

pro období 1. 6. 2024 – 30. 6. 2024

**INDECON**  
nezávislé poradenství

# NEWSLETTER

společnosti INDECON

6 / 2024

Vítejte u dalšího vydání  
„Finančního newsletteru“  
Indeconu.

**TAKÉ SE ZDE  
DOČTETE**

na straně 2  
**Přiblížení květnové inflace k  
prognóze i cíli ČNB**

na straně 3  
**Zkontrolujte si, zda od července  
nepřijdete o státní příspěvek na  
penzjiko**



## Výkonnost fondů v letošním roce

V roce 2024 se výkonnost investičních fondů různí podle jejich zaměření a strategie.

Penzijní společnosti se pyšní u "Účastnických" fondů zhodnocením mezi 14 % a 16 %. Investice do ETF fondů je v roce 2024 stále populárnější díky jejich široké diverzifikaci a nízkým nákladům. ETF zaměřené na index S&P 500 jsou doporučovány pro dlouhodobou strategii. Investoři by měli zvážit také inovativní ETF zaměřené na specifické sektory nebo strategie. Podílové fondy rozdělené na konzervativní, vyvážené a dynamické si zatím vedou velice dobře.

**Konzervativní fondy:** výnos okolo 7 %.

**Vyvážené fondy:** výnos cca 8 %.

**Dynamické fondy:** výnos od 10–22 %.

I **nemovitostní fondy** si v roce 2023 vedly dobře a očekává se, že rok 2024 bude příznivý díky stabilním nájům a klesajícím úrokovým sazbám. Výnosy nemovitostních fondů se pohybovaly kolem 5-8 % a měly by nadále růst. Celkově záleží na clientském investičním cíli a toleranci k riziku, které fondy zvolí. Vyvážené a dynamické fondy nabízejí vyšší výnosy, ale s větším rizikem, zatímco konzervativní fondy jsou bezpečnější volbou s nižšími výnosy. Naši investiční specialisté jsou připraveni klientům pomoci nastavit portfolio dle jejich požadavků a cílů.

# Přiblížení květnové inflace k prognóze i cíli ČNB

Podle zveřejněných údajů vzrostla cenová hladina v květnu 2024 meziročně o 2,6 %. Oproti předchozímu měsíci přitom meziroční růst spotřebitelských cen zpomalil o 0,3 %. Inflace se tak po dubnovém zvýšení následně opět přiblížila k 2 % cíli ČNB. Květnový meziroční cenový růst byl ve srovnání s jarní prognózou ČNB rychlejší pouze o 0,1 %. Na přetrvávání malého kladného rozdílu oproti prognóze se přitom v květnu nadále podílely zejména kolísavé ceny potravin, které v meziročním pohledu

poklesly méně, než bylo očekáváno. Také růst regulovaných cen byl oproti predikci o něco silnější. V opačném směru působila znatelně nižší dynamika pohonných hmot i další mírné snížení jadrové inflace. V květnu došlo k zastavení růstu cen zboží, naopak tempo růstu cen služeb nepatrně zrychlilo a nadále se tak nachází na zvýšené úrovni. Dynamika imputovaného nájemného zůstala na nízkých hodnotách vlivem jen pozvolného oživování realitního trhu. V meziročním vyjádření

přetrvává zvýšená dynamika cen pohonných hmot, ty však již proti předchozímu měsíci zlevňovaly díky poklesu cen ropy na světových trzích a posílení koruny. Meziroční růst regulovaných cen v květnu dle očekávání lehce zpomalil, což souviselo se zlevňováním energií spojených s bydlením. Květnová meziroční inflace byla prakticky ve shodě s jarní prognózou ČNB (oscilace kolem 2 % cíle).

Zdroj: ČNB



# Zkontrolujte si, zda od července nepřijdete o státní příspěvek na penzijko



Od 1. 7. 2024 začaly platit další legislativní změny v penzijním spoření, kdy se nová pravidla v poskytování státních příspěvků dotknou statisíců českých střadatelů. O příspěvky od státu přijdou nejen ti, kteří si neukládají alespoň 500 Kč měsíčně, ale také všichni "starobní" důchodci" (lidé, kteří mají přiznaný či pobírají starobní důchod). Maximální státní příspěvek se zvyšuje z 230 na 340 Kč. Současně s tím však roste i částka, kterou musí klient měsíčně naspořit, aby na něj dosáhl, tzn. z 1 000 na 1 700 Kč. Maximální daňová úleva se podle nových pravidel zdvojnásobí z 24 000 na 48 000 Kč ročně. Aby člověk dosáhl na maximální daňovou úlevu, musel do konce června pravidelně vkládat alespoň 3 000 korun za měsíc. Teď to bude skoro dvojnásobek. V součtu je ideální částka 5 700 Kč, aby klient dosáhl na maximální státní příspěvek a maximální daňovou úsporu, která je pak v konečném důsledku 7 200 Kč na daních (15 % z 48 000 Kč). Z hlediska změny výše příspěvků si nestačí pouze změnit trvalý příkaz v bance a začít si posílat vyšší částku. Vždy je

totiž nutné uzavřít "dodatek" ke smlouvě. Ozvěte se svému poradci, který vám se

změnou rád pomůže. Díky tomu tak bude vaše penzijní spoření efektivnější.

## Jak se změní státní příspěvek na penzijní spoření?

| Příspěvek účastníka | Státní příspěvek | Státní příspěvek nově |
|---------------------|------------------|-----------------------|
| 100 Kč              | 0 Kč             | 0 Kč                  |
| 200 Kč              | 0 Kč             | 0 Kč                  |
| 300 Kč              | 90 Kč            | 0 Kč                  |
| 400 Kč              | 110 Kč           | 0 Kč                  |
| 500 Kč              | 130 Kč           | 100 Kč                |
| 600 Kč              | 150 Kč           | 120 Kč                |
| 700 Kč              | 170 Kč           | 140 Kč                |
| 800 Kč              | 190 Kč           | 160 Kč                |
| 900 Kč              | 210 Kč           | 180 Kč                |
| 1 000 Kč            | 230 Kč           | 200 Kč                |
| 1 100 Kč            | 230 Kč + daně    | 220 Kč                |
| 1 200 Kč            | 230 Kč + daně    | 240 Kč                |
| 1 300 Kč            | 230 Kč + daně    | 260 Kč                |
| 1 400 Kč            | 230 Kč + daně    | 280 Kč                |
| 1 500 Kč            | 230 Kč + daně    | 300 Kč                |
| 1 600 Kč            | 230 Kč + daně    | 320 Kč                |
| 1 700 Kč a více     | 230 Kč + daně    | 340 Kč + daně         |