

České penzijní úspory nemusí odtékat do zahraničí. Odborníci vidí příležitost doma

01.07.2026

Penzijní fondy nemusejí hledat stabilní výnos pouze v zahraničí. Účastníci kulatého stolu Hospodářské komory se shodli, že kvalitní české projekty dokážou nabídnout předvídatelné zhodnocení a zároveň podpořit rozvoj infrastruktury, kterou bude země v příštích desetiletích potřebovat. Hospodářská komora ČR o tom informovala v tiskové zprávě.



Ilustrační snímek | Foto: Archiv ID

Revize poplatkové struktury a zavedení principu life cycle představují podle odborníků krok správným směrem, avšak reforma by neměla vytvářet pobídky, které by dlouhodobý penzijní kapitál odkláněly převážně do zahraničí nebo výhradně do dluhopisů. V portfoliích penzijních fondů by podle diskutujících měly mít své místo také investice do reálných aktiv s odpovídajícím investičním potenciálem.

Významný prostor se otevírá zejména v oblasti bydlení, zdravotnické infrastruktury a sociálních služeb. Tyto segmenty spojují rostoucí poptávku, dlouhý investiční horizont a potenciál stabilního výnosu.

Prezident Hospodářské komory ČR Zdeněk Zajíček uvedl, že "české penzijní úspory mohou

při zachování podmínek odpovědného investování pomoci financovat projekty, které bude země v příštích desetiletích nezbytně potřebovat. Pokud mají srovnatelný výnos a riziko, není důvod, aby prostředky penzijního spoření automaticky končily jen v zahraničí nebo ve státních dluhopisech."

Zdravotní a sociální infrastruktura: rostoucí poptávka a stabilní výnos

Jednou z oblastí, kde se přirozeně setkává veřejná potřeba s logikou dlouhodobého kapitálu, je zdravotní a sociální infrastruktura. Demografický vývoj bude znamenat výrazný růst poptávky po dlouhodobé péči, sociálních službách i navazujících zdravotnických kapacitách.

Prezident Asociace poskytovatelů sociálních služeb ČR Jiří Horecký zdůraznil, že "demografická změna vytvoří obrovský tlak na kapacity dlouhodobé péče a sociálních služeb. Je zřejmé, že veřejné rozpočty samy potřebné investice nepokryjí. Zapojení dlouhodobého kapitálu penzijních fondů proto dává smysl."

Podobnou logiku lze uplatnit také ve zdravotnictví, které vyžaduje stabilní financování a dlouhodobé investice. Podle Františka Vlčka, ředitele pro rozvoj a inovace zdravotnického holdingu AKESO, "investice ve zdravotnictví jsou dlouhodobé, stabilní a předvídatelné. Právě proto dávají smysl pro dlouhodobý kapitál, který penzijní fondy představují."

Flexibilní investiční strategie a reforma třetího pilíře

Diskuse se věnovala také připravované reformě třetího pilíře a investiční strategii penzijních společností. Odborníci se shodli, že dlouhodobé investování vyžaduje flexibilitu a možnost využívat vedle akcií a dluhopisů také další typy aktiv.

Ekonom Aleš Rod ze společnosti CETA upozornil, že "diskuse o zapojení penzijních fondů do domácích projektů nesmí sklouznout k debatě o povinném investování v České republice. Klíčové je, zda konkrétní projekt splňuje investiční parametry z hlediska výnosu, rizika a likvidity."

Součástí debaty byly také investice do bydlení, zkušenosti ze zahraničí a legislativní změny, které mají vytvořit podmínky pro efektivnější investování dlouhodobých úspor. Podle účastníků může vhodně nastavená reforma třetího pilíře přispět nejen k lepšímu zhodnocení penzijních úspor, ale také k financování projektů strategicky důležitých pro Českou republiku.

Redakce: Pavla Absolonová, ID