

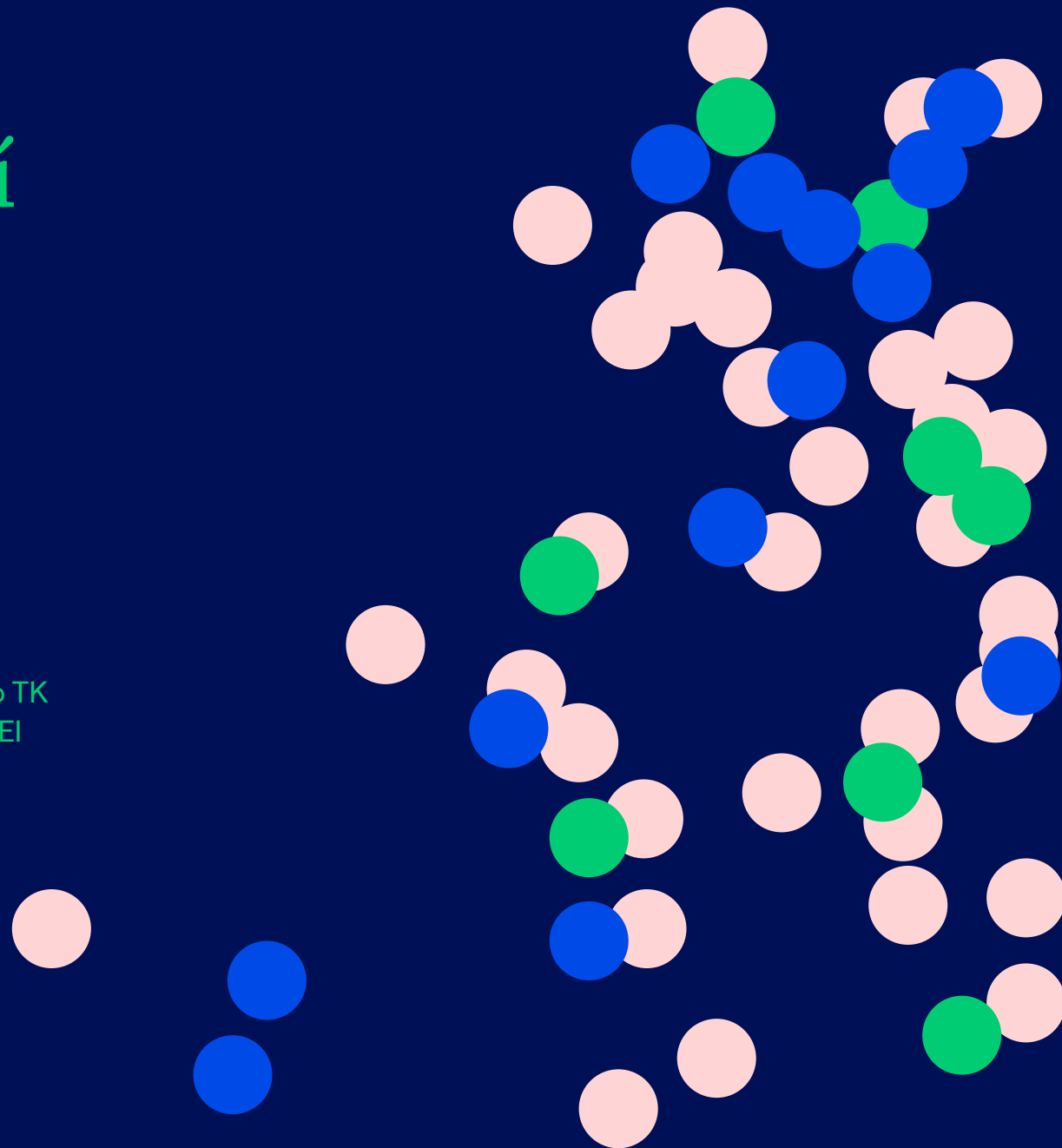
# Třetí důchodový pilíř

## Část 1. Znalost fungování

Výzkum N=990 respondentů  
od 18 let do důchodu

12. 5. 2026, vytvořeno pro TK  
think-tanku IDEA CERGE-EI

**paq**  
research



# O výzkumu: Metodika

- **Realizátoři:** výzkum provedla organizace PAQ Research, z. ú. z vlastních donorských zdrojů a bez zadavatele. Sběr dat realizovala na Českém národním panelu agentura NMS (online dotazování) v rámci longitudinálního panelu Život k nezaplacení.
- **Cílová populace:** dospělá populace, která může mít DPS či jinou formu penzijního zajištění (od 18 let do důchodu)
- **Vzorek a reprezentativita:** vzorek 990 respondentů je reprezentativní z hlediska věku x vzdělání, pohlaví, regionu a velikosti místa bydliště. Reprezentativita byla zajištěna kvótním výzkumem a post-stratifikačním vážením
- **Kontroly kvality:** byly provedeny kontroly pozornosti a minimálních časů vyplnění
- **Celkový obsah výzkumu:**
  - 1 Podoba účasti: účast v penzijku, typ fondu, měsíční investované částky, podpora zaměstnavatele a její čerpání, celková výše úspor, plán účasti, důvody neúčasti
  - 2 Znalosti: odhad vlivu faktorů na výši zhodnocení, znalost výše poplatků (vzhledem k fondu), znalost výše výnosů (vzhledem k fondu)
  - 3 Další chování: jiné formy zajištění, plán a důvody setrvání v transformovaných fondech, preference (rizikový apetit) respondenta
  - 4 Ochota vstupu do fondu životního cyklu: závislost na nastavení a faktorech
  - 5 Výběr prostředků: způsob výběru prostředků (jednorázově či rentou) a jeho důvody

**Tento report pochází z 2. části výzkumu. Celková zpráva bude zveřejněna na konci května 2026.**

# Znalost fungování DPS

## Lidé výrazně podceňují roli poplatků v dlouhodobém zhodnocení

- Přes 40 % lidí nemá výši poplatků v top3 nejdůležitějších faktorech
- Větší subjektivní důležitost mají státní příspěvky (reálně marginální)
- Poplatky více doceňují neúčastníci DPS, ale zase podceňují důležitost typu fondu

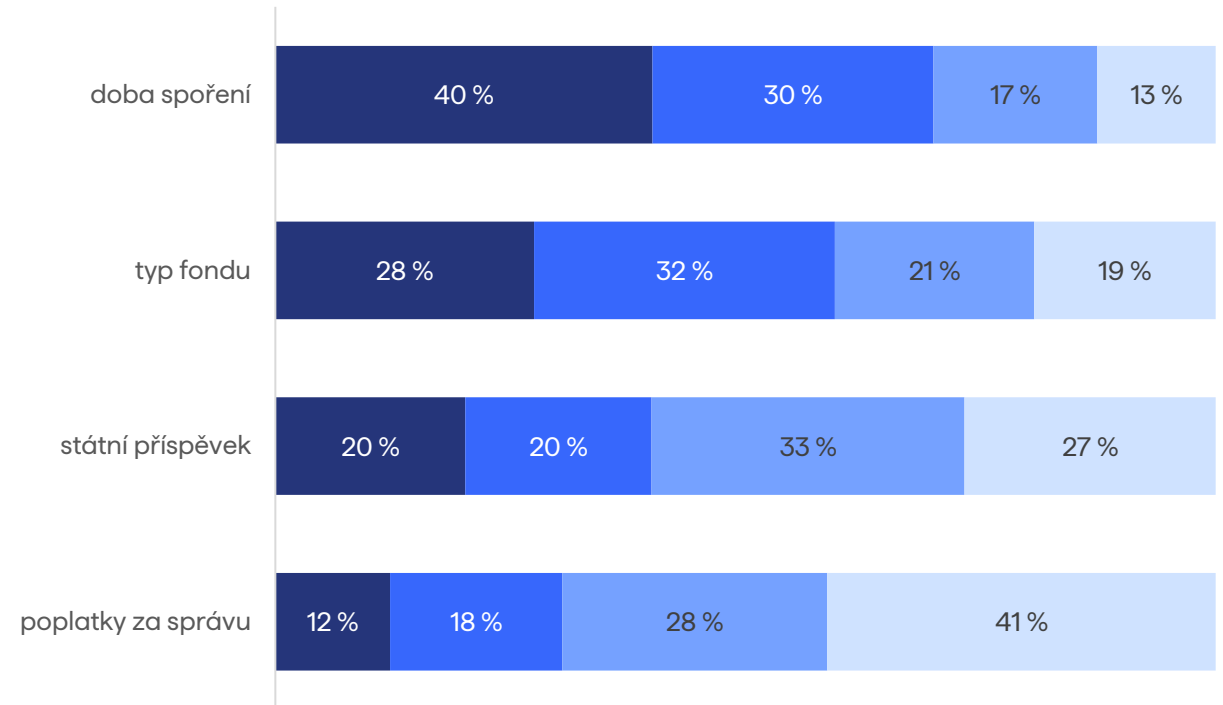
**Zdroj** Život k nezaplacení, vlna 61, 2026, 990 respondentů

**Znění otázek** Představte si mladého člověka, který si do penzijka začne odkládat 1000 Kč měsíčně. Jak byste seřadil/a tyto faktory podle toho, jak zásadní mají v dlouhodobém horizontu vliv na to kolik by mu penzijko vydělalo?

**paq research**

### Seřazení vlivu faktorů na vydělanou částku v penzijku

■ 1 – největší vliv ■ 2 ■ 3 ■ 4 – nejmenší vliv

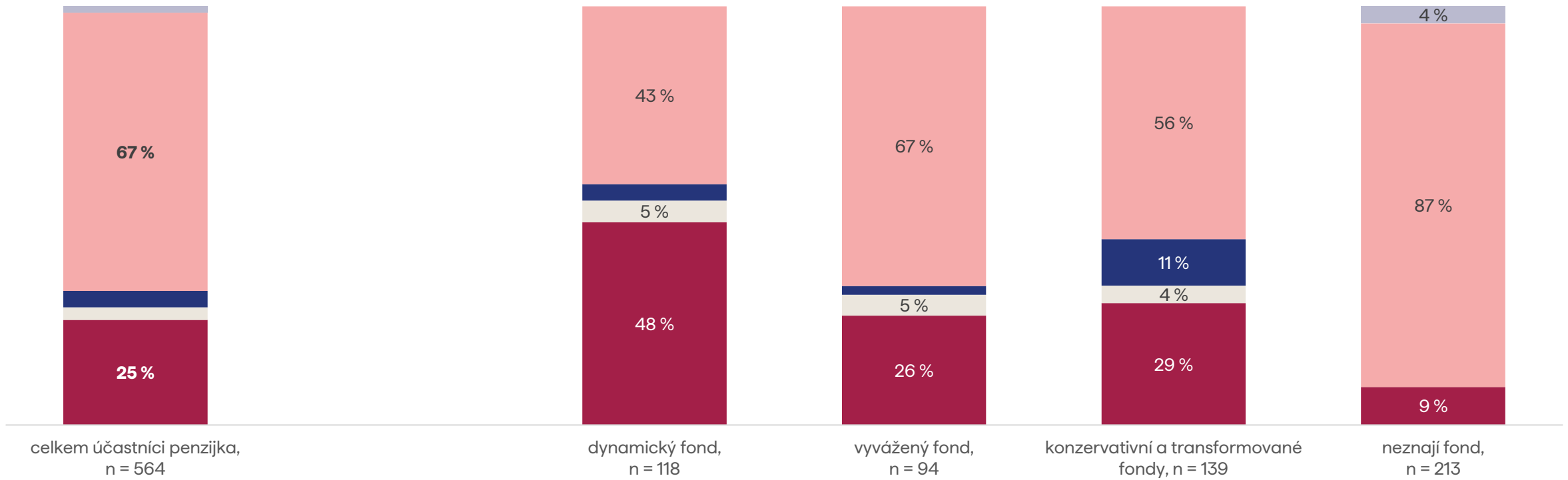


# Znalost fungování DPS

Dvě třetiny lidí vůbec neznají výši poplatků (deklarují neznalost) a dalších 25 % je podceňuje vůči realitě svého fondu

## Odhad výše poplatků ve vlastním fondu

■ podceňuje ■ správný ■ přeceňuje ■ nezná výši poplatků ■ nelze určit

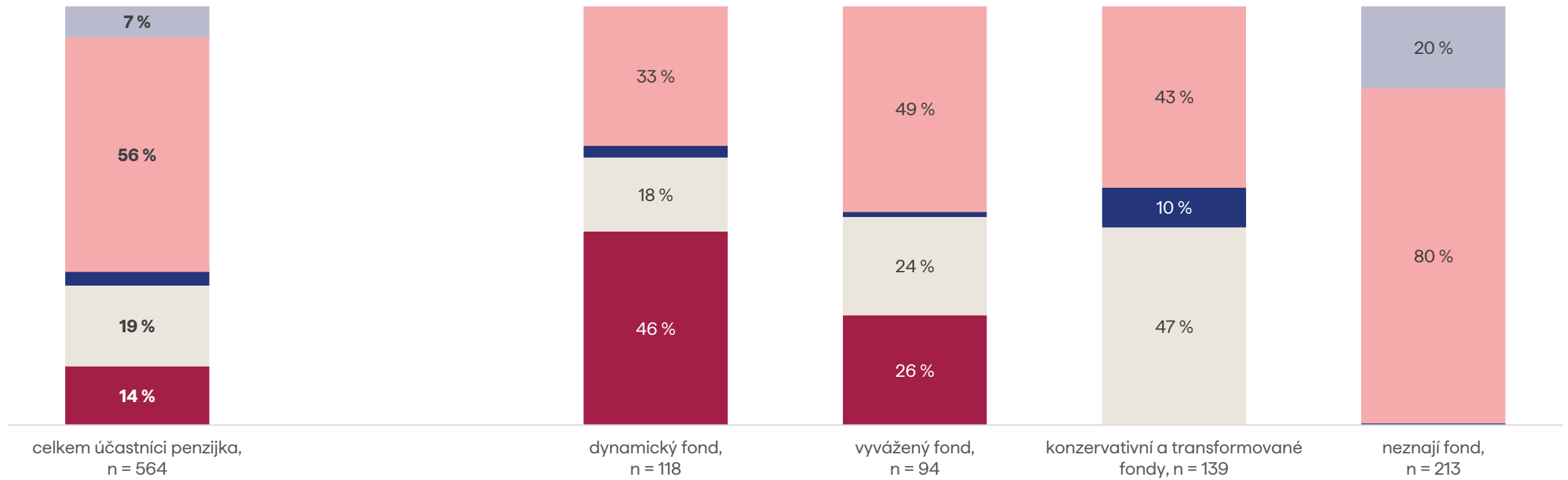


# Znalost fungování DPS

Většina lidí nezná výnosy fondu. A lidé podceňují rozdíly mezi různými typy fondů. Správně je odhaduje jen 19 %

## Odhad výše výnosů ve vlastním fondu

■ podceňuje ■ správně odhaduje ■ přeceňuje ■ neví ■ nelze určit



# Metodika dotazování odhadu poplatků a výnosů

**Penzijní společnosti mohou v rámci penzija nabízet různé investiční strategie. Víte, v jakém typu fondu máte své penzijko?**

*Vyberte jednu odpověď. Pokud máte produktů více, vyberte ten hlavní – kde máte nejvíce peněz.*

- 1 Dynamický fond
- 2 Vyvážený fond
- 3 Konzervativní fond
- 4 Transformovaný fond – (pouze pro penzijní připojištění, tzn. staré smlouvy uzavřené do roku 2012)
- 5 Jiný (prosím uveďte)
- 6 Nevím – nejsem si jist/a

**Víte, jaké jsou dlouhodobě průměrné roční výnosy Vašeho penzijního spoření? To znamená, o kolik se Vám ročně navýší vklad tím, že penzijní fondy Vaše peníze investují?**

**Myslíme výnosy před zohledněním poplatků penzijních společností.**

*Vyberte jednu odpověď.*

- 1 Do 2 %
- 2 Mezi 2 až 3,9 %
- 3 Mezi 4 až 5,9 %
- 4 Mezi 6 až 7,9 %
- 5 Mezi 8 až 9,9 %
- 6 Mezi 10 až 11,9 %
- 7 Mezi 12 – 13,9 %
- 8 14 % nebo více
- 99 Vůbec nevím – nesleduji

KF, TF  
KF, TF  
VF  
VF  
DF  
DF

**Víte, jakou část z Vašich úspor si fond z Vašeho penzija ročně strhává na poplatcích? Pokud nevíte přesnou hodnotu, pokuste se prosím uvést alespoň odhad.**

*Vyberte jednu odpověď.*

- 1 0 % – jde o státem podporovaný produkt
- 2 do 0,5 %
- 3 0,5 až 0,8 %
- 4 0,9 až 1,2 %
- 5 1,3 až 1,6 %
- 6 1,7 až 2 %
- 7 2,1 až 2,4 %
- 8 2,5 až 3 %
- 9 Více než 3 %
- 99 Vůbec nevím – nemám ani představu

KF  
TF  
VF  
VF, DF  
DF

**Představte si mladého člověka, který si do penzija začne odkládat 1000 Kč měsíčně. Jak byste seřadil/a tyto faktory podle toho, jak zásadní mají v dlouhodobém horizontu vliv na to kolik by mu penzijko vydělalo?**

*Seřadte následující položky od té, která bude mít podle Vás největší vliv, po tu, která to ovlivní nejméně*

- 1 Doba spoření (např. zda začne spořit ve 20, nebo ve 35 letech)
- 2 Typ fondu (např. zda spoří v dynamickém, nebo konzervativním)
- 3 Poplatky za správu (např. zda činí 0,5 či 2 % z celkových úspor ročně)
- 4 Státní příspěvek (např. zda činí 100 či 300 Kč měsíčně)

Značky vpravo od možností nebyly respondentům zobrazovány. Ukazují ale správné zařazení výše poplatků vzhledem k typům fondu. Pokud respondent neznal typ fondu a určil poplatky / výnosy v mezích všech existujících fondů, dostal hodnotu „nelze určit“ – teoreticky mohl odpovídat správně. TF = transformovaný, KF = konzervativní, VF = vyvážený, DF = dynamický fond.