



# PRŮVODCE ODPOVĚDNOU PENZÍ

VŠE DŮLEŽITÉ, CO POTŘEBUJETE  
VĚDĚT O SVÉ BUDOUCÍ PENZI

CONSEQ  
JIŽ OD 1994



# JAKÁ BUDE NAŠE PENZE?

Vážení odpovědní budoucí penzisté,

jsem rád, že jste otevřeli naši brožuru Průvodce odpovědnou penzí. Na jejích stránkách vám ukážeme, **jak si již v době aktivního života zabezpečit dobrou životní úroveň v době důchodu.**

V současném průběžném důchodovém systému se peníze, které odvádíte na sociální pojištění, ihned spotřebovávají na důchody stávajícím penzistům.

Určitě si myslíte, že když teď odvádíte ze svého platu velkou část do penzijního systému, tak si v budoucnu také zasloužíte dostávat důchod. A já s vámi souhlasím, zasloužíte si ho. Bohužel, dostávat ho budete jen v případě, že ho bude z čeho vyplácet.

Problém je, že se nám v posledních letech rodilo jen velmi málo dětí, takže za 20 let odejde do důchodu mnohem více lidí, než kolik mladých vstoupí do pracovního procesu. **Na důchod více penzistů tak bude pracovat méně lidí.** Vaše penze z průběžného systému tak logicky musí být mnohem menší.

Určit přesnou výši důchodu pro každého z nás samozřejmě není možné. Ve hře je příliš mnoho proměnných, ať už je to demografický vývoj, hospodářský růst, vývoj zadluženosti státu apod.

Odhadovat jakoukoliv věc na desítky let dopředu je velmi ošidné. **Důchod vyplácený státem bude ale s určitou pravděpodobností v budoucnu klesat** z důvodu prodloužení střední hranice života a nárůstu počtu penzistů. Navíc starobní důchod bude vyplácen delší dobu více lidem, což povede ke snížení penze na jednotlivce.

Třeba proto, že jsme dlouho žili na dluh, který budeme muset splácet. A čím více se splácí, tím méně zbývá. Nebo proto, že nám stárne populace a bude stále více a více důchodců na jednoho pracujícího člověka. Stát není schopen tyto věci ovlivňovat. **O svou penzi se musí postarat především každý sám,** a to v době, která důchodovému věku předchází. Jiná cesta není a nebude. A naše společnost je připravena vám v tom pomoci.

Ing. Jan Vedral  
předseda představenstva  
Conseq penzijní společnost, a.s.

# OBSAH

VAŠE BUDOUCÍ PENZE .....	4
VÝHODY A NEVÝHODY PILÍŘŮ .....	5
PROČ CONSEQ .....	7
CO NABÍZÍ CONSEQ VE III. PILÍŘI .....	8
CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST (CPS) .....	9
SROVNÁNÍ AKCIOVÝCH PENZIJNÍCH FONDŮ .....	10
PROČ MÍT III. PILÍŘ U CONSEQ PS .....	11
PŘEDSTAVENÍ PRODUKTŮ .....	12
ZENIT - ASISTOVANÉ STRATEGIE .....	13
ZENIT - ASISTOVANÉ STRATEGIE S GARANCÍ .....	14
SROVNÁNÍ - TRANSFORMOVANÉ FONDY A PENZIJNÍ PROGRAM ZENIT S GARANCÍ .....	15
KDY A ZA JAKÝCH PODMÍNEK JE MOŽNÉ POUŽÍT PROSTŘEDKY Z III. PILÍŘE .....	17
UKÁZKOVÁ ŘEŠENÍ PODLE VĚKU	
JE VÁM 20 AŽ 30 LET .....	19
JE VÁM 30 AŽ 40 LET .....	20
JE VÁM 40 AŽ 50 LET .....	21
JE VÁM VÍCE NEŽ 50 LET .....	22

# VAŠE BUDOUCÍ PENZE

## Z čeho se bude skládat?

Podívejme se na jednotlivé možné zdroje vaší budoucí penze.

## Státní důchod z průběžného systému aneb tzv. I. pilíř

Počet důchodců roste, zatímco počet pracujících se pomalu zmenšuje. Poměr výše důchodu vůči mzdám proto neustále klesá, a navíc se do penze odchází později. Tento trend bude zřejmě pokračovat i nadále a v době, kdy do důchodu půjdou silné ročníky sedmdesátých let, ještě zesílí. Je jasné, že stát bude důchody vyplácet i v budoucnosti, ovšem nebude schopen je vyplácet v takové výši jako dnes. Vyplývá z toho jednoduchý závěr – výše vaší penze bude z větší míry záviset na vás.

## III. pilíř aneb tzv. doplňkové penzijní spoření

Jednou z možností, jak se připravit na vaši budoucí penzi, je spoření v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření. Žádný jiný produkt vám nenabízí státní příspěvky, daňové úlevy a v mnoha případech i štedré příspěvky zaměstnavatele. Kromě těchto benefitů si můžete vybrat z několika účastnických fondů dle vašeho investičního profilu, a tím dosáhnout většího potenciálního zhodnocení.

Conseq penzijní společnost vám navíc nabízí asistované strategie spoření ZENIT, které průběžně přizpůsobují složení portfolia účastnických fondů vašemu životnímu cyklu. U každé strategie pak máte možnost sjednání garance, díky které na konci spoření dostanete minimálně tolik, kolik jste do spoření vložili – a to včetně státních příspěvků a příspěvků zaměstnavatele.

## Další možnosti investic

Pro zabezpečení se na důchod můžete zvolit i další investiční produkty. Jmenujme jeden za všechny. Jsou to otevřené podílové fondy, do nichž lze pravidelně ukládat peníze a jejichž nabídka je na trhu velmi široká. I u těchto fondů si můžete zvolit investiční strategii, a navíc máte svoje prostředky kdykoliv k dispozici. Vybrat je lze okamžitě, bez jakýchkoliv sankčních poplatků.

# VÝHODY A NEVÝHODY PILÍŘŮ

## I. PILÍŘ

### ZÁKLADNÍ PARAMETRY

**POVINNÝ** – Základní pilíř stávajícího průběžného důchodového systému. Vyplácí se z něj aktuální starobní důchody.

**ÚČASTNÍK** – fyzická osoba starší 18 let, která je poplatníkem důchodového pojištění.

## III. PILÍŘ

**DOBROVOLNÝ** – Již existující pilíř stávajícího důchodového systému. Od 1. 1. 2016 platí nové podmínky pro sjednání smlouvy i výplaty prostředků.

**ÚČASTNÍK** – fyzická osoba bez omezení věku. Od ledna 2016 je možné smlouvu o doplňkovém penzijním spoření<sup>1)</sup> uzavřít i dětem, za které uzavírá smlouvu jejich zákonný zástupce.

### UKONČENÍ ÚČASTI V PILÍŘI

**Ne. Není** možné.

**Ano.** Je možné výpověď smlouvy za daných pravidel.

### DĚDĚNÍ NASPOŘENÝCH PROSTŘEDKŮ

**Ne. Není** možné.

**Ano.** Účastník může ve smlouvě přímo určit osobu, které v případě jeho úmrtí naspořené prostředky připadnou (nestávají se tak součástí standardního dědického řízení, ale jsou vyplaceny přímo této určené osobě, což bývá nezdídkou také mnohem rychlejší).

### SPRAVOVANÉ FONDY

**ŽÁDNÝ** – peníze se nespoří, ale utrácejí – vyplácí se stávajícím důchodcům.

- **TRANSFORMOVANÝ FOND** (pouze klienti původního penzijního připojištění)
- **ÚČASTNICKÉ FONDY** (ze zákona povinný konzervativní fond, další fondy dle nabídky konkrétní penzijní společnosti)

### SPRÁVCE PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

**Stát**

Od 1. 1. 2013 **soukromá penzijní společnost**

<sup>1)</sup> Původní smlouvy III. pilíře, uzavřené do 30. 11. 2012, se nazývají smlouvy o penzijním připojištění.

## I. PILÍŘ

28 % z hrubé mzdy

## III. PILÍŘ

### FINANCOVÁNÍ

- + vlastní příspěvek účastníka
- + příspěvek státu (dle výše příspěvku účastníka)
- + příspěvek zaměstnavatele (je dobrovolný)
- + daňové odpočty (od určité výše vlastního příspěvku možnost ušetřit na dani z příjmu)
- + zhodnocení (dle vybrané investiční strategie)

### VÝPLATA PROSTŘEDKŮ<sup>2)</sup>

Po odchodu do penze formou starobního důchodu od státu.

#### 1. PŘED DOSAŽENÍM 60 LET:

- **odbytné** – jednorázový výběr z účtu, vrací se státní příspěvky
- **předdůchod** – dobrovolná možnost renty již 5 let před dosažením důchodového věku, pouze v doplňkovém penzijním spoření
- **výsluhová penze** – pouze u starých transformovaných fondů po 15 letech spoření
- od ledna 2016 je možné sjednat smlouvu nezletilým účastníkům, kdy při **dosažení věku 18 let mají možnost výplaty 1/3 vlastních prostředků**

#### 2. PO DOSAŽENÍ 60 LET:

- **jednorázové vyrovnání**
- **penze na dobu určitou**
- **doživotní penze**

## ZÁVĚRY ?

- Jeho výše, především ve vztahu k průměrné mzdě, **bude do budoucna klesat** nebo bude vyplácen kratší dobu kvůli posunuté hranici odchodu do důchodu.
- Příjem z tohoto pilíře **bude zajišťovat jen základní životní potřeby**, pokud vůbec.

- Nové účastnické fondy oproti dřívějším pravidlům<sup>3)</sup> umožňují **vyšší zhodnocení při zachování státního příspěvku**.
- **Peníze** jsou vám v případě potřeby **k dispozici**.
- Máte **možnost volby investiční strategie**, poměru výnosu a rizika.
- Investování **od ryze konzervativní a bezpečné varianty až po variantu s velkou možností výnosu**, ovšem za cenu možného vyššího kolísání hodnoty penzijního účtu.

<sup>2)</sup> Viz přehled str. 17–18

<sup>3)</sup> Smlouva uzavřená do listopadu 2012 – dnes tzv. transformované fondy

# PROČ CONSEQ

**JSME SPECIALISTÉ NA INVESTICE DO PODÍLOVÝCH FONDŮ.** Na trhu investic působíme **již od roku 1994**, kdy vznikla společnost Conseq Finance. Ve svých počátcích se specializovala na obchodování s dluhopisy, později rozšířila spektrum svých činností o obchodování s akciemi, oblast firemních financí a asset management. V letech 1997—2002 byla **největším nebankovním obchodníkem** s cennými papíry v České republice z pohledu obrátu těchto obchodů.

Potřeba oddělit oblast obhospodařování individuálních portfolií a podílových fondů od ostatních činností vedla v **roce 2001 k založení společnosti Conseq Investment Management**. Tato ryze česká společnost obhospodařuje volné prostředky mnoha podnikům, pojišťovnám, státním institucím, městům či nadacím a podle objemu spravovaného majetku **je největším nezávislým investičním manažerem v ČR**. Za dobu našeho působení na finančním trhu jsme získali důvěru více než 350 000 klientů, o jejichž peníze se v současnosti staráme.

Společnost umožňuje široké investiční příležitosti fyzickým i právnickým osobám, jimž nabízí nejen přímo jí obhospodařované fondy Conseq Invest a Conseq Funds investiční společnost, ale také kvalitní fondy českých i zahraničních správců.

Pro snazší výběr komplexní investiční strategie nabízí Conseq také **aktivně obhospodařované fondy fondů Active Invest** a zejména pro pravidelné investice **program životního cyklu Horizont Invest**.

Snaha o co nejkomplexnější řešení potřeb našich klientů vedla v roce **2012 k založení Conseq penzijní společnosti**. Ta nabízí doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem, přičemž v rámci **penzijního programu Zenit** mohou klienti využít rovněž programy životního cyklu, případně také programy s garancí vložených prostředků.



# CO NABÍZÍ CONSEQ VE III. PILÍŘI

Nová podoba třetího pilíře, tzv. doplňkové penzijní spoření, má stále výhodu státních příspěvků a daňových zvýhodnění. Ale na rozdíl od původního penzijního připojištění je bezpečnější a flexibilnější, čímž se podobá pravidelnému investování do podílových fondů. Jedná se tedy o činnost nám důvěrně známou, v níž máme mnohaleté zkušenosti a prokazatelné výsledky.

**PROGRAMY ŽIVOTNÍHO CYKLU** – v počáteční fázi investují více do akciové složky, aby mohly dosahovat vyšších výnosů, ale s přibližujícím se koncem programu se postupně zkonzervativňují, tj. převádějí prostředky spíše do bezpečnějších dluhopisových nástrojů. Tím zamykají dosažené zisky a nedovolují, aby hodnota peněz zainvestovaných za celou dobu programu v jeho závěru výrazněji zakolísala.

**GARANTOVANÉ STRATEGIE** – vám, kteří chcete mít jistotu, že případné poklesy a krize na finančních trzích neovlivní negativně hodnotu vašich úspor, nabízíme produkt s garancí vyplacení částky minimálně ve výši vložených prostředků (včetně státních příspěvků a příspěvků zaměstnavatele). Garance se vztahuje k datu ukončení programu a tato dlouhá doba nabízí hodně prostoru k tomu, aby i garantovaný program přinesl nadstandardní zhodnocení.

**ODPOVĚDNÝ PŘÍSTUP K VAŠIM INVESTICÍM** – spokojenost klienta je pro nás velice důležitá.

**FUNDOVANÁ SPRÁVA VAŠICH INVESTIC** – je dána našimi letitými zkušenostmi v oblasti investování a správy peněz klientů v podílových fondech. To můžeme doložit našimi velmi dobrými výsledky v investování a zhodnocování peněz za celou dobu naší činnosti.

**ODBORNOU POROTOU PRAVIDELNĚ OCEŇOVANÉ PRODUKTY** – penzijní program Zenit a Globální akciový účastnický fond jsou každoročně hodnoceny v soutěži Zlatá koruna, kde se opakovaně umísťují na stupních vítězů.



# CONSEQ PENZIJNÍ SPOLEČNOST (CPS)

Od 1. 1. 2013 platí nová pravidla pro fungování penzijních fondů. Jsou transparentnější a flexibilnější, mohou nabízet mnohem širší škálu investičních strategií než doposud a díky oddělení majetku fondů od majetku jejich správce jsou také bezpečnější. Jejich fungování se výrazně přiblížilo klasickým podílovým fondům.

Byl to také jeden z důvodů, proč jsme se rozhodli vstoupit na toto pole a využít našich zkušeností. Chceme našim klientům nabídnout to nejlepší. V tomto případě investice se státním příspěvkem, daňovými úlevami a možností příspěvku zaměstnavatele.

Důkazem našich zkušeností v oboru vám může být také tabulka níže, která srovnává dynamické účastnické fondy. Hlavní složkou těchto fondů jsou akcie. Naš Globální akciový účastnický fond má od svého založení nejlepší zhodnocení ze všech dynamických fondů.

Pokud již jste naším klientem, nebo o tom uvažujete, věříme, že budete spokojeni tak, jako jsou statisíce našich klientů v případě investic do podílových fondů.

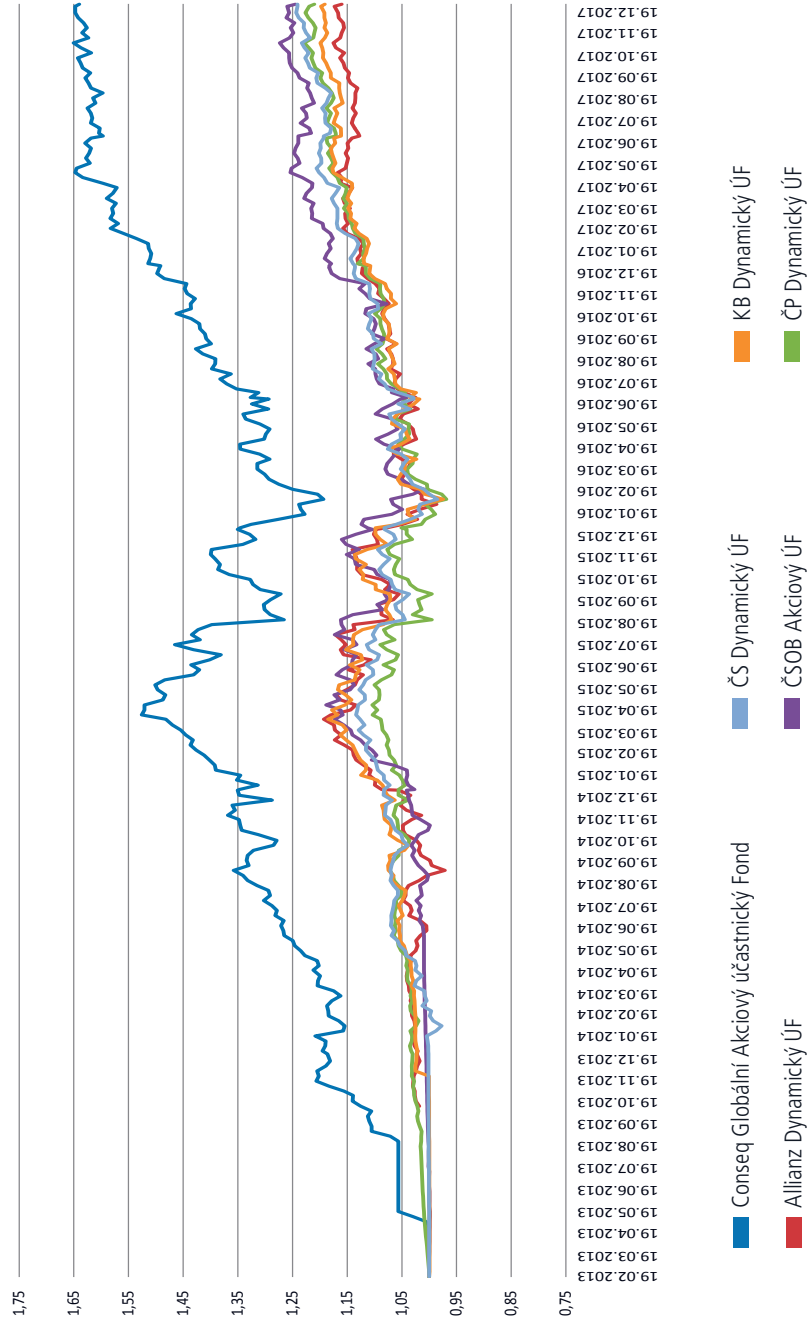
## ZHDNOCENÍ DYNAMICKÝCH ÚČASTNICKÝCH FONDŮ V %

Společnost	Fond	Od založení	2017	2016	2015	2014	2013
Allianz PS	Dynamický ÚF	16,00	4,07	1,51	4,98	2,78	1,76
Conseq PS	Globální akciový ÚF	64,02	9,96	10,81	- 0,08	12,71	19,53
ČS PS	Dynamický ÚF	23,30	8,20	7,42	- 1,04	7,02	0,17
ČSOB PS	Dynamický ÚF	24,44	5,53	5,36	7,66	3,28	0,66
NN PS	Růstový ÚF	10,32	14,04	9,35	- 11,53	n/a*)	n/a*)
KB PS	Dynamický ÚF	19,09	7,51	0,87	1,60	5,81	2,16
PS ČP	Dynamický ÚF	21,00	8,20	6,36	- 0,32	1,84	3,53

\*) Absence dat u Růstového ÚF NN Penzijní společnosti, a.s. je z důvodu jeho vzniku až v roce 2015.

Zdroj: <http://www.apfcr.cz/wp-content/uploads/2018/02/Zhodnocením-jednotlivých-účastnických-fondů-do-2017.pdf>

## SROVNÁNÍ AKCIOVÝCH (DYNAMICKÝCH) PENZIJNÍCH FONDŮ\*)



\*) Graf nezobrazuje Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s. vzhledem k jeho krátké historii.

# PROČ MÍT III. PILÍŘ U CONSEQ PS

## PARAMETRY DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ

### STÁTNÍ PŘÍSPĚVEK

Od roku 2017 můžete od státu získat až 6 360 Kč ročně. Tedy státní příspěvek až 2 760 Kč a k tomu úsporu na dani až 3 600 Kč. Maximálního státního příspěvku a daňové úlevy je dosaženo při měsíční úložce 3 000 Kč.

### BEZPEČNOST

Penzijní fondy se přeměnily na penzijní společnosti. Majetek klientů penzijních fondů je nově oddělen od majetku akcionářů a případné finanční problémy správce fondu nemohou v žádném případě zatížit či ohrozit prostředky účastníků. Navíc mají penzijní společnosti zákonem stanovené limity nákladů, např. náklady za provize, za správu fondů a za zhodnocení prostředků účastníků penzijního spoření. To znamená, že si společnosti nemohou libovolně stanovit svoje poplatky za výše uvedené činnosti.

### PŘEDPOKLADY PRO DOSAHOVÁNÍ LEPŠÍCH VÝNOSŮ

U smluv uzavřených před rokem 2013 musely fondy připisovat kladný výnos v každém jednotlivém kalendářním roce, nikdy nesměly připsat výnos záporný. Tento požadavek, který je naprosto nesmyslný z pohledu člověka, který si na důchod spoří v horizontu deseti, nebo třeba i 30 let, způsoboval, že penzijní fondy mohly připisovat jen velmi nízké zhodnocení, a to někdy i pod úroveň inflace.

Toto pravidlo již v rámci doplňkového penzijního spoření neplatí a penzijní společnosti mohou dnes nabízet fondy s různými strategiemi, programy životního cyklu a také garantovaná řešení, která nabízejí mnohem zajímavější zhodnocení než dřívější penzijní připojištění.

## PROČ BYSTE MĚLI PŘEJÍT Z TRANSFORMOVANÉHO FONDU DO ÚČASTNICKÉHO FONDU\*)

- Transformované fondy (původní penzijní připojištění) nesmí v žádném roce vykázat záporné zhodnocení, avšak kvůli tomu je **potenciál jejich výnosu jen velmi omezený a v průměru sotva vyrovnává inflaci**. To je pro dlouhodobé spoření velmi nevýhodné.
- U dlouhodobých investic i jedno procento ročně výnosu navíc udělá velmi výrazný rozdíl ve výsledku. Při investici 30 let je to i několik let vyplácení penze!
- Můžete si vybrat **garantovaný produkt**, abyste si zachovali jistotu, že na konci programu budete mít na svém penzijním účtu minimálně to, co jste vložili, a navíc státní příspěvky a příspěvky zaměstnavatele.
- Vaše výhody **státního příspěvku a daňových úlev** (včetně možnosti příspěvku zaměstnavatele) zůstávají zachovány.

\*) Nevýhodou přestupu z transformovaných fondů je ztráta výsluhové penze, na kterou vzniká nárok po 15 letech spoření. Účastník si může bez ohledu na věk z fondu vybrat až polovinu svých naspořených peněz.

# PŘEDSTAVENÍ PRODUKTŮ

Základem naší nabídky jsou především tyto fondy:

- **Conseq dluhopisový účastnický fond,**
- **Conseq globální akciový účastnický fond.**

Chápeme, že pro vás nemusí být jednoduché vybrat si tu správnou kombinaci fondů. A navíc vědět, kdy je v průběhu času vhodné portfolio fondů měnit, aby se přizpůsobovalo životnímu cyklu vašeho spořicího plánu. Proto jsme pro vás připravili **PENZIJNÍ SPOŘICÍ PROGRAM ZENIT**.

Máte možnost si zvolit z několika strategií s různým zaměřením tak, aby ta vámi vybraná co nejlépe odpovídala vašemu investičnímu horizontu, požadovanému výnosu a rizikovému profilu.

**V rámci spořicího programu ZENIT si můžete zvolit ASISTOVANÉ STRATEGIE, nebo ASISTOVANÉ STRATEGIE S GARANCÍ:**

- 1. Konzervativní**
- 2. Vyváženou**
- 3. Dynamickou**

Tyto strategie se liší různým zastoupením dluhopisových a akciových fondů, konkrétně při horizontu delším než deset let:

## KONZERVATIVNÍ STRATEGIE

**30 % akciový fond**

**70 % dluhopisový fond**

## VYVÁŽENÁ STRATEGIE

**60 % akciový fond**

**40 % dluhopisový fond**

## DYNAMICKÁ STRATEGIE

**90 % akciový fond**

**10 % dluhopisový fond**

# ZENIT – ASISTOVANÉ STRATEGIE

**Zenit kombinuje fondy s různým investičním zaměřením s cílem dosažení dostatečného rozložení rizika a s vazbou na životní cyklus programu.**

V rámci spořicího programu Zenit vám nabízíme tři základní asistované strategie. Pro všechny však platí, že podíl akciové složky v čase postupně klesá na úkor složky dluhopisové (viz tabulka níže). To znamená, že v době, kdy vám do důchodového věku zbývá delší doba, může hodnota portfolia více fluktuovat a tím přinášet mnohem zajímavější výnosy. S blížícím se okamžikem, kdy peníze budete potřebovat čerpat na svou penzi, se výnosy postupně začnou uzamykat a portfolio zkonzervativňovat, aby jeho hodnota už příliš nekolísala, a hodnota vašich úspor tak nemohla být ohrožena změnou cen akcií na finančních trzích.

**Asistované strategie řeší nejen výběr jednotlivých penzijních fondů do portfolia programu, ale také přizpůsobování složení portfolia vašemu životnímu cyklu. Programy nabízí co nejoptimálnější poměr výnosu a bezpečí v jednotlivých fázích spoření.**

Zbývající cílová doba	Podkladové fondy	11 let	10 let	9 let	8 let	7 let	6 let	5 let	4 roky	3 roky	2 roky	1 rok	0 let
Konzervativní strategie	Globální akciový	30 %	25 %	22 %	19 %	16 %	13 %	10 %	7 %	5 %	3 %	1 %	0 %
	Dluhopisový	70 %	75 %	78 %	81 %	84 %	87 %	90 %	93 %	95 %	97 %	99 %	100 %
Vyvážená strategie	Globální akciový	60 %	55 %	46 %	39 %	33 %	26 %	20 %	15 %	11 %	7 %	3 %	0 %
	Dluhopisový	40 %	45 %	54 %	61 %	67 %	74 %	80 %	85 %	89 %	93 %	97 %	100 %
Dynamická strategie	Globální akciový	90 %	85 %	70 %	60 %	50 %	40 %	30 %	23 %	17 %	11 %	5 %	0 %
	Dluhopisový	10 %	15 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	77 %	83 %	89 %	95 %	100 %

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

**Penzijní společnost:** Conseq penzijní společnost, a.s.

**Minimální vklad:** od 100 Kč / měsíčně

**Délka programu:** min. 2 roky

**Podkladové fondy:** Conseq globální akciový účastnický fond  
Conseq dluhopisový účastnický fond

**Asistované strategie:** Konzervativní  
Vyvážená  
Dynamická

# ZENIT – ASISTOVANÉ STRATEGIE S GARANCÍ

**Požadujete-li jistotu a písemný závazek, že na vašem účtu bude ve finále minimálně tolik prostředků, kolik jste vložili, zvolte naše řešení – spořicí strategii s garancí.**

Tuto garanci si můžete zvolit ke spořicímu programu Zenit za podmínky, že doba vašeho programu je alespoň deset let a výše měsíčního příspěvku minimálně 500 Kč. Tím, že garance není průběžná (tzn. hodnota v průběhu programu může kolísat), ale vztahuje se pouze k cílovému datu, dává i tato strategie při delším než desetiletém horizontu dostatek potenciálu pro výrazně vyšší výnos, než spoření v transformovaném fondu.

Rozložení prostředků se liší s přibližujícím se cílovým datem, kdy je stanoven maximální podíl<sup>1)</sup> akciového fondu na hodnotě prostředků (viz tabulka níže).

**S garancí je ale spojen fakt, že snižuje potenciální výnos. Pokud se vztahuje garance k jednoletému horizontu, bude výnos s větší obtíží překonávat inflaci. Na druhou stranu může hodnota účtu v čase kolísat, čímž máte možnost dosáhnout mnohem zajímavějších výsledků, a to i přes cenu garance, která je například u dynamické strategie spoření 5 % ze sjednaného měsíčního příspěvku účastníka.**

Zbývající cílová doba (roky)	více než 11 let	10 let	9 let	8 let	7 let	6 let	5 let	4 roky	3 roky	2 roky	1 rok	0 let
Konzervativní strategie s garancí	38%	31%	28%	24%	20%	16%	13%	9%	6%	4%	1%	0%
Vyvážená strategie s garancí	75%	69%	58%	49%	41%	33%	25%	19%	14%	9%	4%	0%
Dynamická strategie s garancí	100%	100%	88%	75%	63%	50%	38%	29%	21%	14%	6%	0%

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

**Penzijní společnost:**

Conseq penzijní společnost, a.s.

**Minimální vklad:**

od 500 Kč / měsíčně

**Délka programu:**

min. 10 let

**Podkladové fondy:**

Conseq globální akciový účastnický fond  
Conseq dluhopisový účastnický fond

**Asistované strategie:**

Konzervativní  
Vyvážená  
Dynamická

<sup>1)</sup> Rozložení prostředků může být nižší než je stanoven maximální podíl. Přesnou velikost podílu určuje portfolio manažer, který strategii spravuje. V čase se rozložení prostředků mění dle aktuální situace na trhu a dle doby programu klienta.

# SROVNÁNÍ

## TRANSFORMOVANÉ FONDY

Penzijní fondy, které spravovaly prostředky účastníků v rámci tzv. penzijního připojištění a které jsou dnes označovány jako transformované fondy, garantovaly nezáporný výnos v každém jednotlivém kalendářním roce. Toto pravidlo šlo zcela proti dlouhodobému charakteru spoření na penzi a neumožňovalo fondům dosahovat zhodnocení, které by výrazněji překonávalo inflaci.

Toto platí i v současné době pro ty, kteří nepřevodili své penzijní připojištění z transformovaných fondů do nových účastnických fondů. I nadále mají každý rok garantované vložené prostředky, ovšem za to zaplatí velmi nízkým zhodnocením svých peněz, leckdy až pod hranici inflace.

## TRANSFORMOVANÉ FONDY

státní příspěvek, daňové úlevy, možnost příspěvku zaměstnavatele (pro obě varianty stejné)



krátkodobá garance (každoroční = bez šance na vyšší výnos)



pouze konzervativní strategie bez šance na vyšší výnos



řádné čerpání důchodu či jednorázový výběr bez vrácení státních příspěvků až v 60 letech (u některých starších penzijních plánů v 50 letech)



výsluhová penze – někdo může považovat možnost vybrat si celou polovinu naspořených prostředků po 15 letech za výhodu, ve skutečnosti to ale vašemu důchodu nijak nepřilepší, právě naopak



likvidita = možnost kdykoliv si peníze vybrat (bohužel při mizivém výnosu je hlavní výhodou státní příspěvek; při nutnosti jej vrátit spoření svoji výhodnost ztrácí)











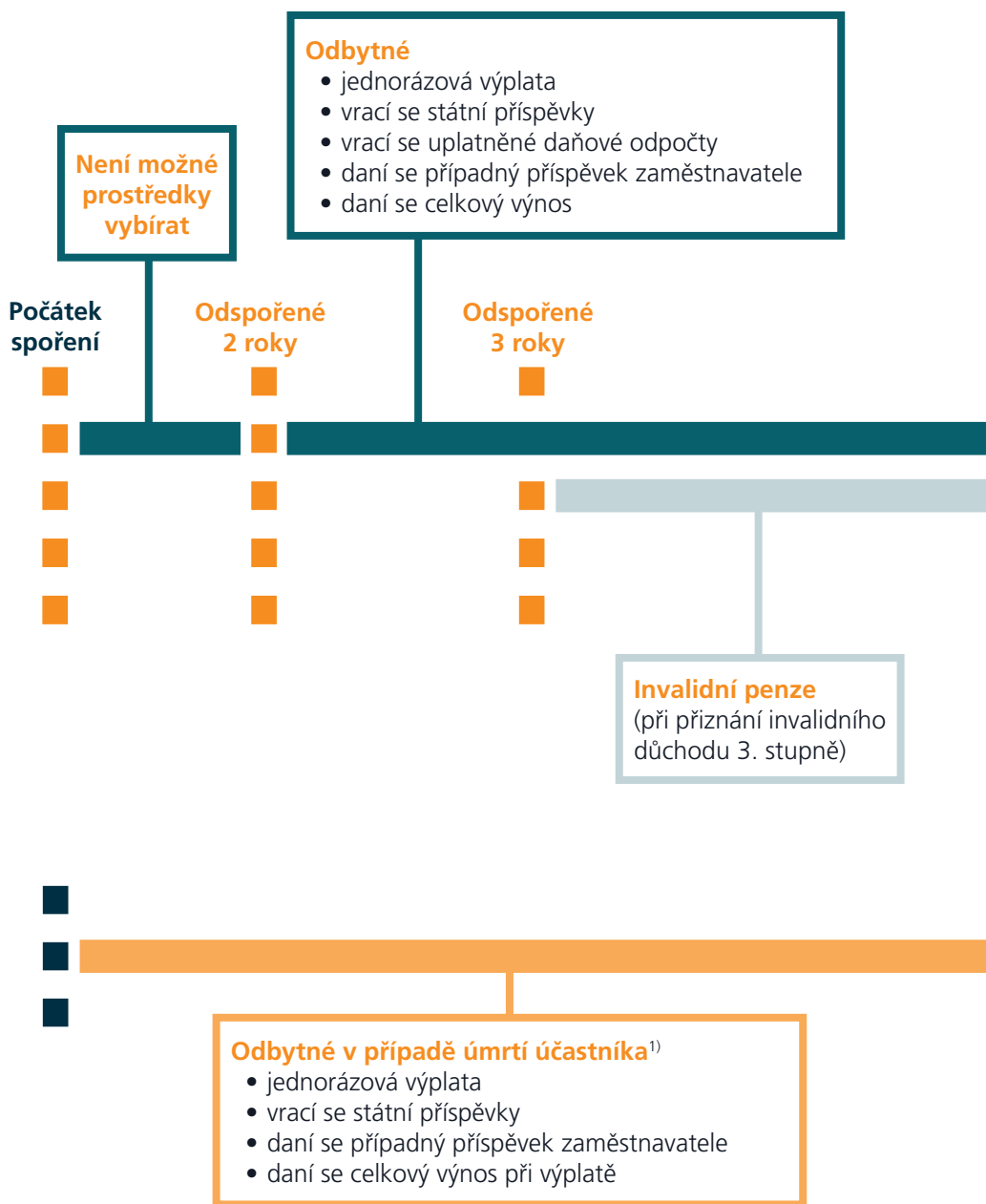
## PENZIJNÍ PROGRAM ZENIT S GARANCÍ

Nové účastnické fondy nabízejí mnohem vyšší potenciál zhodnocení a garantované strategie společnosti Conseq, které zaručí klientům na konci programu hodnotu minimálně na úrovni všech vkladů a státních příspěvků, je vhodnou variantou pro ty, kteří chtějí mít jistotu, že je na konci programu nečekají žádné ztráty.

### ZENIT S GARANCÍ

-  státní příspěvek, daňové úlevy, možnost příspěvku zaměstnavatele (pro obě varianty stejné)
-  dlouhodobá garance (k cílovému datu spoření = možnost dosažení vyššího výnosu)
-  možnost volby strategie (podle doby do důchodu, investičního profilu = možnost dosažení vyššího výnosu)
-  řádné čerpání důchodu či jednorázový výběr bez vrácení státních příspěvků nejdříve po dosažení 60 let věku
-  předdůchod = možnost čerpat peníze již 5 let před důchodem, navíc v té době stát platí zdravotní pojištění
-  likvidita = možnost kdykoliv si peníze vybrat (sice při výběru před dosažení 60 let věku ztrácíte nárok na státní příspěvek, ale stále vám zůstávají výnosy z transparentního a levného spoření)

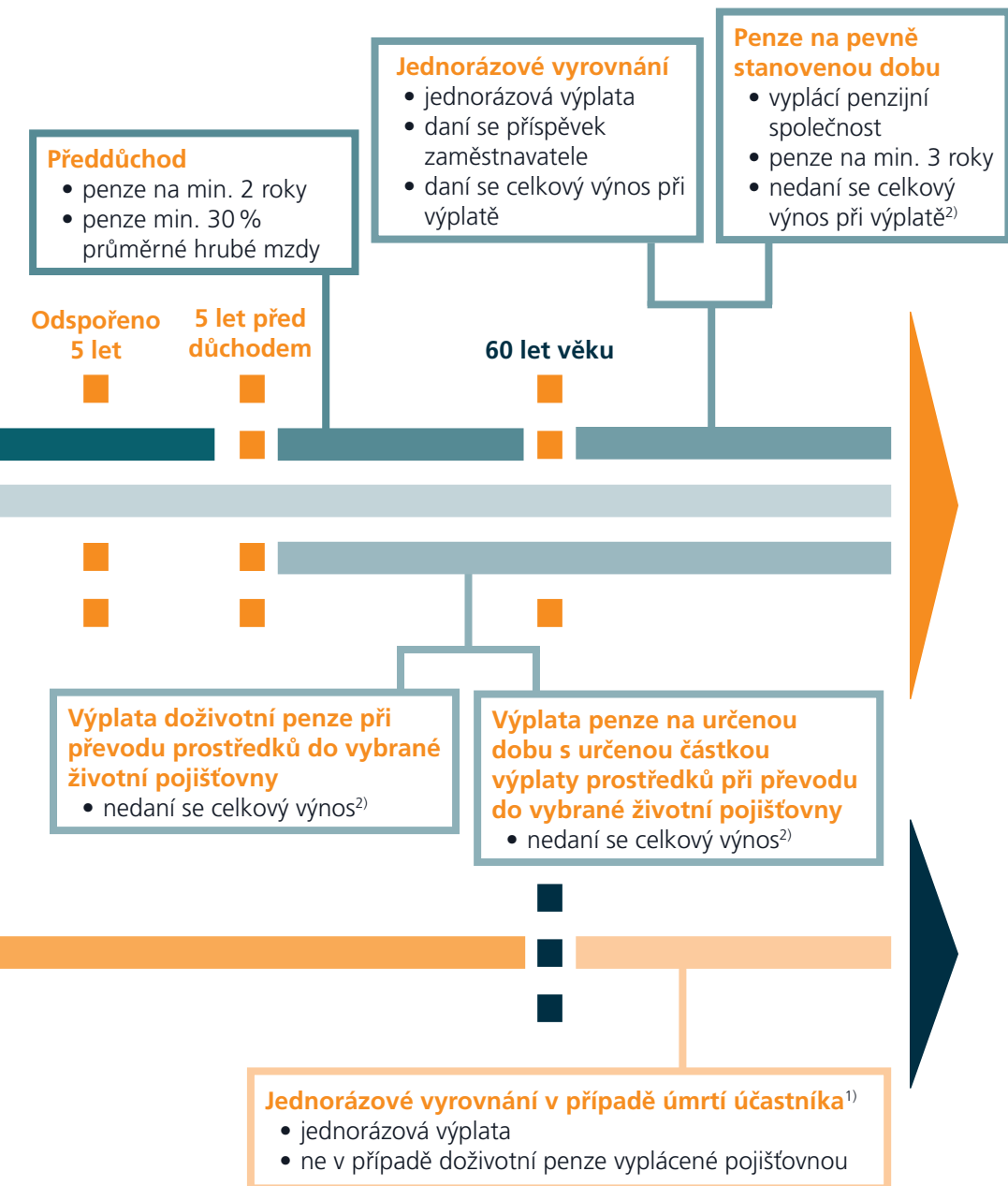
# KDY A ZA JAKÝCH PODMÍNEK JE MOŽNÉ



17 <sup>1)</sup> Vypláčí se tzv. určeným osobám; pokud nebyly určeny, potom dědicům.

<sup>2)</sup> Při výplatě penze na dobu 10 let a více.

# POUŽÍT PROSTŘEDKY Z III. PILÍŘE



# UKÁZKOVÁ ŘEŠENÍ PODLE VĚKU

Uvedené výpočty jsou pouze ilustrativní. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

## JE VÁM 20 AŽ 30 LET

Váš příjem ještě není nijak velký, ale to může být (a nejspíš v budoucnosti bude) výrazně lepší. Máte před sebou celý pracovní život.

Penze je sice velmi daleko (půjdete do ní cca v 65 letech), ale tím spíše je vhodné na zabezpečení pro toto období myslet už dnes – čas hraje při spoření výraznou roli ve váš prospěch.

Otevírá se před vámi možnost investování do třetího pilíře. Využijte ji.

Vzhledem ke svému věku a dlouhé době investování volte spíše dynamičtější varianty.

Můžete si dovolit, aby hodnota vašich prostředků zpočátku programu výrazněji kolísala.

## Doba do penze 45 let

		Původní penzijní připojištění (tzv. transformovaný fond)	Conseq Zenit Vyvážená strategie	Conseq Zenit Dynamická strategie
Měsíční příspěvek		Očekávaný průměrný roční výnos 2,00% p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 4,94% p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 6,24% p. a.
500 Kč	Hodnota na konci	549 379	1 216 596	1 779 210
	Pravidelná renta <sup>1)</sup>	2 775	6 154	9 004
1 000 Kč	Hodnota na konci	1 072 597	2 375 628	3 474 374
	Pravidelná renta <sup>1)</sup>	5 417	12 016	17 580

<sup>1)</sup> Pravidelná měsíční renta čerpaná po dobu 20 let za předpokladu zhodnocování ve fázi výběru ve výši 2 % ročně.

# UKÁZKOVÁ ŘEŠENÍ PODLE VĚKU

Uvedené výpočty jsou pouze ilustrativní. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

## JE VÁM 30 AŽ 40 LET

Již máte rodinu nebo ji mít v brzké době budete a výdaje na její zabezpečení vám budou blokovat nemalé finanční prostředky.

Na spoření na stáří ale musíte myslet a zařadit jej mezi nezbytné výdaje. Třetí pilíř by měl být pro vás absolutní samozřejmostí.

Můžete si dovolit investovat dynamicky s větším rizikem, protože dlouhodobé výnosy vám budou krýt občasně poklesy.

Stále ještě dlouhá doba do penze vyzývá ke spoření na vlastní účet než ke spoléhání se na stát.

## Doba do penze 35 let

		Původní penzijní připojištění (tzv. transformovaný fond)	Conseq Zenit Vyvážená strategie	Conseq Zenit Dynamická strategie
Měsíční příspěvek		Očekávaný průměrný roční výnos 2,00 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 4,65 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 5,83 % p. a.
800 Kč	Hodnota na konci	<b>600 349</b>	<b>1 021 828</b>	<b>1 314 484</b>
	Pravidelná renta <sup>1)</sup>	<b>3 032</b>	<b>5 168</b>	<b>6 651</b>
1 500 Kč <sup>2)</sup>	Hodnota na konci	<b>1 049 095</b>	<b>1 786 415</b>	<b>2 298 304</b>
	Pravidelná renta <sup>1)</sup>	<b>5 298</b>	<b>9 031</b>	<b>11 622</b>

<sup>1)</sup> Pravidelná měsíční renta čerpaná po dobu 20 let za předpokladu zhodnocování ve fázi výběru ve výši 2 % ročně.

<sup>2)</sup> Při této částce je navíc snížení daňového základu o 6.000 Kč.

# UKÁZKOVÁ ŘEŠENÍ PODLE VĚKU

Uvedené výpočty jsou pouze ilustrativní. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

## JE VÁM 40 AŽ 50 LET

Staráte se o rodinu, investujete do dětí a do svého volného času.

Provoz domácnosti vás stojí nemalé peníze.

Myslet na své stáří je ale třeba už nyní. Není dobré to zanedbat.

Do důchodu půjdete za cca 17 až 27 let.

V případě, že máte do důchodu více než 20 let, vyplatí se investovat dynamicky, stále ještě si to můžete dovolit.

Dlouhá doba investování vám bude krýt eventuální poklesy. Nebojte se toho.

### Doba do penze 23 let

	Původní penzijní připojištění (tzv. transformovaný fond)	Conseq Zenit Vyvážená strategie	Conseq Zenit Dynamická strategie
Měsíční příspěvek	Očekávaný průměrný roční výnos 2,00 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 4,10 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 5,00 % p. a.
1 500 Kč <sup>2)</sup>	Hodnota na konci <b>605 289</b>	<b>785 826</b>	<b>882 265</b>
	Pravidelná renta <sup>1)</sup> <b>3 057</b>	<b>3 972</b>	<b>4 460</b>
2 000 Kč <sup>3)</sup>	Hodnota na konci <b>780 228</b>	<b>1 013 146</b>	<b>1 137 530</b>
	Pravidelná renta <sup>1)</sup> <b>3 940</b>	<b>5 120</b>	<b>5 750</b>

<sup>1)</sup> Pravidelná měsíční renta čerpaná po dobu 20 let za předpokladu zhodnocování ve fázi výběru ve výši 2 % ročně.

<sup>2)</sup> Při této částce je navíc snížení daňového základu o 6.000 Kč.

<sup>3)</sup> Při této částce je navíc snížení daňového základu o 12.000 Kč.

# UKÁZKOVÁ ŘEŠENÍ PODLE VĚKU

Uvedené výpočty jsou pouze ilustrativní. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

## JE VÁM VÍCE NEŽ 50 LET

Již skončila nebo brzo skončí doba, kdy jste se starali o své děti.

Doposud jste úspory na stáří neřešili (pětistovka měsíčně na penzijní spoření to příliš neřeší)? Máte opravdu nejvyšší čas.

Máte nějaké úspory? Hledejte nástroje na udržení jejich hodnoty proti inflaci. Zbytečně neriskujte.

Máte uzavřené penzijní spoření podle starých podmínek? Vyplatí se vám tam zůstat. Rozdíl ve zhodnocení mezi transformovaným a účastnickým fondem je tak malý, že se vám vyplatí užívat roční garanci u transformovaných fondů.

Pokud se rozhodnete přejít do doplňkového penzijního spoření (zvláště máte-li naspořenu větší částku), dobře to zvažte. Strategii volte obezřetně, s kratší dobou spoření byste měli volit spíše vyváženou, ne-li konzervativní variantu spoření.

Nemáte na stáří naspořeno nic? Uskromněte se a urychleně začněte spořit. Jde především o vaše pohodlí.

### Doba do penze 10 let, již naspořeno 120 000 Kč

	Původní penzijní připojištění (tzv. transformovaný fond)	Conseq Zenit Vyvážená strategie	Conseq Zenit Dynamická strategie
Měsíční příspěvek	Očekávaný průměrný roční výnos 1,50 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 3,00 % p. a.	Očekávaný průměrný roční výnos 3,31 % p. a.
1 500 Kč <sup>2)</sup>	Hodnota na konci <b>363 255</b>	<b>403 604</b>	<b>412 552</b>
Pravidelná renta <sup>1)</sup>	<b>1 835</b>	<b>2 036</b>	<b>2 080</b>
3 000 Kč <sup>3)</sup>	Hodnota na konci <b>557 465</b>	<b>613 292</b>	<b>625 607</b>
Pravidelná renta <sup>1)</sup>	<b>2 815</b>	<b>3 095</b>	<b>3 156</b>

<sup>1)</sup> Pravidelná měsíční renta čerpaná po dobu 20 let při předpokladu zhodnocování ve fázi výběru ve výši 2 % ročně.

<sup>2)</sup> Při této částce je navíc snížení daňového základu o 6.000 Kč.

<sup>3)</sup> Při této částce je navíc snížení daňového základu o 24.000 Kč.

---

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

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

+420 225 988 225

[penze@conseq.cz](mailto:penze@conseq.cz)