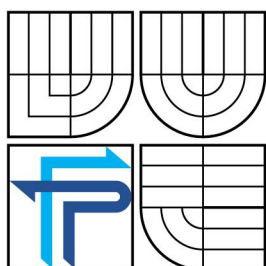


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ

ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

INSTITUTE OF ECONOMICS

**PROBLEMATIKA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ PRACOVNÍKŮ
SPOLEČNÍKŮ ALCA PLAST, S.R.O.**

**PROBLEMS OF PENSION INSURANCE OF EMPLOYEES IN A COMPANY ALCA PLAST,
S.R.O.**

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

BC. BARBORA HÝBLOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

ING. DANA MARTINOVIČOVÁ, PH.D

BRNO 2007



LICENČNÍ SMLOUVA POSKYTOVANÁ K VÝKONU PRÁVA UŽÍT ŠKOLNÍ DÍLO

uzavřená mezi smluvními stranami:

1. Pan/paní

Jméno a příjmení: Barbora Hýblová
Bytem: Padělky 9, Tvrdonice 691 53
Narozen/a (datum a místo): 10.1.1982, Valtice

(dále jen „autor“)

a

2. Vysoké učení technické v Brně

Fakulta podnikatelská
se sídlem Kolejní 2906/4, 612 00, Brno
jejímž jménem jedná na základě písemného pověření děkanem fakulty:
doc. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D., ředitelka Ústavu ekonomiky
(dále jen „nabyvatel“)

Čl. 1 Specifikace školního díla

1. Předmětem této smlouvy je vysokoškolská kvalifikační práce (VŠKP):

- disertační práce
- diplomová práce
- bakalářská práce
- jiná práce, jejíž druh je specifikován jako

.....
(dále jen VŠKP nebo dílo)

Název VŠKP: Problematika penzijního připojištění pracovníků
společnosti ALCA PLAST, s.r.o.
.....
Vedoucí/ školitel VŠKP: Ing. Dana Martinovičová, Ph.D
.....
Ústav: Ekonomiky
.....
Datum obhajoby VŠKP: Červen 2007
.....

VŠKP odevzdal autor nabyvateli v*:

- tištěné formě – počet exemplářů1.....
- elektronické formě – počet exemplářů1.....

* hodící se zaškrtněte



2. Autor prohlašuje, že vytvořil samostatnou vlastní tvůrčí činností dílo shora popsané a specifikované. Autor dále prohlašuje, že při zpracovávání díla se sám nedostal do rozporu s autorským zákonem a předpisy souvisejícími a že je dílo dílem původním.
3. Dílo je chráněno jako dílo dle autorského zákona v platném znění.
4. Autor potvrzuje, že listinná a elektronická verze díla je identická.

Článek 2

Udělení licenčního oprávnění

1. Autor touto smlouvou poskytuje nabyvateli oprávnění (licenci) k výkonu práva uvedené dílo nevýdělečně užít, archivovat a zpřístupnit ke studijním, výukovým a výzkumným účelům včetně pořizování výpisů, opisů a rozmnoženin.
2. Licence je poskytována celosvětově, pro celou dobu trvání autorských a majetkových práv k dílu.
3. Autor souhlasí se zveřejněním díla v databázi přístupné v mezinárodní síti
 - ihned po uzavření této smlouvy
 - 1 rok po uzavření této smlouvy
 - 3 roky po uzavření této smlouvy
 - 5 let po uzavření této smlouvy
 - 10 let po uzavření této smlouvy(z důvodu utajení v něm obsažených informací)
4. Nevýdělečné zveřejňování díla nabyvatelem v souladu s ustanovením § 47b zákona č. 111/ 1998 Sb., v platném znění, nevyžaduje licenci a nabyvatel je k němu povinen a oprávněn ze zákona.

Článek 3

Závěrečná ustanovení

1. Smlouva je sepsána ve třech vyhotoveních s platností originálu, přičemž po jednom vyhotovení obdrží autor a nabyvatel, další vyhotovení je vloženo do VŠKP.
2. Vztahy mezi smluvními stranami vzniklé a neupravené touto smlouvou se řídí autorským zákonem, občanským zákoníkem, vysokoškolským zákonem, zákonem o archivnictví, v platném znění a popř. dalšími právními předpisy.
3. Licenční smlouva byla uzavřena na základě svobodné a pravé vůle smluvních stran, s plným porozuměním jejímu textu i důsledkům, nikoliv v tísní a za nápadně nevýhodných podmínek.
4. Licenční smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami.

V Brně dne:

.....

Nabyvatel

.....

Autor



Anotace

Diplomová práce analyzuje problémy, které souvisejí s penzijním připojištěním zaměstnanců společnosti Alca plast, s.r.o.

Obsahuje návrh na výběr vhodného penzijního fondu a návrhy plateb příspěvků na penzijní připojištění jednotlivých zaměstnancům s cílem minimalizovat náklady společnosti.

Anotace anglicky

This diploma work analyse probléme connected with supplementary pension insurance of Alca plast, s.r.o. copany. It includes a draft of choice of an adequate pension fond and propsal of employer s contribution payments of pension insurance for individua employees with the purpose to eliminace company costs.

Klíčová slova

Penzijní připojištění, penzijní fond, účastník penzijního připojištění, scoring model, fuzzy logika, stanovy penzijního fondu, plán penzijního fondu, hospodaření penzijního fondu, náklady, státní podpora.

Klíčová slova anglicky

Superannuation scheme, superannuation fund, planholder, scoring model, fuzzy logika, articles of association, plan superannuation fund, management superannuation fund, costs, national assistance.



Bibliografická citace mé práce:

HÝBLOVÁ, B. *Problematika penzijního připojištění pracovníků společnosti Alca plast s.r.o.*.
Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2007. 92 s. Vedoucí diplomové
práce Ing. Dana Martinovičová, Ph.D.



Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně.
Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem v práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně, dne 21. května 2007

.....

Podpis



Poděkování

Děkuji všem, kteří přispěli ke zhotovení této diplomové práce, zejména bych chtěla touto cestou poděkovat své vedoucí diplomové práce paní Ing. Daně Martinovičové, Ph.D. za odborné vedení práce, za velmi užitečné konzultace a za mnoho cenných rad a podnětů.



OBSAH

ÚVOD.....	10
1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE	12
2 PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	13
2.1 Charakteristika penzijního systému v České republice	13
2.2 Charakteristika penzijního připojištění.....	14
2.3 Vývoj penzijního připojištění.....	17
2.3 Důležitost penzijního připojištění.....	18
2.4 Účastníci penzijního připojištění.....	19
2.5 Nároky účastníků z penzijního připojištění.....	21
2.6 Ukončení penzijního připojištění	23
2.7 Podpora penzijního připojištění.....	24
3 PENZIJNI FONDY V ČESKÉ REPUBLICE	28
3.1 Statut a plán Penzijního fondu.....	29
3.2 Hospodaření Penzijních fondů	31
3.3 Přehled aktuálně působících Penzijní fondů.....	33
3.3.1 Penzijní fond Allianz, a.s.	35
3.3.2 Penzijní fond AXA, a.s.	36
3.3.3 Penzijní fond ČSOB, a.s.....	37
3.3.4 Penzijní fond Generali, a.s.....	38
3.3.5 Penzijní fond ING, a.s.....	39
3.3.6 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.....	40
3.3.7 Penzijní fond České spořitelny, a.s.....	41
3.3.8 Penzijní fond Komerční banky, a.s.....	42
3.3.9 Zemský penzijní fond, a.s.....	43
4 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ALCA PLAST, s.r.o.	44
4.1 Návrh na snížení mzdových nákladů společnosti ALCA PLAST, s.r.o.....	45
4.1.1 Analýza příspěvků zaměstnavatele a daňových výhod ke snížení nákladů společnosti ALCA PLAST, s.ro.....	45
4.2 Konkrétní návrh na snížení nákladů po společnost ALCA PLAST, s.r.o.....	50
5 Výběr vhodného penzijního fondu pomocí metody multikriteriálního hodnocení.....	53
5.1 Vyhodnocení penzijních fondů metodou scoring modelu	53



6 Návrhy a doporučení pro společnost ALCA PLAST, s.r.o.	60
Závěr.....	63
Seznam použité literatury	66
Seznam tabulek a grafů	68
Seznam příloh	70
Přílohy	Chyba! Záložka není definována.



ÚVOD

Růst životní úrovně nepřináší jen samá pozitiva. Jeho důsledkem bývá i nepříznivý demografický vývoj. Většina mladých lidí odkládá založení rodiny na pozdější dobu. Stále více z nich dává před rodinnými závazky přednost budování kariéry a žije bez stálého partnera nebo ve volném svazku. Pořízení a vychovávání dětí do tohoto konceptu příliš nezapadá. Roste počet bezdětných párů a rodiny s více než dvěma dětmi jsou ve vyspělých zemích spíše výjimkou.

Dalším aspektem ekonomického rozvoje je prodlužování lidského života. Díky lepším životním podmínkám a kvalitnější zdravotní péči lidé žijí stále déle. Zatímco počet lidí v produktivním věku postupně klesá, počet seniorů naopak výrazně stoupá. S tím je ovšem spojen pokles příjmů státních rozpočtů z vybraných daní a odvodů na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení a zároveň dramatický růst výdajů na výplatu důchodů a zajištění zvýšené zdravotní péče o seniory.

Při nezměnění stávajících podmínek by se propast mezi příjmy a výdaji státních rozpočtů vyspělých zemí postupně prohloubila natolik, že by reálně hrozil jejich kolaps. V podstatě jediným řešením této situace je omezení růstu výdajů a podpoření růstu ekonomiky tak, aby byla schopna vygenerovat větší příjmy. Zvýšit daňové zatížení by bylo značně kontraproduktivní. V řadě zemí, Česko nevyjímaje, se tedy postupně prodlužuje věk odchodu do důchodu a tlumí se dynamika růstu výše vyplácených sociálních dávek.

Součástí důchodových reforem je i přenesení větší části zodpovědnosti za finanční zabezpečení na stáří ze státu na občany. To, jak velký propad životní úrovně absolvují při odchodu do důchodu, bude záležet především na jejich schopnosti vytvořit si v produktivním věku dostatečné finanční rezervy. Státem vyplácené důchody budou stačit spíše jen na přežívání na hranici sociálního minima. Pro řadu lidí to bude drsné, ale jinudy bohužel asi cesta nepovede.

První možností, o níž v Česku lidé uvažují v souvislosti s vytvářením finančních rezerv na stáří, je penzijní připojištění se státním příspěvkem. Vede je k tomu především to, že



o jiných finančních produktech se v médiích v souvislosti s daňovou reformou ani příliš nehovoří. Penzijní připojištění je přitom prezentováno jako velmi bezpečný a velmi výhodný způsob dlouhodobého spoření. Jsou-li zmiňovány i jiné produkty nebo řešení, pak zpravidla jen jako nepříliš významné doplňkové alternativy.

Penzijní připojištění má kromě svého názvu velkou konkurenční výhodu spočívající ve významné státní podpoře. Výhodnost tohoto produktu je zpravidla vždy opírána o státní příspěvek, který dosahuje až 150 Kč měsíčně. To představuje celých 30 % z obligátní pětistovky, kterou klient svému penzijnímu fondu měsíčně pošle. V krátkém časovém horizontu několika let je význam státního příspěvku pro celkový výnos z penzijního připojištění značný. Jedná-li se však o desítky let, na celkové zhodnocení vkladů má vliv spíše než státní příspěvek hospodaření penzijního fondu s vklady klientů.

Dalším velkým lákadlem pro klienty penzijních fondů je státní podpora v podobě hned dvojího daňového zvýhodnění. Klient má podle stávajících předpisů možnost odečíst od svého daňového základu až 12 000 Kč z celkové částky svých ročních vkladů, o kterou překračují hranici 6 000 Kč. Daňově výhodné také je, pokud se klientovi rozhodne na penzijní připojištění přispívat i zaměstnavatel. Otázkou však je, zda tato daňová zvýhodnění přežijí i připravovanou daňovou reformu.



1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

Ve své diplomové práci na téma: „Návrh penzijního připojištění pro zaměstnance firmy ALCA PLAST, s.r.o.“ se budu zabývat výběrem optimálního penzijního připojištění pro zaměstnance této společnosti. Práci budu vypracovávat nejen z pohledu zaměstnavatele, který může využít možnosti snížení mzdových nákladů pro své zaměstnance, ale také z pohledu zaměstnance, kde se budu zabývat možností úlevy na dani z příjmu fyzických osob a získáním státního příspěvku.

Téma diplomové práce jsem si zvolila především z toho důvodu, že výsledek mé diplomové práce může pomoci majitelům společnosti ALCA PLAST, s.r.o. optimalizovat náklady společnosti a zaměstnancům může výběr vhodného penzijního fondu zajistit zhodnocení vkladů a zabezpečení v důchodovém věku.

Cílem mé diplomové práce je vypracovat vhodný návrh plateb příspěvků na penzijní připojištění pro společnost ALCA PLAST, s.r.o., který společnosti pomůže minimalizovat náklady, a také zajistí zvýšení příjmu jednotlivým zaměstnancům. Na základě analýzy penzijních fondů navrhnu společnosti vhodný penzijní fond pro jejich zaměstnance.

K výše definovaným cílům se dopracuji následujícím způsobem:

1. Prostuduji odbornou literaturu, časopisy, tisk, interní bulletiny penzijních fondů a veškeré dostupné informace na internetových stránkách.
2. Na základě zjištěných informací budu charakterizovat problematiku penzijního připojištění a prezentovat konkrétní státní příspěvky a daňová zvýhodnění na straně zaměstnance a zaměstnavatele.
3. Provedu analýzu jednotlivých penzijních fondů a jejich nabídky na trhu.
4. Na závěr budu analyzovat a porovnávat jednotlivé penzijní fondy pomocí metod multikriteriálního hodnocení, scoring modelu a na základě zjištěných výsledků se dopracuji k návrhu na výběr jednoho nejvýhodnějšího z nich.



2 PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

Nejprve se zaměřím na nezbytné teoretické východiska, které mi umožní trochu přiblížit samotnou podstatu financování systému penzijního připojištění se státním příspěvkem.

2.1 Charakteristika penzijního systému v České republice

Státní penzijní systém je povinný a míra pokrytí dosahuje prakticky 100 %. Zákonem stanovený věk pro odchod do důchodu se postupně zvyšuje. Obecný věk je upraven v § 32 zákona č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění, a to v závislosti na časovém období. Mezníky zde tvoří 1. leden 1996 a 1. leden 2013, jde tedy o tři časová pásma.

- První pásmo určuje důchodový věk 60 let u mužů a 53 až 57 let u žen podle počtu vychovaných dětí, pokud pojištěnci dosáhli věku do 31. prosince 1995,
- Druhé pásmo určuje důchodový věk u pojištěnců, kteří dosáhnou věkových hranic výše uvedených období od 1. ledna 1996 do 31. prosince 2012 zvýšenou o příslušný počet kalendářních měsíců.
- Třetí pásmo určuje důchodový věk 63 let u mužů a žen, které nevychovaly žádné dítě, a 59 až 62 let u žen, které vychovaly děti v závislosti na jejich počtu.

Celý systém sociálního zabezpečení představuje výrazné daňové břemeno uvalené na faktor práce. Systém sociálního zabezpečení se v České republice skládá z důchodového zabezpečení a zdravotního pojištění, pojištění na státní politiku zaměstnanosti, nemocenského pojištění. Je financován příspěvkovou sazbou ve výši 47,5 % hrubých mezd, placenou zaměstnavateli (35%), tak zaměstnanci (12,5 %). Státní penzijní systém představuje nejdůležitější část s příspěvkovou sazbou ve výši 26 %.

Státní penzijní systém je průběžně financovaný dávkově definovaný, který určitým způsobem definuje výši dávek, které účastníci mají pobírat, a odtud se pak stanoví potřebná výše finančních nákladů, tedy i výše vyžadovaných příspěvků. I zde existuje vedle závislosti na vyměřených dávkách podstatná závislost finančních nákladů na vývoji demografických a ekonomických parametrů. (3)



Stát vyplácí na základě tohoto systému čtyři druhy penzijních dávek:

- starobní důchody,
- invalidní důchody,
- vdovské a vdovecké důchody,
- sirotčí důchody.

Z 3,2 mil. vyplacených důchodů tvoří 60 % starobní, 17 % plné a částečné invalidní a 23 % vdovské, vdovecké a sirotčí důchody. Celková výše důchodu je dána součtem tzv. procentní a základní výměry. Procentuální výměra určitým způsobem odráží velikost výdělků jedince, zatímco základní výměra je pro všechny důchodce stejná, bez ohledu na výši jejich příjmů v ekonomicky aktivním věku.(2)

2.2 Charakteristika penzijního připojištění

Penzijní připojištění je jednou z možností, jak si zajistit zachování životního standardu i v důchodovém věku. V České republice, stejně jako v ostatních vyspělých státech dochází ke stále nižší porodnosti a tudíž i stárnutí populace.

System financování důchodového připojištění založený na mezigenerační solidaritě a průběžném financování prostředků, aby zajistili rostoucímu počtu lidí v důchodovém věku odpovídající životní úroveň. Proto se většina vyspělých států snaží vytvořit takový systém, který umožní udržení životní úrovně lidí v důchodovém věku a nebude nadměrně zatěžovat státní rozpočet a daňové poplatníky. Stále více se prosazuje princip, kdy stát podporuje např. státními příspěvky, daňovými úlevami občany, kteří během svého produktivního věku přispívají na svůj důchod nad rámec státem garantovaného sociálního zabezpečení. (5)

Daňové úlevy a státní příspěvky se staly hlavním prostředníkem, který zvýšil zájem klientů o penzijní připojištění, které dalo občanům potřebnou sociální jistotu v době, kdy již nebudou v produktivních letech, a přesto budou chtít žít důstojně a na úrovni.



Již každý čtvrtý občan v České republice je penzijně připojištěn v dnes 10-ti fungujících fondech. Odborníci na sociální zabezpečení to vysvětlují tím, že lidé si uvědomují stále hrozící nebezpečí snižování důchodů či úplné zrušení, a proto neváhají a zapojují se do státem podporovaného systému.

Penzijní připojištění upravuje **zákon č. 42/1992 Sb., o penzijním připojištění** (dále jen „zákon o penzijním připojištění“). Penzijním připojištěním se rozumí systematické shromažďování peněžních prostředků, a to jak účastníky samotnými, tak třetími osobami (zaměstnavatelem, příbuznými, známými či státem) poskytnutí ve prospěch účastníků tohoto dobrovolného dodatkového systému. Jedná se tedy o jeden z moderních způsobů, jak se mohou občan v průběhu svého života finančně zajišťovat na období, kdy přestanou pracovat a vydělávat a budou odkázáni na relativně skromný důchod ze základního státního systému důchodového pojištění.

Od penzijního připojištění je nutné odlišovat podobně znějící pojmy, jakými jsou „důchodové pojištění“ nebo „životní pojištění“ apod. Jde sice o velice podobné nástroje finančního zajišťování se na stáří, ale penzijní připojištění nabízejí jen penzijní fondy, kdežto ostatní podobně znějící spořicí produkty, nabízejí obvykle komerční pojišťovny.

Penzijní připojištění chápeme jako uzavřený cyklus, kde průběh je následující:

- peníze od účastníka přijdou na účet penzijního fondu,
- penzijní fond na ně v určité lhůtě vyžádá státní příspěvek ze státního rozpočtu,
- na účet penzijního fondu přicházejí i příspěvky třetích osob,
- všechny vložené peníze jsou poté promyšleně investovány, a to v souladu s omezeními, které zákon taxativně vymezuje,
- výtěžek je proporcionálně připisován na účet účastníka,
- penzijní fond podle dispozic účastníka mu po určité době jeho peníze včetně plateb třetích osob, státních příspěvků a připsaných výnosů vyplácí v podobě dávek. (5)



Výše uvedená část textu je cíl a účel penzijního připojištění, pro který je nutná jistá motivace pro účastníka. Motivací se rozumí tyto výhody:

1. Zabezpečení

Penzijní připojištění umožňuje účastníkům výhodně, ale přece jen dlouhodobě investovat peníze a v konečném důsledku se rozhodnout, jak se svými naspořenými penězi naloží. Účastníci jsou zabezpečeni i pro případ, že by se mohli stát invalidními a nemohli být výdělečně činní, a také v případě jejich smrti, kdy pozůstalostní penze umožňuje vyplácení všech naspořených peněz určeným osobám ve smlouvě nebo dědicům. Systém penzijního připojištění umožňuje postarat se o svou budoucnost a nebýt zcela odkázán na státní důchodové a sociální zabezpečení. (5)

2. Zhodnocení

Pro nejvýhodnější zhodnocení finančních prostředků je vhodné penzijní připojištění, které nabízí svým účastníkům výnosy převyšující výnosy ve spořitelnách či bankách. Každý účastník má po splnění podmínek nárok na státní příspěvek a také podíl na výnosech hospodaření zvoleného penzijního fondu. Zhodnocení podporuje také konkurence mezi penzijními fondy, která vede k maximální efektivitě hospodaření, soustředování kapitálu a vytváření podmínek pro ještě vyšší zhodnocení prostředků. (5)

3. Omezení vlivu inflace

Penzijní fond investuje na kapitálovém trhu, kde je možno dosáhnout výnosů, které jsou stejné nebo vyšší než současná inflace. S kolísáním kapitálových trhů samozřejmě kolísají i výnosy dosahované na penzijními fondy. V konečném součtu by výnosy hospodaření penzijních fondů měly přinejmenším vyrovnat míru inflace. V penzijních fondech mohou občané své finanční prostředky nejen chránit před inflací, ale skutečně zhodnotit. (5)



4. Bezpečnost uložených prostředků

Zákon č. 42/1994 Sb, o penzijním připojištění se státním příspěvkem upravuje zakládání a fungování penzijních fondů, jejich činnost a povinnost státu vykonávat státní dozor nad penzijními fondy. (5)

5. Svoboda volby a rozhodování

Klient má možnost si vybrat ten penzijní fond, který poskytuje záruku bezpečného a výhodného uložení finančních prostředků. Není-li účastník spokojen nebo se jeho situace změnila, má možnost upravit podmínky svého penzijního připojištění, případně si prostředky nechat vyplatit, nebo přejít k jinému penzijnímu fondu, pokud mu nevznikl nárok na penzi. (5)

2.3 Vývoj penzijního připojištění

Penzijní připojištění v České republice vzniklo jako doplňkový a dobrovolný systém k státnímu důchodovému pojištění v roce 1994. Představuje formu dlouhodobého spoření s podporou státu s prvky pojištění. Řadí se mezi formy kolektivního investování.

Průměrný věk obyvatelstva se zvyšuje, klesá podíl osob v produktivním věku, životní úroveň důchodců klesá. Pro zlepšení tohoto stavu dochází ke zvyšování věkové hranice pro odchod do důchodu, přesto průměrný důchod v relaci k průměrné mzdě klesá.

K vybudování nestátního systému penzijního zabezpečení v České republice byl přijat Parlamentem České republiky dne 16. 2. 1994 **zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem**. Tento zákon poskytuje právní rámec penzijnímu připojištění se státním příspěvkem, který lze charakterizovat těmito principy:

Princip dobrovolnosti – penzijní připojištění není dobrovolné, je nadstavbou základního systému důchodového zabezpečení a zdrojem doplňkového příjmu ve stáří.



Občanský princip – pojištění je založeno na právním vztahu občana a penzijního fondu.

Sociální princip – stát přímo přispívá účastníkům penzijního připojištění ze státního rozpočtu degresivně, tj. více na nižší příspěvky, méně na příspěvky vyšší.

Penzijní připojištění je přístupné pro občany všech příjmových skupin a je zaměřeno na zajištění příjmů ve stáří formou doživotní starobní penze. (5)

System penzijního připojištění je založen na dlouhodobém placení příspěvků v průběhu aktivního života, které vytváří finanční zdroj pro doživotní výplatu starobní penze. (5)

2.3 Důležitost penzijního připojištění

V následujícím textu se pokusím odpovědět na otázku, zda je skutečně důležité mít penzijní připojištění. Zaměřila jsem se na tři základní argumenty, proč je vlastně dobré mít uzavřenou smlouvu o penzijním připojištění.

Nejprve tedy, jde o **velice dlouhodobou, přesněji řečeno až generační záležitost**. Smyslem penzijního připojištění je postupně, po poměrně malých částkách příspěvku nahromadit na osobním účtu určitý osobní kapitál. Je dobré si ho vytvářet právě tímto bezpečným a poměrně nenáročným způsobem ještě v době, kde člověk vydělává a má možnost volby, jak s penězi naloží. Částka, která by měla do úspor směřovat, by měla být tak vysoká, aby její následné dlouhodobé odčerpání znamenalo pro člověka v období seniorského věku poměrně významnou složku jeho vlastního rozpočtu. (5)

Druhým důvodem, proč se pojistit je, že z většiny případů **příjmy penzijního připojištění bude člověk nezbytně potřebovat**. Člověk s běžným příjmem, bez přilepšení v podobě dávek penzijního připojištění, by byl přižití jen ze svého starobního důchodu blízko hranice životního minima. Důvodem je nepříznivě se vyvíjející demografické složení populace, tj. početní poměr mezi důchodci, jejichž počet narůstá a plátcí pojistného. Už přestává platit, že „mladí“ finančně zajišťují důstojné dožití starších spoluobčanů. (5)



A posledním argumentem, který přímo vyplývá z argumentu druhého je fakt, že **v budoucnu budou peníze pro seniory chybět**. Na tom, aby se člověk připojistil, nemá zájem jen on sám, ale zájem má také stát. Ten se velice zajímá, nakolik se jeho občané starají o svou finanční budoucnost, a jaká zátěž na něj čeká v budoucnu v podobě sociálních výdajů. Je dobré se připojisti i proto, že se tu nabízí možnost využít velkorysou státní podporu a to takovou, že z penzijního připojištění dělá i díky státnímu příspěvku jednu z nejlukrativnějších a přitom jednu z nejbezpečnějších investičních příležitostí, navíc snadno dostupnou pro každého dospělého občana. (5)

2.4 Účastníci penzijního připojištění

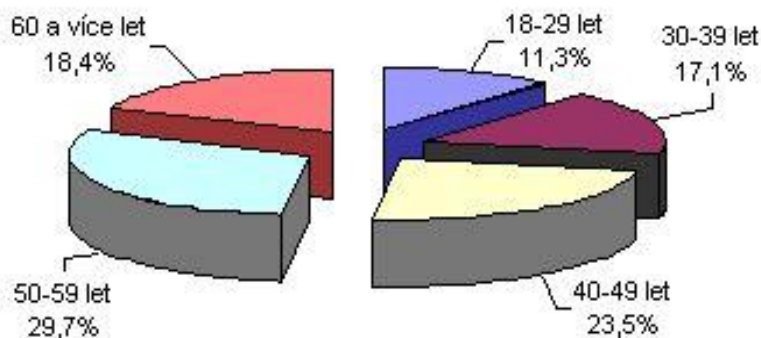
Účastníkem může být fyzická osoba starší 18 let s trvalým pobytem na území České republiky, která uzavře s penzijním fondem písemnou smlouvu o penzijním připojištění, a účast na penzijním připojištění je dobrovolná.

Dále může být účastníkem fyzická osoba starší 18 let s bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie, pokud je účastná důchodové pojištění nebo je poživatelem důchodu z českého důchodového pojištění nebo je účastná veřejného zdravotního pojištění v České republice, která uzavře s penzijním fondem smlouvu.

Je zakázána diskriminace účastníků zejména z důvodu pohlaví, rasy, barvy pleti, jazyka, víry a náboženství, politického či jiného smýšlení, národního nebo sociálního původu, příslušnosti k národnostní nebo etické menšině, majetku, rodu, zdravotního stavu či věku. Za diskriminaci z důvodu pohlaví se nepovažuje, jestliže se pro účely výpočtu výše penze použijí údaje uvedené v úmrtnostních tabulkách zvlášť pro muže a zvlášť pro ženy. (7)

Následující graf představuje průměrný věk připojištěných v roce 2006, kdy přesahoval 47-48 let. Nejvíce byli zastoupeni účastníci ve věku 50 – 59 let. Pro srovnání průměrný věk obyvatel v ČR ve stejném období přesahoval 39 let. (10)

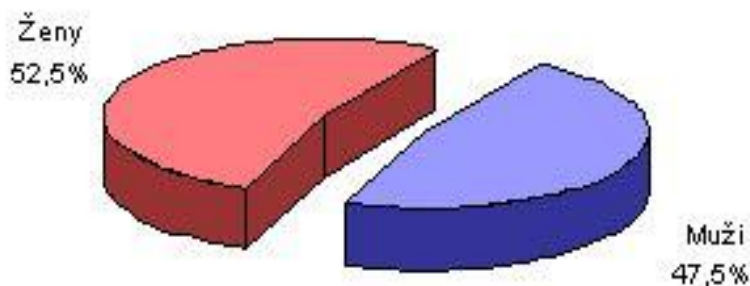
Graf č. 2 : Věkové rozložení účastníků penzijního připojištění k 1. lednu 2006



Zdroj:<http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/hs.xsl/search.html?rdes.rde-fulltext.text=penzijn%ED+p%F8ipoji%B9t%ECn%ED&adv=n&x=29&y=3>

Další graf představuje rozdělení klientů penzijních fondů. Které je velmi rovnoměrné a podíl mužů a žen je v podstatě shodný. Tato struktura zhruba odpovídá i rozložení populace České republiky a pohlaví má samozřejmě vliv i na úmrtnostní tabulky pro muže a ženy, které jsou výrazně odlišné.

Graf č. 3 : Zastoupení mužů a žen v penzijním připojištění k 1. lednu 2006



Zdroj:<http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/hs.xsl/search.html?rdes.rde-fulltext.text=penzijn%ED+p%F8ipoji%>



2.5 Nároky účastníků z penzijního připojištění

Účastník penzijního připojištění může obdržet v případě vzniku nároku dávky, jejichž výše závisí na celkovém objemu příspěvků zaplacených ve prospěch účastníka, na výnosech z hospodaření penzijního fondu a na věku, od kterého se dávka poskytuje.

Zákonem není zakotvena pravidelná valorizace dávek penzijních fondů. Pokud tedy výnosy z investiční činnosti penzijního fondu nepřekročí míru inflace, prostředky na účtu účastníka ztrácejí na své reálné hodnotě.

Penzijní fondy mohou poskytovat **následující dávky:**

➤ **Starobní penze**

Stěžejní dávka penzijního připojištění je vyplácena doživotně účastníkovi nejdříve při dosažení věku 60 let, za předpokladu, že splnil pojištěnou dobu v rozmezí 5 – 10 let. Přesnou pojištěnou dobu stanoví konkrétní penzijní fond ve svém penzijním plánu.

➤ **Invalidní penze**

Tato penze je vyplácena účastníkovi po přiznání plného invalidního důchodu ze zákonného důchodového pojištění. Doba pojištění nutná k získání nároku se pohybuje mezi 3 – 5 lety. Způsob výplaty závisí na ustanoveních penzijního plánu nebo na dohodě penzijního fondu s účastníkem.

➤ **Pozůstalostní penze**

Pozůstalostní penze je vyplácena fyzické osobě, kterou účastník určil ve smlouvě o penzijním připojištění. Pokud účastník stanoví vyšší počet oprávněných osob, pak musí zároveň rozhodnout o tom, jaký podíl nashromážděných prostředků na jeho kontě každému oprávněnému připadne. Nárok na dávku vznikne pouze v případě, že připojištěný platil příspěvky do penzijního fondu po dobu 3 – 5 let. Rozhodnutí o délce pojištěné doby, stejně jako o způsobu výplaty dávky je ponecháno na penzijním fondu nebo na dohodě s účastníkem.



➤ **Výsluhová penze**

Poskytování této penze je fakultativní záležitostí. Penzijní fond ji může (a nemusí) do svého penzijního plánu zahrnout. Pokud se účastník rozhodne nárok na výsluhovou penzi získat, musí si ji sjednat ještě před vznikem nároku na starobní penzi. V tom případě je dále povinen vyčlenit na spoření na tuto dávku část svého příspěvku, která nesmí převyšovat podíl určený na starobní penzi. Výplata výsluhové penze je podmíněna také splněním minimální pojištěné doby 15 let.

➤ **Odbytné**

Odbytné odpovídající výši příspěvků účastníka zhodnocených o výnosy z hospodaření penzijního fondu smí účastník požádat, pokud ukončí penzijní připojištění trvajícím alespoň 12 měsíců dohodou či výpovědí a zároveň nepřevádí naspořené prostředky do jiného penzijního fondu. Částky státního příspěvku vrací penzijní fond zpět ministerstvu. Odbytné je určeno také ve smlouvě uvedeným osobám, které jsou oprávněny k čerpání pozůstalostní penze, když účastník zemřel, aniž by mu vznikl nárok na penzi. Odbytné náleží také účastníkovi bez dosaženého nároku na dávky, jehož penzijní fond zanikl bez právního nástupce.

➤ **Jednorázové vyrovnání**

K jednorázovému vyrovnání dojde, pokud připojištěný splnil podmínky pro čerpání penze a platil příspěvky minimálně po dobu 3 let (v případě vypořádání nároku na invalidní a pozůstalostní penzi), resp. 5 let (v případě starobní penze). Částka, kterou účastník obdrží, se skládá z příspěvků zaplacených účastníkem, státních příspěvků, příspěvků zaměstnavatele a podílu na výnosech z hospodaření fondu. (7)



2.6 Ukončení penzijního připojištění

Účastník penzijního připojištění může kdykoliv písemně smlouvu vypovědět. Penzijní plán přitom může stanovit výpovědní dobu, která začíná prvním dnem kalendářního měsíce po doručení výpovědi. Výpovědní doba stanovená fondem nesmí být delší než dva kalendářní měsíce. Penzijní fond je potom povinen nejpozději do 30 dnů ode dne doručení výpovědi písemně potvrdit přijetí výpovědi a sdělit klientovi datum zániku penzijního připojištění. (7)

Penzijní fond má právo **vypovědět účastníku smlouvu o penzijním připojištění**, ale jen v zákonem stanovených případech:

- účastník po dobu alespoň šesti kalendářních měsíců neplatil příspěvky,
- nesplnil-li účastník povinnosti vyplývající z penzijního plánu,
- při uzavírání smlouvy uvedl účastník nepravdivé údaje nebo zatajil rozhodné skutečnosti,
- pokud klient nesplňuje podmínky být účastníkem penzijního připojištění stanovené zákonem.

Penzijní připojištění zaniká dnem:

- ukončení výplaty poslední penze,
- výplaty jednorázového vyrovnání místo poslední penze,
- na kterém se účastník a penzijní fond písemně dohodli,
- ke kterému bylo účastníkovi penzijní připojištění vypovězeno,
- výplaty odbytného při zániku penzijního fondu,
- ukončení trvalého pobytu účastníka na území ČR,
- ztráty bydliště na území členského státu EU,
- úmrtí účastníka.



Klienti mají nárok na převedení příspěvků včetně státního příspěvku a svého podílu na výnosech hospodaření penzijního fondu do penzijního připojištění u jiného penzijního fondu. Platí pouze v případě, že klient neměl u starého penzijního fondu nárok na penzi a nebylo mu vyplaceno odbytné.

Pro uskutečnění převodu musí klient vyplnit a podepsat formulář obsahující výpověď stávajícímu penzijnímu fondu a k žádosti o převod prostředků přiložit souhlas nástupnického penzijního fondu. Pojištěná doba u předchozího penzijního fondu je započítávána. Penzijní fond je povinen převést prostředky nejpozději do tří měsíců ode dne zániku penzijního připojištění. (7)

2.7 Podpora penzijního připojištění

Penzijní připojištění je **výrazně podporováno státem**. Stát nabízí svou podporu jednak ve formě státních příspěvků, ale i daňových úspor pro zaměstnance i zaměstnavatele.

Ze státního rozpočtu se poskytují ve prospěch účastníků penzijního připojištění **státní příspěvky**. Ty jsou na konto účastníka připisovány automaticky za každý řádně a včas zaplacený měsíční příspěvek. Výše státního příspěvku na kalendářní měsíc závisí na výši příspěvku účastníka. Stát poskytuje následující příspěvky pro penzijní připojištění.

Tabulka č. 1 : Státní příspěvek poskytovaný účastníku penzijního připojištění

Měsíční platba (v Kč)	Státní příspěvek (v Kč)
100 - 199	50 Kč + 40 % z částky nad 100 Kč
200 - 299	90 Kč + 30 % z částky nad 200 Kč
300 - 399	120 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
400 - 499	140 Kč + 10 % z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

Zdroj: <http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/hs.xsl/search.html?rdes.rdefulltext.text=penzijní+připojištění&adv=n&x=15&y=15>



Maximální státní příspěvek tedy klient obdrží, když příspěvek činí 500 Kč měsíčně. Pokud účastník platí příspěvek za delší období než kalendářní měsíc, stanoví se výše státního příspěvku podle průměrné měsíční výše připadající na toto období. ()

Peníze, které na účet u penzijní fondu účastníci vloží, jsou fondem dále investovány. Pravidla investování určuje zákon a navíc podléhají státnímu doзору. Peníze účastníka se tedy zhodnotí ještě o podíl na zisku penzijního fondu.

Další podporou jsou **daňové úlevy pro zaměstnance**, kdy ve fázi placení příspěvků nedochází k žádným platbám daní, a to ani z výnosů z hospodaření penzijních fondů připsaných na účet připojištěných. Naopak ve fázi výplaty dávek již příjmy účastníka dani podléhají. Sazba činící v současnosti 15 % je uvalována na připsané zhodnocení majetku na účastnickém účtu.

Díky penzijnímu připojištění můžeme platit **nižší daně**. Od základu daně z příjmu si lze odečíst část zaplacených příspěvků v daném roce. Daňové úlevy v souvislosti s penzijním připojištěním se uplatňují na základě novely **zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů**, a to již od 1. 1. 2000.

Nárok na daňovou úlevu získává ten, kdo zaplatí za zdaňovací období (kalendářní rok) více než 6000 Kč. Měsíčně si tedy musí spořit více jak 500 Kč. To co je zaplaceno nad 6000 Kč je potom možné odečíst od základu daně. Nejvyšší povolený daňový odpočet činí 12 000 Kč.

Pokud například zaplatíme na penzijní připojištění v daném roce celkem 16 000 Kč, můžeme si od daňového základu odečíst částku 10 000 Kč. Optimální výše příspěvku, která zajistí v součtu jak požadovanou výši daňového odpočtu, tak připsání maximálního státního příspěvku, je platba 1 500 Kč měsíčně (18 000 Kč ročně). (5)

Daňová úleva závisí na dvou faktorech:

- na velikosti vyměřovacího základu zaměstnance pro pojistné na sociální zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti,



- a na výši příspěvku účastníka v případě, že překročí hranici 500 Kč měsíčně.

Konkrétní výpočet daně pro každou fyzickou osobu je rozdílný (rozdílné příjmy, jiná rodinná situace apod.). Orientačně můžeme použít přiloženou tabulku:

Tabulka č. 2: Daňová úspora při využití penzijního připojištění

Daňová pásma (v Kč)	Sazba daně (v %)	Základ daně (v Kč)	Daňová úspora (v Kč)	
			platba 12 000 Kč	platba 18 000 Kč
0 – 121 200	12	121 200	720	1 440
121 200 – 218 400	19	218 400	1 140	2 280
218 400 – 331 200	25	331 200	1 500	3 000
331 201 - ...	32	500 000	1 920	3 840

Zdroj: <http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/hs.xsl/search.html?rdes.rdefulltext.text=penzijní+připojištění&adv=n&x=15&y=15>

Postup pro uplatnění odpočtu ze základu daně

Po skončení kalendářního roku penzijní fond automaticky zašle potvrzení o výši zaplacených příspěvků spolu s návodem, jak v tomto případě postupovat. Zaměstnanci nemusí vyplňovat daňové priznání sami, odpočet za klienta může uplatnit zaměstnavatel. Stačí donést potvrzení o výši zaplacených příspěvků mzdové účtárně. V prvním roce pojištění je nutné předložit také smlouvu o penzijním připojištění. Po ročním vyúčtování zaplacených záloh daně bude případný přeplatek vrácen a klient jej obdrží spolu s výplatou.

Také **zaměstnavatelů jsou poskytovány daňové úlevy**, které podle zkušenosti společností, které již zařadily penzijní připojištění do svých sociálně-personálních programů, poukazují nejen na zlepšení vztahů zaměstnanců ke společnosti a tím i na zvyšování jejich výkonnosti, ale i na zvýšení jejich sociálních jistot a tím i vyšší stabilizaci pracovních kolektivů. U penzijního připojištění lze stanovit i různou výši příspěvků a diferencovat ji mezi zaměstnanci podle funkčního postavení, různých úrovní kvalifikace nebo délky zaměstnání u firmy.



Příspěvkem na penzijní připojištění si zaměstnavatel sám sníží své daně. Jako náklady jsou uznány příspěvky až do výše 3 % vyměřovacího základu zaměstnance pro pojistné na sociální zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti. Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění je osvobozen od daně z příjmu zaměstnance až do výše 5 % vyměřovacího základu pro pojistné na sociální zabezpečení a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvek na penzijní připojištění v jakékoliv výši nepodléhá platbám sociálního ani zdravotního pojištění u zaměstnavatele, ani u zaměstnance.

Zaměstnavatel tak ušetří 35 % z příspěvku oproti vyplácení mzdy a zaměstnanec 12,5 %. S účinností od 1.1.2007 jsou zaměstnavatelé osvobození od plateb na sociální a zdravotní pojištění jen do té výše, do které jejich platby nepodléhají dani z příjmů. (18)



3 PENZIJNÍ FONDY V ČESKÉ REPUBLICCE

Penzijní fond je finanční instituce se sídlem na území ČR, která se specializuje pouze na poskytování služeb penzijního připojištění. Penzijní připojištění nesmí poskytovat nikdo jiný než penzijní fondy.

Penzijní fondy se řídí zákonem o penzijním připojištění č. 42/1994 Sb., ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „zákon o penzijním připojištění“), kde je povoluje činnost penzijního fondu pouze v právní formě akciové společnosti, přičemž definuje nad rámec obchodního zákoníku specifické podmínky, kterým musí fond jako **akciová společnost** dále vyhovět:

- penzijní fond nelze založit na základě veřejné nabídky akcií,
- penzijní fond může vydávat pouze akcie stejné jmenovité hodnoty znějící na jméno,
- akcie nesmí nabývat zdravotní pojišťovna, banka vedoucí účty penzijního fondu (nazývaná depozitář), ani právnická osoba, na jejímž základním kapitálu má depozitář více než desetiprocentní podíl,
- základní kapitál musí být tvořen jen peněžitými vklady a jeho hodnota musí činit alespoň 50 mil. Kč,
- představenstvo penzijního fondu musí mít nejméně 5 členů; dozorčí rada pak nejméně 3 členy, přičemž počet jejích členů musí být dělitelný třemi.

Penzijní fond vzniká zápisem do obchodního rejstříku, kterému předchází dvoufázový proces založení fondu. V soukromoprávní fázi je nezbytné vytvořit orgány penzijního fondu, vypracovat návrh penzijního plánu a pojistných podmínek a splatit základní kapitál.

Předmětem veřejnoprávní fáze je **podání žádosti o povolení činnosti**. Toto povolení uděluje Česká národní banka (přezkoumání předpokladů penzijního fondu pro vykonávání činnosti na základě fondem předložených dokumentů - stanovy, statut a



penzijní plán, odborná způsobilost a bezúhonnost navrhovaných členů představenstva a dozorčí rady).

O žádosti o povolení rozhodne ministerstvo nejpozději do 60 dnů od doručení žádosti. Povolení se uděluje na dobu neurčitou a nelze je převést na jinou osobu.(7)

3.1 Statut a plán penzijního fondu

Penzijní fond musí mít statut a penzijní plán. Způsob přijímání statutu a penzijního plánu a jejich změny upravují stanovy penzijního fondu.

Změny statutu musí být schváleny Českou národní bankou, jinak jsou neplatné. Pokud Česká národní banka do 30 dnů ode dne doručení návrhu na změnu nesdělí, že se změnou nesouhlasí, platí, že změna je schválena. Změny penzijního plánu musí být schváleny Českou národní bankou, jinak jsou neplatné. Pokud Česká národní banka do 60 dnů ode dne doručení návrhu na změnu nesdělí, že se změnou nesouhlasí, platí, že změna je schválena. Před vydáním rozhodnutí o návrhu na změnu penzijního plánu požádá Česká národní banka o stanovisko Ministerstvo práce a sociálních věcí. Statut a penzijní plán musí být každému přístupné.

Statut musí obsahovat:

- rozsah činnosti penzijního fondu,
- zaměření a cíle investiční politiky penzijního fondu, zejména druhy majetkových hodnot, které budou pořízovány z peněžních prostředků penzijního fondu,
- zásady hospodaření penzijního fondu,
- způsob použití zisku,
- obchodní firmu a sídlo depozitáře,
- způsob zveřejňování zpráv o hospodaření s majetkem penzijního fondu a změnách statutu a informaci o tom, kde lze tyto zprávy obdržet.



Penzijní plán musí stanovit:

- druhy penzí a ostatních dávek penzijního připojištění,
- podmínky nároku na dávky penzijního připojištění a jejich výplatu,
- způsob výpočtu dávek poskytovaných z penzijního připojištění,
- důvody vypovězení penzijního připojištění,
- výši příspěvků,
- podmínky odkladu nebo přerušení placení příspěvků a změny výše příspěvků,
- pravidla a způsob placení příspěvků a postup při neplacení a opožděném nebo nesprávném placení příspěvků,
- podmínky převzetí peněžních prostředků z penzijního připojištění u jiného penzijního fondu a úpravu nároků na základě tohoto převzetí,
- zásady, podle kterých se účastníci včetně příjemců penzí podílejí na výnosech hospodaření penzijního fondu.

Každý penzijní plán musí upravit podmínky nároku účastníků na starobní penzi a jednorázové vyrovnání. Penzijní plán může upravit podmínky pro vznik nároků účastníků výhodněji, než je stanoveno v tomto zákoně, pokud to tento zákon nevyklučuje.

Penzijní plán je sestavován jako příspěvkově definovaný penzijní plán, v němž výše penze závisí na úhrnu příspěvků zaplacených ve prospěch účastníka, podílu účastníka na výnosech hospodaření penzijního fondu a věku, od kterého se poskytuje penze.

Jde-li o invalidní penze, může být výše těchto penzí určena vedle pravidel příspěvkového penzijního plánu zároveň též tak, že penzijní fond při splnění stanovených podmínek nároku na tuto penzi zaručuje její dohodnutou výši, popřípadě může být určena i jiným způsobem; v tomto případě musí penzijní plán obsahovat kritéria rozdělení výnosů hospodaření penzijního fondu na část, k níž se přihlíží při stanovení výše penze podle příspěvkového penzijního plánu, a část, k níž se přihlíží při stanovení výše penze podle dávkového penzijního plánu.



Pokud příspěvkový penzijní plán obsahuje výsluhovou penzi, nesmí být příspěvky určené na tuto penzi vyšší než příspěvky určené na starobní penzi. Výše penze a příspěvků se v penzijním plánu stanoví podle pojistně matematických zásad s přihlédnutím k výnosům hospodaření penzijního fondu. (7)

3.2 Hospodaření penzijních fondů

Penzijní fond musí s majetkem hospodařit s odbornou péčí a s cílem zabezpečit spolehlivý výnos. Detailní regulaci investiční činnosti penzijních fondů provádí Česká národní banka. Kromě obecných zásad (bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku) je uzákoněna řada konkrétních limitů pro investování do jednotlivých instrumentů, kterými mohou být:

- **dluhopisy**, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD) nebo centrální banky států OECD, Evropská investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj nebo jiná mezinárodní finanční instituce, jejíž je ČR členem,
- **podílové listy otevřených podílových fondů**
- **cenné papíry**, s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu země OECD, movité věci představující záruku bezpečného uložení peněžních prostředků,
- **nemovitosti** sloužící zcela nebo převážně k podnikání nebo bydlení.

Peněžní prostředky shromážděné penzijním fondem mohou být uloženy i na vkladových účtech, vkladních knížkách a na vkladech potvrzených vkladovým certifikátem nebo vkladním listem, a to u banky nebo pobočky zahraniční banky na území ČR nebo u banky se sídlem na území OECD. Výše prostředků u jedné banky nesmí tvořit více než 10 % majetku penzijního fondu nebo 20 mil Kč, popřípadě ekvivalent této částky v cizí měně.



Dále je zákonem stanoveno, že:

- hodnota cenných papírů jednoho emitenta nesmí přesáhnout 10 % majetku fondu (kromě státních dluhopisů zemí OECD a Evropských bank- viz. výše) celková hodnota movitých a nemovitých věcí nesmí tvořit více než 10 % majetku fondu,
- v majetku fondu nesmí být více než 20% z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných jedním emitentem (opět kromě státních dluhopisů),
- nejméně 70 % majetku fondu musí být umístěno do aktiv znějících na měnu, ve které jsou vyjádřeny závazky fondu vůči účastníkům, penzijní fond nesmí nakupovat akcie jiného penzijního fondu a vydávat dluhopisy. (5)

Pro názornost uvádím složení investic Penzijního fondu České pojišťovny.

Tabulka č. 3 : Složení investic Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

Bankovní dluhopisy	9%
Dluhopisy obch. Spol.	16%
Státní dluhopisy	42%
Akcie a podílové listy	18%
Peníze na účtech a termínované vklady	8%
Ostatní investice	9%

Zdroj: http://www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=WebPage&s=hospodarske_vysledky#slozeni_portfolia



3.3 Přehled aktuálně působících penzijní fondů

Penzijní fondy v současné době musí garantovat každý rok dosažení zisku, nebo alespoň "černé nuly". Tato garance je zcela netradiční, a pokud by se fondu nepodařilo vydělat, jeho akcionáři by museli dle zákona sáhnout do své kapsy a ztrátu zcela zaplatit. Na roční garanci vkladu přitom nefungují ani velmi konzervativní zajištěné fondy.

Českou anomálii spolu s oddělením vkladů účastníků od majetku akcionářů chce Asociace penzijních fondů změnit. Zahájila proto jednání s Ministerstvem financí.

Penzijní fondy by se měly podle představ asociace přeměnit na správcovské společnosti, které by mohly nabízet více penzijních plánů. To nyní není možné a všichni účastníci jednoho penzijního fondu musí volit (lze-li to tak nazvat) z jediné alternativy rizikovosti, potažmo potenciální ziskovosti, investice. Obchází to pouze ČSOB, která ve svém portfoliu udržuje dva penzijní fondy.

Po oddělení majetku fondu od majetku penzijně připojištěných by postupně vznikly další tři penzijní plány, které by se lišily rizikovostí (tj. různým zastoupením akcií a dalších investičních nástrojů v portfoliu fondu). Postupně by byl utlumován současný zcela garantovaný penzijní plán.

Jiří Rusnok, předseda APF ČR a ING PF, předpokládá, že by změna mohla vést k průměrným výnosům penzijních fondů ve střednědobém horizontu k 5 % ročně u středně rizikových programů. Zároveň by fondy měly větší možnost oslovit mladší střadatele. (14)

Dnes je situace na penzijním trhu mnohem stabilnější a penzijní fondy jsou v rukách silných nadnárodních skupin. Přesto některé fondy mizí.

V loňském roce ukončil svou činnost Hornický penzijní fond Ostrava, který vplynul do ČSOB penzijního fondu Progres. V letošním roce čeká stejný osud Zemský penzijní fond. Z trhu letos již zmizel též Winterthur penzijní fond, který spolu s celou



nadnárodní skupinou Winterthur koupila francouzská společnost AXA. Fond neodešel zcela, byl jen převlečen do nového trikotu.

Letos přibude do boje o klienty další hráč - AEGON. Společnost, která v České republice provozuje již životní pojišťovnu, už zažádala o licenci a na podzim by měla vtrhnout do hry. Dnes působí na našem trhu 10. penzijních fondů. Nyní se budu podrobněji zabývat jednotlivými penzijními fondy a jejich ekonomickými ukazateli.



3.3.1 Allianz penzijní fond, a.s.

Allianz penzijní fond, a. s. byl založen 31.8.1997 valnými hromadami jeho právních předchůdců. Vznikl splynutím Allianz-HYPO penzijního fondu, a. s. a Živnobanka - penzijního fondu, a. s. s názvem Allianz - Živnobanka penzijní fond, a. s.

Název penzijního fondu byl změněn na Allianz penzijní fond v návaznosti na odkup 45% akcií fondu Allianz pojišťovnou od Živnostenské banky v závěru roku 2000 , nové jméno bylo zapsáno 26. února 2001. Oba původní fondy zanikly bez likvidace a Allianz penzijní fond, a. s. je jejich právním nástupcem v plném rozsahu.(9)

Tabulka č. 4 : Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	112 698
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	5 472
Vlastní jmění akcionářů	509
Dluhopisy celkem	5 334
Pokladniční poukázky	299
Akcie	0
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků Penzijního fondu	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	164
Ostatní	18
Celkový objem zahraničních investic	0

Zdroj: <http://www.allianz.cz/o-spolecnosti/penzijni-fond/>



3.3.2 AXA penzijní fond a.s.

AXA je jednou z nejvýznamnějších světových pojišťoven, která působí ve 40 zemích světa. Zaměřuje se na pojistná řešení nejvyšší kvality a je uznávána pro své silné stránky při jejich realizaci. Celosvětově má 60 milionů klientů, 130 tisíc zaměstnanců a tržby v roce 2005 dosáhly 72 miliard eur. Celkem spravuje 1,16 bilionů euro. Působnost skupiny AXA se zeměpisně liší – hlavní zastoupení má v Evropě, Severní Americe a v Asii.

Penzijní fond a životní pojišťovna působí v České republice od roku 1994 a za tu dobu si vybudovaly významné místo na českém trhu. Během svého působení se významnou měrou podílely na rozvoji českého pojišťovnictví. (10)

Tabulka č. 5 : Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	590 846
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	30 022
Vlastní jmění akcionářů	1 676
Dluhopisy celkem	19 769
Pokladniční poukázky	1 493
Akcie	2 596
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků Penzijního fondu	1 038
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	3 036
Ostatní	212
Celkový objem zahraničních investic	4 314

Zdroj: <http://www.axa.cz/DesktopDefault.aspx?tabId=-1&chosenMenuItem=5>



3.3.3 ČSOB penzijní fond, a.s.

ČSOB jako jediná na českém trhu nabízí zájemcům o penzijní připojištění možnost zvolit si penzijní fond a vhodnou investiční strategii. Cílem banky je nabídnout Vám penzijní připojištění podle Vašich požadavků a časového horizontu spoření na stáří.

Československá obchodní banka klientům nabízí dva penzijní fondy:

- **ČSOB Penzijní fond Progres:** usiluje o nadprůměrné zhodnocení finančních prostředků v delším časovém horizontu, přístup ke klientům je individuální, snaží se o minimalizaci investičních rizik, je vhodný pro klienty mladší 45 let (spoření je dlouhodobé, minimálně 15 a více let).
- **ČSOB Penzijní fond Stabilita:** je konzervativní investiční strategií zaměřenou na stabilní roční zhodnocování prostředků v kratším časovém horizontu, snaží se o eliminaci investičních rizik, je vhodný pro klienty starší 45 let. (11)

Tabulka č. 6 : Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	174 756	369 329
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	3 766	12 719
Vlastní jmění akcionářů	207	785
Dluhopisy celkem	3 085	11 120
Pokladniční poukázky	160	277
Akcie	170	432
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	5	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	288	979
Ostatní	7	33
Celkový objem zahraničních investic	250	1 039

Zdroj: <http://www.csobpf.cz/>



3.3.4 Generali penzijní fond a.s.

Generali penzijní fond a.s. byl založen v roce 1995. Od počátku činnosti fondu byl jediným akcionářem fondu Generali Holding Vienna AG, součást světové pojišťovací skupiny Generali Group, která byla založena v roce 1831 v italském Terstu. Finanční rating Generali Group podle agentury Standard & Poor's je "AA". Od 18.8.2006 je jediným akcionářem Generali Pojišťovna, a.s.

Generali v současné době patří mezi sto největších společností na světě. Je třetí největší pojišťovnou na světě, druhou největší v Evropě a největším evropským životním pojistitelem. (12)

Tabulka č. 7: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	25 576
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	1 125
Vlastní jmění akcionářů	204
Dluhopisy celkem	1 083
Pokladniční poukázky	0
Akcie	136
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	11
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	83
Ostatní	22
Celkový objem zahraničních investic	0

Zdroj: <http://www.generalipf.cz/index.php>



3.3.5 ING penzijní fond, a.s.

Penzijní fond ING zahájil svou činnost na českém trhu v roce 1995 pod názvem Průmyslový penzijní fond. Pod hlavičkou společnosti ING se vypracoval mezi největší a nejvýznamnější hráče na trhu penzijního připojištění.

V roce 2006 měl fond více než 290 tisíc klientů. Stále větší počet zaměstnavatelů využívá penzijní připojištění u ING Penzijního fondu jako motivační nástroj pro své zaměstnance. (13)

Tabulka č. 8: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	410 912
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	16 356
Vlastní jmění akcionářů	1 382
Dluhopisy celkem	15 793
Pokladniční poukázky	0
Akcie	1 592
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	105
Ostatní	65
Celkový objem zahraničních investic	1 306

Zdroj: <http://www.ing.cz/cz>



3.3.6 Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Penzijní fond České pojišťovny působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Jeho zakladatelem a jediným akcionářem je Česká pojišťovna. Za deset let svého působení si Penzijní fond České pojišťovny vybudoval postavení nejsilnější společnosti a v současnosti je nejdynamičtěji se rozvíjejícím penzijním fondem v České republice.

Svým klientům ve spolupráci se skupinou České pojišťovny přináší nabídku dalších zvýhodněných produktů. Pro podnikovou klientelu vytvořil fond ve spolupráci s Českou pojišťovnou speciální nabídku integrovaných služeb pod názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod. Jedná se o komplexní nabídku penzijního připojištění se státním příspěvkem a životního pojištění. (14)

Tabulka č. 9 : Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	1 012 314
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	31 600
Vlastní jmění akcionářů	2 391
Dluhopisy celkem	24 307
Pokladniční poukázky	0
Akcie	4 589
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	2 633
Ostatní	390
Celkový objem zahraničních investic	7 404

Zdroj: <http://www.pfcp.cz/>



3.3.7 Penzijní fond České spořitelny, a.s.

Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995. Od března 2001 je 100% vlastníkem společnosti Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. Na českém trhu je Penzijní fond České spořitelny uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních fondů České republiky.

Od počátku svého působení Penzijní fond České spořitelny stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Na konci roku 2003 dosáhl tržní podíl měřený dle počtu klientů výše 14,4% a podíl podle objemu finančních prostředků na osobních účtech klientů výše 12%. (15)

Tabulka č. 10: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	1 012 314
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	31 600
Vlastní jmění akcionářů	2 391
Dluhopisy celkem	24 307
Pokladniční poukázky	0
Akcie	4 589
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	2 633
Ostatní	390
Celkový objem zahraničních investic	7 404

Zdroj: <http://www.pfcs.cz/>



3.3.8 Penzijní fond Komerční banky, a.s.

Penzijní fond Komerční banky, a. s. se svou strategií řadí mezi fondy konzervativní a jednoznačně upřednostňuje v investiční strategii stabilitu fondu. Stabilní výnosy dlužných cenných papírů jsou preferovány před rizikovějšími finančními operacemi.

Cílem penzijního fondu nadále zůstává hospodaření zajišťující přijatelnou úroveň zhodnocení při konzervativnímu přístupu k investičním příležitostem. V oblasti služeb fond pokračuje v trendu využívání moderních informačních technologií umožňujících dosáhnout vyšší efektivity a pružnosti při styku a komunikaci s klienty. (16)

Tabulka č. 11: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	436 091
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	19 436
Vlastní jmění akcionářů	1 080
Dluhopisy celkem	16 992
Pokladniční poukázky	408
Akcie	507
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	168
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	455
Ostatní	33
Celkový objem zahraničních investic	1 402

Zdroj: <http://www.pfkb.cz/>



3.3.9 Zemský penzijní fond

Zemský penzijní fond byl založen roku 1994. V souladu se střednědobým záměrem obchodní politiky fondu je nastartován proces stabilizace pojistného kmene. S ohledem na nasycenost trhu penzijního připojištění se obchodní činnost úzce váže na výsledky akviziční strategie Appian Group, a.s., v oblasti hnědouhelného hornictví, strojírenství a energetiky, vytvářející podmínky pro rozšiřování pojistného kmene a navyšování spravovaných finančních prostředků. To vše při efektivně vynaložených nákladech. (17)

Tabulka č. 12: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 (v mil. Kč)

Počet aktivních účastníků	13 913
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	580
Vlastní jmění akcionářů	108
Dluhopisy celkem	594
Pokladniční poukázky	0
Akcie	48
Nemovitosti pořízené za účelem zhodnocení prostředků PF	0
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	42
Ostatní	8
Celkový objem zahraničních investic	5

Zdroj:<http://www.zpf.cz/>



4 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ALCA PLAST, s.r.o.

Společnost ALCA PLAST, s.r.o., patří mezi největší výrobce sanitární techniky – napouštěcích a vypouštěcích ventilů, vanových, vaničkových sifonů, plastových nádržek a předstěnových instalačních WC systémů, které se vyznačují vysokou kvalitou a přijatelnými cenami a na něž je poskytována prodloužená záruka.

Plně recyklovatelné produkty společnosti **ALCA PLAST**, s.r.o., jsou baleny do kvalitních, recyklovatelných obalů, které se vyznačují moderním designem a které splňují požadavky a přání zákazníků. Výrobky jsou navrhovány dle platných českých norem, jsou zkoušeny a testovány v každé fázi vývoje.

Společnost má zavedený systém jakosti dle ISO 9001:2000 a je certifikována společností Det Norske Veritas. Pracuje v neustálém kontaktu s trhem, zjišťuje nové trendy, potřeby a požadavky zákazníků, což zvyšuje její konkurenceschopnost. Zákazníky firmy jsou tuzemské i zahraniční keramické závody, velkoobchody a stavební firmy. Počet zaměstnanců k 20. 5. 2007 je 189 zaměstnanců.

Distribuci výrobků si společnost zajišťuje vlastní dopravou. Logistika zaujímá ve firmě významné místo a dostala se na velmi vysokou úroveň.

Specializuje se na:

- sanitární keramiku
- obklady a dlažby
- instalační materiál
- akrylátové vany
- sprchové kouty, vaničky a masážní systémy
- koupelňové baterie, armatury
- koupelňový nábytek
- PVC trubky



Vývozy společnosti směřují především do: Polska, Maďarska, Rakouska, Itálie, Španělska, Rumunska, Řecka, na Slovensko, do Litvy, Lotyšska, Estonska, Ruska a Kazachstánu.

4.1 Návrh na snížení mzdových nákladů společnosti ALCA PLAST, s.r.o.

Jedním z cílů mé diplomové práce je minimalizovat náklady společnosti pomocí penzijního připojištění. Vypracuji takový návrh plateb příspěvků na penzijní připojištění, aby byly využity státem garantované daňové výhody.

Zvyšování mezd a platů je dáno přirozeným vývojem trhu, proto nesmí zaměstnavatel zapomínat i na klasické zvyšování platů. Nyní se zaměřím na výhodnou formu příspěvku na penzijní připojištění pro zaměstnance i zaměstnavatele a jejich zapojení do důchodového systému státu.

4.1.1 Analýza příspěvků zaměstnavatele a daňových výhod ke snížení nákladů společnosti

Pro finanční rozhodnutí zaměstnavatele vypracuji porovnání, kdy je příspěvek na penzijní připojištění z nákladového hlediska pro společnost výhodnější než zvýšení platu zaměstnancům. Společnost má v plánu po prostudování mé diplomové práce přispívat nejprve jen zaměstnancům managementu pobočky Břeclav a později všem zaměstnancům. Budu tedy počítat s konkrétními mzdami právě těchto deseti zaměstnanců.

Důvodem proč by měli zaměstnavatelé přispívat svým zaměstnancům na penzijní připojištění je především poskytnutí jistoty a stabilizace svých zaměstnanců, a tím přispět k zlepšování jejich vztahu ke společnosti a zároveň zvýšení jejich motivace, výkonnosti a pracovního nasazení. I finanční důvod je značný, jelikož penzijní



připojištění je pro zaměstnavatel tím nejlepším způsobem jak zvýšit finanční ohodnocení svých zaměstnanců, využít daňové zvýhodnění a snížit si náklady.

Příspěvkem na penzijní připojištění si zaměstnavatel sám sníží své daně. Jako náklady jsou uznány příspěvky až do výše 3% vyměřovacího základu zaměstnance pro pojistné na sociální zabezpečení a na státní politiku zaměstnanosti, až do výše 5% uvedeného vyměřovacího základu každého zaměstnance je příspěvek zaměstnavatele osvobozen od daně z příjmů. Zaměstnavatelské příspěvky nejsou tedy placeny z čistého zisku. A také u zaměstnavatele, tak i zaměstnance je příspěvek osvobozen od plateb pojistného na sociální a zdravotní pojištění.

Zaměstnance motivujeme zajištěnou budoucností, a také aby nepocítili výrazné snížení životní úrovně při svém odchodu do starobního důchodu. Nyní má každý účastník nárok na zvýšený státní příspěvek až o 25%, přitom si může sám rozhodnout, jak velkou částku bude ukládat. Účastník penzijního připojištění má také možnost využít daňových úlev, a to snížením základu daně až o 12 000 Kč ročně. Při jednotlivých výpočtech budu postupovat následovně:

1. Přímé zvýšení mzdy

Při výpočtu vycházím z hrubé mzdy zaměstnance, ke které připočítám 3 % z hrubé mzdy, což je nevyšší možný, daňově uznatelný příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění poskytnutý zaměstnanci, o který se přímo zvyšuje hrubá mzda. Z této částky vypočítávám náklady na odvody zaměstnavatele, tj. 35 % (zdravotní a sociální pojištění). Dále sčítám hrubou mzdu, přímé zvýšení mzdy a náklady na odvody zaměstnavatele. Výsledkem jsou celkové náklady na jednoho zaměstnance při přímém zvýšení mzdy.



Tabulka č. 13 : Výpočet hrubé mzdy u zaměstnance č. 1

Hrubá mzda	25 000 Kč
Přímé zvýšení mzdy (3% z HM)	750 Kč
Hrubá mzda po zvýšení	25 750 Kč
Náklady zaměstnavatele 35 % na odvody pojistného	9 013 Kč
HM po zvýšení + náklady na odvody	34 763 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

2. Příspěvek na penzijní připojištění

Při výpočtu vycházím z hrubé mzdy zaměstnance. Z té vypočítám 3% - ní příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění poskytnutý zaměstnanci. Z hrubé mzdy (bez příspěvku), dále vypočítám 35%- ní náklady na odvody zaměstnavatele. Nakonec sečtu hrubou mzdu, příspěvek na účet penzijního fondu a náklady na odvody zaměstnavatele. Výsledkem jsou celkové náklady u zaměstnance č. 1 při platbě na účet u penzijního fondu.

Tabulka č. 14: Výpočet hrubé mzdy u zaměstnance č. 1

Hrubá mzda	25 000 Kč
Příspěvek na PP (3 % z HM)	750 Kč
Hrubá mzda po zvýšení	25 750 Kč
Náklady zaměstnavatele 35 % na odvody pojistného	8 750 Kč
HM po zvýšení + náklady na odvody	34 500 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Vyhodnocení

Díky daňovému zvýhodnění příspěvku na penzijní připojištění, ze kterého zaměstnavatel neodvádí platby pojistného na sociální a zdravotní pojištění, je rozdíl mezi částkami 263 Kč, což značí měsíční úsporu 263 Kč na mzdových nákladech pro zaměstnance č. 1 .



3. Výpočet čisté mzdy při přímém zvýšení hrubé mzdy o 3 % z hrubé mzdy

Při výpočtu čistého měsíčního příjmu zaměstnance jsem postupovala následujícím způsobem. Z hrubé mzdy zaměstnance vypočítám 3% o které se mi zvyšuje přímo hrubá mzda. Z této částky vypočítám odvod 8 % na sociálním zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti, dále vypočítám z navýšené hrubé mzdy odvod 4,5 % na zdravotní pojištění. Tyto dvě vypočtené částky odečtu z navýšené hrubé mzdy a z výsledné částky vypočtu zálohu na daň z příjmu dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Poté ze zálohy na daň z příjmu uplatním měsíční slevu na dani za poplatníka ve výši 600 Kč (roční sleva na dani za poplatníka na daň z příjmu činí 7 200 Kč). Po uplatnění slevy na dani vychází výsledná měsíční záloha na daň z příjmu. Nakonec z navýšené mzdy odečtu odvod 8 % na sociální pojištění, odvod 4,5 % na zdravotní pojištění a zálohu na daň z příjmu. Výsledkem je čistý měsíční příjem zaměstnance č. 1 při přímém zvýšení hrubé mzdy o 3 % z hrubé mzdy. Výsledek je znázorněn v následující tabulce:

Tabulka č. 15 : Čistý měsíční příjem zaměstnance č. 1 při přímém zvýšení HM o 3 %

Původní hrubá mzda	25 000 Kč
Přímé zvýšení hrubé mzdy o 3 %	750 Kč
Odvod 8 % na sociální pojištění	2 060 Kč
Odvod 4,5 % na zdravotní pojištění	1 159 Kč
Daňový základ	22 600 Kč
Záloha na daň z příjmu	3 851 Kč
Měsíční sleva na dani	600 Kč
Čistý měsíční příjem zaměstnance č.1	19 280 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

4. Výpočet čistého měsíčního příjmu zaměstnance při příspěvku na penzijní připojištění ve výši 3 % z hrubé mzdy

Při výpočtu čistého měsíčního příjmu zaměstnance jsem postupovala následujícím způsobem. Z hrubé mzdy zaměstnance vypočítám 3% o které se mi zvyšuje přímo hrubá mzda. Z této částky vypočítám odvod 8 % na sociálním zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti, dále vypočítám z navýšené hrubé mzdy odvod 4,5 % na



zdravotní pojištění. Tyto dvě vypočtené částky odečtu z navýšené hrubé mzdy a z výsledné částky vypočtu zálohu na daň z příjmu dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Poté ze zálohy na daň z příjmu uplatním měsíční slevu na dani za poplatníka ve výši 600 Kč (roční sleva na dani za poplatníka na daň z příjmu činí 7 200 Kč). Po uplatnění slevy na dani vychází výsledná měsíční záloha na daň z příjmu. Nakonec z navýšené mzdy odečtu odvod 8 % na sociální pojištění, odvod 4,5 % na zdravotní pojištění a zálohu na daň z příjmu. Výsledkem je čistý měsíční příjem zaměstnance č. 1, ke které připočtu příspěvek na penzijní připojištění ve výši 3 % z hrubé mzdy. Výsledek je znázorněn v následující tabulce:

Tabulka č. 16: Čistý peněžní příjem zaměstnance č. 1 při příspěvku na penzijní připojištění ve výši 3 %

Původní hrubá mzda	25 000 Kč
Příspěvek na penzijní připojištění o 3 %	750 Kč
Odvod 8 % na sociální pojištění	2 000 Kč
Odvod 4,5 % na zdravotní pojištění	1 125 Kč
Daňový základ	21 900 Kč
Záloha na daň z příjmu	3 676 Kč
Měsíční sleva na dani	600 Kč
Čistý měsíční příjem zaměstnance č.1	18 799 Kč
Čistý měsíční příjem zaměstnance (ČM+příspěvek na PP)	19 549 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Rozdíl mezi částkami čistého měsíčního příjmu zaměstnance činí 269 Kč, tzn. že má zaměstnanec při využití příspěvku na penzijní připojištění od zaměstnavatele měsíčně o 269 Kč vyšší čistý příjem a ročně o 3 228 Kč vyšší příjem.

U dalších zaměstnanců jsem postupovala stejným způsobem jako u zaměstnance č. 1. Nepočítala jsem již čistou mzdu, ale vycházela jsem jen z hrubé mzdy. V následující tabulce uvádím konkrétní zaměstnance firmy, jejich konkrétní mzdy, a především náklady zaměstnavatele při porovnání přímého zvýšení mzdy a příspěvku na účet penzijního připojištění. Mzda je zvyšována nejvyšší daňově uznatelnou možností zaměstnavatele, tj. 3 % z vyměřovacího základu zaměstnance.



Tabulka č. 17: Úspora nákladů zaměstnavatele plynoucí z plateb příspěvků na penzijní připojištění (v Kč)

Zaměstnanci managementu	1.varianta Přímé zvýšení mzdy	2. varianta Příspěvek na pen. připojištění	Měsíční úspora nákladů	Roční úspora nákladů
Zaměstnanec č.1	34 763 Kč	34 500 Kč	263 Kč	3 156 Kč
Zaměstnanec č. 2	30 591 Kč	30 360 Kč	231 Kč	2 772 Kč
Zaměstnanec č. 3	20 858 Kč	20 700 Kč	158 Kč	1 896 Kč
Zaměstnanec č. 4	23 638 Kč	23 460 Kč	178 Kč	2 136 Kč
Zaměstnanec č. 5	26 419 Kč	26 220 Kč	199 Kč	2 388 Kč
Zaměstnanec č. 6	30 531 Kč	30 300 Kč	231 Kč	2 772 Kč
Zaměstnanec č. 7	33 372 Kč	33 120 Kč	252 Kč	3 024 Kč
Zaměstnanec č. 8	35 944 Kč	35 579 Kč	365 Kč	4 380 Kč
Zaměstnanec č. 9	25 724 Kč	25 530 Kč	194 Kč	2 328 Kč
Zaměstnanec č. 10	22 943 Kč	22 770 Kč	173 Kč	2 076 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

4.2 Konkrétní návrh na snížení nákladů po společnost ALCA PLAST, s.r.o.

Z dosažených výsledků v předchozí kapitole, kde jsem počítala mzdu s využitím dvou variant zvýšení mezd, a to přímé zvýšení a zvýšení pomocí penzijního fondu. Jsou patrné rozdíly mezi těmito dvěma variantami zvýšení, a proto nyní přistupuji k vypracování konkrétního návrhu na předložení managementu společnosti a k podpoře jeho rozhodování.

Rozhodne-li se vedení společnosti pro zvýšení mezd, mohlo by jim být zdánlivě lhostejné, zda to bude přímým zvýšením mzdy nebo příspěvkem na účet penzijního fondu. Částka, o kterou se mzda zvyšuje, je přece skoro stejná. Ale jen na první pohled.



Jak už z výpočtů vyplynulo, při stejném zvýšení mzdy v obou případech, je výhodnější již zmiňovaná částka na penzijní připojištění, u které je zaměstnavatel osvobozen od odvodů 35% pojistného na sociální a zdravotní pojištění.

Pokud nyní zapomenou na veškeré další důvody poskytování příspěvků na penzijní připojištění, tj. způsoby odměňování, zvyšování finančního ohodnocení, poskytování jistoty a stabilizace zaměstnancům, podporu a zapojení se do důchodového systému státu apod., je jedním z hlavních důvodů pro každého zaměstnavatele optimalizace svých údajů. Proto se budu v překládaném návrhu zabývat pouze argumenty vedoucími ke snížení nákladů.

Tabulka č. 18: Úspora mzdových nákladů při poskytování příspěvků na penzijním připojištění

Měsíční úspora nákladů za rok 2006	Roční úspora nákladů za rok 2006
2 244 Kč	26 928 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud využije management společnosti možnost v jednotlivých měsících roku přispívat svým zaměstnancům na penzijní připojištění, uspoří částku 2 244 Kč měsíčně při výpočtu z hrubé mzdy zaměstnanců. Za celý rok u deseti vybraných pracovníků managementu bude hodnota uspořené sumy 26 928 Kč.

Pokud bych měla uvažovat do budoucna a měla brát v úvahu stávající podmínky u penzijního připojištění. V případě, že se vedení společnosti rozhodne podporovat své zaměstnance platbami příspěvků na penzijním připojištění v dalších letech, pak by byla uspořena částka na konci předpokládaného např. pětiletého období ve výši 134 640 Kč. Tuto částku musíme brát s rezervou, jelikož se už dlouhou dobu mluví o důchodové reformě, která by se měla týkat i penzijního připojištění. A také je velmi nepravděpodobné, že se mzdy zaměstnanců za toto období nezmění. Obojí tuto částku velmi ovlivní, proto se bude tato vypočtená úspora nákladů souvztažně zvyšovat s předpokládaným zvyšováním daňových zvýhodnění a s trendem růstu mezd. Tudíž se dá předpokládat, že částka bude vyšší než 134 640 Kč.



Výsledky výpočtů předložím jako návrh pro úsporu mzdových nákladů při současném poskytnutí zvýšení finančního ohodnocení zaměstnancům, s doporučením využít státem nabízené daňové zvýhodnění plateb příspěvků na penzijní připojištění a optimalizovat tím náklady společnosti ALCA PLAST, s.r.o.



5 Výběr vhodného penzijního fondu pomocí metody multikriteriálního hodnocení

Zaměřím se na analýzu současného stavu penzijních fondů České republiky. Informace o jednotlivých penzijních fondech jsem získala na internetových stránkách jednotlivých penzijních fondů, a také na internetových stránkách Asociace penzijních fondů České republiky. Provedu porovnání penzijních fondů na základě mnou stanovených kritérií a výsledky bodově ohodnotím. Nejlépe ohodnocený penzijní fond doporučím společnosti pro uzavření penzijního připojištění.

Zaměstnavatel musí počítat i se situací, že někteří zaměstnanci již mohou mít penzijní připojištění uzavřené u jiného penzijního fondu než je ten, který právě nevyhovuje mnou navrhnutému penzijnímu fondu. V takové situaci může zaměstnavatel zaměstnanci navrhnout, že mu tedy bude přispívat na jeho již fungující penzijní připojištění. Samozřejmě, že i ostatním zaměstnancům musí dát zaměstnavatel na výběr zda chtějí nebo nechtějí, právě ten penzijní fond, který jim zaměstnavatel navrhuje.

5.1 Vyhodnocení penzijních fondů metodou scoring modelu

Metoda scoring modelu je založená na prvotním výběru hodnotících kritérií. Těmto kritériím se následně stanoví jejich váha. Čím je hodnotící kritérium pro řešitele důležitější, tím větší váhu toto kritérium má. Váha se uvádí v procentech a součet všech procent musí být roven 100%. Z tabulky se dopočítají hodnoty, vynásobením hodnoty váhy v desetinném čísle s pořadím, které dosáhl jednotlivých penzijní fond příslušným kritériu. Výsledky příslušných penzijních fondů v každém z kritérií se sečtou. Penzijní fond, který dosáhne nejmenší hodnoty součtu je ten nejvýhodnější neboť nejlépe splňuje námi požadovaná kritéria.(4)



Obtížnost úloh vícekritériálního hodnocení však nevyplývá pouze z počtu kritérií hodnocení, ale též z toho, že tato kritéria jsou vyjádřena – v závislosti na své povaze – v různých měrných jednotkách a nejsou proto aditivní.(4)

Častou situací je i existence smíšeného souboru kritérií, kdy některá kritéria jsou kvantitativní, tj. vyjádřena číselně, a jiná mají kvalitní charakter (tj. důsledky variant vzhledem k těmto kritériím nelze kvantifikovat, ale můžeme je vyjádřit pouze slovním popisem). Přitom jen zřídka nastává situace, že v souboru hodnocených variant existuje jedna varianta která je nejlepší podle všech kritérií hodnocení. Zpravidla jsou některé varianty lepší z určitých hledisek a naopak z jiných hledisek horší než jiné varianty. (Tato skutečnost vyplývá z povahy některých kritérií, která se označují jako konfliktní kritéria).(4)

Existuje velké množství kritérií, které bych mohla brát v úvahu. Zaměřila jsem se, na základě konzultace s managementem společnosti, na nejčastější a nejvýznamnější kritéria hodnocení.

Kritéria jsou následující:

- **Počet připojištěných účastníků** – jedná se o celkový počet penzijně připojištěných účastníků u vybraného penzijního fondu, a tudíž se i jedná o podíl na trhu penzijního připojištění vyjádřený v procentuální výši.
- **Prostředky účastníků u PF** – jsou to prostředky evidované ve prospěch účastníků penzijního připojištění u penzijních fondů, včetně státního příspěvku a příspěvku zaměstnavatele.
- **Výsledek hospodaření** – významný ukazatel ekonomické výkonnosti penzijního fondu. Celkový objem dosaženého hospodářského výsledku je v přepočtu vždy na jednoho účastníka.
- **Výnosnost penzijního fondu** – procentuální výše podílu na výnosech penzijního fondu připsaných v jednotlivých letech účastníkům penzijního připojištění. Jedno z nejčastěji požadovaných kritérií při hodnocení.



- **Finanční síla penzijního fondu** – výši vlastního kapitálu penzijního fondu. Vyjadřuje představu o kapitálové přiměřenosti, neboli poměr krytí závazků vůči účastníkům.
- **Investiční nástroje** – rozdělení portfolia penzijního fondu mezi jednotlivé investiční nástroje. Výší výnosy = rizikovější investiční strategie fondů do akcií, podílových listů. Jistota = státní pokladniční poukázky, dluhopisy apod.

Na základě stanovených kritérií je důležité určení vah jednotlivých kritérií. Pro určení těchto vah jsem si vybrala metodu párového srovnávání

Metoda párového porovnání je založena na zjišťování preferenčních vztahů dvojic kritérií. Pro každé kritérium se zjišťuje počet jeho preferencí vzhledem ke všem ostatním kritériím souboru. (2)

Určování kritérií může probíhat podle schématu zobrazeného v tabulce č. 17. V pravém horní části této tabulky (horní trojúhelníkové matici) rozhodovatel u každé dvojice kritérií zjišťuje, zda preferuje kritérium uvedené v řádku před kritériem uvedeném ve sloupci. Jestliže ano, zapíše se do příslušného políčka jednička, v opačném případě nula.(2)

Pro každé kritérium se dále stanovuje počet jeho preferencí f_j , který je roven součtu jednotek v řádku uvažovaného kritéria zvětšenému o počet nul ve sloupci tohoto kritéria. Na základě počtu preferencí jednotlivých kritérií se jejich normované váhy stanoví podle vztahu(2):

$$v_j = \frac{f_j}{n(n-1)/2}$$

f_j - počet preferencí i-tého kritéria

v_j - normovaná váha i-tého kritéria

n - počet kritérií



Pro přehlednost uvádím v tabulce č.17 zvolená klíčová kritéria a jejich přiřazené označení, které budu používat i v následujících výpočtech vah jednotlivých kritérií.

Tabulka č. 19: Jednotlivá hodnotící kritéria a jejich označení

Zvolené kritéria	Označení
Počet přípojištěných účastníků	K ₁
Prostředky účastníků u PF	K ₂
Výsledek hospodaření	K ₃
Výnosnost penzijního fondu	K ₄
Finanční síla penzijního fondu	K ₅
Investiční nástroje	K ₆

Zdroj: Vlastní zpracování

Daný soubor kritérií je zapsán (ve stejném pořadí) do řádků a sloupců tabulky č. 19. vyplním políčka v prvním řádku pravé horní části tabulky podle posouzení kritéria K₁ ke všem ostatním kritériím. Pokud zapíšu do uvedeno řádku 1 znamená to preferenci kritéria, 0 znamená opačný případ.

Tabulka č. 20 : Výsledky párového srovnávání kritérií

Kritérium	K ₁	K ₂	K ₃	K ₄	K ₅	K ₆
K ₁		0	0	1	0	1
K ₂			0	1	1	1
K ₃				1	1	0
K ₄					0	1
K ₅						1
K ₆						

Zdroj: Vlastní zpracování

Na základě uvedeného vzorce a hodnot uváděných v tabulce č. 19 jsem sestavila výslednou tabulku č. 20 s rozdělením vah.

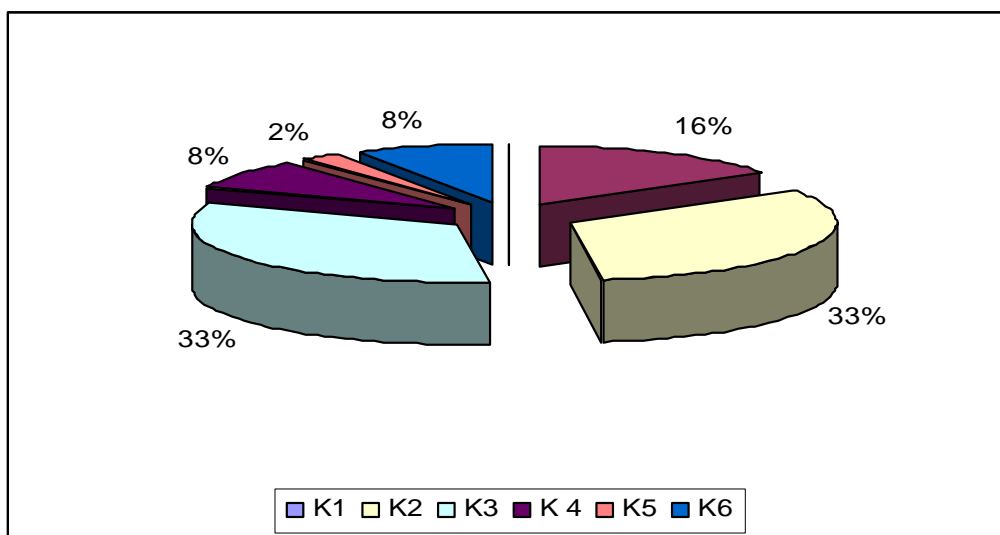
Tabulka č. 21: Výsledná tabulka s počtem preferencí a rozdělením vah

Kritérium	Počet preferencí	Normovaná váha v_j
K_1	2	$=2/(6*(6-1)/2=15,$ $2/15= 0,13$
K_2	4	$4/15 = 0,27$
K_3	4	$4/15 = 0,27$
K_4	1	$1/15 = 0,07$
K_5	3	$3/15 = 0,2$
K_6	1	$1/15 = 0,07$
Σ	15	1,00

Zdroj: Vlastní zpracování

Výsledné hodnoty z tabulky č. 21 jsem znázornila pomocí grafu váhy hodnotících kritérií vyjádřených v procentech.

Graf č. 3 : Hodnotící kritéria a jejich váha



Zdroj: Vlastní zpracování



Z výsledných vah jednotlivých kritérií vyjádřených v tabulce č.18 sestavím vyhodnocení ekonomických ukazatelů jednotlivých penzijních ukazatelů na základě hodnotící techniky tj. scoring modelu.

Tabulka č. 22: Vyhodnocení ekonomických ukazatelů penzijních fondů dle scoring modelu

Kritéria	Váha(v %)	Penzijní fond Allianz,,a.s.	Penzijní fond AXA, a.s.	Penzijní fond Česká spořitelny, a.s.	Penzijní fond Česká pojišťovny, a.s.	Penzijní fond ČSOB Stabilita, a.s.	Penzijní fond ČSOB Progres, a.s.	Penzijní fond Generali, a.s.	Penzijní fond ING, a.s.	Penzijní fond Komerční banky , a.s.	Zemský Penzijní fond a.s.
Počet připojištěných účastníků	13	113 002	593 728	549 733	974 115	358 962	159 558	26 277	404 863	416 757	13 925
		8	2	3	1	6	7	9	5	4	10
		1.04	0.26	0.39	0.13	0.78	0.91	1.17	0.65	0.52	1.3
Prostředky účastníků u PF	27	5 393 251	29 475 283	19 226 446	30 238 372	12 252 496	3 383 035	1 075 801	16 019 513	18 771 591	569 112
		7	2	3	1	6	8	9	5	4	10
		1.89	0.54	0.81	0.27	1.62	2.16	2.43	1.35	1.08	2.7
Výsledek hospodaření	27	208 155	972 059	672 966	1 223 099	438 106	96 572	64 934	747 513	652 653	38 265
		7	2	4	1	6	8	9	3	5	10
		1.89	0.54	1.08	0.27	1.62	2.16	2.43	0.81	1.35	2.7
Výnosnost pen. fondu (%)	7	3	3,2	3,9	3,4	4,3	5,3	3,1	4,16	4	4,5
		10	8	6	7	3	1	9	4	5	2
		0.7	0.56	0.42	0.49	0.21	0.07	0.63	0.28	0.35	0.14
Finanční síla penzijního fondu	20	502 779	1 448 604	983 088	2 146 147	616 568	197 591	196 904	1 463 827	1 060 060	102 179
		7	3	5	1	6	8	9	2	4	10
		1.4	0.6	1	0.2	1.2	1.6	1.8	0.4	0.8	2
Investiční nástroje	7	91,3	60,3	69,7	80,9	86,6	82,3	83,0	88,0	83,2	90,1
		1	10	9	8	4	5	7	3	6	2
		0.07	0.7	0.63	0.56	0.28	0.35	0.49	0.21	0.42	0.14
CELKEM BODY	100	6,99	3,2	4,33	1,92	5,71	7,25	8,95	3,7	4,52	8,98
POŘADÍ		7.	2.	4.	1.	6.	8.	9.	3.	5.	10.



6 Návrhy a doporučení pro společnost ALCA PLAST, s.r.o.

Po podrobném rozboru jednotlivých penzijních fondů a na základě dosažených výsledků při použití metody scoring modelu jsem se vyhodnotila potřebné informace pro vypracování optimálního návrhu penzijního fondu pro společnost. Dle získaných bodů v scoring modelu jsem seřadila penzijní fondy od nejlepšího po nejhorší.

Tabulka č. 23: Hodnocení penzijních fondů dle scoring modelu

Celkové pořadí	Penzijní fond	Dosažené body
1.	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	1,92
2.	Penzijní fond AXA, a.s.	3,2
3.	Penzijní fond ING, a.s.	3,7
4.	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	4,33
5.	Penzijní fond Komerční banka, a.s.	4,52
6.	Penzijní fond ČSOB Stabilita, a.s.	5,71
7.	Penzijní fond Allianz, a.s.	6,99
8.	Penzijní fond ČSOB Progres a.s.	7,25
9.	Penzijní fond Generali, a.s.	8,95
10.	Zemský Penzijní fond, a.s.	8,98

Zdroj: Vlastní zpracování

Pomocí tabulkového editoru MS Excel jsem vytvořila tabulku pro scoring model. Použila jsem stanovená kritéria, která jsou dle vedení společnosti nejdůležitější a mají pro společnost největší význam.

Na základě výsledků scoring modelu vyplývá, že nejlepšího bodové ohodnocení dosáhl v obou případech – **Penzijní fond České pojišťovny, a.s.** Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou s dlouholetou a bohatou tradicí v životním i neživotním pojištění. Od znovuzavedení konkurenčního prostředí v r. 1991 je největší pojišťovnou na českém pojistném trhu. Za tuto dobu svého působení si penzijní fond České pojišťovny vybudoval postavení nejsilnější společnosti a v současnosti je nejdynamičtěji se rozvíjejícím penzijním fondem v České republice.



Na stříbrné pozici se umístil **Penzijní fond AXA**, a.s.(dříve Winterthur penzijní fond, a.s.). Finanční skupina AXA, která v letošním roce vstoupila na náš trh, má za sebou velmi úspěšné první čtvrtletí tohoto roku. Její tržby se meziročně zvýšily o 34 % a objem smluv v oblasti životního pojištění vzrostl o 13 %. Za těmito výsledky stojí především úspěšná akvizice společnosti Winterthur.

Bronzová příčka patří dle vyhodnocení scoring modelu Penzijnímu fondu ING, a.s.. **ING** působí na našem trhu také od roku 1991. Zastřešuje více samostatných společností, které společně nabízí pro své klienty dokonale integrované služby v oblastech pojišťovnictví, penzijního připojištění, bankovníctví a správy aktiv.

Na dalších pozicích se umístili: Česká spořitelna Pf, a.s., Komerční banka Pf, a.s., ČSOB Pf Stabilita, a.s., Allianz Pf,a.s., ČSOB Pf Progres a.s., Generali Pf, a.s. a Zemský Pf, a.s..

Na základě dosažených výsledků doporučím společnosti ALCA PLAST, s.r.o. uzavřít penzijní připojištění pro jejich zaměstnance a využít možnosti snížení nákladů společnosti výběrem u výše uvedených penzijních fondů, které nejlépe vyhověli stanovených kritériím. A to především:

- Penzijní fond České pojišťovny,
- Penzijní fond AXA, a.s.,
- Penzijní fond ING a.s..

Součástí návrh je i pohled do budoucna, a to za předpokladu nyní zavedených zákonných podmínek. Společnost ALCA PLAST, s.r.o. je velmi dobrou společností, která se neustále rozrůstá a tedy lze předpokládat její dlouhodobá existence na tuzemském i zahraničním trhu.

Pokud využije management společnosti možnost v jednotlivých měsících roku přispívat svým zaměstnancům na penzijní připojištění, uspoří částku 2 244 Kč měsíčně při výpočtu z hrubé mzdy zaměstnanců. Za celý rok u deseti vybraných pracovníků managementu bude hodnota uspořené sumy 26 928 Kč.



Tabulka č.24 : Celková úspora nákladů při poskytování příspěvků všem zaměstnancům

Úspora mzdových nákladů společnosti	Částka
1 měsíc	2 244 Kč
1 rok	26 982 Kč
5 let	134 640 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka č.24 znázorňuje pouze ukázkový model pohledu do budoucna, protože je naprosto samozřejmé, že se bude měnit stav zaměstnanců, mzdy pracovníků, daňové sazby, připravuje se důchodová reforma, která do penzijního systému zasáhne.

Pro názornost jsem uvažovala do budoucna a měla brala jsem v úvahu stávající podmínky u penzijního připojištění. Pokud se vedení společnosti rozhodne podporovat své zaměstnance platbami příspěvků na penzijním připojištění v dalších letech, pak by byla uspořena částka na konci předpokládaného např. pětiletého období ve výši 134 640 Kč.



Závěr

Penzijní fondy hospodařily i v loňském roce se ziskem. Dokonce dosavadní zveřejněná zhodnocení připsaná účastníkům penzijního připojištění přesahují míru inflace. Přesto oproti předloňskému roku došlo k jejich poklesu - řádově o 0,5 procentního bodu.

V uplynulém roce se sice dařilo akciím, ale dluhopisy nepřinášely přílišné uspokojení. A protože penzijní fondy v rámci svých konzervativních strategií investují především do dluhopisů, notně se výsledky dluhopisového trhu musely promítnout i do hospodaření penzijních fondů. Přesto, na rozdíl např. od dluhopisových podílových fondů, jejich výsledek nebyl tak špatný - dokázaly překonat inflaci, zatímco řada dluhopisových fondů byla ve ztrátě.

Penzijním fondům se dařilo na poli získávání nových klientů - jejich počet vzrostl o 10 % na 3 610 920 při růstu spravovaných aktiv o 22,5 mld. Kč na 145,9 mld. Kč, tedy o 15,4 %. Co stále není uspokojivé vzhledem k nezbytné reformě veřejného penzijního systému a očekávanému propadu příjmů v důchodu pro současnou mladou generaci, je průměrná výše příspěvku - pouze 431 Kč měsíčně.

Nízká míra úspor je pochopitelná vzhledem ke struktuře státní podpory, kdy maximální výši podpory, na niž stát vynakládá přibližně 4 mld. Kč ročně, získá klient penzijního fondu při spoření 500 Kč měsíčně. Vzhledem ke konzervativní investiční strategii fondů se investice vyplatí především lidem v předdůchodovém věku, kteří i nadále reprezentují více než čtvrtinu účastníků penzijního připojištění

Cílem mé diplomové práce na téma Návrh penzijního připojištění pro zaměstnance společnosti ALCA PLAST, s.r.o. bylo předložit návrh, který by minimalizoval náklady společnosti, a také by zajistil zvýšení příjmů zaměstnancům této společnosti pomocí penzijního fondu, který nejlépe vyhovuje zadaným kritériím.

Na základě prostudovaných informací jsem nejprve charakterizovala podstatu penzijního připojištění a výhody z něj plynoucí. Zaměřila jsem se na systémy penzijního připojištění, účastníky penzijního připojištění, nároky plynoucí z penzijního připojištění a daňovou výhodu.



Druhou kapitolu jsem se věnovala penzijním fondům, které aktuálně působí na našem trhu a jsou evidované u Asociace penzijních fondů v České republice, zabývala jsem se jejich penzijním plánem, statutem a hospodařením. Jedním z cílů mé diplomové práce bylo najít vhodný penzijní fond, který by odpovídal zadaným kritériím pro výběr, a proto jsem se především zaměřila jsem se na jejich nabídku pro veřejnost i firmy, zajímala jsem se o jejich ekonomické ukazatele dosažené v roce 2006 a v 1. čtvrtletí roku 2007. Tyto informace mi dále posloužili pro vyhodnocení penzijních fondů na základě hodnotící techniky tzv. scoring modelu. Váha vybraných kritérií je stanovena metodou párového srovnání.

Kapitola třetí obsahuje popis podnikatelského subjektu, pro který jsem návrh zpracovala. Stručně jsem charakterizovala společnost ALCA PLAST, s.r.o., zaměřila jsem se na snížení nákladů společnosti prostřednictvím penzijního připojištění pro zaměstnance.

Dalším stanoveným cílem mé diplomové práce bylo i snížení mzdových nákladů na zaměstnance, tudíž jsem další kapitoly jsem věnovala určení optimální výše příspěvku jednotlivým zaměstnancům, výši daňových úlev a výběru vhodného penzijního fondu, které předložím společnosti s návrhy a doporučením.

Pokud bych uvažovala do budoucna a měla brát v úvahu stávající podmínky u penzijního připojištění. V případě, že se vedení společnosti rozhodne podporovat své zaměstnance platbami příspěvků na penzijním připojištění v dalších letech, pak by byla uspořena částka na konci předpokládaného např. pětiletého období ve výši 134 640 Kč. Tuto částku musíme brát s rezervou, jelikož se už dlouhou dobu mluví o důchodové reformě, která by se měla týkat i penzijního připojištění. A také je velmi nepravděpodobné, že se mzdy zaměstnanců za toto období nezmění. Obojí tuto částku velmi ovlivní, proto se bude tato vypočtená úspora nákladů souvztažně zvyšovat s předpokládaným zvyšováním daňových zvýhodnění a s trendem růstu mezd. Tudíž se dá předpokládat, že částka bude vyšší než 134 640 Kč.

Na základě dosažených informací jsem vypracovala reálné návrhy na snížení mzdových nákladů a pro výběr vhodného penzijního fondu pro společnost ALCA PLAST, s.r.o.



Vedení společnosti jsem doporučila, připojistit své zaměstnance u jednoho z navržených penzijních fondů a využít tak státem nabízená daňová zvýhodnění a snížit tím své mzdové náklady.

Diplomovou prací ukazuji možný směr, kterým by se mohla společnost ALCA PLAST, s.r.o. v budoucnu ubírat. Návrhy a doporučení mohou přispět k optimalizaci budoucí finanční situace společnosti, k ještě lepšímu boji s konkurencí a upevnění na domácím i zahraničním trhu.



Seznam použité literatury

1. ČEJKOVÁ, V., MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojišťovnictví*. 1. vyd. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2003. 133 s. ISBN 80-214-2404-4.
2. DUCHÁČKOVÁ, J. *Důchodové pojištění a související problematika*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X.
3. FOTR, J., DĚDINA, J., HRUZOVÁ, H. *Manažerské rozhodování*. 3. upr. a rozš. vyd. Praha : Ekopress, 2003. 250 s. ISBN 80-86119-69-6.
4. PŘIB, J., *Kdy do důchodu a za kolik*. 5. aktualiz. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2004. 120 s. ISBN 80-247-0751-9.
5. RAIS, K., DOSTÁL, P., *Operační a systémová analýza II*. 1.vyd. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2004. 161 s. ISBN 80-214-2803-1.
6. ŠULC, J., *Penzijní připojištění. 2. aktualizované a rozšířené vydání*. 2. vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2004. 196 s. ISBN 80-247-0772-1.
7. ZÁKON č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, v platném znění.
8. ZÁKON č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění.

Internetové odkazy

9. *Asociace penzijních fondů České republiky* [online]. 1996- [cit. 2007-01-05]. Dostupný z WWW: << <http://www.apfcr.cz>>>.
10. *Allianz penzijní fond* [online]. 2000- [cit. 2007-05-10]. Dostupný z WWW: < <http://www.allianz.cz>>.
11. *Axa penzijní fond* [online]. 2005- , 2006 [cit. 2007-05-09]. Dostupný z WWW: < <http://www.axa.cz>>.
12. *ČSOB Penzijní fond, a.s.* [online]. 2002- [cit. 2007-03-23]. Dostupný z WWW: < <http://www.csobpf.cz/>>.
13. *Penzijní fond Generali, a.s.* [online]. 2001- [cit. 2007-04-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.generalipf.cz/index.php>>.



14. *ING Penzijní fond, a.s.* [online]. 1991- [cit. 2007-02-07]. Dostupný z WWW: <<http://www.ing.cz/cz>>.
15. *Penzijní fond České pojišťovny, a.s.* [online]. 1994- [cit. 2007-02-05]. Dostupný z WWW: <<http://www.pfcp.cz/>>.
16. *Penzijní fond České spořitelny, a.s.* [online]. 1995- [cit. 2007-05-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.pfcs.cz/>>.
17. *Penzijní fond Komerční banky, a.s.* [online]. 1995- [cit. 2007-02-05]. Dostupný z WWW: <<http://www.pfkb.cz/>>.
18. *Zemský Penzijní fond, a.s.* [online]. 2000- [cit. 2007-02-10]. Dostupný z WWW: <<http://www.zpf.cz/>>.
19. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. 1993- [cit. 2007-04-02]. Dostupný z WWW: <<http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/hs.xsl/search.html?rdes.rdefulltext.txt=penzijní+pøipojiřtíni&adv=n&x=15&y=15.pdf> ->.
20. *Internetový server Finance : Co je to penzijní fond* [online]. 2000- [cit. 2006-12-01]. Dostupný z WWW: <http://www.finance.cz/home/penzijni_pripojisteni/abecedy/abc13/>.
21. *Peníze* [online]. 2002- [cit. 2007-03-03]. Dostupný z WWW: <<http://www.penize.cz/info/zpravy/zprava.asp?IDP=1&NewsID=5094>>.



Seznam tabulek a grafů

Tabulka č.1: Státní příspěvek	22
Tabulka č.2: Daňová úspora.....	24
Tabulka č.3: Složení portfolia České pojišťovny k 31.3.2007.....	30
Tabulka č.4: Vybraná ekonomická data Penzijního fondu Allianz, a.s. za 1. čtvrtletí 2007 (v mil.).....	31
Tabulka č.5: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu AXA, a.s.(v mil. Kč).....	32
Tabulka č.6: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 ČSOB Penzijní fond, a.s. (v mil. Kč).....	33
Tabulka č.7: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu Generali, a.s.(v mil. Kč).....	34
Tabulka č.8: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu ING, a.s.(v mil. Kč).....	35
Tabulka č.9: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.(v mil. Kč).....	36
Tabulka č.10: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu České spořitelny, a.s.(v mil. Kč).....	37
Tabulka č.11: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Penzijního fondu Komerční banky,a.s.(v mil. Kč).....	38
Tabulka č.12: Vybraná ekonomická data za 1. čtvrtletí 2007 Zemský Penzijní fond, a.s. (v mil. Kč).....	39
Tabulka č.13: Výpočet hrubé mzdy při přímém zvýšení mzdy u zaměstnance č. 1.....	42
Tabulka č.14: Výpočet hrubé mzdy penzijním připojištěním u zaměstnance č. 1...43	
Tabulka č. 15: Čistý měsíční příjem zaměstnance č. 1 při přímém zvýšení HM...46	
Tabulka č.16: Čistý měsíční příjem zaměstnance č. 1 při zvýšení hrubé mzdy penzijním připojištěním.....	46
Tabulka č.17: Úspora nákladů zaměstnavatele plynoucí z plateb příspěvků na penzijní připojištění (v Kč).....	43
Tabulka č.18: Úspora mzdových nákladů při poskytování příspěvků na penzijní připojištění.....	44
Tabulka č.19: Jednotlivá hodnotící kritéria a jejich označení.....	45



Tabulka č.20: Výsledky párového srovnávání kritérií.....	49
Tabulka č.21: Výsledná tabulka s počtem preferencí a rozdělením vah.....	50
Tabulka č.22: Vyhodnocení ekonomických ukazatelů penzijních fondů dle Scoring modelu.....	51
Tabulka č.23: Hodnocení penzijních fondů dle scoring modelu	59
Tabulka č.24: Celková úspora nákladů při poskytování příspěvků všem zaměstnancům.....	62
Graf č. 1: Věkové rozložení účastníků penzijního připojištění k 1.lednu 2006.....	18
Graf č. 2: Zastoupení mužů a žen v penzijním připojištění k 1. lednu 2006.....	18
Graf č. 3: Hodnotící kritéria a jejich váha.....	50



Seznam příloh

Příloha č. 1 – Penzijní plán a statut Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

Příloha č. 2 – Penzijní plán a statut Penzijního fondu AXA, a.s

Příloha č. 3 – Penzijní plán a statut Penzijního fondu ING, a.s.