

pro období 1. 3. 2024 – 31. 3. 2024

**INDECON**  
nezávislé poradenství

# NEWSLETTER

společnosti INDECON

3 / 2024

Vítejte u dalšího vydání  
„Finančního newsletteru“  
Indeconu.

## TAKÉ SE ZDE DOČTETE

na straně 2  
Doporučení klientům, jak správně  
investovat na penzi

na straně 3  
Pozor na převod prostředků mezi  
DIPy (dlouhodobým investičním  
produktem)

na straně 4  
Vývoj na finančních trzích v únoru  
2024

na straně 5 - 6  
Metodický pokyn č. 5 – postup  
dodávání klientské dokumentace  
od 1. 3. 2024

na straně 7  
Provizní příloha č. 1 (pojistné  
produkty) k 1. 3. 2024 = Generali  
Česká pojišťovna

na straně 8 - 10  
Típ na tento měsíc

na straně 11  
Rank list za únor 2024



## Snížení úrokových sazeb ČNB od 21. 3. 2024

Česká národní banka na svém pravidelném zasedání (20. 3. 2024) snížila úrokové sazby. Jde o snížení 2týdenní „repo“ sazby o 0,5 % na **5,75 %**. Současně rozhodla o snížení „diskontní“ sazby ve stejném rozsahu (0,5 %) na **4,75 %** a „lombardní“ sazby na **6,75 %**. Snížení sazeb ČNB potvrzuje vyšší dynamiku poklesu úrokových sazeb. To se v hypotékách projevilo především snižováním úrokových sazeb krátkých fixací na 1, 2 a 3 roky. Oblíbenost těchto fixací roste, aktuálně mělo podle únorových

dat takovou fixaci téměř 8 hypoték z 10. V následujících měsících zamíří naprostá většina nabízených úvěrů v tomto spektru fixací pod hranici 5 %. Negativem v současné době jsou postoje a kroky některých bank vůči „externím“ sítím, které v současné době velmi rozbourily finanční trh. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisky-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1710941400000/>

Zdroj: ČNB

# Doporučení klientům, jak správně investovat na penzi

Investování na penzi vyžaduje pečlivé plánování a strategii, která zohledňuje vaše finanční cíle, toleranci k riziku a časový horizont. Zde je několik doporučení, která můžete zvážit při investování na svoji penzi.

Začněte tím, že si jasně stanovíte své cíle a časový horizont. To vám pomůže určit vhodnou investiční strategii. Rozložte své investice do různých typů aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy, nemovitosti a komodity.

Diverzifikace snižuje riziko investičních ztrát a maximalizuje potenciální výnosy. Pamatujte, že s vyšším potenciálním výnosem obvykle souvisí i vyšší riziko ztráty. Ujistěte se, že vaše investice odpovídají vaší schopnosti tolerovat riziko. Investování na penzi je dlouhodobý proces. Mějte trpělivost a vytrvalost, držte se své dlouhodobé strategie i v obdobích tržních výkyvů. Nutné je pravidelně sledovat své investice a upravovat svou strategii podle aktuálních

tržních podmínek, vašich finančních cílů a životních okolností. Nedílnou součástí je i zohlednění nákladů spojených s investicemi (např. správcovské poplatky) a snažte se minimalizovat jejich dopad na vaše výnosy. Vzhledem k důležitosti těchto dlouhodobých investic je rozumné poradit se s našim finančním poradcem nebo odborníkem, který vám může pomoci vytvořit vhodnou strategii odpovídající vašim potřebám a cílům.



2024						
Zaměstnavatel	50 000 Kč		50 000 Kč			
Daňový odpočet	24 000 Kč	24 000 Kč	48 000 Kč			
	Životní pojištění	PP/DPS 90-230 Kč / 300-1 000 Kč	Životní pojištění	PP/DPS 100-340 Kč / 500-1 700 Kč	DIP Podílové fondy (OPF), akcie a další...	PDP Daň. podporované pojištění dlouhodobé péče
Cerpání bez zdanění výnosů		Renta 10 let	N/A	Renta 10 let	OPF 3letý daňový test	N/A
Nárok na výplatu	60 měsíců/do 60 let		120 měsíců/do 60 let			N/A

# Pozor na převod prostředků mezi DIPy (dlouhodobým investičním produktem)

V minulém čísle jsme vám představili nový „Dlouhodobý investiční produkt“ (tzv. DIP). DIP nabízí podobné daňové úlevy jako další státem podporované produkty zajištění na stáří = penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření, životní pojištění se spořicí složkou či nově pojištění dlouhodobé péče. Za zmíněné způsoby zajištění na stáří si lze dohromady odečíst ze základu daně až 48 tis. Kč ročně. Nyní se objevují otázky, jak zajistit případný „přechod“ z jednoho DIP do druhého tak, aby nebyl narušen průběh desetileté lhůty, po kterou nesmí držitel DIP vybrat investované prostředky bez ztráty výhod?

Podle zákona je možné vybrat si finanční prostředky z DIPu bez ztráty daňové výhody až po 10 letech investování a nejdříve v 60 letech klienta. Kdo podmínky nedodrží, bude muset daňovou úsporu vrátet. V případě převodu prostředků z jednoho DIPu do jiného zůstane daňová podpora zachována pouze tehdy, pokud při převodu prostředků k jinému poskytovateli DIPu původní DIP zanikne anebo mu zůstane více smluv s DIPem, ale celková daňová podpora ročně na všechny produkty zajištění na stáří nemůže přesáhnout 48 tis. Kč ročně u klientových příspěvků a 50 tis. Kč ročně u příspěvků poskytovatelem.

V případě, že si klient již jeden DIP založil a třeba po třech letech se rozhodne založit si DIP u jiného poskytovatele a převést si k němu všechny prostředky ze starého DIPu, který zruší, pak tak může samozřejmě učinit a nebude při převodu nijak sankcionován. Ale u nového DIPu se mu 10letá lhůta pro výběr prostředků bez sankce začne počítat „znovu od počátku“. „Odivestované“ dva roky na „starém“ (původním) DIPu se do nového DIPu nepřevádějí!

Naši spolupracovníci jsou připraveni pomoci s nastavením daňové podpory na výše uvedených produktech.

# Vývoj na finančních trzích v únoru 2024

Vývoj na trzích v únoru byl i nadále ovlivňován zejména klesající inflací. Rovněž se očekává, že centrální banky budou v dohledné době snižovat úrokové sazby. V Německu v únoru inflace klesla na cca 2,5 %, v USA se pohybuje již několik měsíců kolem 3 % a v ČR začátkem roku stoupl index spotřebitelských cen meziročně o více než 2 %. Za únor se inflace v ČR pohybovala okolo 2 %. Nezaměstnanost mírně roste. Centrální banky by měly uvolnit měnovou politiku a snižovat

úrokové sazby. Česká národní banka v únoru snížila sazby o 0,5 % (z 6,75 % na 6,25 %), ovšem ECB i Fed zatím se snižováním sazeb vyčkávají, což má vliv na kurz koruny a vklady v české měně sice stále nesou větší úroky než vklady v eurech či dolarech, ale úrokový rozdíl klesá.

Akcie jsou na nových maximech (hodnota indexu MSCI World v únoru stoupla o 4,5 % na nové historické maximum) a daří se i dluhopisovým fondům (roste

tržní ocenění dluhopisů). Cena elektřiny a plynu nadále klesá, kdy za únor šly ceny dolů o zhruba 10 %. Napomáhá tomu letošní mírná zima a nezvykle teplé počasí v lednu a únoru. Naopak cena ropy v únoru stoupla o 3 %. To se spolu s oslabením koruny projevilo i do cen pohonných hmot na čerpacích stanicích a pozastavení vývozu benzínu z Ruska. Situaci sledujeme a klienty na svých servisních schůzkách o dění na finančním trhu pravidelně informujeme.

