

Investice penzijních fondů v ČR

Abstrakt a klíčová slova

Diplomová práce se zabývá regulací investic penzijních fondů v České republice, konkrétně investic účastnických fondů, transformovaných fondů a panevropského osobního penzijního produktu. V práci jsem postupně popsal každý z posuzovaných systémů a provedl jsem jejich vzájemné srovnání. Cílem mé diplomové práce bylo popsat právní úpravu a rovněž navrhnout případné úpravy regulace tak, aby dokázala vést k lepším výsledkům pro účastníky penzijních produktů. Pro zjištění praktického dopadu jednotlivých právních úprav jsem využil komunikaci s odborníky v oblasti investic a odborné dokumenty, zabývající se danou problematikou. Provedená analýza vedla k vytvoření doporučení, kterými jsem uzavíral části pro jednotlivé penzijní produkty a rovněž jsem je vkládal do oddílů týkajících se jednotlivých aspektů penzijních produktů.

Diplomová práce je rozdělena do čtyř kapitol, z níž první je uveden systém, který byl v České republice vytvořen. V následujících třech kapitolách jsou popsány a zhodnoceny právní úpravy jednotlivých penzijních produktů podle data jejich vznik.

V druhé kapitole se tak zabývám penzijním připojištěním, kde popisuji jeho vznik a rozhodnutí, která byla přijata během vzniku soukromého penzijního připojištění ovlivňující doplňkový penzijní systém v České republice dodnes. Rovněž obsahuje popis úpravy investic penzijního připojištění, která svou nestandardní koncepcí negativně ovlivňuje výnosy penzijního připojištění.

Třetí kapitola se zabývá systémem doplňkového penzijního spoření, které dnes hraje primární roli v doplňkovém zabezpečení na stáří. Kromě popisu jeho fungování, úpravy investic a dalších souvisejících aspektů se v práci zabývám i diskutovanou otázkou vysokých úplat pro penzijní společnosti. V kapitole uvádím i obtíže, kterým čelí penzijní společnosti při investicích prostředků v účastnických fondech a navrhuji v ní možná řešení, která by pomohla tyto obtíže překonat. Třetí kapitola se mimo jiné zabývá významnou novelou doplňkového penzijního spoření, která od 1. ledna 2024 umožnila zakládat alternativní účastnické fondy s naprosto odlišnými investičními pravidly.

V poslední, čtvrté, kapitole se diplomová práce zabývá právní úpravou panevropského osobního penzijního produktu, který je jako jediný z uvedených produktů postavený na úpravě na úrovni Evropské unie. Diplomová práce se zabývá úpravou investic v tomto produktu a porovnává jej s úpravou na vnitrostátní úrovni České republiky. Z tohoto porovnání nakonec docházím

i k některým doporučením pro domácí produkty. Provádím i zhodnocení PEPP vycházející ze související odborných názorů.

Vzhledem k rozdílnosti právní úpravy všech výše uvedených penzijních produktů jsem provedl jejich popis, srovnání a posouzení zvláště v každé oddělené části své diplomové práce. Práce tak nezahrnuje souhrnná doporučení pro celý systém jako takový, ale pouze návrhy dílčích změn pro jednotlivé produkty.

Klíčová slova: penzijní fond, investice, dopady regulace investiční činnosti