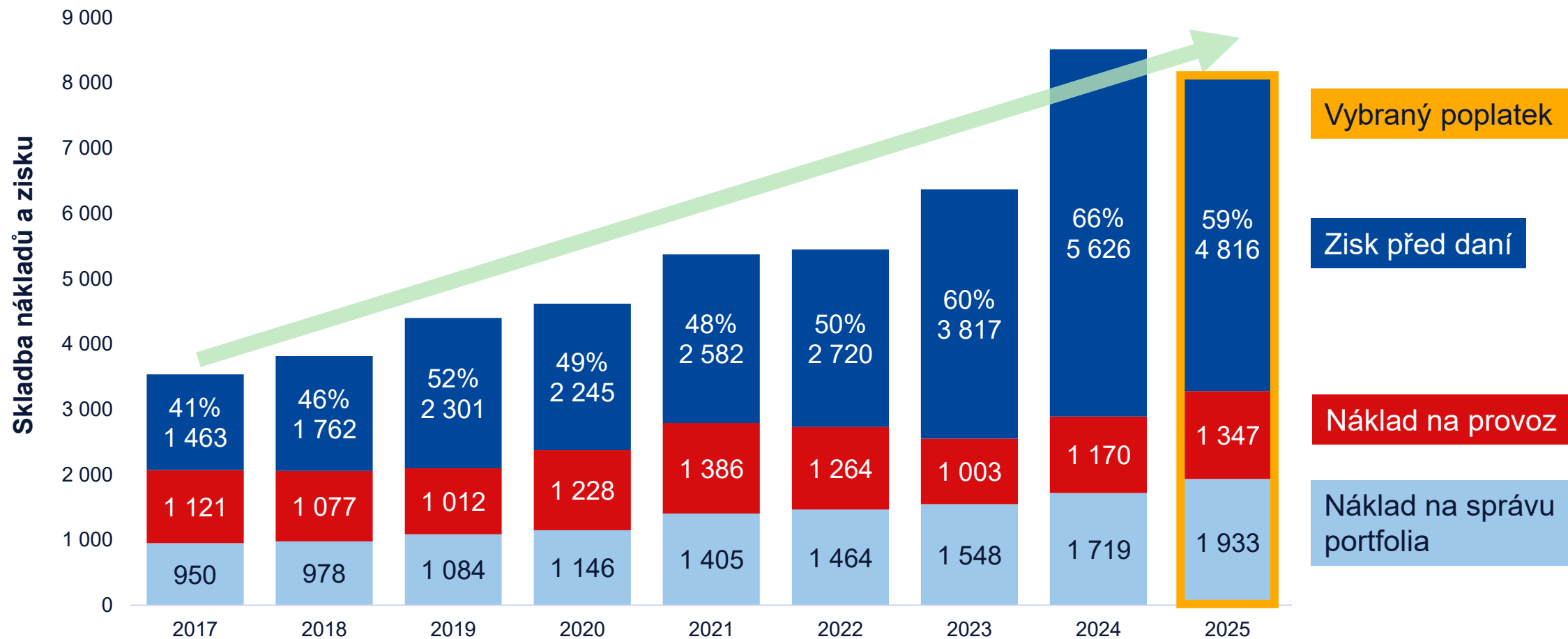
Předpoklady: výnos akcií 7,5% pa., výnos dluhopisů 4,0% pa., výnos peněžního trhu 2,5% pa., inflace 2,5% pa., vklad rodičů 500 Kč měsíčně, 200 Kč státní příspěvek, od 25 let vklady účastníka 1000 Kč, příspěvek zaměstnavatele 300 Kč, začátek pobírání renty v 65 letech, poplatky celkové poplatky po úpravě 0,50%, profil SŽC: 98% akcie do 55 let, poté postupná redukce na 30%.



# Vybraný poplatek i zisky penzijních společností stále rostou

Část nákladů je často platba spřízněné osobě v rámci skupiny

## Rozdělení vybraného poplatku: zisk a náklady (mil. Kč)





# Snížení poplatků si penzijní společnosti mohou dovolit

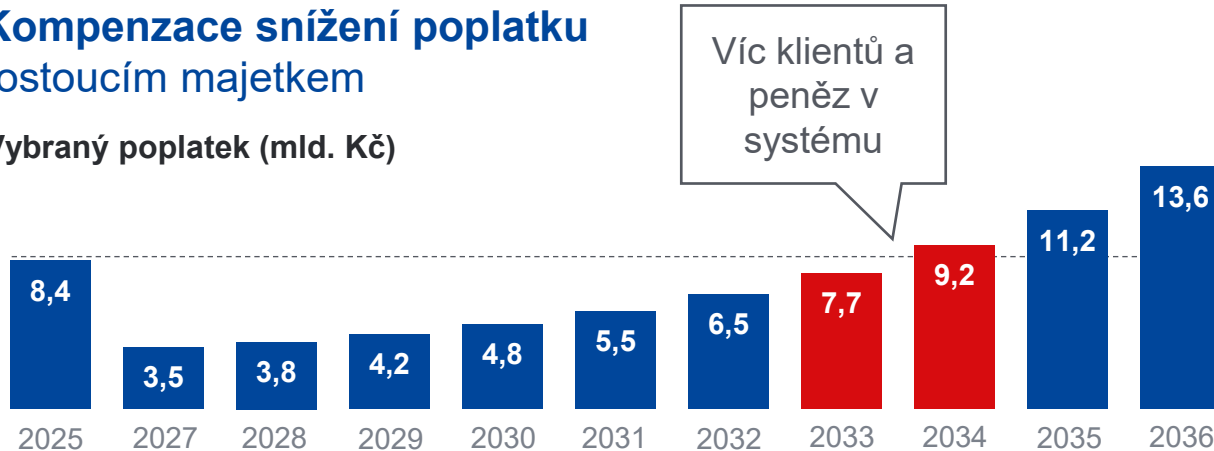
Snížení poplatku bude penzijním společnostem kompenzováno efekty dalších opatření:

- Podpora vstupu dětí a mladých klientů
- Vyšší výnos aktiv
- Přestup klientů z nevýnosných transformovaných fondů
- Snížení administrativy a bariér pro vstup díky zrušení investičního dotazníku

Předpoklady: výnos SŽC a nového DPS 7,8%; výnos TF: 1,5%; růst vkladů 25% pa. (průměr za 7 let), růst výběrů 15% pa., vyprázdňení TF do 10 let exp. profilem, 70% z TF se přesouvá do DPS, 600 tis. nových účastníků během 3 let, vklady nových účastníků 1746 Kč/měs.

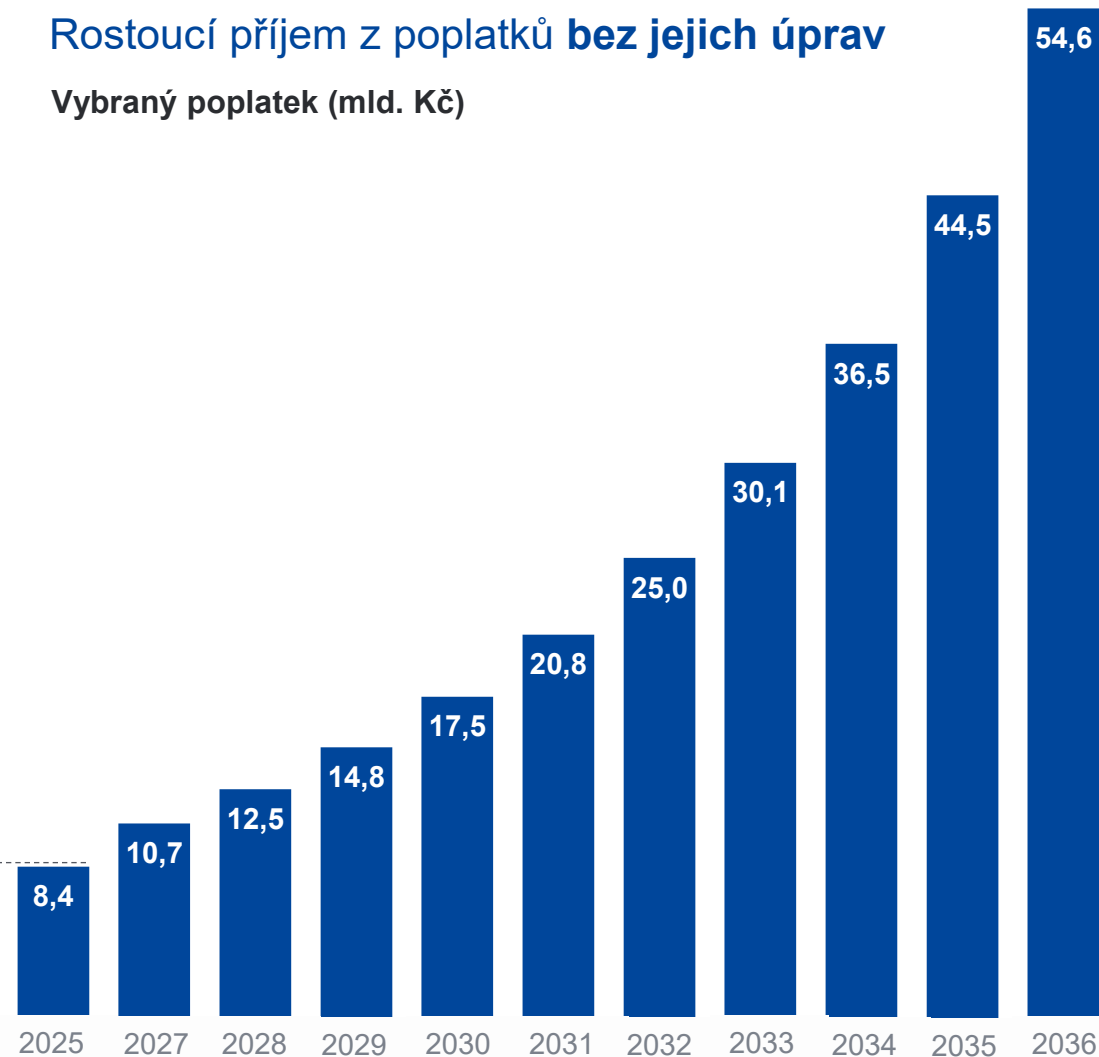
## Kompenzace snížení poplatku rostoucím majetkem

Vybraný poplatek (mld. Kč)



## Rostoucí příjem z poplatků bez jejich úprav

Vybraný poplatek (mld. Kč)





**Děkujeme za  
pozornost!**



[www.mf.gov.cz](http://www.mf.gov.cz)



[@MinFinCZ](https://twitter.com/MinFinCZ)



[@ministerstvo\\_financi\\_cr](https://www.instagram.com/ministerstvo_financi_cr)



[@Ministerstvo financí ČR](https://www.facebook.com/Ministerstvo-financi-CR)



Ministerstvo  
financí

# LEPŠÍ PENZIJKO V ČÍSLECH

Naspořeno v 65 letech

Měsíční renta na 20 let

**599 855 Kč**

**STARÉ PENZIJKO**  
do prosince 2026

**2 696 Kč**

**+ TŘI VÝHODY**

**LEPŠÍ PENZIJKO**  
od roku 2027

**+ TŘI VÝHODY**

**+ 274 540 Kč**

1. Motivace mladých

**+ 1 234 Kč**

**+ 416 940 Kč**

2. Aby peníze pracovaly

**+ 2 324 Kč**

**+ 348 677 Kč**

3. Peníze lidem, ne bankám

**+ 2 413 Kč**

Navíc po třech výhodách  
**+ 1 040 157 Kč**

Navíc po třech výhodách  
**+ 5 971 Kč**

**1 640 012 Kč**

Celkem naspořeno v 65 letech (inflace zohledněna)

**LEPŠÍ PENZIJKO**  
od roku 2027

**8 667 Kč**

Nová měsíční renta (inflace zohledněna)

PŘEDPOKLADY: PŘÍKLAD VYCHÁZÍ Z PŘEDPOKLADU, ŽE SI LIDÉ SPOŘÍ OD 30 DO 65 LET, VÝNOS AKCIÍ 7,5% PA., VÝNOS DLUHOPISŮ 4,0% PA., VÝNOS PENĚŽNÍHO TRHU 2,5% PA., INFLACE 2,5% PA., VKLAD ÚČASTNÍKA 1000 Kč, PŘÍSPĚVEK ZAMĚSTNAVATELE 300 Kč, VKLADY SE VALORIZUJÍ O RŮST MEZD, DÉLKA SPOŘENÍ 25 LET, PRODLOUŽENÍ NA 35 LET, POPLATKY PŮVODNÍ 1% + 15% Z VÝNOSU, CELKOVÉ POPLATKY PO ÚPRAVĚ 0,50%, PROFIL SŽC: 98% AKCIE DO 55 LET, POTÉ POSTUPNÁ REDUKCE NA 30%.

PŘEDPOKLADY: PŘÍKLAD VYCHÁZÍ Z PŘEDPOKLADU, ŽE SI LIDÉ SPOŘÍ OD 30 DO 65 LET, VÝNOS AKCIÍ 7,5% PA., VÝNOS DLUHOPISŮ 4,0% PA., VÝNOS PENĚŽNÍHO TRHU 2,5% PA., INFLACE 2,5% PA., VKLAD ÚČASTNÍKA 1000 Kč, PŘÍSPĚVEK ZAMĚSTNAVATELE 300 Kč, VKLADY SE VALORIZUJÍ O RŮST MEZD, DÉLKA SPOŘENÍ 25 LET, PRODLOUŽENÍ NA 35 LET, POPLATKY PŮVODNÍ 1% + 15% Z VÝNOSU, CELKOVÉ POPLATKY PO ÚPRAVĚ 0,50%, ODCHOD DO DŮCHODU PO SPOŘÍČÍ FÁZI, PROFIL SŽC: 98% AKCIE DO 55 LET, POTÉ POSTUPNÁ REDUKCE NA 30%.