

MINISTERSTVO FINANCÍ

Úřad státního dozoru
v pojišřovnictví
a penzijním připojištění



2003



Státní dozor
v penzijním připojištění
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2003

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2003

Ministerstvo financí

Letenská 15, 118 10 Praha 1

Pracoviště: Legerova 69, Praha 1

Tel.: +420 257 04 2134

Fax: +420 257 04 9227

E-mail: cisa@mfcz.cz

URL: <http://www.mfcz.cz>

Úvodní slovo	4
Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění	5
I. Státní dozor v penzijním připojištění	6
1. Legislativní činnost	6
2. Povolovací a schvalovací činnost	7
3. Kontrolní činnost	8
4. Ostatní činnosti	10
4. 1. Metodicko – poradenská činnost	10
4. 2. Spolupráce s institucemi a dozorovými orgány	11
II. Trh penzijního připojištění	13
1. Struktura trhu	13
2. Hospodaření penzijních fondů	14
3. Akcionáři penzijních fondů	20
4. Účastníci penzijního připojištění	22
5. Přijaté a vyplacené prostředky	33
6. Daňové úlevy	36
Přehled použitých zkratk a užitečných webových stránek	38
Seznam příloh	39



Vážení čtenáři,

je obtížné tímto úvodním slovem shrnout jinak než v úspěšném předchozím roce 2002 výsledky činnosti státního dozoru v penzijním připojištění. A to platí i o situaci na trhu. V roce 2003 prokazatelně pokračovala stabilizace a růst kvality činnosti dozoru i penzijních fondů. Trh se sloučením dvou penzijních fondů opět změnil a působí na něm již pouze 12 penzijních fondů; narůstá však počet účastníků na více než 2 miliony 700 tisíc, rostou aktiva penzijních fondů. To vše jsou dobré informace. Podrobněji je uvádí následující text. Jaký byl ale rok 2003 skutečně, zejména v širším kontextu, v souvislostech se vstupem České republiky do Evropské unie a se stále diskutovanými koncepcemi důchodového systému České republiky?

Harmonizačně technická novela zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem byla v průběhu roku 2003 projednána, Parlamentem ČR přijata a 5. února 2004 pak zveřejněna ve Sbírce zákonů. Připomenu pouze dvě úpravy: zákaz diskriminace účastníků a možnost být účastníkem systému občanům členských států EU. Názor, jak bude „volně poskytované služby“ využíváno po květnovém rozšíření EU od roku 2004, ponechám dalším výročním zprávám.

Pro vlastní činnost dozoru v penzijním připojištění byla v roce 2003 významná nejen spolupráce s Komisí pro cenné papíry a s Ministerstvem práce a sociálních věcí, ale také součinnost v souladu s trojdohodou o spolupráci mezi Ministerstvem financí, Českou národní bankou a Komisí pro cenné papíry.

I když se nepodařilo novelou zákona o pojišťovnictví splnit požadavek Evropské komise na vyčlenění samostatného nezávislého státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění z Ministerstva financí, byly a jsou následně využívány poznatky ze států EU k uskutečnění záměru sloučit postupně dozor v pojišťovnictví a penzijním připojištění, Komisi pro cenné papíry, bankovní dohled České národní banky a dohled nad družstevními záložnami do jediné instituce a vytvořit tak jednotný dozor nad finančním trhem. Takovýto jednotný dozor by byl jistě přínosem i pro výkon kontroly nad finančními skupinami a finančními konglomeráty, zejména po vstupu České republiky do Evropské unie.

Závěrem chci vyslovit poděkování všem těm, kteří se na trhu penzijního připojištění i v rámci výkonu státního dozoru spolupodíleli na výsledcích roku 2003. Penzijní připojištění se státním příspěvkem svým dosavadním vývojem prokázalo svou životaschopnost. K dobrým zprávám roku 2003 patří pokračující koncentrace trhu, narůstající příspěvky zaměstnavatelů, dále se snižující náklady penzijních fondů i rostoucí počet účastníků. Za zamyšlení však stojí i např. informace, podle které jsou noví účastníci v porovnání s celkovými účastníky zastoupeni početněji ve věkové kategorii 18-29 a také 60 a více let. Budoucí koncepce dalšího rozvoje systému penzijního připojištění se státním příspěvkem musí a jistě bude takové a další podobné informace respektovat, a to i v souvislosti s řešením problematiky doplňkových důchodových systémů

Ing. Václav Křivohlávek, CSC., ředitel Úřadu

ÚŘAD STÁTNÍHO DOZORU V POJIŠŤOVNICTVÍ A PENZIJNÍM PŘIPOJIŠTĚNÍ

Výkonem státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění je pověřeno Ministerstvo financí, které má ve své kompetenci rozvoj celého systému penzijního připojištění. Věcná působnost Ministerstva financí v této oblasti je zakotvena v ustanovení § 4 kompetenčního zákona č. 2/1969 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Ministerstvo financí tak vykonává vlastní dozorovou činnost nad subjekty podnikajícími v oblasti soukromého pojišťovnictví a penzijního připojištění se státním příspěvkem a současně jako ústřední orgán státní správy je i zpracovatelem vládních návrhů zákonů a vyhlášek upravujících tuto oblast finančního trhu.

V případě penzijního připojištění jsou legislativní návrhy zpracovávány v součinnosti s MPSV.

S ohledem na specifiku těchto činností došlo k jejich vyčlenění i organizačně formou samostatného odboru ministerstva (od září roku 2000) s názvem - Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění (dále jen "Úřad"). Výroční zprávu za oblast pojišťovnictví vydává Úřad samostatně.

Úřad je členěn do devíti oddělení. Čtyři oddělení jsou zaměřena na pojišťovnictví, dvě oddělení jsou specializována na oblast penzijního připojištění a tři oddělení jsou průřezová.

Oddělení 321	legislativní a právní v pojišťovnictví
Oddělení 322	licencí v pojišťovnictví
Oddělení 323	metodiky a standardizace činnosti dozoru
Oddělení 324	kontroly v pojišťovnictví I
Oddělení 325	kontroly v pojišťovnictví II
Oddělení 326	legislativní a právní v penzijním připojištění
Oddělení 327	kontroly penzijních fondů a depozitářů
Oddělení 328	analytiky a statistiky
Oddělení 329	vnějších vztahů v pojišťovnictví a penzijním připojištění

Počet pracovníků Úřadu se po změnách během roku 2003 ustálil na celkových 68. Podíl žen na celkovém počtu pracovníků činil 54 %, průměrný věk 46 let a podíl vysokoškolsky vzdělaných pracovníků dosáhl 74 %. V rámci dalšího vzdělávání, kterému je věnována zvýšená pozornost, byly navštěvovány semináře a kurzy v tuzemsku i v zahraničí.

I. STÁTNÍ DOZOR V PENZIJNÍM PŘIPOJIŠTĚNÍ

1. Legislativní činnost

Vládní návrh novely zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, jehož obsah byl již komentován ve Výroční zprávě za rok 2002, kdy byl zpracován, byl předložen Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR v dubnu 2003. Po přijetí několika drobných pozměňovacích návrhů a po vypuštění ustanovení souvisejících s institucionalizací státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění byl návrh zákona Poslaneckou sněmovnou schválen v říjnu 2003 a následující měsíc předložen do Senátu Parlamentu ČR. Senát po projednání novely ve dvou výborech přijal usnesení nezabývat se návrhem zákona; tak byl v prosinci 2003 (podle čl. 48 Ústavy České republiky) návrh přijat. Prezident republiky zákon podepsal dne 20. ledna 2004. Novela zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem vyšla ve Sbírce zákonů pod číslem 36/2004 Sb. a nabyla účinnosti dnem 1. dubna 2004. Přitom některá její ustanovení nabyla účinnosti až dnem vstupu do Evropské unie, tj. dnem 1. 5. 2004. Na základě zákona č. 36/2004 Sb., který je označován jako harmonizační novela, je penzijní připojištění se státním příspěvkem plně sladěno se základními zásadami vyjádřenými v primárním právu ES, tj. s jednotlivými články Smlouvy o založení Evropského společenství. Z hlediska sekundárního práva byl proveden soulad s existujícími Směrnicemi Rady vztahujícími se k zákazu diskriminace a k zásadě rovného zacházení. Schválenými změnami jsou tak do zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem promítnuty základní zásady týkající se volného pohybu služeb a kapitálu, rovného zacházení a zákazu diskriminace. Současně však byly do zákona zapracovány v maximálně možné míře i některé zásady zakotvené ve směrnici pro zaměstnanecké systémy (2003/41/EC o činnostech institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění a dohledu nad nimi), např. zásady týkající se informovanosti účastníků, výročních zpráv, investiční politiky penzijních fondů apod.

S ohledem na neustálý vývoj sekundárního práva ES, jehož prameny představují nařízení, směrnice, rozhodnutí, doporučení a stanoviska Rady, Evropského parlamentu, Komise a dalších institucí EU, je sladění práva ES s legislativou penzijního připojištění se státním příspěvkem procesem trvalým a vyžaduje stálou pozornost při posuzování nutnosti legislativních úprav v návaznosti na nově přijaté předpisy ES.

V roce 2003 byla podstatná část činnosti legislativního a právního oddělení v penzijním připojištění zaměřena na vypracování návrhu koncepce dalšího rozvoje doplňkového důchodového systému a změn v penzijním připojištění se státním příspěvkem jako součásti doplňkového důchodového systému. Předmětný materiál byl předložen jako podklad pro další jednání expertní komisi pro reformu doplňkových důchodových systémů, která byla při Ministerstvu financí ustanovena v únoru 2004.

U nové legislativy, která se dotýká penzijního připojištění je nutné upozornit na přijetí zákona č. 257/2004 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o podnikání na kapitálovém trhu, zákona

o kolektivním investování a zákona o dluhopisech, který v článku IX přímo novelizuje zákon o penzijním připojištění se státním příspěvkem.

2. Povolovací a schvalovací činnost

V roce 2003 vydalo Ministerstvo financí v rámci povolovací a schvalovací činnosti vykonávané ve správním řízení, celkem 30 správních rozhodnutí. Konkrétně se jednalo o:

1 rozhodnutí o povolení sloučení penzijních fondů

Na základě předchozího stanoviska Ministerstva práce a sociálních věcí a Komise pro cenné papíry vydalo Ministerstvo financí po dohodě s těmito orgány státní správy jedno rozhodnutí, kterým povolilo sloučení níže uvedených penzijních fondů:

Penzijního fondu České pojišťovny, a.s. a ČP penzijního fondu, a.s., které se sloučily ke dni 01. 08. 2003, do Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

Součástí povolení sloučení těchto penzijních fondů bylo i schválení:

- pěti osob navržených za členy představenstva penzijního fondu;
- šesti osob navržených za členy dozorčí rady penzijního fondu;
- statutu;
- penzijního plánu (změna penzijního plánu spočívající v povinnosti nástupnického fondu zachovat nároky z penzijního připojištění těch účastníků zanikajícího penzijního fondu, kteří projeví zájem být účastníky penzijního připojištění u nástupnického penzijního fondu, je posuzována jako změna zásadní).

22 rozhodnutí o schválení či neschválení osob navrhovaných za členy orgánů penzijního fondu

Ministerstvo financí plně ve vlastní kompetenci a bez součinnosti dalších orgánů státní správy rozhodlo o schválení osob navrhovaných za členy představenstva a dozorčí rady penzijních fondů. Na základě prověření podkladů zaslaných penzijními fondy a na základě zjištění dalších skutečností majících vliv na rozhodnutí, posoudilo ministerstvo u kandidátů zejména jejich bezúhonnost, odbornou způsobilost a skutečnost, zda se nejedná o osoby, kterým zákon č. 42/1994 Sb., nedovoluje vykonávat tyto funkce. V rámci uvedených 22 rozhodnutí Ministerstvo financí schválilo 14 osob za členy představenstva a 17 osob za členy dozorčí rady penzijních fondů. Jedna osoba navrhovaná za člena dozorčí rady penzijního fondu



nebyla schválena proto, že v čestném prohlášení kandidáta (podle zákona o penzijním připojištění a obchodního zákoníku) zatajila skutečnost, která bránila jejímu schválení za člena dozorčí rady penzijního fondu, a vědomě v něm uvedla nepravdivý údaj.

1 rozhodnutí o schválení změny depozitáře penzijního fondu

Ministerstvo financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry vyhovělo žádosti jednoho penzijního fondu a rozhodlo o změně depozitáře Penzijního fondu České pojišťovny, a.s. z Československé obchodní banky, a.s. na Živnostenskou banku, a.s.

6 rozhodnutí o schválení změny statutu penzijního fondu

Ministerstvo financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry schválilo šesti penzijním fondům změny statutů, které byly navrženy v souvislosti se změnami terminologie používané obchodním zákoníkem, změnami v účtování penzijních fondů, změnou depozitáře a obchodní firmy těchto penzijních fondů.

Vzhledem k tomu, že v roce 2003 nedošlo k takové změně zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem, která by vyvolala nutnost změnit penzijní plány, nebylo v tomto roce vydáno žádné samostatné rozhodnutí o schválení změny penzijního plánu.

3. Kontrolní činnost

Úřad provádí kontrolu

- od stolu
- na místě

Kontrola od stolu

Kontrola od stolu je vedena ve dvou hlavních směrech. První se soustřeďuje na hospodaření penzijních fondů. Spočívá v prověřování a vyhodnocování pravidelně předkládaných výkazů hospodaření a statistických výkazů jednotlivých penzijních fondů. V případě jakýchkoliv nejasností vyžaduje ministerstvo výkazy mimořádné. Druhým směrem je využívání informačního a kontrolního systému SDPF (státní dozor nad penzijními fondy) Ministerstva financí. Tímto způsobem ministerstvo pravidelně monitoruje dodržování zákona o penzijním připojištění a podmínek stanovených jednotlivými penzijními plány. Informační systém je měsíčně aktualizován. Jeho využívání umožňuje kontrolu dodržování pojištěné doby a věku pro nárok na výplatu dávek, výše poskytovaných státních prostředků a dalších potřebných informací o jednotlivých smlouvách.

Měsíčně je prostřednictvím informačního systému prováděna kontrola vracení již poskytnutých státních příspěvků, které nebyly použity na uspokojení nároků účastníků. Tyto příspěvky jsou fondy povinny vrátit v zákonných lhůtách do státního rozpočtu. Pozdní vracení podléhá penalizaci.

Vývoj informačního systému ministerstva v roce 2003

Stejně jako v roce 2002 nebylo ani v roce následujícím zapotřebí upravovat informační systém ministerstva z důvodů, které by vyžadovala změna zákona. Proto byly jeho úpravy směřovány ve prospěch optimalizace časové náročnosti zpracování žádosti penzijních fondů o státní příspěvek a jeho vracení a úprav iniciovaných penzijními fondy. Pro zefektivnění kontrolní činnosti státního dozoru pak byly doplněny postupy usnadňující přípravu podkladů pro výkon státního dozoru.

Obecně se jednalo o úpravy, které umožnily:

- zrychlení zpracování žádosti o státní příspěvek a jeho vracení, a to vyřazením takových vět ze zpracování, které nenesou žádnou novou informaci;
- blokovat ve zpracování žádosti o státní příspěvek nesprávné rodné číslo, které je penzijním fondem trvale zadáváno, není účastníkem opravováno a vytváří duplicitu se správným rodným číslem;
- kontrolu převáděných prostředků u pozastavených penzijních připojištění při fúzi;
- právnímu nástupci provést nutné opravy chybných dat za zrušený penzijní fond;
- znovuzaložení výsluhové penze;
- výplatu invalidní penze z části prostředků na účtu účastníka;
- poskytnout penzijním fondům v souborech, informujících o stavu jejich databáze (jedenkrát za rok) v databázi ministerstva, širší informace.

Úpravy, týkající se optimalizace práce státního dozoru umožnily:

- získat přesnější údaje o počtu smluv vstupujících do zpracování čtvrtletní žádosti a průměrných příspěvcích;
- rozšířit informace o chybných rodných číslech;
- zavedení nové položky „předpokládané penále“ do souboru oznamujících nevrácení státního příspěvku v souladu se zákonem.

Ke kontrole byly využívány průběžně aktualizované sestavy údajů o vrácených státních příspěvcích týkající se smluv u penzijních fondů v likvidaci a konkurzu. I sestavy o penzijních fondech po fúzi, vytvořené v loňském roce, se osvědčily jako dobré vodítko pro státní dozor při kontrole zaměřené na uspokojení nároků účastníků zrušeného penzijního fondu fondem nástupnickým.



Kontrola na místě

Tak jako každoročně byly kontroly, prováděné v souladu s plánem kontrolní činnosti ministerstva pro rok 2003, zaměřeny na hospodaření a dodržování zákonné podmínky, která ukládá penzijnímu fondu hospodařit s odbornou péčí a s cílem zabezpečit spolehlivý výnos.

Kontroly byly zaměřeny především na:

- informační systémy penzijních fondů (vedení státních a účastnických příspěvků, příspěvků zaměstnavatele, vracení státního příspěvku, plnění smluvních vztahů penzijního fondu a účastníků);
- ověření hospodárnosti vztahů (dodavatelské smlouvy a jejich plnění);
- soulad interních směrnic penzijních fondů se zákonem.

V roce 2003 proběhla kontrola u šesti penzijních fondů v místech jejich sídla:

- PF České pojišťovny, a.s
- PF Komerční banky, a.s
- Hornického penzijního fondu Ostrava, a.s.
- PF České spořitelny, a.s.
- GENERALI PF, a. s.
- Allianz PF, a.s.

Na základě výsledků kontroly bylo ve dvou případech zahájeno správní řízení o porušení povinností při hospodaření s finančními prostředky účastníků:

- GENERALI PF, a.s.
- PF České pojišťovny, a.s.

Pokuta nebyla uložena, protože se jednalo o drobné nedostatky administrativního charakteru. Pro odstranění nedostatků ve stanoveném termínu byla uložena opatření k nápravě.

4. Ostatní činnosti

4.1. Metodicko-poradenská činnost

Agenda petic, stížností, oznámení, dotazů a podnětů byla vyřizována v souladu s vládní vyhláškou č. 150/1958 Sb., o vyřizování stížností, oznámení a podnětů pracujících a Směrnicí Ministerstva financí č. 6 z roku 1995. Úřad v průběhu roku 2003 přijal, zaevidoval a vyřídil celkem 108 podání, jejichž obsahem byly zejména podněty účastníků, žádosti o informace ze smluvní problematiky v penzijním připojištění, ale také i stížnosti.

Stížnosti se vztahovaly zejména na:

- neposkytování státních příspěvků k příspěvkům účastníků penzijního připojištění v důsledku chyb penzijního fondu při zadávání údajů o účastnících do informačního systému ministerstva;
- chyby v evidenci účastníků penzijního připojištění.

Porovnání roku 2000 až 2003

	2000	2001	2002	2003
Počet podání	297	617	386	108

Lze jednoznačně konstatovat, že celkový počet podání účastníků penzijního připojištění v roce 2003 výrazně poklesl.

4.2. Spolupráce s institucemi a dozorovými orgány

V rámci ústředních orgánů státní správy se problematikou penzijního připojištění zabývají a s Úřadem spolupracují Komise pro cenné papíry a Ministerstvo práce a sociálních věcí.

Ministerstvo práce a sociálních věcí, které jako ústřední orgán státní správy pro důchodové zabezpečení zpracovává i koncepci penzijního připojištění jako zdroje doplňkového příjmu ve stáří, se podílí na legislativní činnosti Ministerstva financí v oblasti dávek penzijního připojištění, na rozhodování při udělování povolení ke vzniku a činnosti penzijních fondů, schvalování fúzí a penzijních plánů.

Komise pro cenné papíry je pověřena výkonem státního dozoru nad dodržováním zákona při investování penzijních fondů a spolupracuje při rozhodování Ministerstva financí o udělení povolení ke vzniku a činnosti penzijních fondů, schvalování fúzí a návrhů změn statutů a při schvalování převodu akcií penzijních fondů.

Spolupráce s Českou národní bankou a Komisí pro cenné papíry byla dne 28. 02. 2003 stvrzena podpisem dohody o vzájemné spolupráci v novelizovaném znění. Pracovní skupiny ustanovené v rámci této dohody řešily aktuální otázky dozorové praxe s prioritním cílem harmonizace dozorových postupů. Jedním ze základních cílů spolupráce jmenovaných dozorových orgánů byla a je výměna informací a možnost provádět efektivní dozor nad finančními skupinami a konglomeráty.



V oblasti upravené zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti (exekuční řád) a o změně dalších zákonů bylo ke dni 31. 12. 2003 soudním exekutorům zasláno vyjádření státního dozoru k 343 dotazům, zda konkrétní fyzická osoba, na niž byla nařízena exekuce, je či není účastníkem penzijního připojištění.

	2002	2003	30. 06. 2004
Dotazy	291	343	428

Ministerstvo financí trvale spolupracuje s likvidátory a správci konkurzní podstaty, jejichž seznam je uveden v příloze č. 3.

Pravidelných pololetních pracovních zasedáních výboru OECD pro penzijní pojištění se vždy účastní zástupci Úřadu. Tato zasedání přináší nejen možnost celkového mezinárodního nadhledu na celou oblast pojišťovnictví, ale zejména možnost osobních konzultací a porad jednotlivých expertů z různých zemí OECD. Stěžejními problémy, kterými se zabývaly pracovní skupiny v roce 2003, byly možnosti dozoru a investování aktiv PF. Novým projektem vzájemné spolupráce je možnost dalšího vzdělávání v této oblasti.



II. TRH PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

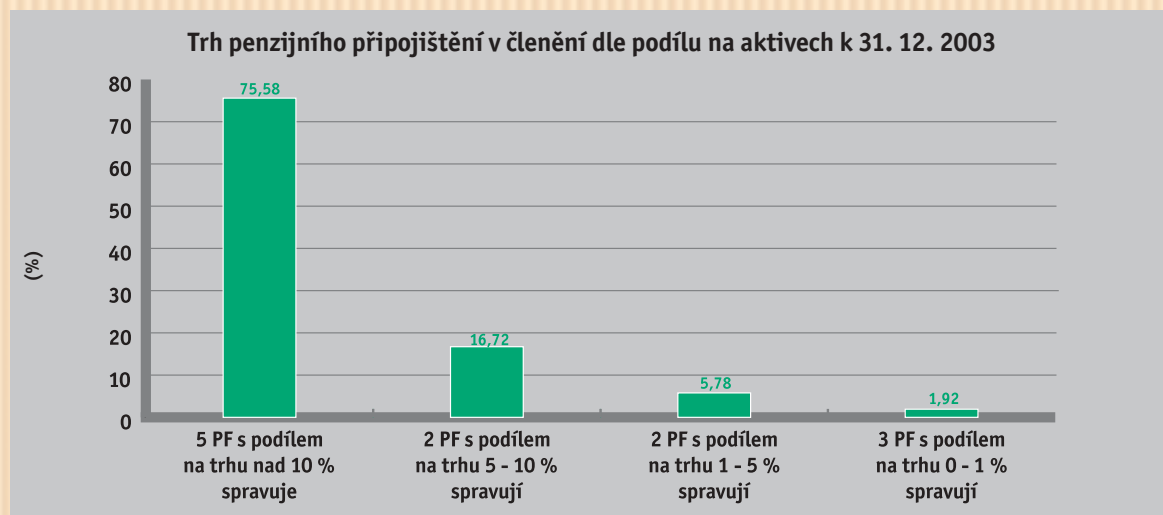
1. Struktura trhu

V průběhu roku 2003 došlo ke sloučení dvou penzijních fondů, oba dva byly ve stoprocentním držení stejným vlastníkem. V důsledku toho působilo na českém trhu penzijního připojištění k 31. 12. 2003 celkem 12 penzijních fondů (příloha č. 2).

Tendenci snižování celkového počtu subjektů na trhu penzijního připojištění odpovídá i vysoká koncentrace velké části aktiv v relativně malém počtu největších penzijních fondů.

Trh penzijního připojištění v členění podle struktury podílu na celkových aktivech penzijních fondů k 31. 12. 2003

PF s podílem na celkových aktivech	Počet PF	Aktiva (tis.Kč)	Podíl na trhu (%)
Nad 10 %	5	62 029 183	75,58
5-10 %	2	13 721 062	16,72
1-5 %	2	4 740 393	5,78
0-1 %	3	1 575 502	1,92



K 31. 12. 2003 kontrolovalo pět největších penzijních fondů 75,58 % veškerých aktiv, v roce 2002 to bylo 72,64 %, což představuje meziroční nárůst zhruba o 3 %. V roce 2002 činila míra růstu podílu pěti největších fondů na celkových aktivech oproti předchozímu roku 9,2 %.

2. Hospodaření penzijních fondů

O významu sektoru penzijního připojištění svědčí jeho rostoucí podíl na hrubém domácím produktu (HDP), přestože se jedná o dva ekonomicky nesouměřitelné ukazatele (tokový a stavový).

Podíl majetku penzijních fondů na HDP České republiky

	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Aktiva penzijních fondů (mld. Kč)	55	69	82	1,25	1,19
HDP (v běžných cenách, mld. Kč)*	2 315	2 415	2 532	1,04	1,05
Podíl aktiv penzijních fondů na HDP (%)	2,38	2,86	3,24	1,20	1,13

* zdroj ČSÚ – údaje po revizi národních účtů

Podíl aktiv penzijních fondů na hrubém domácím produktu se sice i nadále zvyšuje, ovšem meziroční nárůst tohoto podílu je již v roce 2003 – kdy dosahuje úrovně 13% - nižší než v předchozím roce, kdy dosahoval úrovně 20%. Těto tendenci nižší dynamiky růstu nasvědčuje i to, že ačkoliv se celková výše aktiv penzijních fondů v absolutním vyjádření i nadále zvyšuje, míra růstu aktiv penzijních fondů v roce 2003 již nikoliv (příloha č. 20). Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva penzijních fondů rostla vyšším tempem nežli počet účastníků, tak vzrostla i průměrná částka aktiv na účastníka a ke konci roku 2003 dosáhla výše 29 956 Kč.

Průměrná částka aktiv připadající na účastníka penzijního připojištění

	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Aktiva penzijních fondů (tis. Kč)	54 955 777	68 927 478	82 066 140	1,25	1,19
Počet účastníků penzijního připojištění	2 534 436	2 621 881	2 739 556	1,03	1,04
Průměrná částka aktiv připadající na účastníka (Kč)	21 684	26 289	29 956	1,21	1,14

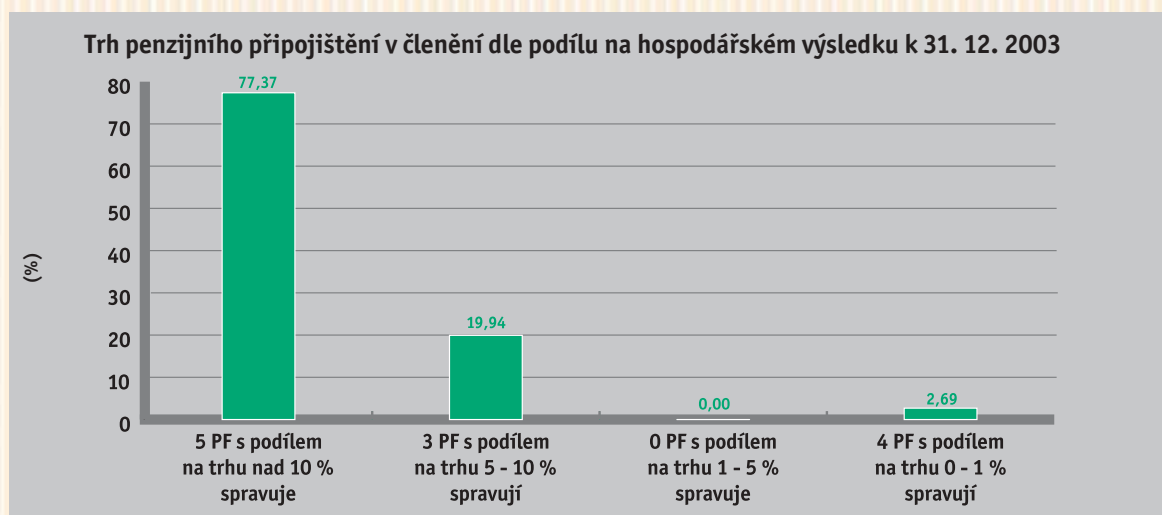
Nižší dynamika vývoje se týká i celkové výnosovosti aktiv. Kladný hospodářský výsledek má sice stále v absolutním vyjádření rostoucí tendenci, ale tempo růstu je ve srovnání s předchozím rokem nižší (příloha č. 20).

Hospodářský výsledek a celkové výnosy aktiv penzijních fondů

	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Hospodářský výsledek za účetní období (tis. Kč)	1 735 873	2 265 219	2 377 100	1,30	1,05
Aktiva penzijních fondů (tis. Kč)	54 955 777	68 927 478	82 066 140	1,25	1,19
Celkové výnosy aktiv penzijních fondů (%)	3,16	3,29	2,90	1,04	0,88

Trh penzijního přípojištění v členění podle struktury podílu na celkovém hospodářském výsledku penzijních fondů k 31. 12. 2003

PF s podílem na celkovém hospodářském výsledku	Počet PF	Hospodářský výsledek (tis.Kč)	Podíl na trhu (%)
Nad 10 %	5	1 839 056	77,37
5-10 %	3	473 980	19,94
1-5 %	0	0	0,00
0-1 %	4	64 064	2,69



Ve srovnání se strukturou trhu penzijního přípojištění v členění podle podílu na aktivech, kde v kategorii penzijních fondů s podílem na trhu 1-5 % jsou zastoupeny 2 penzijní fondy, není ve struktuře trhu podle hospodářského výsledku zastoupen v této kategorii fond žádný.

V roce 2003 byl celkový hospodářský výsledek rozdělen v poměru:

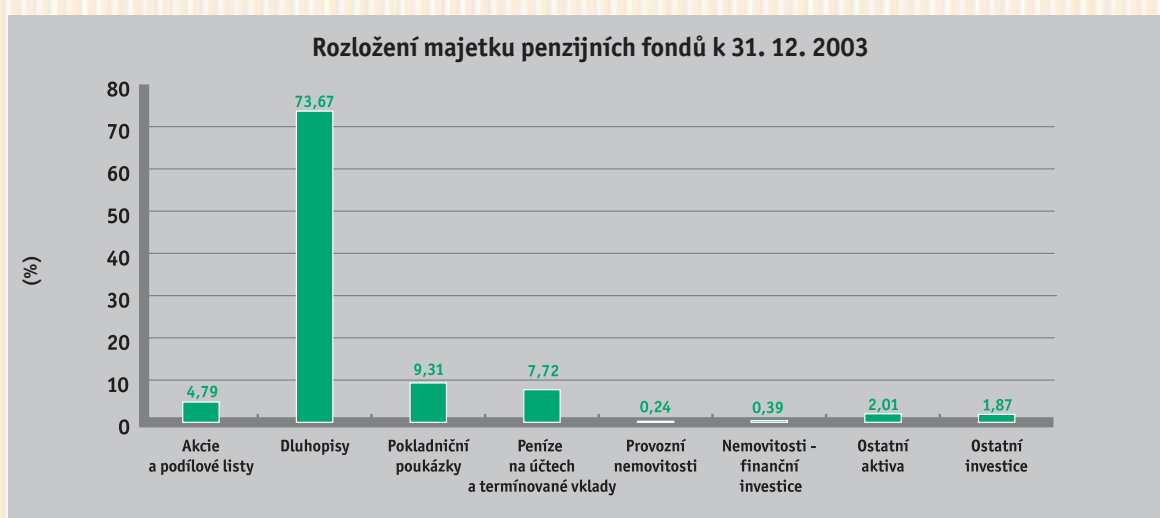
- 5,08 % zisku bylo vloženo do rezervních fondů;
- mezi účastníky bylo rozděleno 89,94 % zisku;
- na jiné rozdělení dle vůle valné hromady připadlo 4,98 % zisku z čehož na dividendách bylo vyplaceno 0,46 % zisku.

Od dosažených hospodářských výsledků se odvíjí i podíly na výnosech hospodaření penzijního fondu připsané účastníkům penzijního přípojištění. Průměrný připsaný nominální výnos za celý sektor při zohlednění výše aktiv jednotlivých penzijních fondů činil 3,20 % za rok 2003, průměrný nominální výnos počítán prostým průměrem činil 3,24 %.

Investiční politika se u většiny penzijních fondů i v roce 2003 vyznačovala obezřetností, zaměřovala se především na nákup státních dluhopisů a pokladničních poukázek, které sice přinášejí nižší výnosy, avšak jsou přijatelné z hlediska rizikovosti. I nadále klesalo v portfoliu zastoupení akcií, podílových listů a nemovitostí, naopak došlo k nárůstu podílu termínových vkladů.

Struktura portfolia penzijních fondů

(%)	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2003
Akcie a podílové listy	7,23	6,24	4,79
Dluhopisy	60,37	73,80	73,67
Pokladniční poukázky	22,35	9,70	9,31
Peníze na účtech a termínové vklady	3,90	5,07	7,72
Provozní nemovitosti	0,42	0,35	0,24
Nemovitosti - finanční investice	0,73	0,59	0,39
Ostatní aktiva	4,02	2,15	2,01
Ostatní investice	0,98	2,10	1,87



Podíl prostředků penzijních fondů umístěných do instrumentů, jež umožňují finanční zhodnocení – tedy majetek bez provozních nemovitostí a ostatních aktiv – v roce 2003 činil 97,75 % celkového majetku.

Je zřejmé, že významný podíl na struktuře majetku penzijních fondů představují dluhopisy a v návaznosti pak dluhopisy zahraniční, jejichž zastoupení je zachyceno v následující tabulce.

Zastoupení zahraničních dluhopisů

Podíl zahraničních dluhopisů (%)	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
na dluhopisech celkem	7,26	6,34	16,70	0,87	2,63
na majetku celkem	4,38	4,68	12,31	1,07	2,63

Po stagnujícím vývoji v roce 2002, který nastal po výrazném nárůstu podílu zahraničních dluhopisů na celkovém majetku v roce 2001, došlo v roce 2003 opět k navýšení dluhopisů vydaných členskými státy OECD v portfoliu penzijních fondů a to dokonce o 163 % oproti stavu v roce 2002.

Se samotnou problematikou dluhových cenných papírů a kapitálových účastí úzce souvisí otázka oceňovacích rozdílů, které jsou zachyceny v pasivech penzijních fondů. Pokud by byly účtovány výsledkově a nikoliv rozvahově, měly by vliv na výsledek hospodaření penzijních fondů.

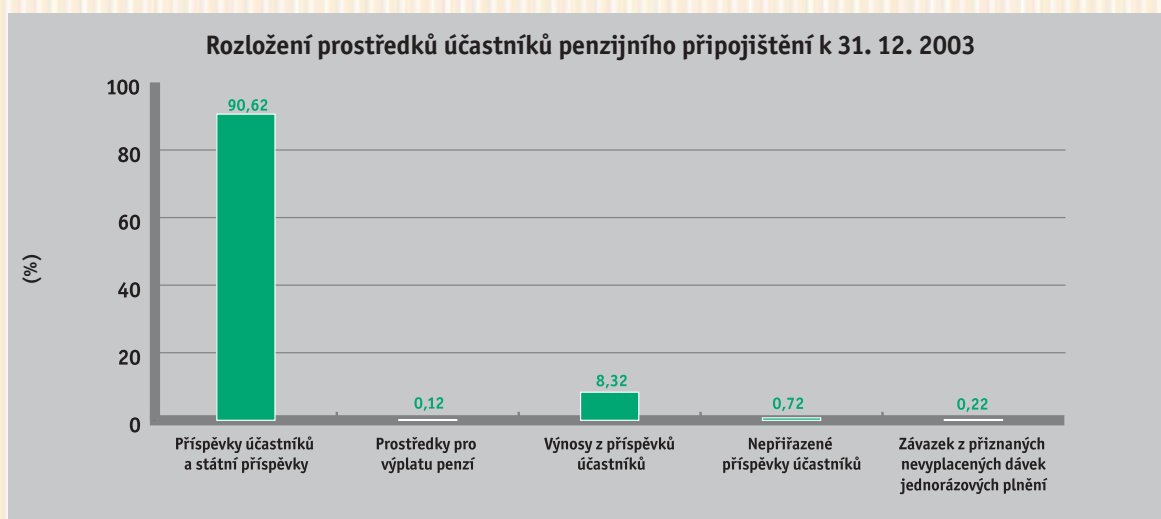
Oceňovací rozdíly penzijních fondů

	2001	2002	2003
Oceňovací rozdíly (tis. Kč)	-616 647	237 661	-304 442
Hospodářský výsledek za účetní období (tis. Kč)	1 735 873	2 265 219	2 377 100
Poměr oceňovacích rozdílů vůči hospodářskému výsledku (%)	-35,52	10,49	-12,81

Podíl vlastního kapitálu na majetku celkem činí 5,61 % v roce 2003. Největší zastoupení na cizím kapitálu mají především prostředky účastníků penzijního přípojištění, které představují závazky penzijních fondů vůči účastníkům, a jejich podíl na cizím kapitálu činí 99,56 %; podíl těchto prostředků na celkovém majetku je 93,98 %.

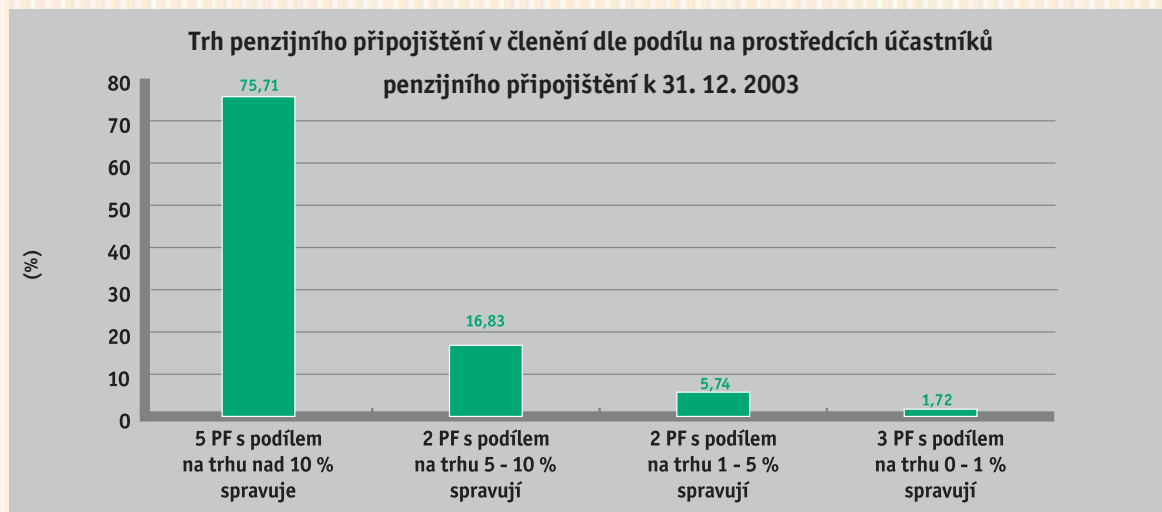
Struktura pasív penzijních fondů

	k 31. 12. 2002		k 31. 12. 2003	
	(tis. Kč)	(%)	(tis. Kč)	(%)
Prostředky účastníků penzijního připojištění	63 799 814	92,56	77 123 539	93,98
Ostatní pasiva	327 391	0,48	306 071	0,37
Výnosy a výdaje příštích období	10 262	0,01	8 309	0,01
Rezervy	9 144	0,01	23 799	0,03
Základní kapitál	1 230 038	1,78	1 180 038	1,44
Emisní ážio	148 932	0,22	148 771	0,18
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	606 948	0,88	747 178	0,91
Kapitálové fondy	266 403	0,39	325 260	0,39
Oceňovací rozdíly	237 661	0,34	-304 442	-0,37
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25 666	0,04	130 517	0,16
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 265 219	3,29	2 377 100	2,90
PASIVA CELKEM	68 927 478	100,00	82 066 140	100,00



Trh penzijního připojištění v členění podle struktury podílu na celkových prostředcích účastníků penzijního připojištění k 31. 12. 2003

PF s podílem na celkových prostředcích účastníků	Počet PF	Prostředky účastníků (tis.Kč)	Podíl na trhu (%)
nad 10 %	5	58 393 496	75,71
5-10 %	2	12 979 342	16,83
1-5 %	2	4 425 951	5,74
0-1 %	3	1 324 750	1,72



Je adekvátní, že rozložení této struktury je zhruba shodné s rozložením struktury trhu penzijního připojištění v členění podle podílu na aktivech penzijních fondů a že nedochází k odlišnostem jako u struktury trhu podle podílu na hospodářském výsledku.

Vedle výnosovosti jednotlivých investic se do hospodaření penzijních fondů promítá i výše nákladů na jejich činnost. Podíl provozních nákladů na celkových nákladech penzijních fondů v roce 2003 činí 61,5 % (příloha č. 25). Podíl správních nákladů (náklady, které jsou součástí provozních nákladů a které, vedle administrativních nákladů jako je spotřeba energie, materiálu, služeb, zahrnují i osobní náklady) na celkových nákladech je 46,18 %. Od roku 2000 se náklady snižují jak v absolutním vyjádření, tak i v průměru na účastníka (patrně z příloh č. 26 a 28).

Vývoj nákladů penzijních fondů včetně podílu na účastníka

	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Náklady celkem (tis. Kč)	2 125 347	1 974 699	1 680 056	0,93	0,85
z toho provozní náklady	1 506 589	1 285 029	1 033 475	0,85	0,80
vybrané položky provozních nákladů:					
správní náklady celkem	1 173 305	812 193	775 901	0,69	0,96
z toho osobní náklady	327 060	283 934	271 686	0,87	0,96
Počet účastníků penzijního připojištění	2 534 436	2 621 881	2 739 556	1,03	1,04
Průměrné náklady na účastníka celkem (Kč)	839	753	613	0,90	0,81
Průměrné provozní náklady na účastníka (Kč)	595	490	377	0,82	0,77

Struktura provozních nákladů

	2002		2003	
	(tis. Kč)	(%)	(tis. Kč)	(%)
Správní náklady	812 193	63,20	775 901	75,08
Ostatní provozní náklady	107 368	8,36	141 483	13,69
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	172 726	13,44	83 450	8,07
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	162 975	12,68	573	0,06
Tvorba a použití ostatních rezerv včetně rezerv na penze	17 544	1,37	32 068	3,10
Tvorba ostatních opravných položek	12 223	0,95		0,00
Provozní náklady celkem	1 285 029	100,00	1 033 475	100,00

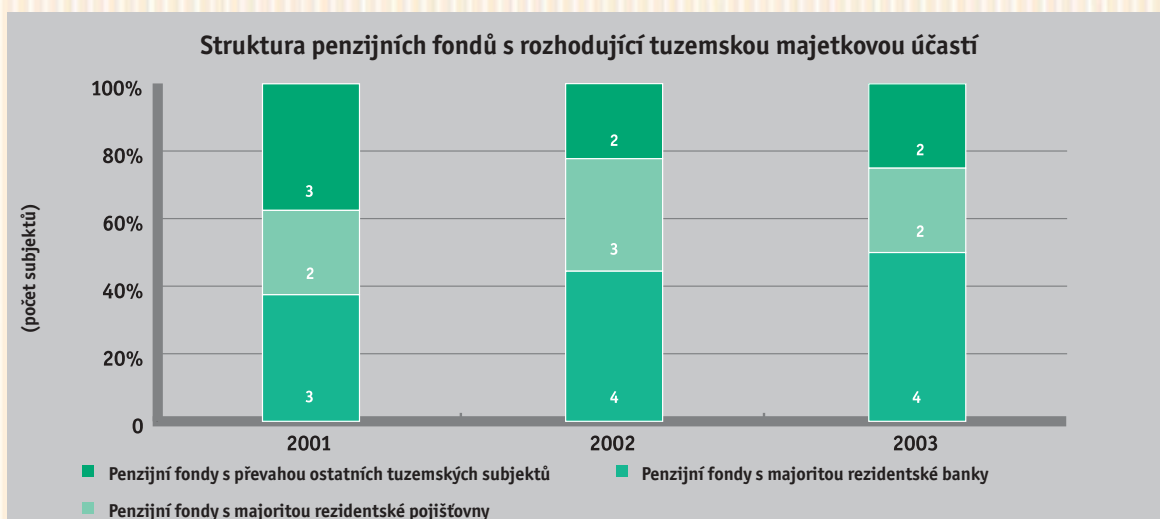
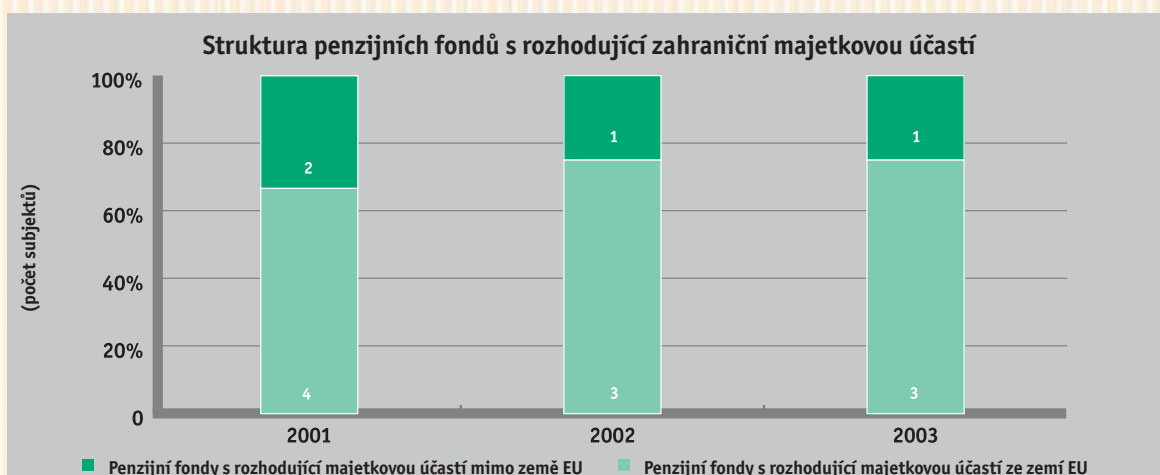
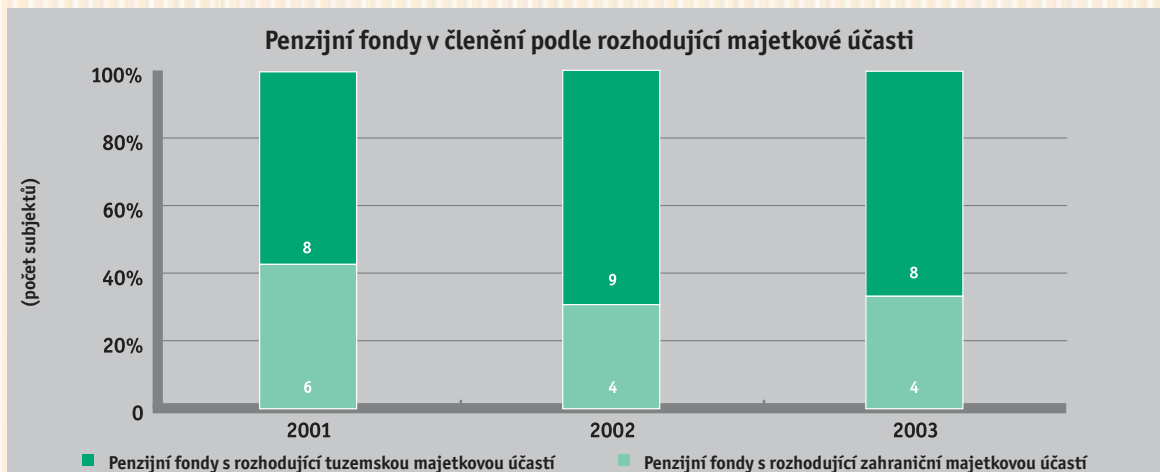
3. Akcionáři penzijních fondů

V roce 2003 se akcionářská struktura penzijních fondů výrazně nelišila od předešlého roku. Ve čtyřech subjektech měli zahraniční akcionáři rozhodující majetkovou účast, přičemž dva penzijní fondy vlastnili zahraniční akcionáři ve stoprocentní účasti, v dalších dvou penzijních fondech měli majoritní podíl. Ve třech z nich se jednalo o akcionáře s rozhodující majetkovou účastí ze zemí Evropské unie – z Rakouska a ve dvou případech z Nizozemí. Země původu čtvrtého akcionáře s rozhodující zahraniční účastí je Švýcarsko.

Osm penzijních fondů vlastnili tuzemští akcionáři, přičemž ve čtyřech penzijních fondech držela majoritní podíl tuzemská banka (ve třech případech se stoprocentní majetkovou účastí) a ve dvou případech byly stoprocentním vlastníkem tuzemské pojišťovny.

Struktura akcionářů penzijních fondů

Akcionář	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2003
100% tuzemský podíl	8	9	8
Převažující tuzemský podíl	0	0	0
100% zahraniční podíl	2	2	2
Převažující zahraniční podíl	4	2	2
Celkem	14	13	12



4. Účastníci penzijního připojištění

Počet účastníků penzijního připojištění k 31. 12. 2003 dosáhl 2 739 556. Vývoj počtu účastníků je patrný z přílohy č. 7. Meziroční míra růstu počtu účastníků v roce 2003 dosáhla 4,5 %, v roce 2002 činila 3,5 %.

Od roku 2001 došlo ke změně ve vykazování počtu účastníků penzijního připojištění. Do roku 2001 byl uváděným zdrojem počet smluv zpracovávaných v žádosti o státní příspěvek za dané čtvrtletí, od roku 2001 je uváděným zdrojem počet neukončených penzijních připojištění. Údaj týkající se neukončených penzijních připojištění zahrnuje i přerušena penzijní připojištění například z důvodu přerušování a odkladu placení, výpovědi nebo přípravy na převod a fakticky tak vypovídá o skutečném počtu penzijních připojištění, která nejsou v databázi Ministerstva financí ukončena.

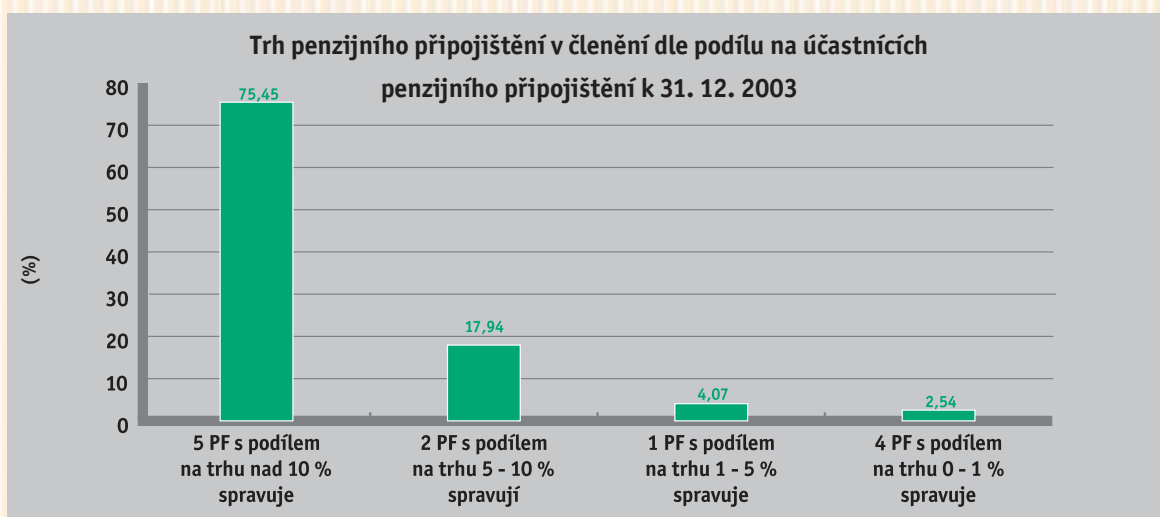
Struktura účastníků penzijního připojištění - neukončených penzijních připojištění k 31. 12. 2003

	Stav k 31. 12. 2003	
	(počet)	(%)
Neukončená penzijní připojištění	2 656 573	96,97
Stav po založení nového penzijního připojištění	51 527	1,88
Stav po převedení penzijního připojištění, z toho:	5 297	0,19
po individuálním převedení	2 295	
po hromadném převedení	3 002	
Penzijní připojištění připravená na převod	1 620	0,06
Stav po obnově penzijního připojištění	174	0,01
Obnova ukončeného penzijního připojištění - po zneplatnění ukončeného penzijního připojištění	81	0,01
Pozastavená penzijní připojištění, z toho:	22 798	0,83
výpověď před nárokem na vypořádání	22 442	
výpověď s nárokem na odbytné	293	
výpověď s nárokem alespoň na jeden druh penze	63	
Přerušena - zakonzervovaná penzijní připojištění	1 486	0,05
Neukončená penzijní připojištění celkem	2 739 556	100,00

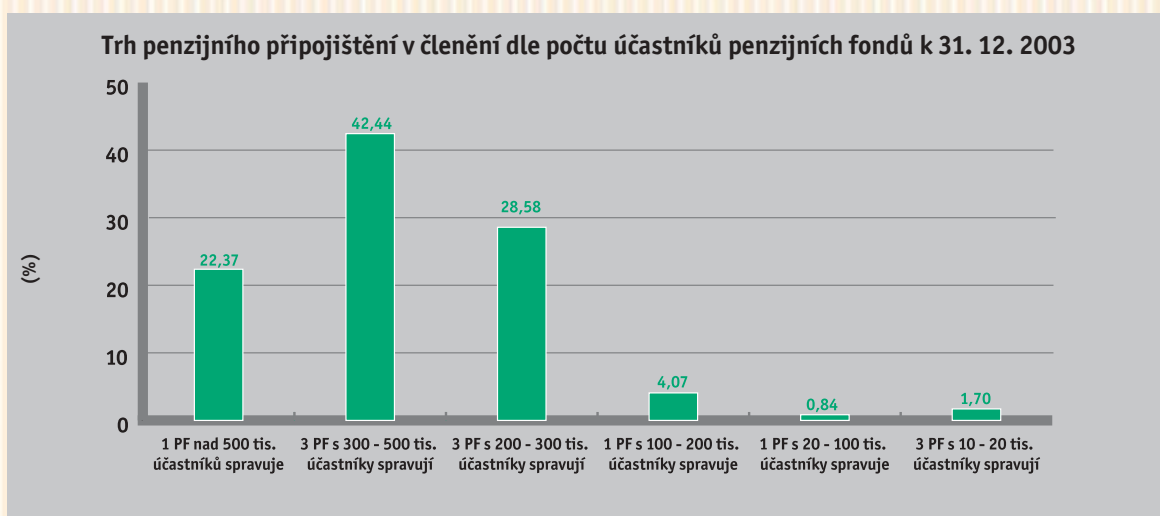
Určitý podíl z celkového počtu neukončených penzijních připojištění je evidován u penzijních fondů, které jsou v likvidaci. Jedná se o 982 neukončených penzijních připojištění, což představuje 0,04% z celkového počtu účastníků. Údaj týkající se neukončených penzijních připojištění zachycuje i penzijní připojištění přerušena a pozastavená. Struktura trhu podle podílu na účastnících penzijního připojištění evidovaných ve prospěch stávajících fondů je patrná z následující tabulky a grafu a koresponduje s rozložením trhu dle aktiv penzijních fondů a dle prostředků účastníků penzijního připojištění.

Trh penzijního přípojištění v členění podle struktury podílu na účastnících penzijního přípojištění celkem k 31. 12. 2003

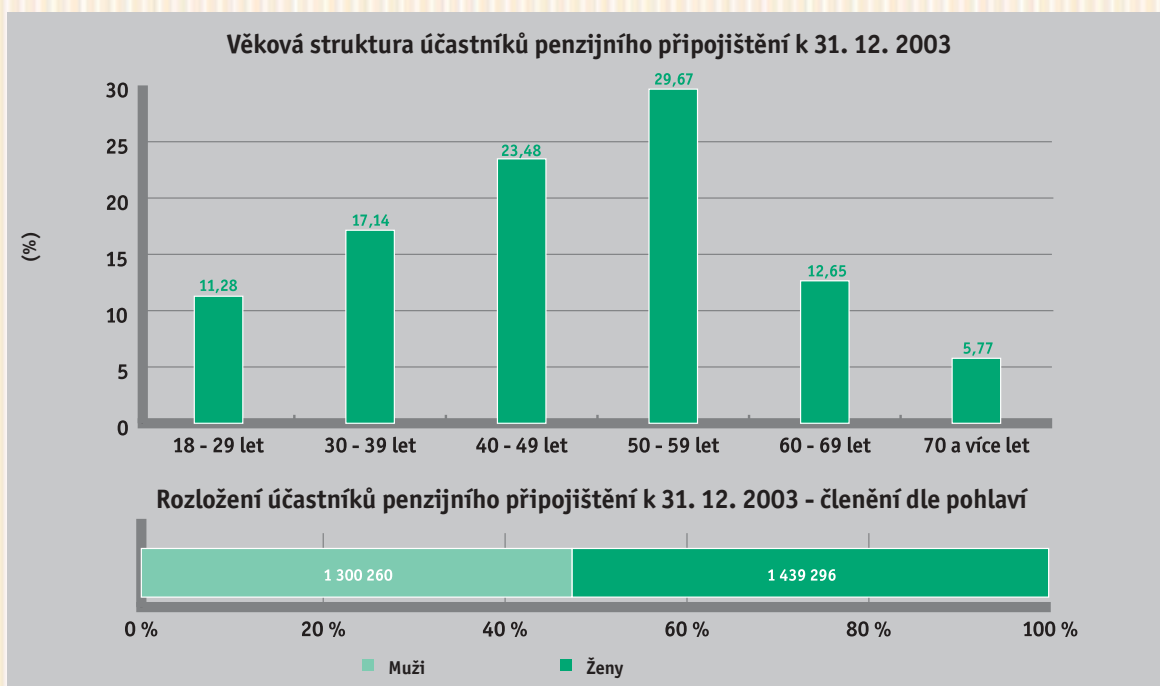
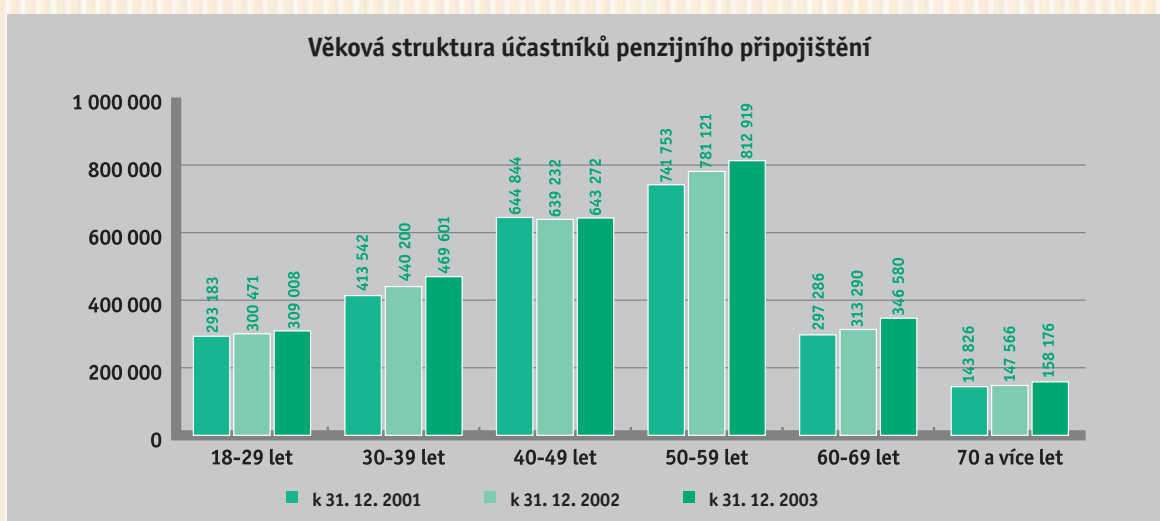
PF s podílem na účastnících penzijního přípojištění	Počet PF	Počet účastníků	Podíl na trhu (%)
Nad 10 %	5	2 066 309	75,45
5-10 %	2	491 290	17,94
1-5 %	1	111 567	4,07
0-1 %	4	69 408	2,54



Pro větší názornost zde můžeme uvést i poněkud jiné rozdělení týkající se rovněž členění podle účastníků. Zachycuje penzijní fondy dle kategorie s počtem účastníků a podíl dané kategorie na celkových účastnících penzijního přípojištění evidovaných ve prospěch stávajících penzijních fondů.



Věková struktura účastníků penzijního připojištění je relativně setrvačná, celý kmen stárne a to bez ohledu na skutečnost, že do systému vstupuje mladší generace. Nejpočetnější skupinou je věková kategorie v rozmezí 50 až 59 let. Podíl této kategorie na účastnících celkem v roce 2003 činil 29,67 %, v roce 2002 to bylo 29,79 %. To sice představuje meziroční pokles o 0,1 procentního bodu, ale naproti tomu dochází k meziročnímu nárůstu v kategorii 60-69 let o 0,7 procentního bodu. Nejmladší skupinu představují občané v rozmezí 18-29 let; ti zaujímají v roce 2003 na trhu podíl ve výši 11,28 %, v roce 2002 to bylo 11,46 %, což představuje meziroční pokles o 0,18 procentního bodu.



Podíly vybraných věkových kategorií na celkovém počtu účastníků penzijního připojištění

(%)	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2003
Účastníci nad 40 let	72,12	71,75	71,58
Účastníci nad 50 let	46,67	47,37	48,10
Účastníci nad 60 let	17,40	17,58	18,42

V případě starých smluv, tedy smluv podepsaných před rokem 1999, bylo možné, aby účastník obdržel starobní penzi po dosažení 50 let věku a požadovalo se pouze 12 měsíců placení příspěvků. Oproti tomu právní rámec platný v roce 2003 podmiňoval nárok na starobní penzi placením příspěvků po dobu nejméně 60 měsíců a zároveň dosažení věku 60 let a nebo přiznání starobního důchodu z důchodového pojištění.

Neukončená penzijní připojištění dle typu smlouvy k 31. 12. 2003

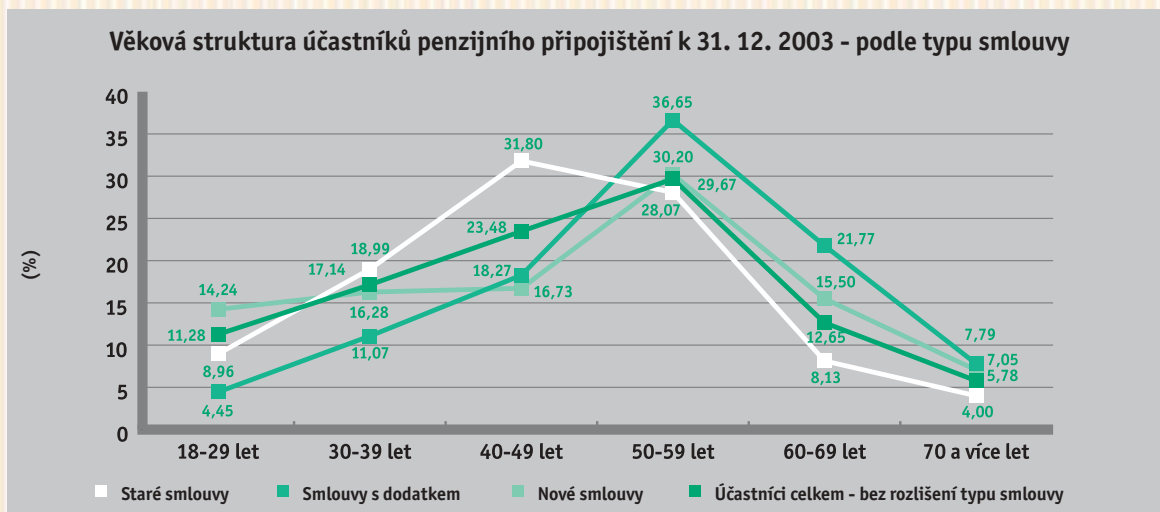
Věková kategorie účastníků penzijního připojištění	Staré smlouvy		Smlouvy s dodatkem		Nové smlouvy	
	počet	(%)	počet	(%)	počet	(%)
18-29 let	108 305	8,96	7 811	4,45	192 892	14,24
30-39 let	229 633	18,99	19 416	11,07	220 552	16,28
40-49 let	384 575	31,80	32 026	18,27	226 671	16,73
50-59 let	339 444	28,07	64 245	36,65	409 230	30,20
60-69 let	98 366	8,13	38 157	21,77	210 057	15,50
70 a více let	48 959	4,05	13 657	7,79	95 560	7,05
Celkem	1 209 282	100,00	175 312	100,00	1 354 962	100,00
Podíl na neukončeném penzijním připojištění celkem (%)	44,14		6,4		49,46	

Poznámka:

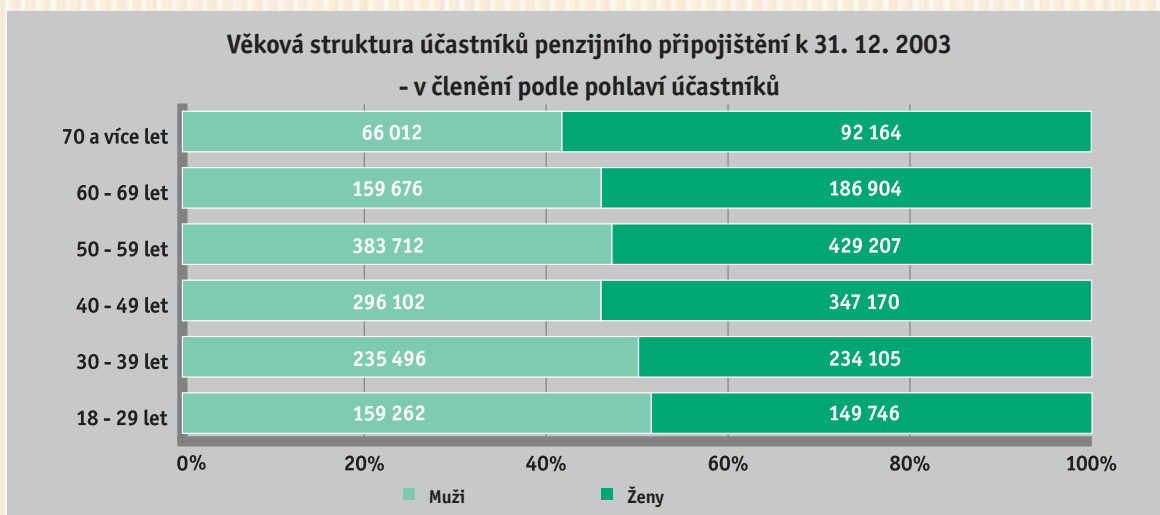
Staré smlouvy – smlouvy uzavřené podle starého penzijního plánu, tj. penzijního plánu s podmínkami před novelou č. 170/1999 Sb.

Smlouvy s dodatkem – smlouvy změněné na podmínky penzijního plánu s podmínkami novely č. 170/1999 Sb.

Nové smlouvy – smlouvy uzavřené podle penzijního plánu s podmínkami novely č. 170/1999 Sb.
(s účinností od 3. 8. 1999)



Na celkovém rozložení účastníků podle pohlaví se z 52,5 % podílí ženy. Ve věkových kategoriích do 39 let jsou početněji zastoupeni muži, ve věkových kategoriích 40 a více let dominují ženy.

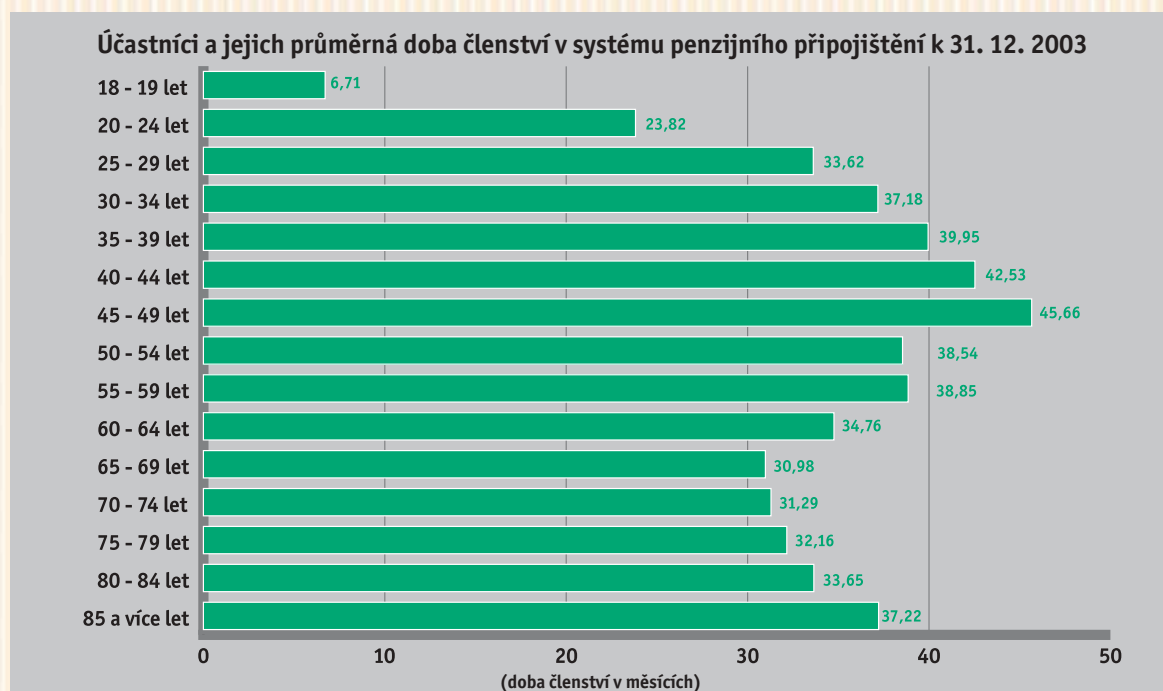


Z celkového počtu neukončených penzijních připojištění k 31. 12. 2003 zaujímají účastníci s dobou trvání připojištění do 5 let 69 %. Nejpočetnější kategorií jsou penzijní připojištění trvající 37-48 měsíců, tj. zhruba 4 roky.

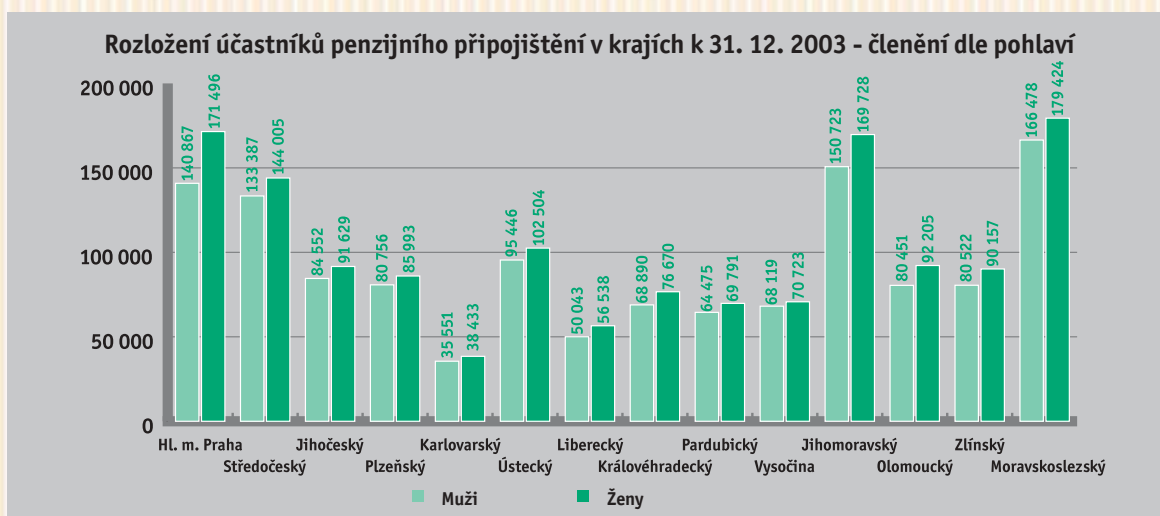
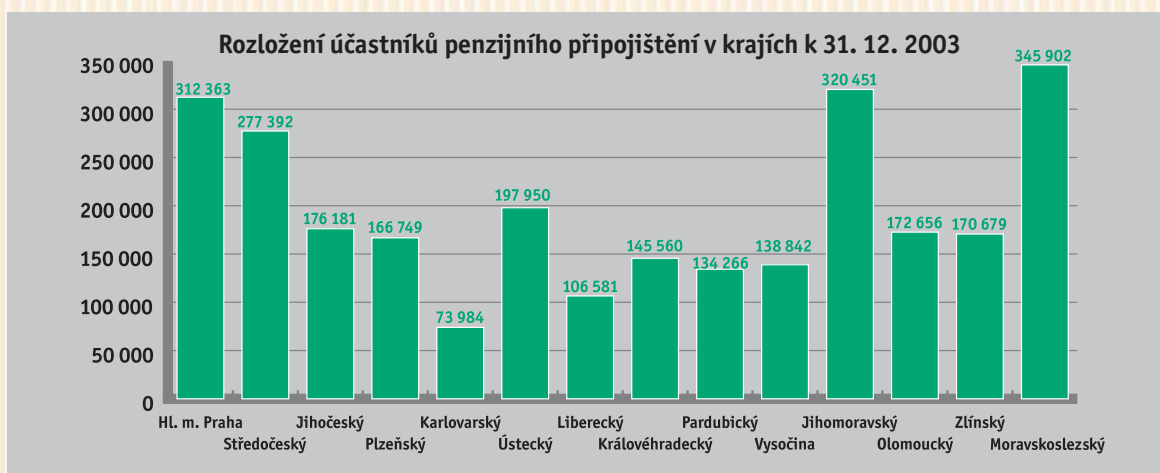
Účastníci v členění dle doby trvání penzijního připojištění k 31. 12. 2003

Doba trvání penzijního připojištění	Muži	Ženy	Celkem	Podíl dané kategorie na penzijním připojištění celkem (%)
1-12 měsíců	182 383	214 243	396 626	14,48
13-24 měsíců	158 473	186 062	344 535	12,58
25-36 měsíců	179 754	193 456	373 210	13,62
37-48 měsíců	214 908	231 019	445 927	16,28
49-60 měsíců	150 096	180 805	330 901	12,08
61-72 měsíců	65 365	73 314	138 679	5,06
73-84 měsíců	59 120	59 477	118 597	4,33
85-96 měsíců	80 091	72 300	152 391	5,56
97-108 měsíců	179 586	192 801	372 387	13,59
109-114 měsíců	30 484	35 819	66 303	2,42
Penzijní připojištění celkem	1 300 260	1 439 296	2 739 556	100,00

Průměrná doba setrvání účastníků v systému penzijního připojištění k 31. 12. 2003 činí 38 měsíců, průměrná doba setrvání účastníků dle jednotlivých věkových kategorií je zachycena v následujícím grafu.



Největší skupinou k 31. 12. 2003 v členění dle krajů jsou účastníci z Moravskoslezského kraje (12,63 %), dále pak z Jihomoravského kraje (11,70 %) a z hlavního města Prahy (11,40 %).

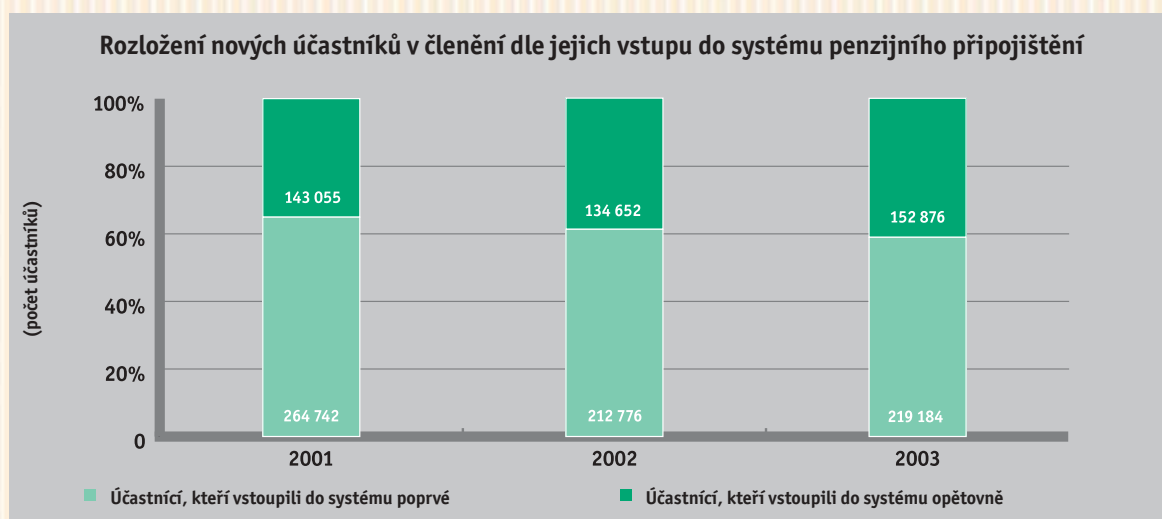
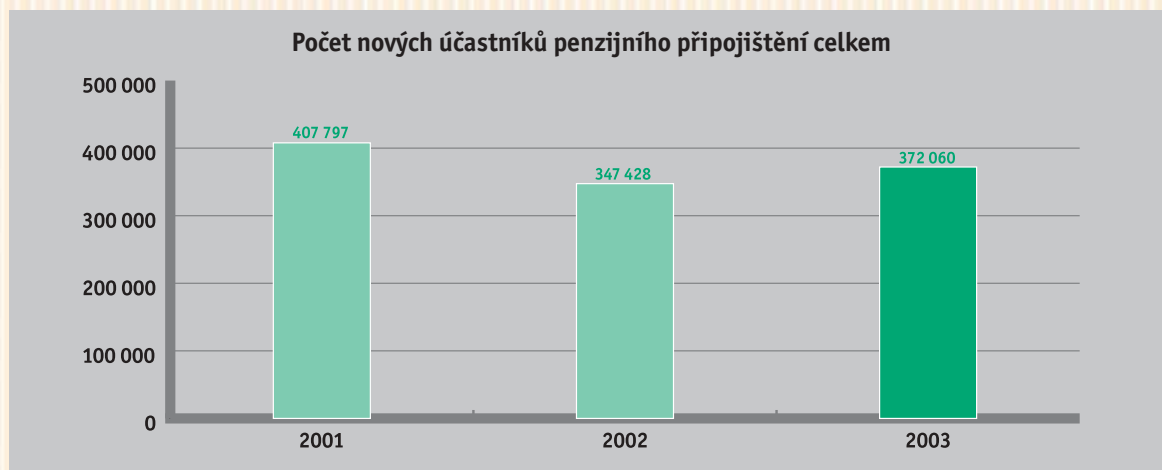


Počet nových penzijních připojištění

	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Jen nová RČ*	264 742	212 776	219 184	0,80	1,03
Recyklovaná RČ	143 055	134 652	152 876	0,94	1,14
Nová penzijní připojištění celkem	407 797	347 428	372 060	0,85	1,07

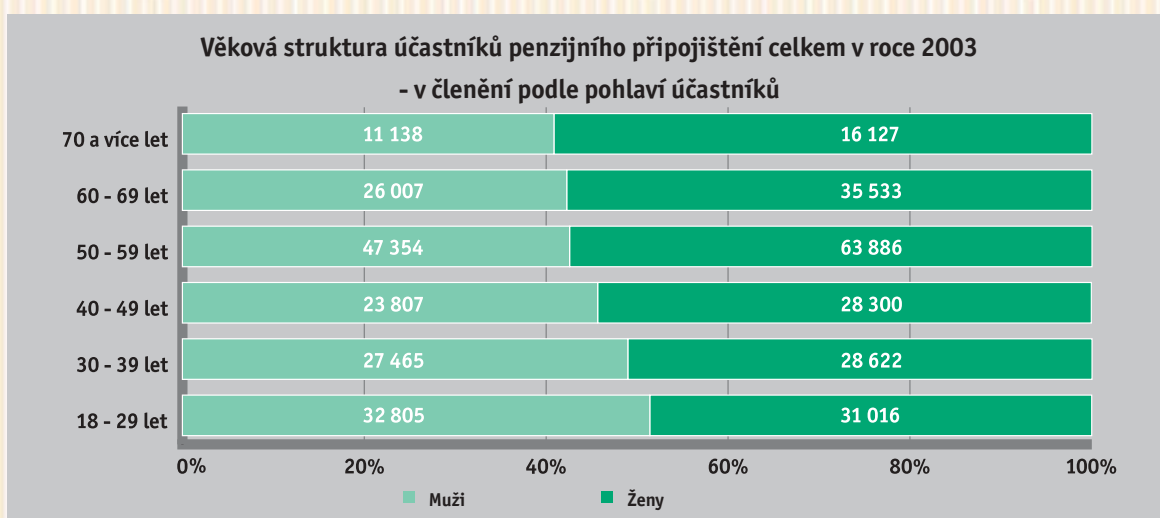
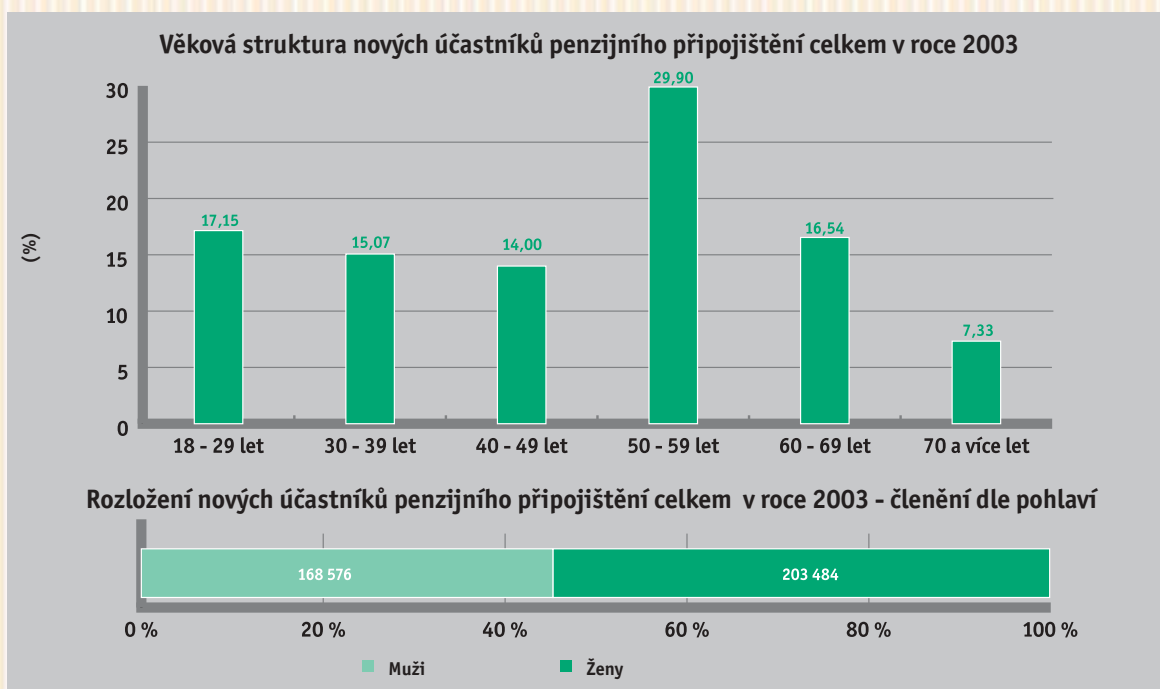
*Účastníci, kteří vstoupili do systému penzijního připojištění poprvé

V průběhu roku 2003 vzrostl počet nových účastníků celkem o 372 060, což představuje meziroční nárůst o 7 %, na rozdíl od roku 2002, kdy počet nových účastníků ve srovnání s předchozím rokem značně poklesl. Na nových penzijních připojištění se téměř z 59 % podílí účastníci, kteří v roce 2003 poprvé vstoupili do systému penzijního připojištění, a ze 41 % ti účastníci, kteří během roku 2003 vstoupili do systému penzijního připojištění na základě nově uzavřené smlouvy opětovně.



Na nových penzijních připojištění celkem v členění podle pohlaví se z 54,7 % podílí ženy, což je o 2,2 procentní body vyšší zastoupení než u neukončených penzijních připojištění celkem. Pouze ve věkové kategorii do 29 let jsou u nových penzijních připojištění početněji zastoupeni muži, ve věkových kategoriích 30 a více let pak dominují ženy.

Srovnáme-li rozložení penzijních připojištění dle věku, pak noví účastníci celkem jsou v porovnání s celkovými účastníky početněji zastoupeni ve věkové kategorii 18-29 let a dále pak ve věkových kategoriích 60 a více let.

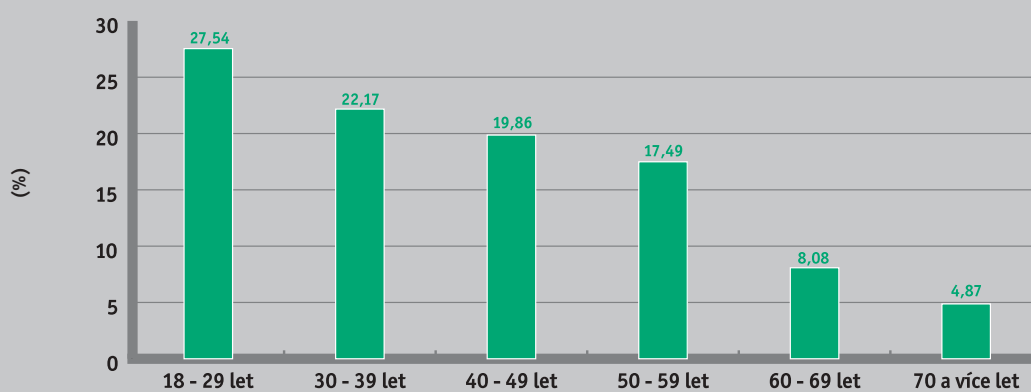


Rozložení účastníků, kteří v roce 2003 vstoupili do systému penzijního připojištění poprvé, je částečně odlišné od rozložení účastníků penzijního připojištění celkem k 31. 12. 2003 i od nových účastníků v daném roce celkem. Zastoupení žen, mezi novými účastníky, vstupujícími do systému v roce 2003 poprvé činilo 51,6 %, zatímco u účastníků penzijního připojištění celkem je to 52,5 % a u nových účastníků celkem je to 54,7 %.

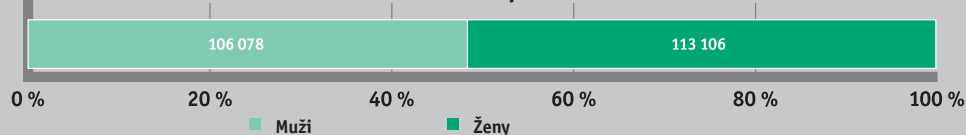
Ve věkové kategorii do 29 let jsou u účastníků nově vstupujících do systému v roce 2003, stejně jako u účastníků celkem, početněji zastoupeni muži. Muži mají ovšem i většinové zastoupení, na rozdíl od účastníků celkem, a nových účastníků celkem, i ve věkové kategorii 50-59 let.

Účastníci vstupující do systému v roce 2003 poprvé ve věku 18-39 let zaujímají ve struktuře těchto účastníků téměř 50 %, z toho kategorie účastníků do 29 let jednoznačně dominuje.

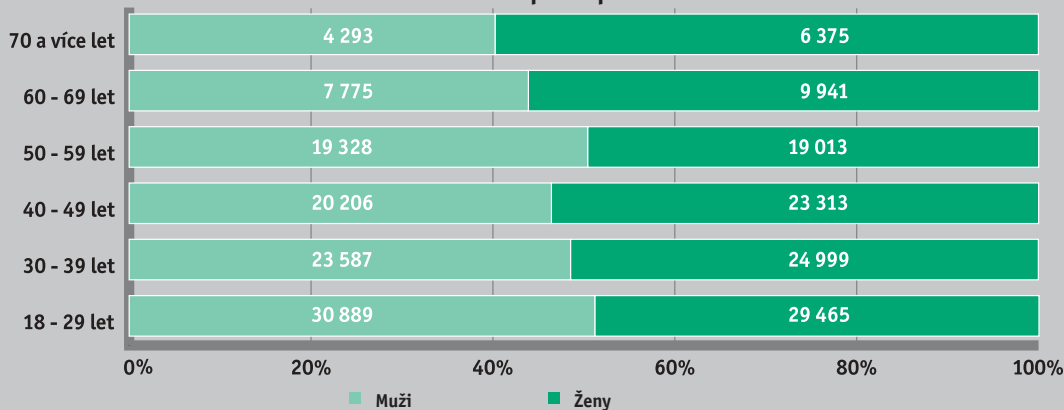
Věková struktura účastníků, kteří poprvé vstoupili do systému penzijního připojištění v roce 2003



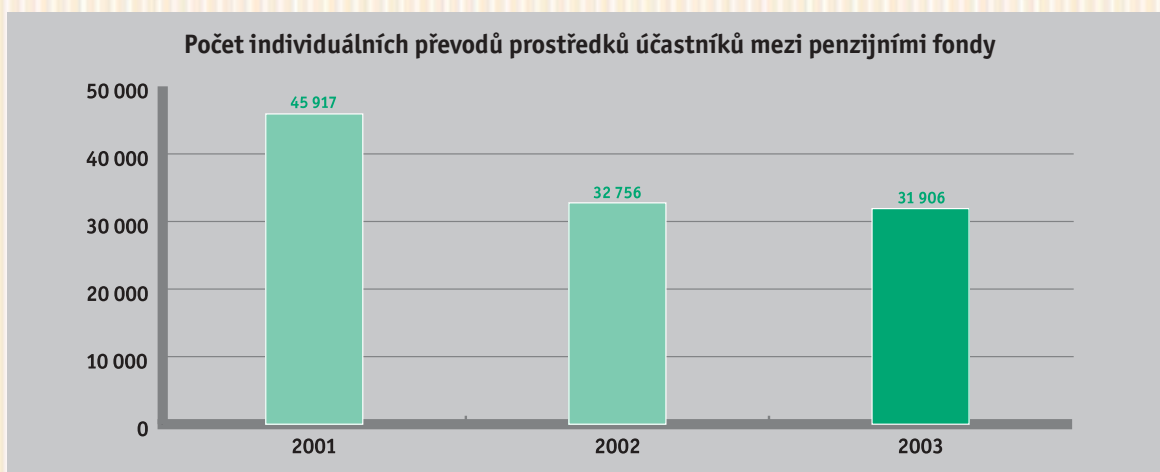
Rozložení účastníků, kteří poprvé vstoupili do systému penzijního připojištění v roce 2003 - členění dle pohlaví



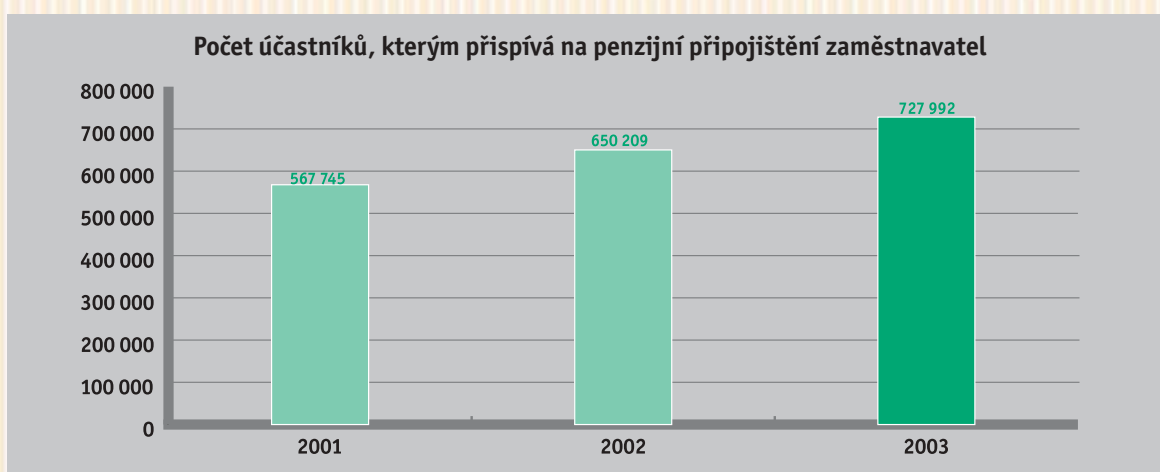
Věková struktura účastníků, kteří poprvé vstoupili do systému penzijního připojištění v roce 2003 - v členění podle pohlaví účastníků



Účastníci si mohou prostředky naspořené u jednoho penzijního fondu převést k jinému penzijnímu fondu. Na tomto základě bylo za rok 2003 uskutečněno 31 906 individuálních převodů. Za dobu existence penzijního připojištění bylo realizováno celkem 379 831 těchto převodů.



V roce 2003 přispíval zaměstnavatel 727 992 účastníkům, což představuje meziroční nárůst téměř 12 %. Podíl účastníků s příspěvkem zaměstnavatele na celkovém počtu účastníků činil 26,57 %; oproti předchozímu roku jde o nárůst o 1,77 procentního bodu. Účastníků, jimž hradil zaměstnavatel jejich příspěvek zcela, bylo více než 15 600, přičemž tato skupina zaujímá na celkovém počtu účastníků 0,57 % a na počtu účastníků, jimž přispívá zaměstnavatel, 2,15 %.





5. Přijaté a vyplacené prostředky

Za celou dobu existence penzijního připojištění bylo do systému příspěvků, souvisejících se státním příspěvkem a vyplývajících ze žádosti o státní příspěvek, vloženo do konce roku 2003 téměř 90,4 mld. Kč, z toho 19,7 mld. Kč státního příspěvku. Míra růstu v roce 2003 činila u státního příspěvku 5,78 %, u příspěvků účastníků, na něž bylo požádáno o státní příspěvek, 7,42 %. Tyto příspěvky a jejich míra růstu v jednotlivých letech jsou patrné z příloh č. 9, 10 a 11 této zprávy.

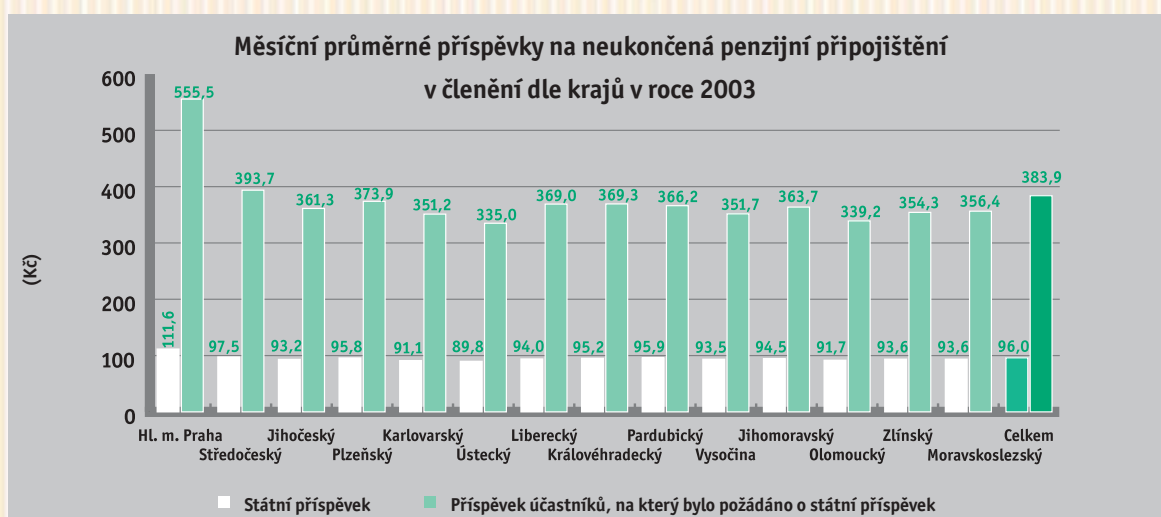
Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem a vyplývající ze žádosti o státní příspěvek

(tis. Kč)	2001	2002	2003	Celkem k 31. 12. 2003 - od roku 1994	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Příspěvky účastníků, na které bylo požádáno o státní příspěvek	10 039 815	10 957 034	11 770 267	70 686 042	1,09	1,07
Státní příspěvek	2 658 137	2 770 240	2 930 344	19 671 052	1,04	1,06
Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem	12 697 952	13 727 274	14 700 611	90 357 094	1,08	1,07

Měsíční průměrné příspěvky na neukončená penzijní připojištění celkem

(Kč)	2001	2002	2003	Index 2002/2001	Index 2003/2002
Příspěvek účastníků, na který bylo požádáno o státní příspěvek	340	354	384	1,04	1,08
Státní příspěvek	90	90	96	1,00	1,07

Nejvyšší měsíční příspěvky mají účastníci v Praze a ve Středočeském kraji, naopak nejnižší průměrné příspěvky jsou v Ústeckém kraji.



Měsíční průměrné příspěvky pouze z měsíců, za které byl příspěvek zaplacen, či v případě státního příspěvku pouze z měsíců, za které byl vyplacen (do takto vypočtených průměrných příspěvků nejsou zahrnuty údaje z dodatečných oprav, tj. z donárokování, a neberou se v úvahu smlouvy, které byly kvůli chybám vyřazeny - tedy nikoliv průměrné příspěvky na účastníky celkem, tak jak znázorňuje předchozí tabulka a graf), jsou evidovány teprve od 2. čtvrtletí 2003. Z tohoto důvodu jsou uváděny tyto údaje pouze za tři čtvrtletí.

Měsíční průměrné příspěvky pouze z měsíců, za které byl příspěvek zaplacen

(Kč)	II. Q 2003	III. Q 2003	IV. Q 2003	Index III. Q/II. Q	Index IV. Q/III. Q
Účastnický příspěvek, na který bylo požádáno o státní příspěvek - ze zaplacených měsíců	399,00	403,70	445,70	1,01	1,10
Státní příspěvek - z měsíců, za které byl vyplacen státní příspěvek	102,60	103,30	104,00	1,01	1,01

Nejvýznamnější položku výdajové strany prostředků souvisejících se státním příspěvkem tvoří objem vyplaceného jednorázového vyrovnání účastníkům. Za dobu existence penzijního připojištění do 31. 12. 2003 bylo na jednorázovém vyrovnání vyplaceno celkem 25 986 mil. Kč, což je 85 % všech prostředků ukončených v databázi MF. Z ostatních výplat je významný objem odbytného, který dosáhl 3 671 mil. Kč, tj. 12 % rovněž v kumulativním vyjádření od roku 1994.

Vyplacené dávky v roce 2003 – ukončeno v SDPF

	(tis. Kč)	(%)
Jednorázové vyrovnání	5 084 803	85,19
Odbytné	656 667	11,00
Pozůstalostní penze	134 227	2,25
Ukončení z důvodu invalidity	58 702	0,98
Dědictví	17 527	0,29
Výplata penze	16 490	0,28
Dědění a odbytné	104	0,01
Vyplacené dávky celkem	5 968 520	100,00

Přijaté příspěvky a vyplacené dávky, které jsou prezentovány výše, se týkají prostředků souvisejících se státním příspěvkem a vycházejí ze čtvrtletních žádostí penzijních fondů o státní příspěvek. Netýkají se tedy prostředků, které byly penzijními fondy v daném roce skutečně přijaty či vyplaceny, nezahrnují prostředky placené zaměstnavateli a prostředky týkající se připsaných výnosů. Reálnou představu o prostředcích účastníků penzijního připojištění je možné získat z účetnictví penzijních fondů (hodnota, která je rozebrána na straně 18 této zprávy). Pro doplnění představy o přijatých a vyplacených prostředcích penzijních fondů lze uvést následující údaje, které byly získány od penzijních fondů. Je ale nutné vzít v úvahu, že tyto hodnoty se týkají prostředků, které byly identifikovány k termínu zpracování a rozklíčovány v databázích penzijních fondů.

Přijaté identifikované příspěvky účastníků v roce 2003 – údaj poskytovaný penzijními fondy – zahrnuje jak příspěvky, které se vztahují k roku 2003, tak i příspěvky, které se vztahují k budoucímu období, tzv. předplatné.

Přijaté identifikované příspěvky účastníků penzijního připojištění v roce 2003

(tis. Kč)	Příspěvky vztahující se k roku 2003	Příspěvky vztahující se k budoucímu období - předplatné	Přijaté příspěvky celkem
Vlastní příspěvky účastníků	10 800 531	2 657 259	13 457 790
Příspěvky placené zaměstnavatelem	2 744 395	46 020	2 790 415
Příspěvky ostatních třetích osob ve prospěch účastníků	22 612	983	23 595
Přijaté příspěvky účastníků za rok 2003 celkem	13 567 538	2 704 262	16 271 800

Podle údajů poskytnutých penzijními fondy průměrný měsíční účastnický příspěvek vztahující se k roku 2003 vyplývající z identifikovaných příspěvků včetně příspěvků zaměstnavatele, při zohlednění výše příspěvků účastníků vztahujících se k roku 2003, činí 476 Kč.

Podle údajů poskytnutých penzijními fondy průměrný měsíční příspěvek zaměstnavatele na účastníka s příspěvkem zaměstnavatele vztahující se k roku 2003 vyplývající z identifikovaných příspěvků, při zohlednění výše příspěvků zaměstnavatele vztahujících se k roku 2003, činí 393 Kč.

Vyplaceno na dávkách penzijními fondy v roce 2003

	(tis. Kč)	(%)
Jednorázové vyrovnání	6 254 636	84,69
Odbytné	985 179	13,34
Pozůstalostní penze	103 920	1,41
Starobní penze na dobu určitou	11 455	0,15
Starobní penze na dožití	3 585	0,05
Invalidní penze	7 253	0,10
Dědictví	19 066	0,26
Vyplaceno na dávkách celkem	7 385 094	100,00

6. Daňové úlevy

Přestože ve způsobu zdanění oblasti penzijního připojištění během roku 2003 nedošlo ke změně, zájem o využití daňových úlev se zvýšil. Aktivní byly především samotní účastníci; přírůstek příspěvků od zaměstnavatelů se však poněkud zpomalil.

Možnost odečíst si od základu daně z příjmů fyzických osob platbu na penzijní připojištění převyšující částku 6.000 Kč za celé zdaňovací období a to až do výše 12.000 Kč využilo za zdaňovací období roku 2003 celkem 290 121 účastníků, což představuje meziroční nárůst o více než 36 %. V plném rozsahu mohlo využít této odčitatelné položky ze základu daně celkem 121 054 účastníků, zde činí meziroční nárůst téměř 45 %. Zmíněné daňové zvýhodnění zvýšilo podle odhadu Ministerstva financí dopad na veřejné rozpočty meziročně o cca 35 % na 380 mil. Kč.

Počet účastníků, kteří mohou využít odpočty ze základu daně

Zdaňovací období	Počet účastníků	Meziroční nárůst (%)
2001	193 105	28,4
2002	213 028	10,3
2003	290 121	36,2

Možnost zařazení příspěvků zaměstnavatele za své zaměstnance do daňově uznatelných nákladů na dosažení, zajištění a udržení příjmů představovalo dle odhadu Ministerstva financí dopad na veřejné rozpočty za zdaňovací období roku 2003 ve výši 759 mil. Kč, oproti 651 mil. Kč v předchozím roce. To, že příspěvky placené zaměstnavatelem nejsou zahrnovány do příjmu ze závislé činnosti, odhadem uspořilo účastníkům 540 mil. Kč.

Citovaná daňová zvýhodnění měla podle odhadu Ministerstva financí celkový dopad na veřejné rozpočty ve výši cca 1,68 mld. Kč.

Odhad celkového dopadu úlev na dani z příjmů na veřejné rozpočty

Zdaňovací období	Dopad na veřejné rozpočty (mld. Kč)
2001	1,105
2002	1,403
2003	1,679

PŘEHLED POUŽITÝCH ZKRATEK A UŽITEČNÝCH WEBOVÝCH STRÁNEK

Přehled použitých zkratk a zkrácených výrazů

ČSÚ	Český statistický úřad
ES	Evropská společenství
EU	Evropská unie
HDP	hrubý domácí produkt
INPRS	International Network of Pension Regulators and Supervisors
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
PF	penzijní fondy
RČ	rodné číslo
SDPF	Státní dozor nad penzijními fondy
Úřad	Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění

Přehled užitečných webových stránek

Ministerstvo financí ⇒ www.mfcr.cz ⇒ Pojištění a penzijní připojištění ⇒ Úřad státního dozoru ⇒ penzijní připojištění

Asociace penzijních fondů ČR doзору ⇒ <http://www.apfcr.cz/>

SEZNAM PŘÍLOH

příloha č.		str.
1	Přehled právních předpisů s vazbou na penzijní připojištění	40
2	Přehled penzijních fondů s povolením k činnosti k 31. 12. 2003	41
3	Přehled likvidátorů penzijních fondů a správců konkurzní podstaty k 31. 12. 2003	41
4	Diagram vývoje na trhu penzijního připojištění k 31. 12. 2003	42
5	Přehled depozitářů penzijních fondů k 31. 12. 2003	44
6	Přehled auditorů penzijních fondů k 31. 12. 2003	44
7	Počet účastníků penzijního připojištění	45
8	Vývoj věkové struktury účastníků penzijního připojištění	45
9	Příspěvky účastníků penzijního připojištění, na které bylo požádáno o státní příspěvek	46
10	Příspěvky státu účastníkům penzijního připojištění	46
11	Roční míra růstu státních příspěvků a příspěvků účastníků, na které bylo požádáno o státní příspěvek	47
12	Podíl příspěvků státu účastníkům penzijního připojištění na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem	47
13	Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem na HDP ČR	48
14	Podíl vyplacených dávek - ukončeno v SDPF - na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem	49
15	Roční míra růstu přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem a vyplacených dávek - ukončeno v SDPF	50
16	Zhodnocení prostředků účastníků penzijního připojištění v roce 2003	51
17	Průměrné zhodnocení prostředků účastníků penzijního připojištění	51
18	Souhrnná rozvaha penzijních fondů k 31. 12. 2003	52
19	Souhrnný výkaz zisku a ztráty penzijních fondů k 31. 12. 2003	54
20	Roční míra růstu aktiv a celkové výnosy aktiv penzijních fondů	56
21	Podíl aktiv penzijních fondů na HDP ČR	57
22	Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem a vyplacených dávek - ukončeno v SDPF na aktivech penzijních fondů	58
23	Základní kapitál penzijních fondů	59
24	Roční míra růstu celkových a provozních nákladů penzijních fondů	60
25	Podíl provozních nákladů na celkových nákladech penzijních fondů	61
26	Průměrné náklady penzijních fondů na účastníka	61
27	Podíl nákladů penzijních fondů na majetku	62
28	Podíl provozních nákladů penzijních fondů na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem	63

Příloha č. 1 - Přehled právních předpisů s vazbou na penzijní připojištění

150/1958 Ú.L.,	vládní vyhláška o vyřizování stížností, oznámení a podnětu pracujících
40/1964 Sb.,	občanský zákoník
65/1965 Sb.,	zákoník práce
71/1967 Sb.,	správní řád
2/1969 Sb.,	kompetenční zákon
328/1991 Sb.,	zákon o konkurzu a vyrovnání
513/1991 Sb.,	obchodní zákoník
552/1991 Sb.,	zákon o státní kontrole
563/1991 Sb.,	zákon o účetnictví
21/1992 Sb.,	zákon o bankách
591/1992 Sb.,	zákon o cenných papírech
42/1994 Sb.,	zákon o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením
61/1996 Sb.,	zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti
15/1998 Sb.,	zákon o Komisi pro cenné papíry
120/2001 Sb.,	zákon o soudních exekutorech a exekuční činnosti (exekuční řád)
309/2002 Sb.,	zákon o změně zákonů souvisejících s přijetím zákona o službě státních zaměstnanců ve správních úřadech a o odměňování těchto zaměstnanců a ostatních zaměstnanců ve správních úřadech
36/2004 Sb.,	harmonizační novela zákona č. 42/1994 Sb.
257/2004 Sb.,	zákon, kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o podnikání na kapitálovém trhu, zákona o kolektivním investování a zákona o dluhopisech

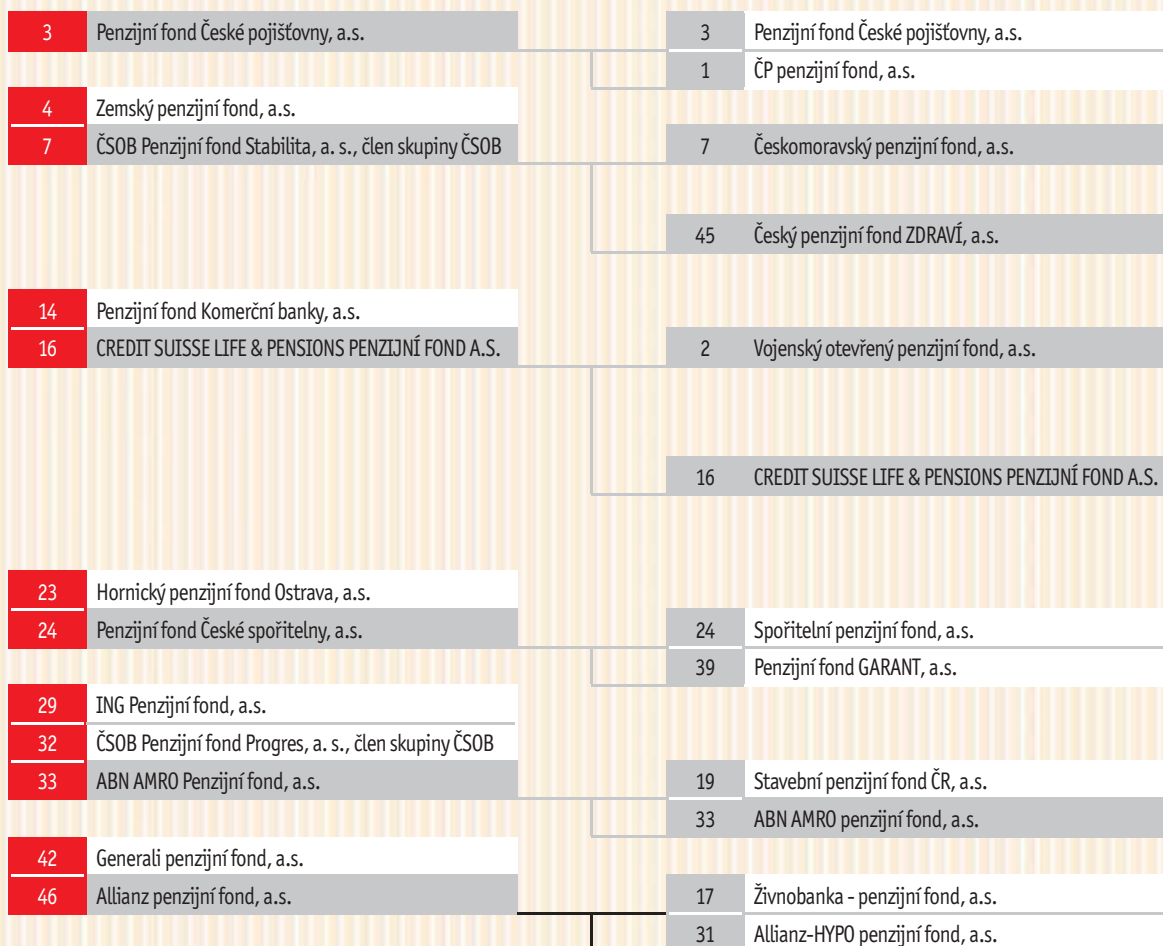
Příloha č. 2 - Přehled penzijních fondů s povolením k činnosti k 31. 12. 2003

č. řádku	Název penzijního fondu	Adresa
1.	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	Olomoucká č.p. 1159/40, 618 00 Brno
2.	Allianz penzijní fond, a.s.	Římská 103/12, 120 00 Praha 2
3.	CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNI FOND A.S.	Starobrněnská čp. 335/8, 602 00 Brno-město
4.	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Na Příkopě čp. 854/14, 150 20 Praha 1
5.	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	Vinohradská 167 č.p. 3217, 100 00 Praha 10
6.	Generali penzijní fond a.s.	Bělehradská 132, 120 84 Praha 2
7.	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Sokolská třída 26a 702 00 Ostrava-Moravská Ostrava
8.	ING Penzijní fond, a.s.	Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5
9.	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
10.	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
11.	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3
12.	Zemský penzijní fond, a.s.	28. října 45, 702 00 Ostrava

Příloha č. 3 - Přehled likvidátorů penzijních fondů a správců konkurzní podstaty k 31. 12. 2003

č. řádku	Název penzijního fondu	Likvidátor	Správce konkurzní podstaty
1	Bankovní penzijní fond, a.s.	Rozhodnutí o likvidaci zrušeno	Ing. Zbyněk Pecák
2	Český národní penzijní fond, a.s.	Ing. Jan Mikoláš	
3	GARANACE-Vzájemný penzijní fond pro Čechy, Moravu a Slezsko, a.s.	Ing. Miroslav Kodada, CSc.	JUDr. Miroslav Štorkan
4	Penzijní fond CERTUM-RENTA, a.s.	Ing. Luboš Smrčka, CSc.	JUDr. Josef Měchura
5	Penzijní fond THALIA, a.s.	Ing. Jaroslava Voharčíková	Mgr. Miloš Krčmář
6	Penzijní fond Univerzum, a.s.	Ing. Aleš Fousek	
7	Penzijní fond VIVA, a.s.	Ing. Lee Louda	JUDr. Vladimír Hlaváč
8	Penzijní fond VYŠEHRAD, a.s.	Ing. Luboš Smrčka, CSc.	JUDr. Josef Měchura
9	Regionální penzijní fond, a.s.	Ing. Jaroslava Voharčíková	

Příloha č. 4 - Diagram vývoje na trhu penzijního připojištění k 31. 12. 2003



Penzijní fondy v likvidaci, konkurzu

5	Penzijní fond CERTUM-RENTA, a.s.	5	Penzijní fond RENTA, a.s.
8	Bankovní penzijní fond, a.s.	35	CERTUM penzijní fond, a.s.
9	Český národní penzijní fond, a.s.		
11	Penzijní fond Vyšehrad, a.s.		
25	Penzijní fond Thalia, a.s.		
26	GARANCE - Vzájemný penzijní fond pro Čechy, Moravu a Slezsko, a.s.		
40	Regionální penzijní fond, a.s.		
41	Penzijní fond VIVA, a.s.		
43	Penzijní fond Univerzum, a.s.		

7 Českomoravský penzijní fond, a.s.

27 Občanský penzijní fond, a.s.

10 Český penzijní fond, a.s.

22 Penzijní fond ZDRAVÍ, a.s.

2 Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.

6 Podnikatelský penzijní fond, a.s.

15 Penzijní fond Union, a.s.

13 Báňský a hutní penzijní fond, a.s.

16 Winterthur penzijní fond, a.s.

28 Penzijní fond Všeobecné zdravotní pojišťovny, a.s.

12 Penzijní fond Energie, a.s.

16 Winterthur penzijní fond, a.s.

30 CR FONTÁNA penzijní fond, a.s.

34 Univerzální penzijní fond EVEREST, a.s.

37 BÍŽUTERNÍ OTEVŘENÝ PENZIJNÍ FOND, a.s.

18 Penzijní fond JISTOTA, a.s.

36 Penzijní fond RENTIA, a.s.

20 ABN AMRO Penzijní fond, a.s.

33 JISTOTA a KORUNA penzijní fond, a.s.

18 Penzijní fond JISTOTA, a.s.

33 Penzijní fond Koruna, a.s.

Penzijní fondy vymazané z Obchodního rejstříku

21 MULTI penzijní fond, a.s.




38 Nový penzijní fond, a.s.

44 Rodinný penzijní fond, a.s.

Legenda

kód PF | název penzijního fondu

původní povolené penzijní fondy

 penzijní fond v činnosti sloučení penzijních fondů splynutí penzijních fondů

Příloha č. 5 - Přehled depozitářů penzijních fondů k 31. 12. 2003

č. řádku	Název penzijního fondu	Depozitář
1.	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
2.	Allianz penzijní fond, a.s.	Komerční banka, a.s.
3.	CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNI FOND A.S.	Československá obchodní banka, a.s.
4.	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Živnostenská banka, a.s.
5.	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	Živnostenská banka, a.s.
6.	Generali penzijní fond a.s.	HVB Bank Czech Republic a.s.
7.	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
8.	ING Penzijní fond, a.s.	ING Bank N. V.
9.	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Živnostenská banka, a.s.
10.	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Komerční banka, a.s.
11.	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Česká spořitelna, a.s.
12.	Zemský penzijní fond, a.s.	Citibank a.s.

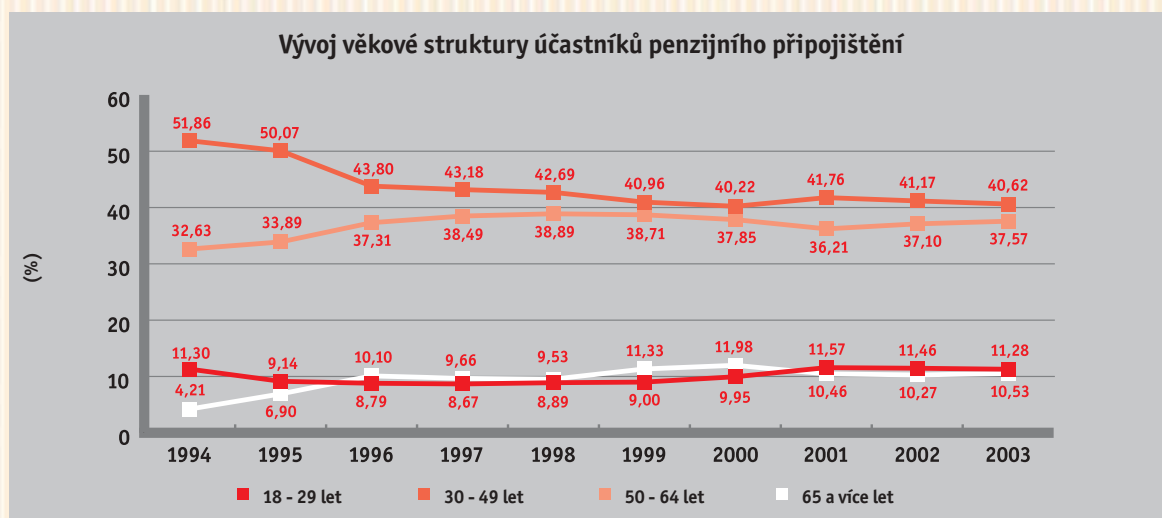
Příloha č. 6 - Přehled auditorů penzijních fondů k 31. 12. 2003

č. řádku	Název penzijního fondu	Auditor
1.	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
2.	Allianz penzijní fond, a.s.	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
3.	CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNI FOND A.S.	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
4.	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Ing. Ladislav Kozák s.r.o.
5.	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
6.	Generali penzijní fond a.s.	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
7.	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	OK-AUDIT, s.r.o.
8.	ING Penzijní fond, a.s.	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
9.	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
10.	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Deloitte & Touche, s.r.o.
11.	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Deloitte & Touche, s.r.o.
12.	Zemský penzijní fond, a.s.	Ing. Jaromír Klásek, č. opr. 720

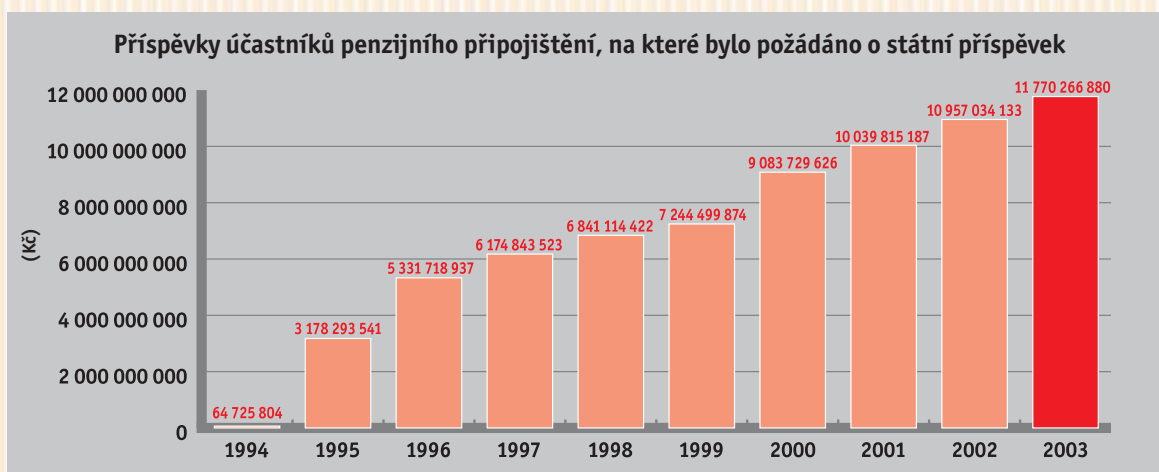
Příloha č. 7 - Počet účastníků penzijního připojištění



Příloha č. 8 - Vývoj věkové struktury účastníků penzijního připojištění



Příloha č. 9 - Příspěvky účastníků penzijního připojištění, na které bylo požádáno o státní příspěvek



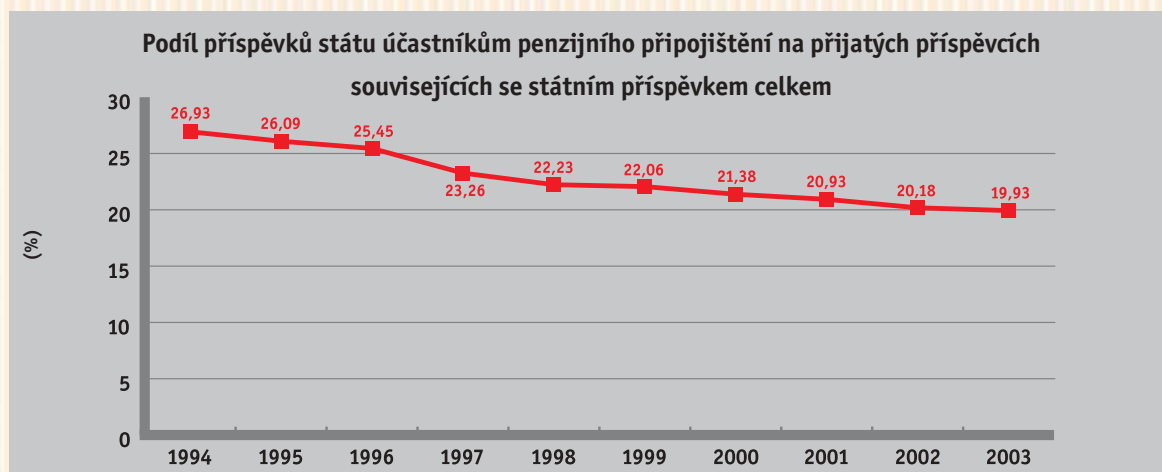
Příloha č. 10 - Příspěvky státu účastníkům penzijního připojištění



Příloha č. 11 - Roční míra růstu státních příspěvků a příspěvků účastníků, na které bylo požádáno o státní příspěvek



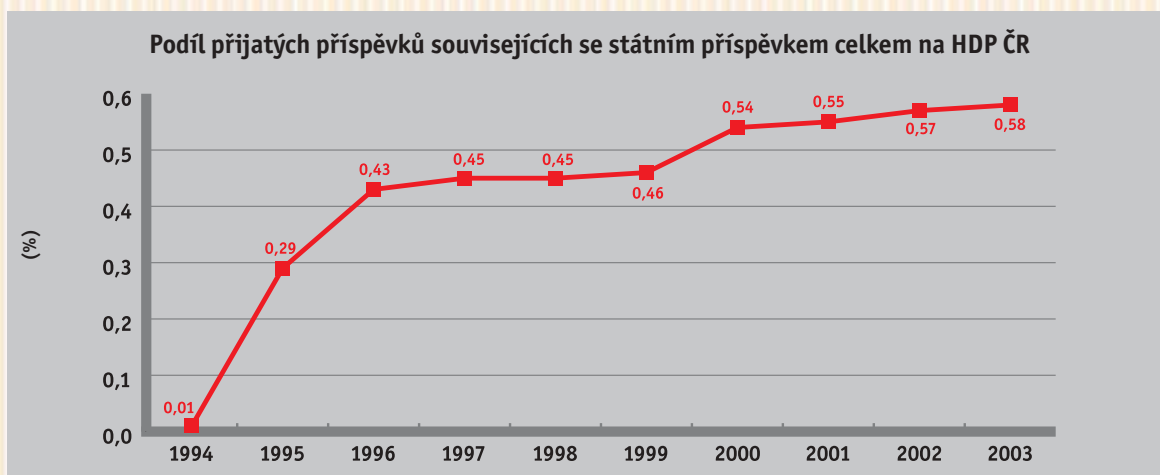
Příloha č. 12 - Podíl příspěvků státu účastníkům penzijního připojištění na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem



Příloha č. 13 - Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem na HDP ČR

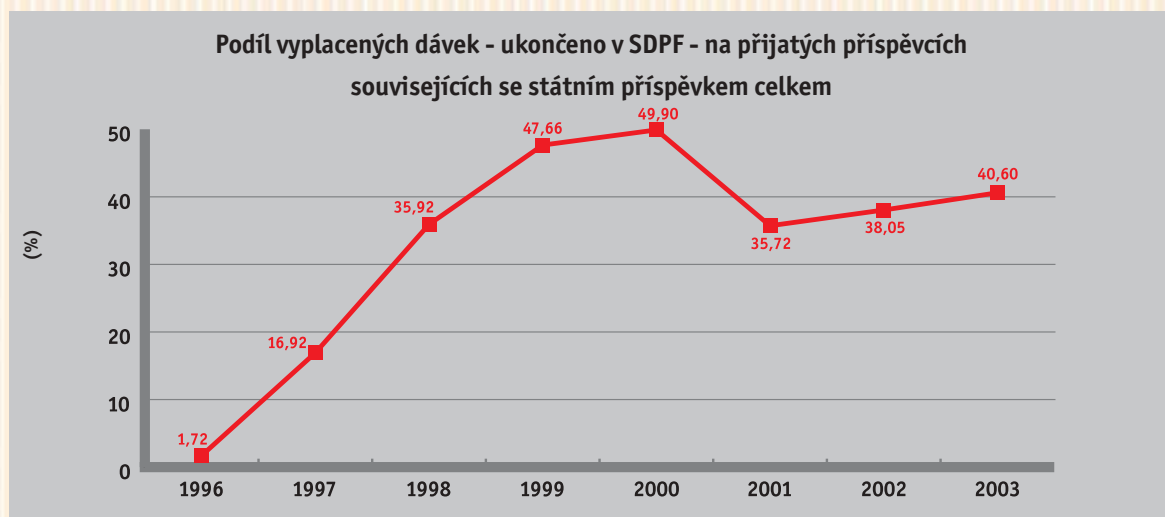
	Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem (mil. Kč)	HDP ČR (v b.c.)* (mil. Kč)	Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem na HDP ČR (%)
1994	89	1 182 784	0,01
1995	4 301	1 466 681	0,29
1996	7 152	1 660 649	0,43
1997	8 046	1 785 131	0,45
1998	8 796	1 962 483	0,45
1999	9 295	2 041 353	0,46
2000	11 554	2 150 058	0,54
2001	12 698	2 315 255	0,55
2002	13 727	2 414 669	0,57
2003	14 701	2 532 388	0,58

*zdroj ČSÚ - údaje po revizi národních účtů



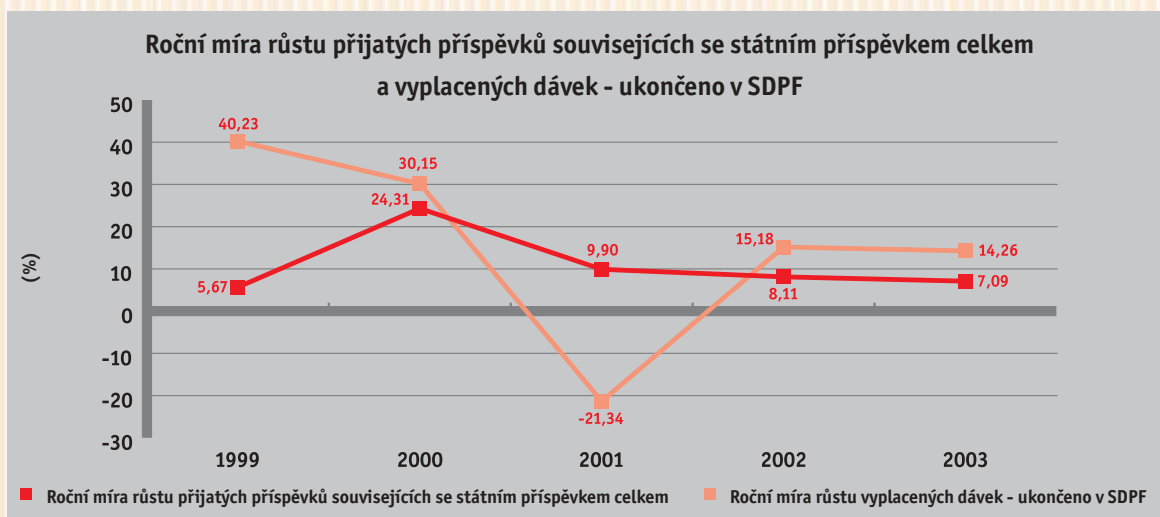
Příloha č. 14 - Podíl vyplacených dávek - ukončeno v SDPF - na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem

	Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem (tis. Kč)	Vyplacené dávky - ukončeno v SDPF (tis. Kč)	Podíl vyplacených dávek - ukončeno v SDPF - na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem (%)
1994	88 586		0,00
1995	4 300 484		0,00
1996	7 151 524	123 248	1,72
1997	8 045 976	1 361 429	16,92
1998	8 796 110	3 159 255	35,92
1999	9 294 582	4 430 218	47,66
2000	11 553 996	5 765 919	49,90
2001	12 697 952	4 535 302	35,72
2002	13 727 274	5 223 808	38,05
2003	14 700 611	5 968 520	40,60



**Příloha č. 15 - Roční míra růstu přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem
a vyplacených dávek - ukončeno v SDPF**

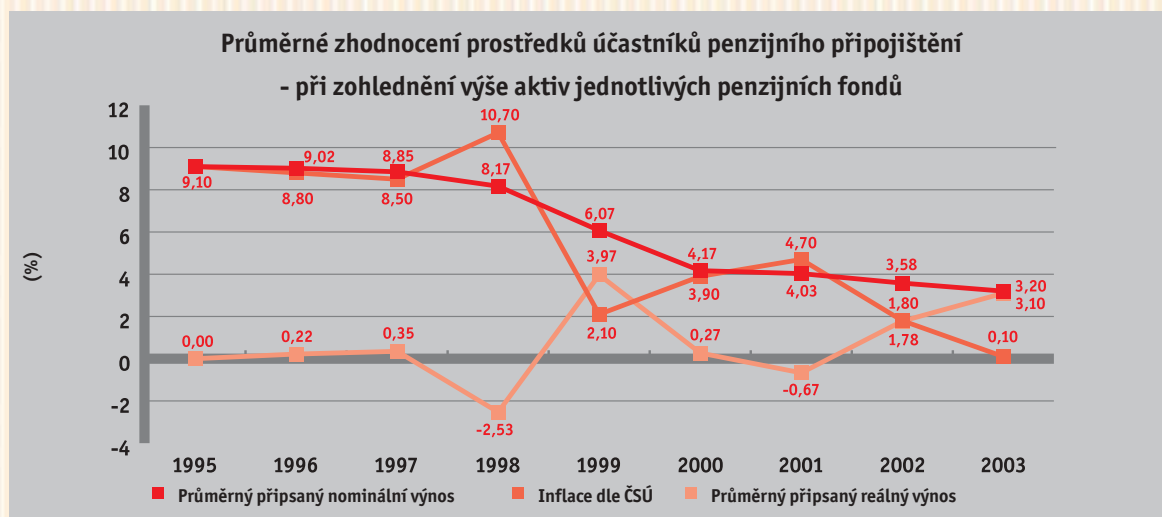
	Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem (tis. Kč)	Vyplacené dávky - ukončeno v SDPF (tis. Kč)	Roční míra růstu přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem (%)	Roční míra růstu vyplacených dávek - ukončeno v SDPF (%)
1994	88 586			
1995	4 300 484		4 754,59	
1996	7 151 524	123 248	66,30	
1997	8 045 976	1 361 429	12,51	1 004,63
1998	8 796 110	3 159 255	9,32	132,05
1999	9 294 582	4 430 218	5,67	40,23
2000	11 553 996	5 765 919	24,31	30,15
2001	12 697 952	4 535 302	9,90	-21,34
2002	13 727 274	5 223 808	8,11	15,18
2003	14 700 611	5 968 520	7,09	14,26



Příloha č. 16 - Zhodnocení prostředků účastníků penzijního připojištění v roce 2003

č. řádku	Název penzijního fondu	Zhodnocení prostředků účastníků (%)
1.	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	3,34
2.	Allianz penzijní fond, a.s.	3,00
3.	CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNI FOND A.S.	3,40
4.	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	4,30
5.	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	2,30
6.	Generali penzijní fond a.s.	3,00
7.	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	2,44
8.	ING Penzijní fond, a.s.	4,00
9.	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	3,10
10.	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	2,64
11.	Penzijní fond Komerční banky a.s.	3,40
12.	Zemský penzijní fond, a.s.	4,01

Příloha č. 17 - Průměrné zhodnocení prostředků účastníků penzijního připojištění



Příloha č. 18 - Souhrnná rozvaha penzijních fondů k 31. 12. 2003

Označ.	AKTIVA	č.ř.	tis. Kč
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1	630
a)	pokladní hotovost	2	630
b)	vklady u centrálních bank	3	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4	0
a)	vydané vládními institucemi	5	0
b)	ostatní	6	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	6 336 979
a)	splatné na požádání	8	2 926 921
b)	ostatní pohledávky	9	3 410 058
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	10	2 882
a)	splatné na požádání	11	0
b)	ostatní pohledávky	12	2 882
5.	Dluhové cenné papíry	13	68 094 025
a)	vydané vládními institucemi	14	42 014 299
b)	vydané ostatními osobami	15	26 079 726
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16	3 934 298
a)	akcie	17	3 932 896
b)	podílové listy a ostatní podíly	18	1 402
7.	Účasti s podstatným vlivem	19	0
a)	v bankách	20	0
b)	v ostatních subjektech	21	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	22	0
a)	v bankách	23	0
b)	v ostatních subjektech	24	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	25	200 967
a)	zřizovací výdaje	26	0
b)	goodwill	27	16 338
c)	ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	28	184 457
d)	pořízení majetku a poskytnuté zálohy	29	172
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	30	596 947
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	31	194 599
b)	ostatní hmotný majetek	32	402 348
ba)	provozní majetek (mimo budovy a pozemky)	33	78 862
bb)	pořízení provozního majetku a poskytnuté zálohy	34	839
bc)	pozemky a budovy pro neprovozní činnost	35	306 501
bd)	neprovozní majetek (mimo budovy a pozemky)	36	15 912
be)	pořízení neprovozního majetku a poskytnuté zálohy	37	234
11.	Ostatní aktiva	38	1 568 511
a)	ostatní pokladní hodnoty	39	764
b)	pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnance	40	30 493
c)	pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	41	642 133
d)	pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	42	457 892
e)	pohledávky z obchodování s cennými papíry	43	240 681
f)	zásoby	44	2 386
g)	dohadné účty aktivní	45	194 162
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	46	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	47	1 330 901
a)	náklady příštích období	48	1 322 503
b)	příjmy příštích období	49	8 398
AKTIVA CELKEM		50	82 066 140

Označ.	PASIVA	č.ř.	tis. Kč
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	51	0
	a) splatné na požádání	52	0
	b) ostatní závazky	53	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	54	0
	a) splatné na požádání	55	0
	b) ostatní závazky	56	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	57	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	58	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	59	0
4.	Ostatní pasiva	60	77 429 610
	a) závazky z obchodních vztahů	61	104 689
	b) závazky vůči zaměstnancům	62	10 088
	c) závazky ze sociálního zabezpečení	63	6 130
	d) závazky vůči státnímu rozpočtu - státní příspěvek	64	29 424
	e) závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky	65	9 909
	f) závazky z obchodování s cennými papíry	66	0
	g) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	67	145 831
	h) prostředky účastníků penzijního připojištění	68	77 123 539
	ha) příspěvky účastníků a státní příspěvky	69	69 888 170
	hb) prostředky pro výplatu penzí	70	91 622
	hc) výnosy z příspěvků účastníků	71	6 414 410
	hd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	72	559 295
	he) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění	73	170 042
5.	Výnosy a výdaje příštích období	74	8 309
	a) výnosy příštích období	75	5 173
	b) výdaje příštích období	76	3 136
6.	Rezervy	77	23 799
	a) rezervy na důchody a podobné závazky	78	22 172
	b) rezervy na daně	79	0
	c) rezervy ostatní	80	1 627
7.	Podřízené závazky	81	0
8.	Základní kapitál	82	1 180 038
	a) splacený základní kapitál	83	1 180 038
	b) vlastní akcie	84	0
9.	Emisní ážio	85	148 771
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	86	747 178
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	87	531 915
	b) ostatní rezervní fondy	88	17 767
	c) ostatní fondy ze zisku	89	197 496
11.	Rezervní fond na nové ocenění	90	0
12.	Kapitálové fondy	91	325 260
	a) kapitálové vklady akcionáře	92	107 942
	b) ostatní kapitálové fondy	93	217 318
13.	Oceňovací rozdíly	94	-304 442
	a) oceňovací rozdíly z majetku a závazků	95	-309 966
	b) oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	96	5 524
	c) oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	97	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	98	130 517
	a) nerozdělený zisk z předchozích období	99	130 517
	b) neuhrazená ztráta z předchozích období	100	0
	c) hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	101	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	102	2 377 100
PASIVA CELKEM		103	82 066 140

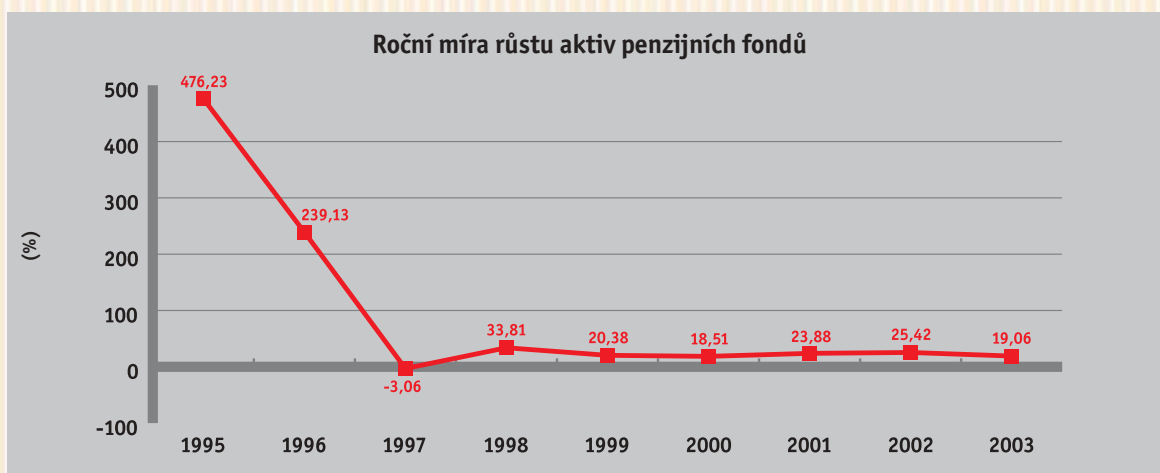
Příloha č. 19 - Souhrnný výkaz zisku a ztráty penzijních fondů k 31. 12. 2003

Označ.	č.ř.	tis. Kč
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 492 449
a) úroky z dluhových cenných papírů	2	2 328 878
b) úroky z vkladů a běžných účtů	3	162 745
c) výnosy z ostatních aktiv	4	826
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5	1 324
a) náklady na úroky z dluhových cenných papírů	6	1 236
b) náklady na úroky z přijatých úvěrů	7	44
c) náklady na ostatní pasiva	8	44
3. Výnosy z akcií a podílů	9	241 040
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	10	1 498
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	11	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	12	239 542
4. Výnosy z poplatků a provizí	13	1 367
5. Náklady na poplatky a provize	14	664 263
a) související s péčí o bezpečnost a správu cenných papírů	15	190 705
b) související s prodejem nebo jiným úbytkem cenných papírů	16	7 086
c) provize za zprostředkovatelskou činnost	17	436 731
d) ostatní náklady na poplatky a provize	18	29 741
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	19	1 158 534
a) z operací s cennými papíry určenými k obchodování a prodeji	20	1 062 924
b) z cenných papírů držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování spolu s opravnými položkami vytvořenými k těmto cenným papírům	21	315
c) ze zajišťovacích akciových a měnových derivátů	22	89 809
d) z ostatních operací	23	5 486
7. Ostatní provozní výnosy	24	136 384
v tom: výnosy z nefinančního umístění prostředků účastníků	25	60 137
8. Ostatní provozní náklady	26	141 483
v tom: náklady z nefinančního umístění prostředků účastníků	27	35 036
9. Správní náklady	28	775 901
a) náklady na zaměstnance	29	271 686
aa) mzdy a odměny zaměstnancům a statutárním orgánům	30	196 925
ab) sociální a zdravotní pojištění	31	65 971
ac) ostatní sociální náklady	32	8 790
b) ostatní správní náklady	33	504 215
ba) administrativní náklady včetně spotřeby, nákupů materiálu, energie a služeb	34	322 019
bb) obchodní náklady	35	182 196

Označ.	č.ř.	tis. Kč
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	36	0
v tom: z nefinančních umístění prostředků účastníků	37	0
a) rozpuštění rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku	38	0
b) rozpuštění opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku	39	0
c) rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku	40	0
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	41	83 450
v tom: z nefinančních umístění prostředků účastníků	42	12 431
a) odpisy hmotného majetku	43	58 259
b) tvorba a použití rezerv k hmotnému majetku	44	0
c) tvorba a použití opravných položek k hmotnému majetku	45	-29 300
d) odpisy nehmotného majetku	46	49 209
e) tvorba a použití rezerv a opravných položek k nehmotnému majetku	47	5 282
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	48	26 752
a) rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	49	26 474
b) rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám	50	271
c) zisky z postoupení pohledávek a pohledávek ze záruk	51	7
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	52	573
a) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk	53	48
b) tvorba a použití rezerv k pohledávkám a zárukám	54	227
c) tvorba a použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	55	298
d) ztráty z převodu pohledávek a záruk	56	0
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	57	0
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	58	0
a) ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	59	0
b) tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	60	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv včetně rezerv na penze	61	627
17. Tvorba a použití ostatních rezerv včetně rezerv na penze	62	32 068
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	63	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	64	2 358 091
20. Mimořádné výnosy	65	3
21. Mimořádné náklady	66	0
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	67	3
23. Daň z příjmů	68	-19 006
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	69	2 377 100

Příloha č. 20 - Roční míra růstu aktiv a celkové výnosy aktiv penzijních fondů

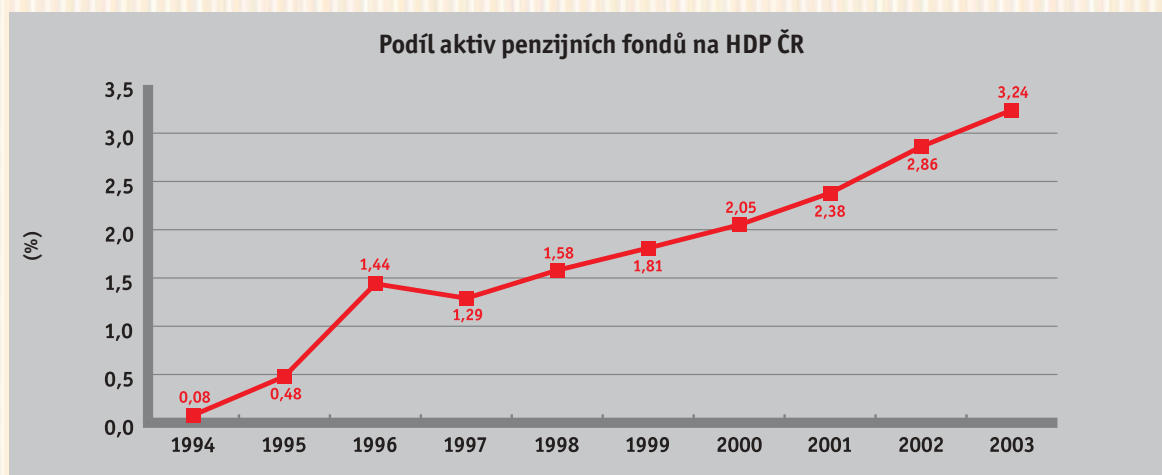
	Hospodářský výsledek (tis. Kč)	Aktiva (tis. Kč)	Roční míra růstu aktiv (%)	Celkové výnosy aktiv PF (%)
1994	-60 682	1 226 794		
1995	-280 123	7 069 107	476,23	
1996	385 595	23 973 624	239,13	1,61
1997	1 194 564	23 238 991	-3,06	5,14
1998	1 804 636	31 096 436	33,81	5,80
1999	1 706 633	37 433 303	20,38	4,56
2000	1 325 219	44 360 470	18,51	2,99
2001	1 735 873	54 955 777	23,88	3,16
2002	2 265 219	68 927 478	25,42	3,29
2003	2 377 100	82 066 140	19,06	2,90



Příloha č 21 - Podíl aktiv penzijních fondů na HDP ČR

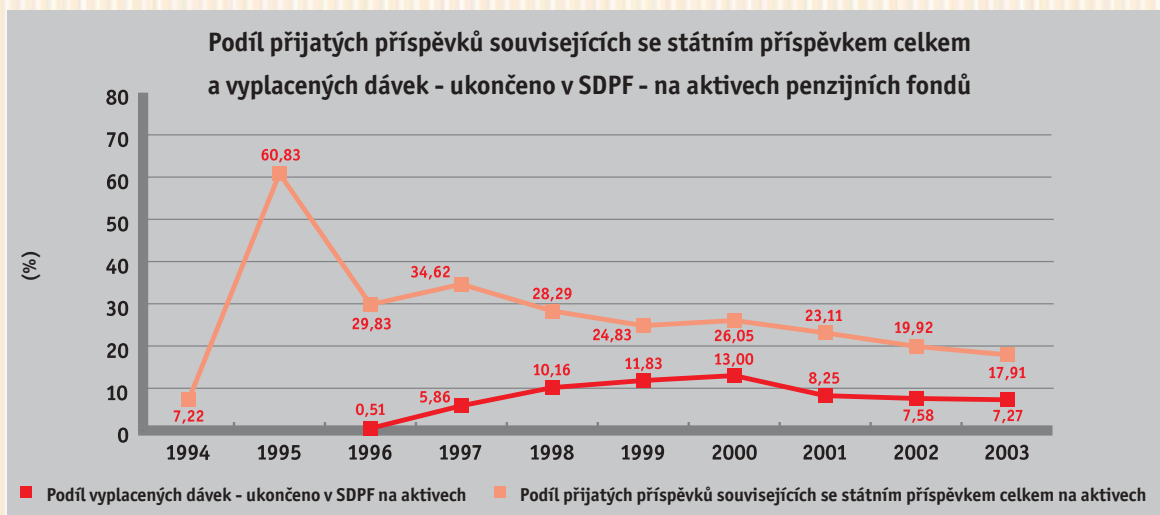
	Aktiva (mld. Kč)	HDP ČR (v b.c.)* (mld. Kč)	Podíl aktiv PF na HDP (%)
1994	1	1 183	0,08
1995	7	1 467	0,48
1996	24	1 661	1,44
1997	23	1 785	1,29
1998	31	1 962	1,58
1999	37	2 041	1,81
2000	44	2 150	2,05
2001	55	2 315	2,38
2002	69	2 415	2,86
2003	82	2 532	3,24

*zdroj ČSÚ - údaje po revizi národních účtů



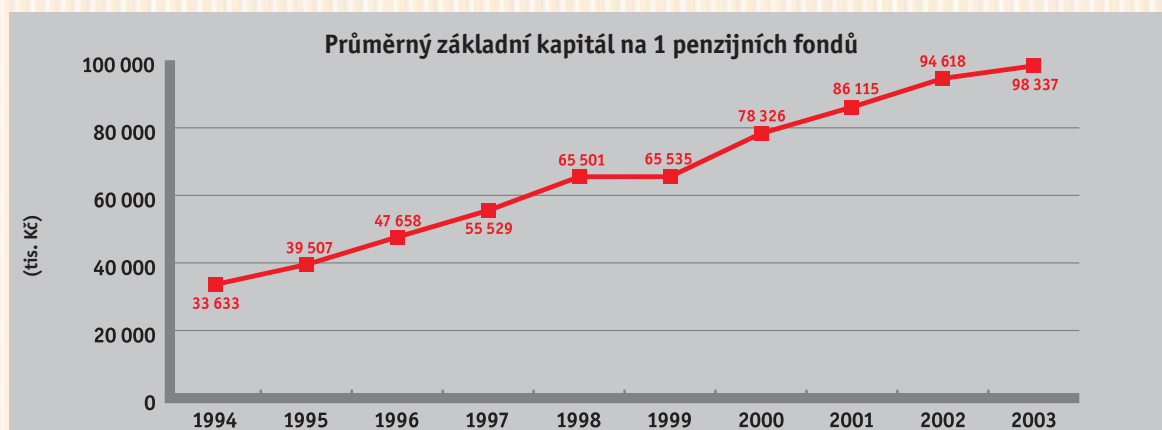
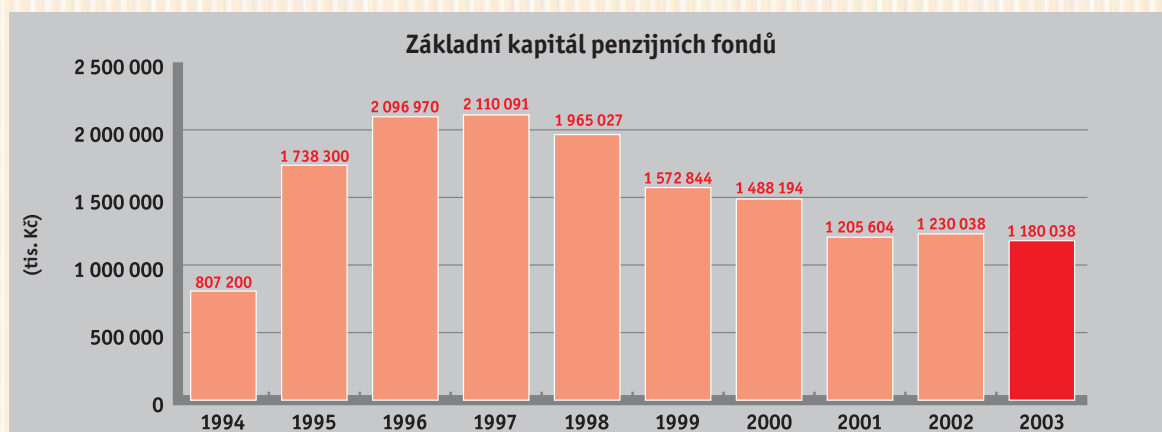
Příloha č. 22 - Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem a vyplacených dávek - ukončeno v SDPF na aktivech penzijních fondů

	Vyplacené dávky-ukončeno v SDPF (tis. Kč)	Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem (tis. Kč)	Aktiva (tis. Kč)	Podíl vyplacených dávek-ukončeno v SDPF na aktivech PF (%)	Podíl přijatých příspěvků souvisejících se státním příspěvkem celkem na aktivech PF (%)
1994		88 586	1 226 794		7,22
1995		4 300 484	7 069 107		60,83
1996	123 248	7 151 524	23 973 624	0,51	29,83
1997	1 361 429	8 045 976	23 238 991	5,86	34,62
1998	3 159 255	8 796 110	31 096 436	10,16	28,29
1999	4 430 218	9 294 582	37 433 303	11,83	24,83
2000	5 765 919	11 553 996	44 360 470	13,00	26,05
2001	4 535 302	12 697 952	54 955 777	8,25	23,11
2002	5 223 808	13 727 274	68 927 478	7,58	19,92
2003	5 968 520	14 700 611	82 066 140	7,27	17,91



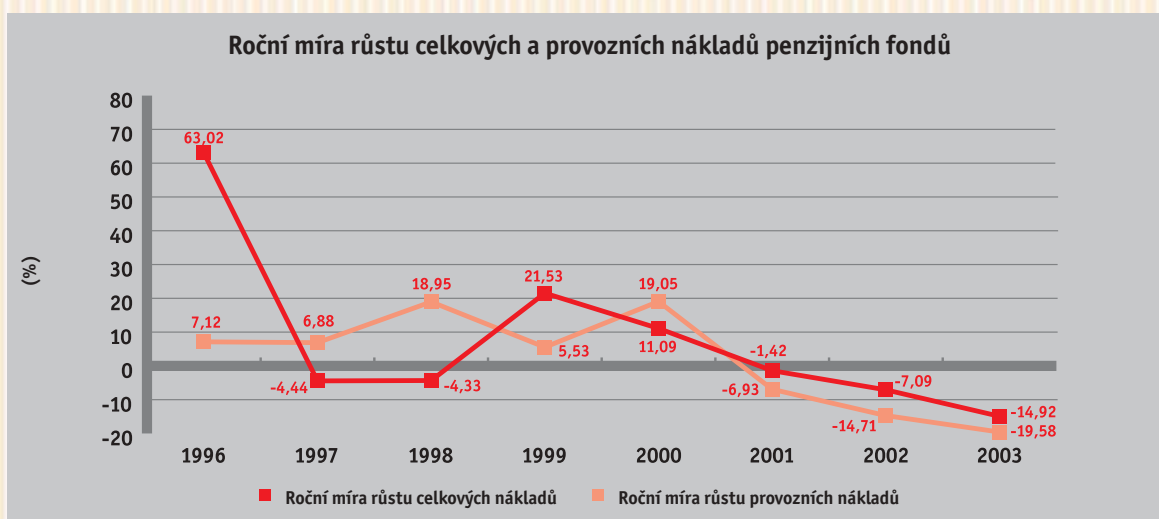
Příloha č. 23 - Základní kapitál penzijních fondů

	Základní kapitál (tis. Kč)	Počet PF v činnosti	Průměrný základní kapitál na 1 PF (tis. Kč)
1994	807 200	24	33 633
1995	1 738 300	44	39 507
1996	2 096 970	44	47 658
1997	2 110 091	38	55 529
1998	1 965 027	30	65 501
1999	1 572 844	24	65 535
2000	1 488 194	19	78 326
2001	1 205 604	14	86 115
2002	1 230 038	13	94 618
2003	1 180 038	12	98 337

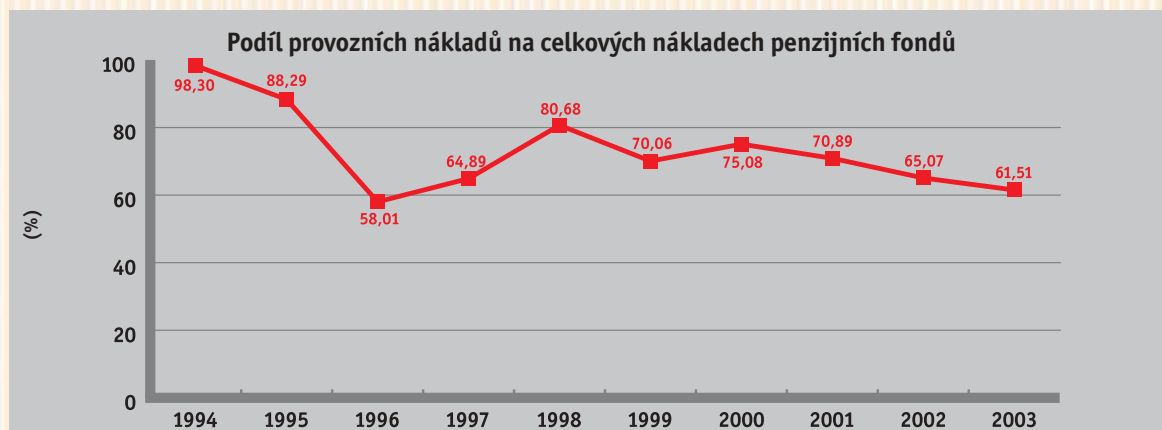


Příloha č. 24 - Roční míra růstu celkových a provozních nákladů penzijních fondů

	Náklady celkem (tis. Kč)	Provozní náklady (tis. Kč)	Roční míra růstu celkových nákladů (%)	Roční míra růstu provozních nákladů (%)	Podíl provozních nákladů na celkových nákladech (%)
1994	98 543	96 872			98,30
1995	1 071 605	946 099	987,45	876,65	88,29
1996	1 746 940	1 013 459	63,02	7,12	58,01
1997	1 669 301	1 083 214	-4,44	6,88	64,89
1998	1 596 942	1 288 467	-4,33	18,95	80,68
1999	1 940 747	1 359 742	21,53	5,53	70,06
2000	2 156 001	1 618 806	11,09	19,05	75,08
2001	2 125 347	1 506 589	-1,42	-6,93	70,89
2002	1 974 699	1 285 029	-7,09	-14,71	65,07
2003	1 680 056	1 033 475	-14,92	-19,58	61,51

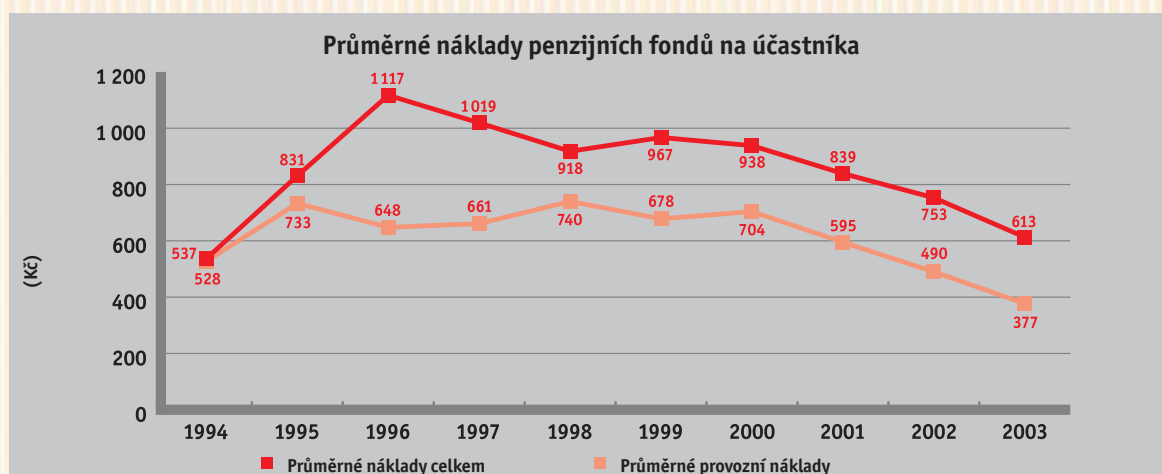


Příloha č. 25 - Podíl provozních nákladů na celkových nákladech penzijních fondů



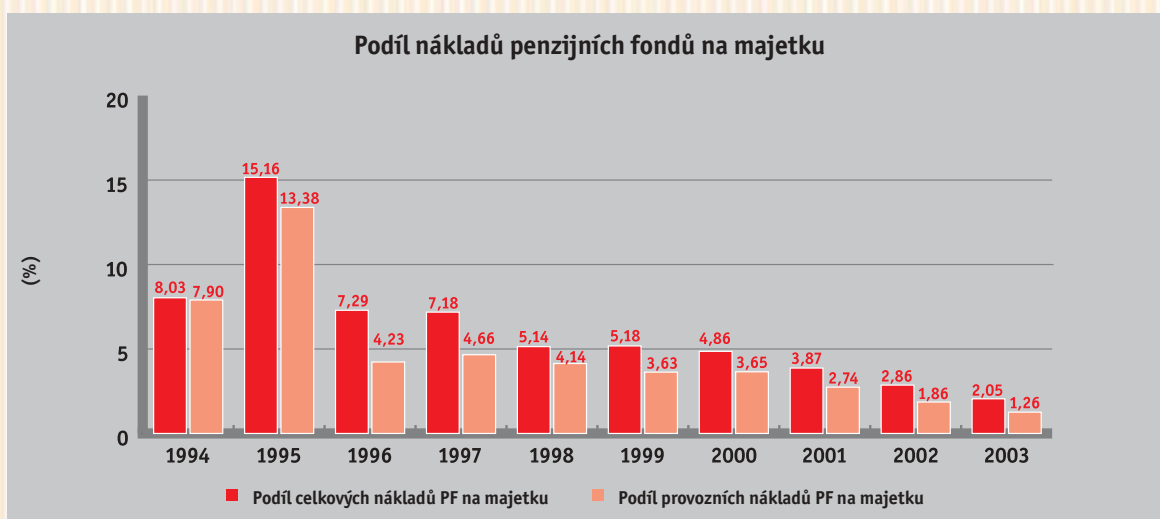
Příloha č. 26 - Průměrné náklady penzijních fondů na účastníka

Rok	Průměrné náklady celkem (Kč)	Průměrné provozní náklady (Kč)
1994	537	528
1995	831	733
1996	1 117	648
1997	1 019	661
1998	918	740
1999	967	678
2000	938	704
2001	839	595
2002	753	490
2003	613	377



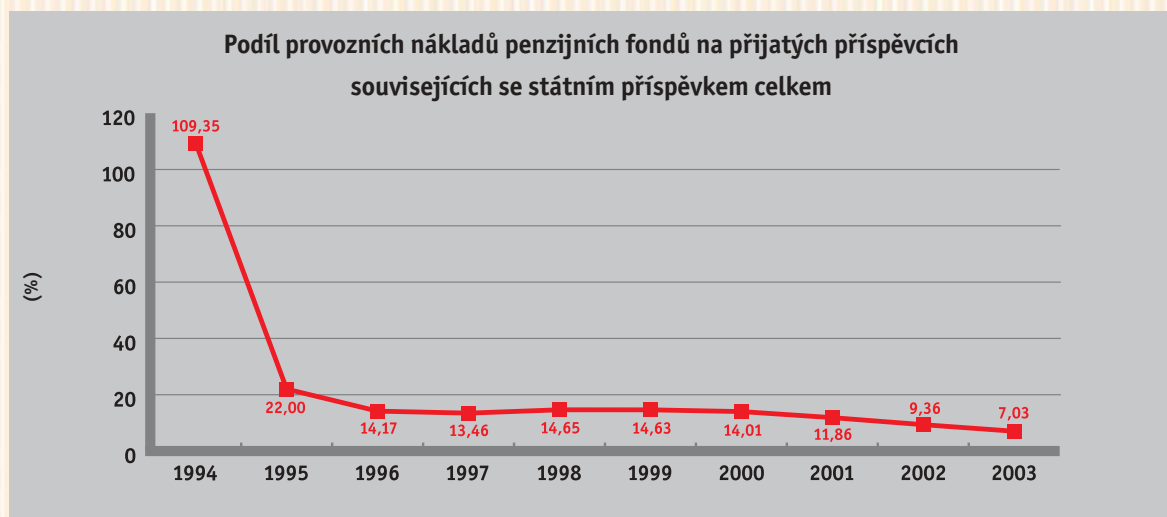
Příloha č. 27 - Podíl nákladů penzijních fondů na majetku

	Náklady celkem (tis. Kč)	Provozní náklady (tis. Kč)	Aktiva (tis. Kč)	Podíl celkových nákladů na majetku PF (%)	Podíl provozních nákladů na majetku PF (%)
1994	98 543	96 872	1 226 794	8,03	7,90
1995	1 071 605	946 099	7 069 107	15,16	13,38
1996	1 746 940	1 013 459	23 973 624	7,29	4,23
1997	1 669 301	1 083 214	23 238 991	7,18	4,66
1998	1 596 942	1 288 467	31 096 436	5,14	4,14
1999	1 940 747	1 359 742	37 433 303	5,18	3,63
2000	2 156 001	1 618 806	44 360 470	4,86	3,65
2001	2 125 347	1 506 589	54 955 777	3,87	2,74
2002	1 974 699	1 285 029	68 927 478	2,86	1,86
2003	1 680 056	1 033 475	82 066 140	2,05	1,26



Příloha č. 28 - Podíl provozních nákladů penzijních fondů na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem

	Provozní náklady (tis. Kč)	Přijaté příspěvky související se státním příspěvkem celkem (tis. Kč)	Podíl provozních nákladů PF na přijatých příspěvcích souvisejících se státním příspěvkem celkem (%)
1994	96 872	88 586	109,35
1995	946 099	4 300 484	22,00
1996	1 013 459	7 151 524	14,17
1997	1 083 214	8 045 976	13,46
1998	1 288 467	8 796 110	14,65
1999	1 359 742	9 294 582	14,63
2000	1 618 806	11 553 996	14,01
2001	1 506 589	12 697 952	11,86
2002	1 285 029	13 727 274	9,36
2003	1 033 475	14 700 611	7,03



grafické a počítačové zpracování:
Euro - Agency s.r.o.

tisk:
Press Servis s.r.o.

ISBN 80-85045-16-8



MINISTERSTVO FINANCÍ

Úřad státního dozoru
v pojišřovnictví
a penzijním připojištění

Státní dozor
v penzijním připojištění

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2003