

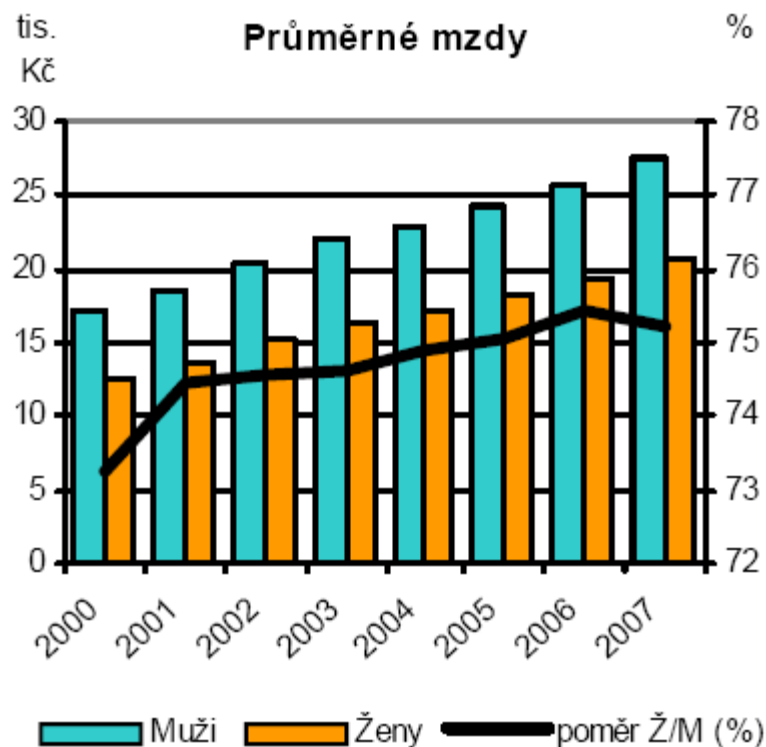
Moderní žena myslí na budoucnost



Jan Diviš
Kateřina Dalecká

Na úvod pár zajímavých statistik

Průměrné mzdy a mediány mezd u mužů a žen v letech 2000 - 2007



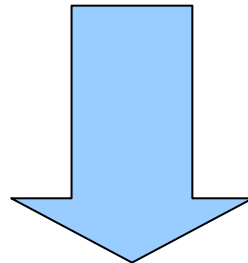
Zdroj dat: Český statistický úřad, www.czso.cz

Data z r. 2004	Naděje dožití	
věk	Muži	Ženy
30	43,66	49,67
40	34,21	39,92
50	25,32	30,51
60	17,59	21,64

- střední délka života neboli naděje dožití udává počet let, které má naději prožít osoba právě x-letá při úmrtnosti ve sledovaném období. Jedná se o syntetický ukazatel, který zobrazuje úmrtnostní poměry ve všech věkových skupinách. Střední délka života je počítána jako podíl počtu let života, které má tabulková generace v daném věku před sebou a tabulkového počtu dožívajících.

Co z toho plyne?

- Ženy mají v průměru nižší mzdy než muži
- Ženy se dožívají vyššího věku než muži



- **V důchodu tedy máme menší příjmy a musíme s nimi hospodařit delší dobu**

Jaké máme možnosti to změnit?

Úmrtností tabulky nezměníme.

Rozdíly v příjmech lze změnit několika způsoby:

- Politicky (rovnoprávné mzdy mužů a žen – *ale jak moc a jak rychle je to reálné?*).
- Ekonomicky
 - Zhodnocení vlastní finanční situace
 - Zvážení všech potenciálních nákladů do budoucna (vlastní rezervy, náklady na bydlení, zajištění dětí ...)
 - Zvolení přístupu k zajištění finančních toků

Co vlastně potřebujeme?

- Běžné provozní náklady (inkaso, auto, ...)
- Dobré zdraví (vitamíny, sport, odpočinek)
- Vlastní bydlení (splátky hypotéky, úvěru...)
- Zajistit dětem start do života (vzdělání, bydlení....)
- Mít rezervu pro nenadálé případy (nemoc/úraz, ztráta zaměstnání, výhodné investice....)
- Zajištění příjmů na důchod



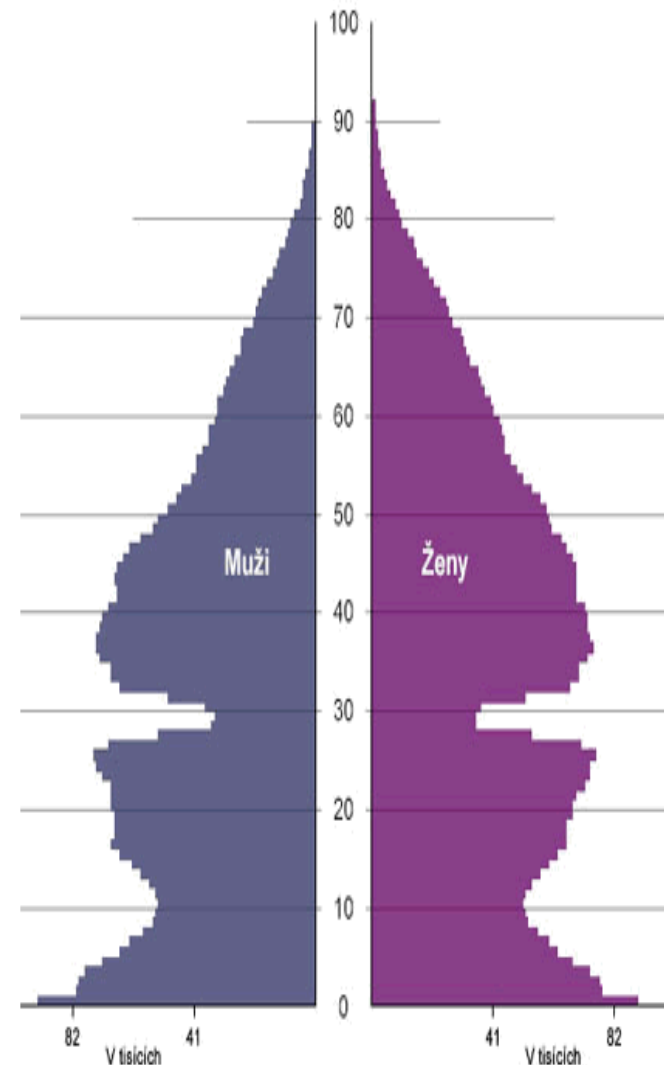
**V každé životní fázi
máme jiné priority**

Jak daleko je budoucnost?

Nevážně o vážných věcech

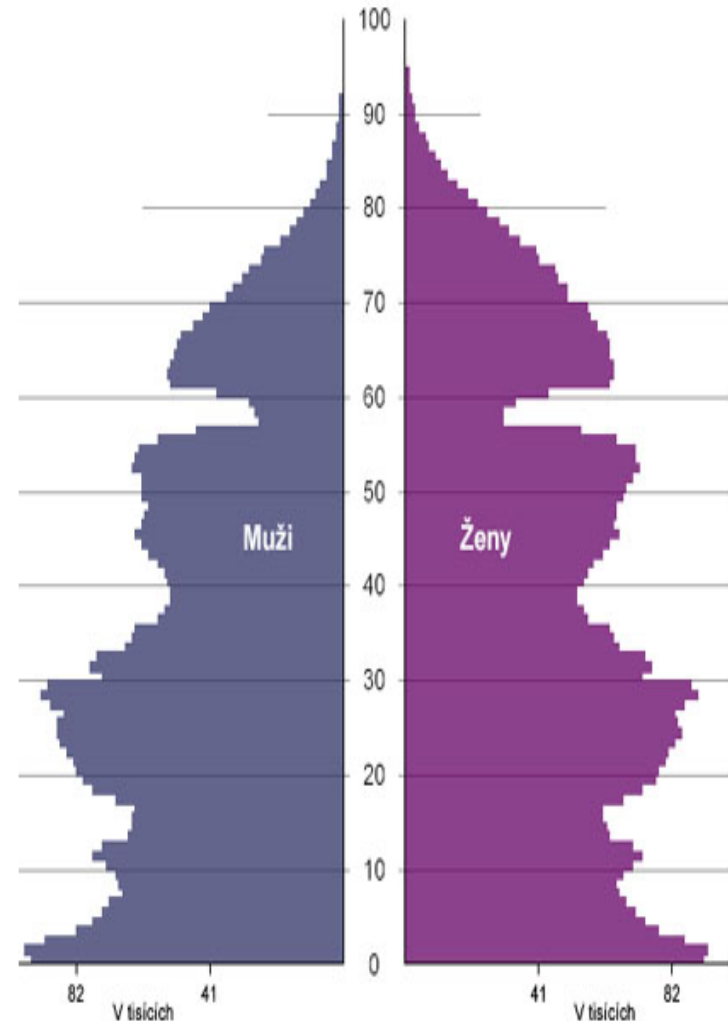
Bude v ČR důchodová reforma?

- Demografické okénko
- Rok 1946
- Populace 30-letých poznamenaná válkou
- Začínají se rodit silné ročníky 1945-1950
- Důchodu se nedožívá mnoho pojištěnců



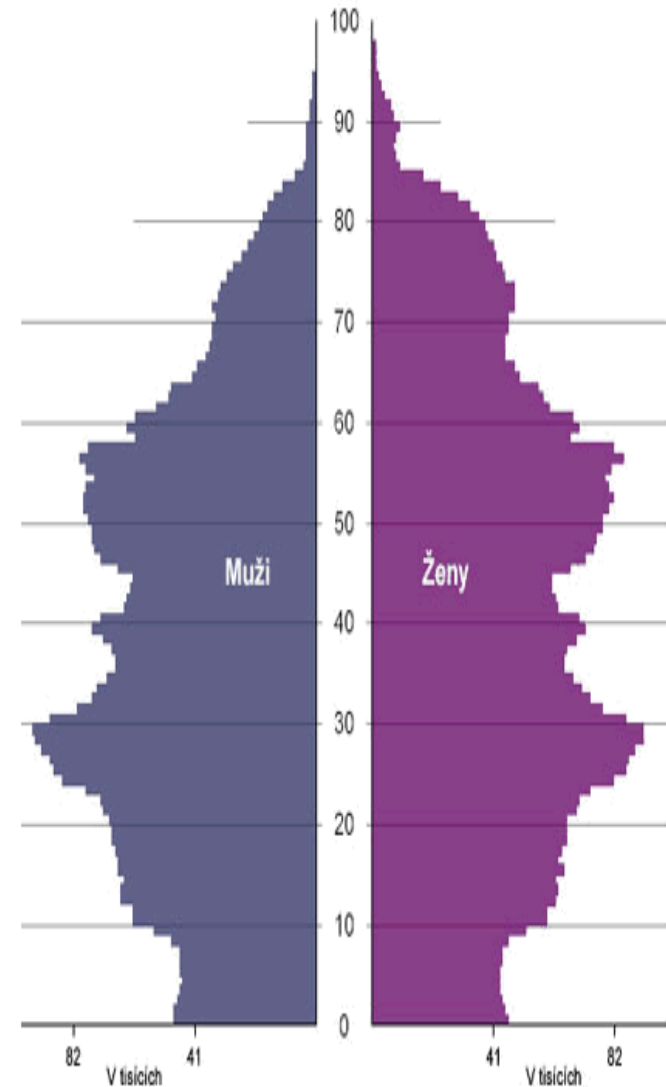
Bude v ČR důchodová reforma?

- Demografické okénko
 - Rok 1975
 - Poválečné ročníky začínají platit pojistné (důchody)
 - Začínají se rodit silné ročníky 1972-1976
 - Porodnost se nezvyšuje, úmrtnost se zmenšuje



Bude v ČR důchodová reforma?

- Demografické okénko
 - Rok 2003
 - Poválečné ročníky na prahu důchodu
 - Dobrá zpráva, děti z let 1972-1975 pilně pracují
 - Úmrtnost se dále snižuje

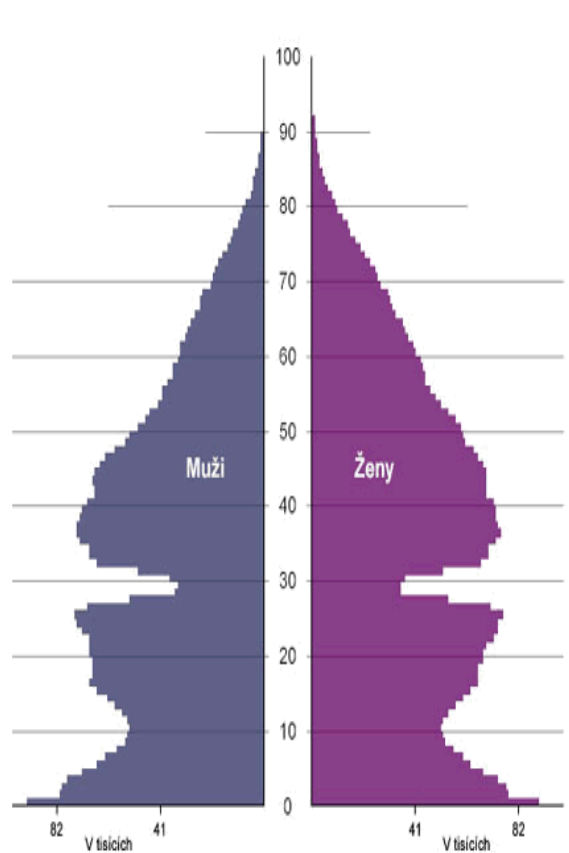


Bude v ČR důchodová reforma?

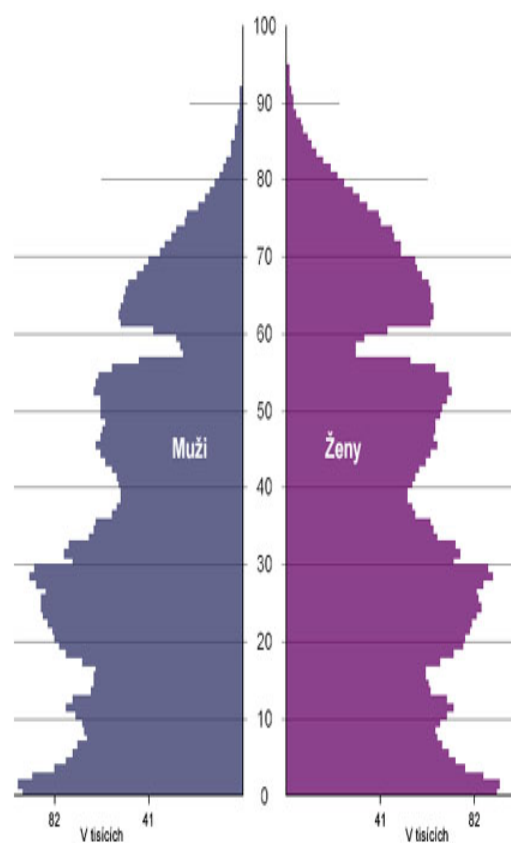
- Demografické okénko
 - Rok 2033
 - Děti z let 1972-1975 stále pilně pracují, nemá je kdo živit
 - České ekonomika nemůže fungovat bez desítek tisíc přistěhovalců ročně
 - V letech 2006 -2010 se rodilo hodně dětí, porodnost se ovšem nezvýšila
 - Státní důchod je v dnešních cenách na $\frac{1}{2}$, nebo pojistné je na dvojnásobku
 - Zdravotní péče stojí 2x tolik co v letech 2010

Bude v ČR důchodová reforma?

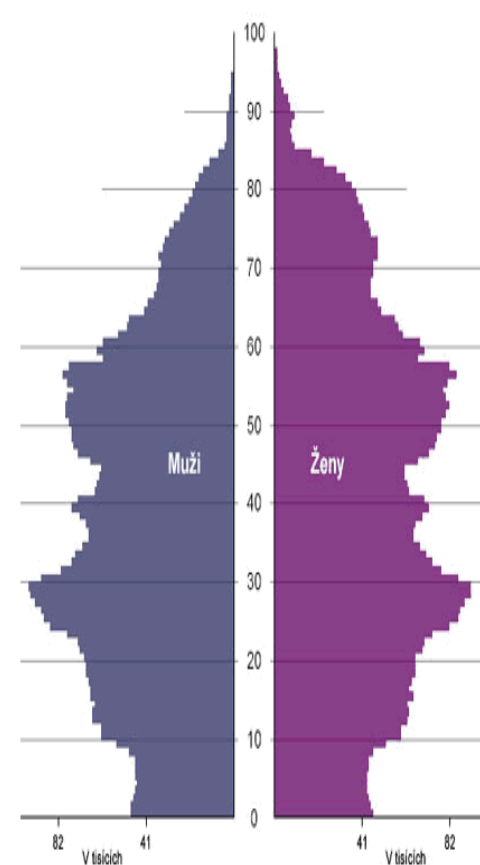
1946



1975



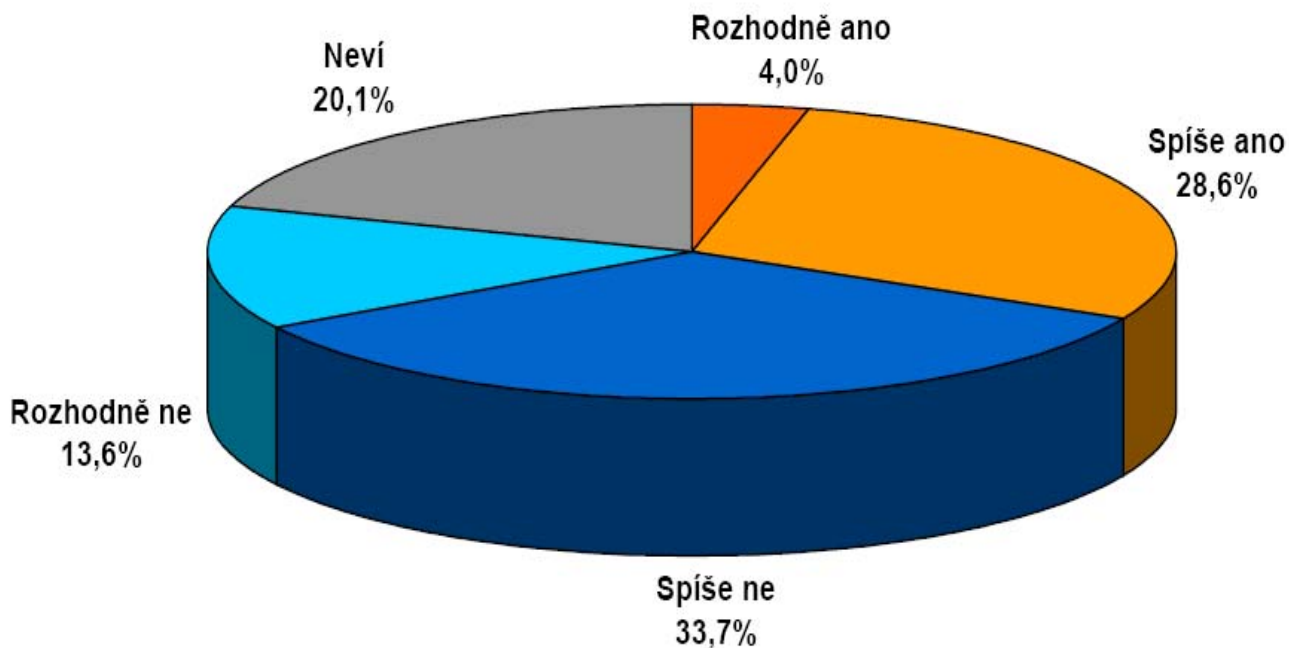
2003



Bude v ČR důchodová reforma?

Myslíte si, že současný důchodový systém jako celek je spravedlivý?

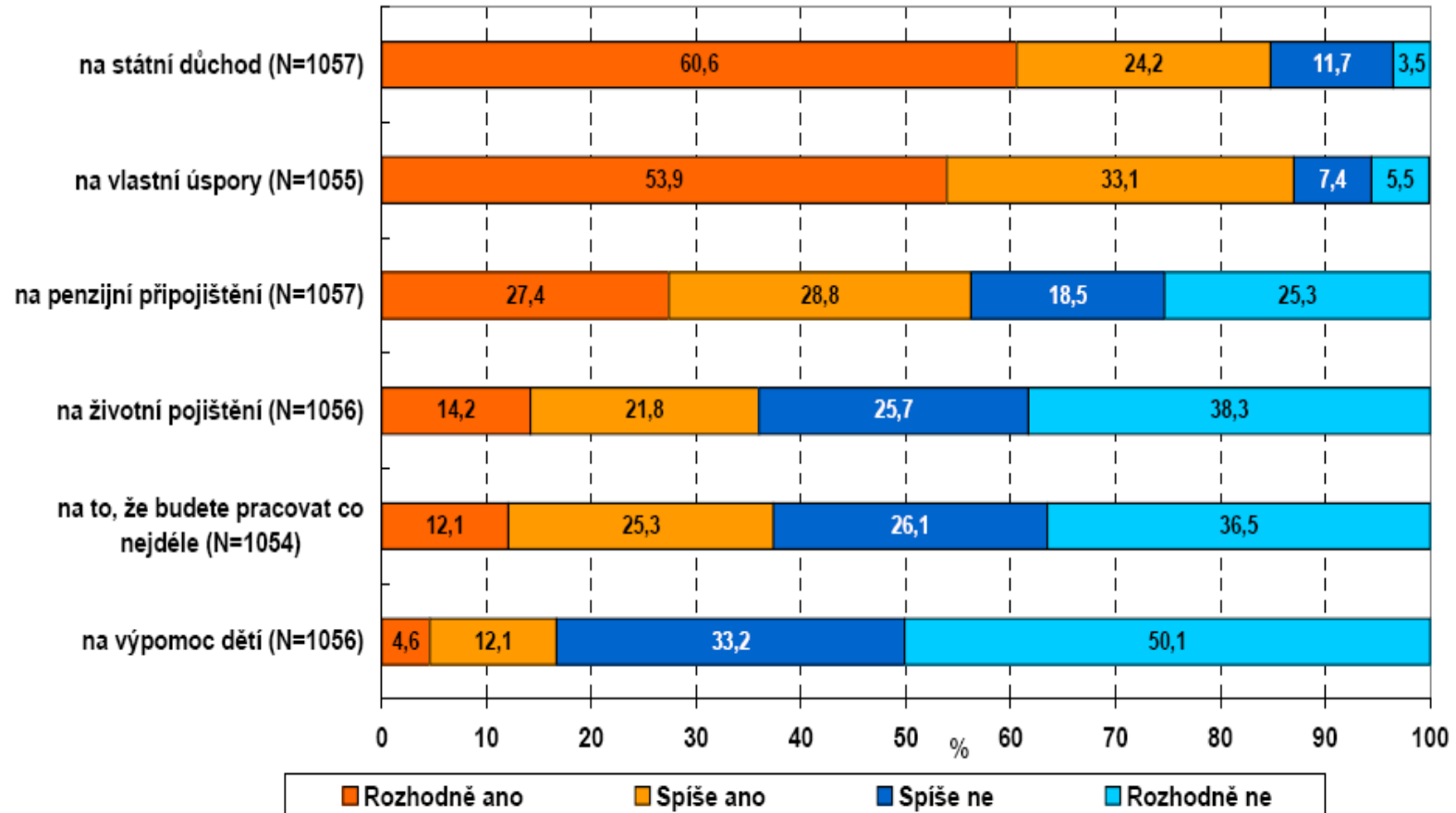
(pojištěnci, data v %, N=1060)



Bude v ČR důchodová reforma?

Na koho/co se spoléháte ohledně Vašeho finančního zajištění v důchodovém věku?

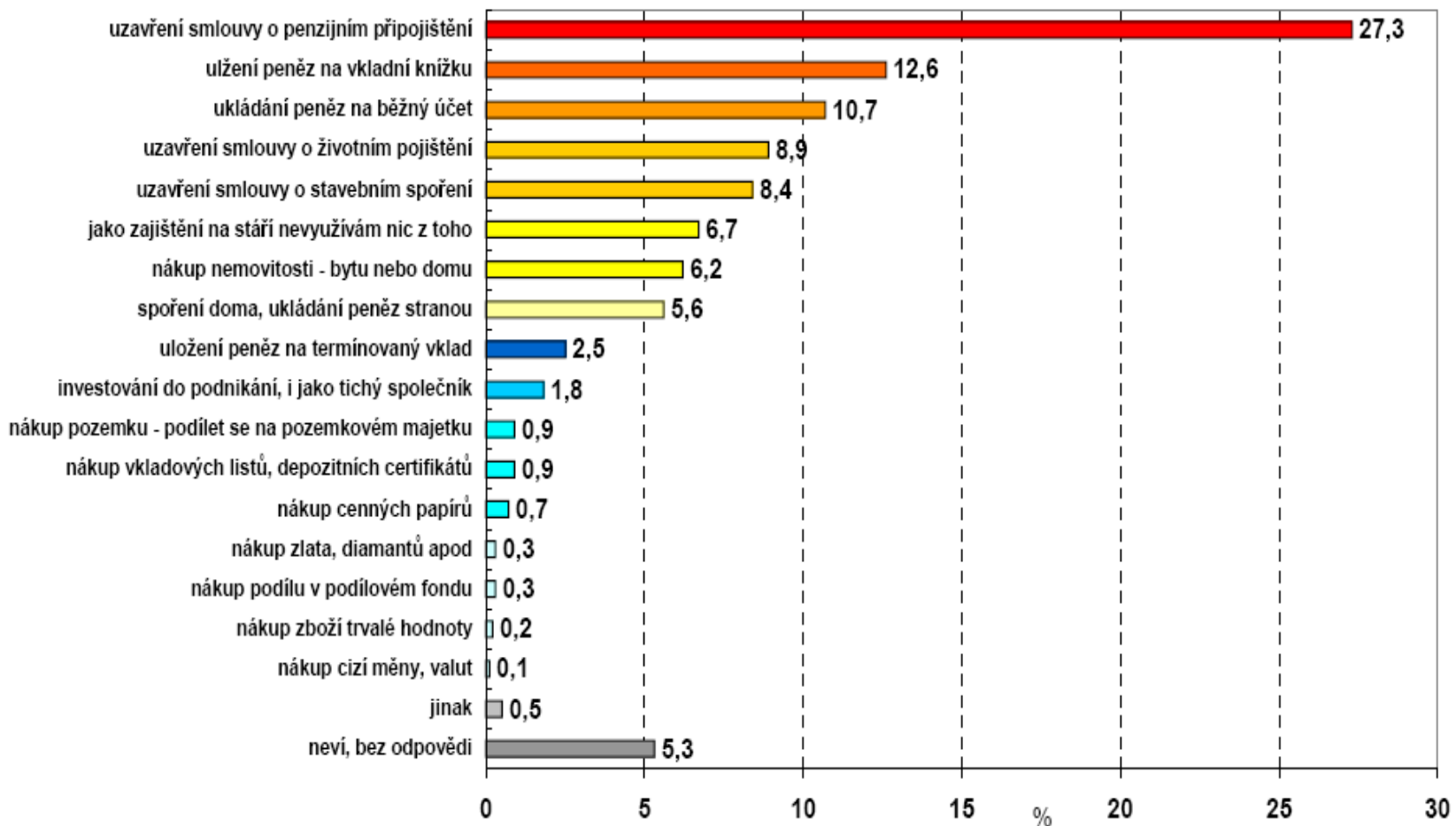
(pojištěnci, data v %)



Bude v ČR důchodová reforma?

Který ze způsobů zlepšení zabezpečení ve stáří považujete za nejdůležitější?

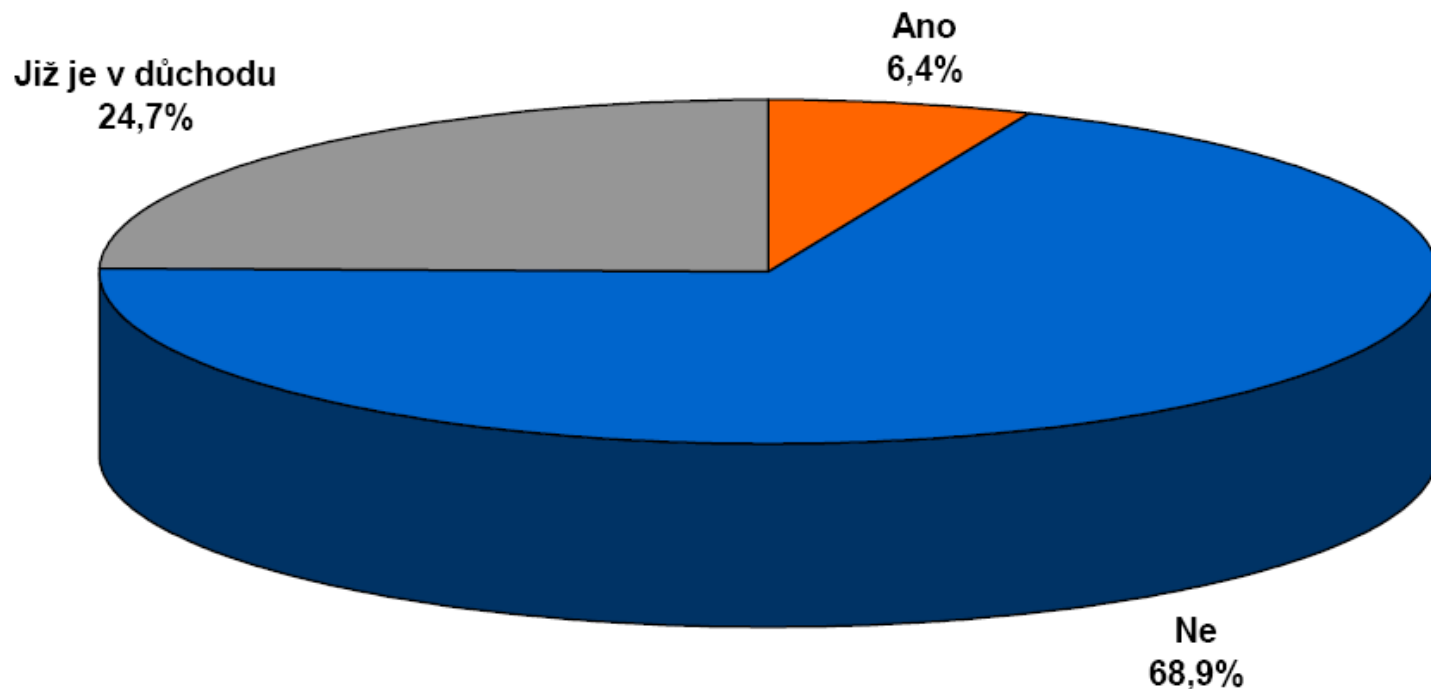
(pojištěnci, data v %, N=1060)



Bude v ČR důchodová reforma?

Máte představu o tom, jaký budete podle současných pravidel brát měsíčně důchod ze státního základního důchodového pojištění?

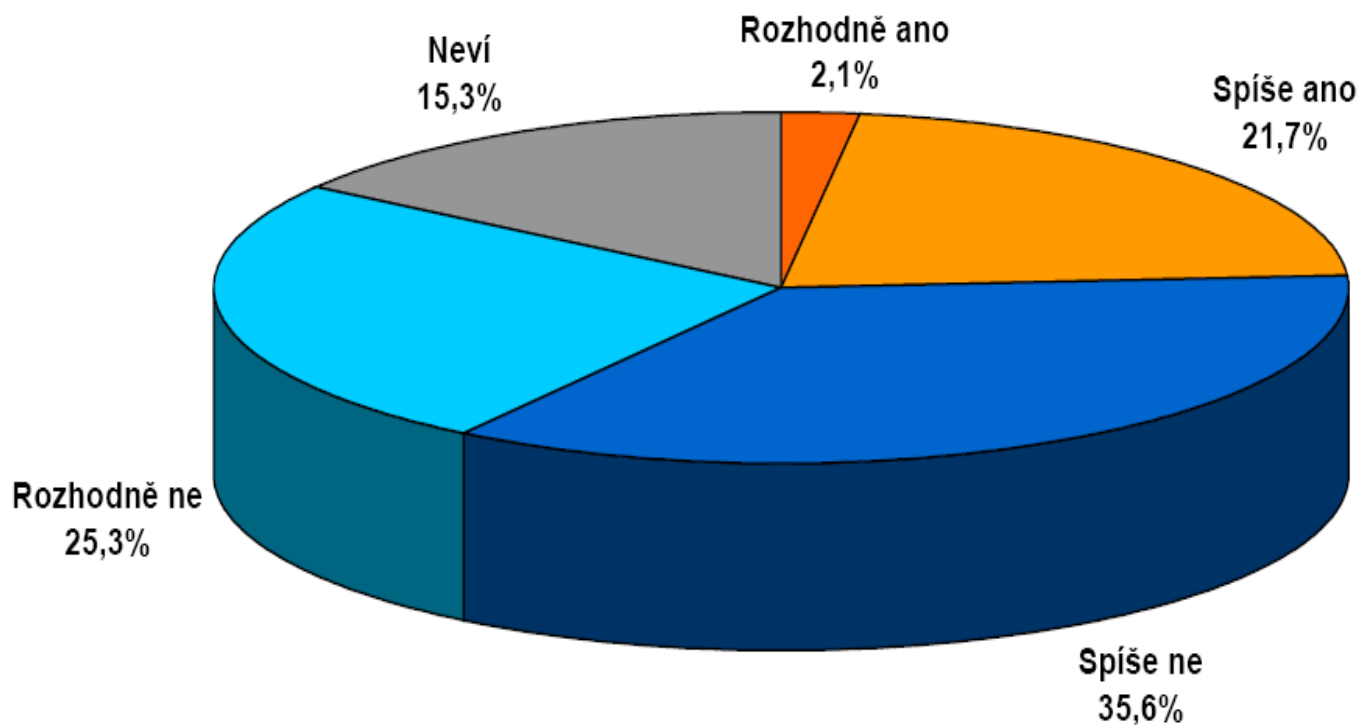
(pojištěnci, data v %, N=1058)



Bude v ČR důchodová reforma?

Považujete tento důchod za dostatečný vzhledem k Vaším životním nákladům?

(pojištěnci, data v %, N=324)



Nevýhody současného uspořádání

- Závislost na jednom zdroji příjmů
- Systém je velmi solidární, pro vyšší příjmové kategorie velmi nespravedlivý
- Bude potřeba financovat generační problém – poměr plátců a příjemců

Jak ideálně reaguji ti, co vědí?

- Žena/muž 50 let – mají penzijní připojištění, mají pojištění pro případ invalidity, spoří do konzervativnějšího portfolia
- Žena/muž 40 let – mají penzijní připojištění, jsou pojištění „na smrt“ a invaliditu, investují do akcií (30%), komodit a dluhopisů
- Žena/muž 30 let – mají pojištění „na smrt“, investují do akcií (50%), komodit a dluhopisů, selektivně reality

Co s tím?

Standardní řešení:

- Bydlení (vlastní/děti) - stavební spoření
- Nenadálé situace - pojištění
- Důchod - penzijní připojištění



Ale bude to stačit?

Mimochodem, všechny tyto produkty mají jednu nevýhodu – nízkou likviditu

Můžeme však dělat i něco navíc

- Dlouhodobé rezervy lze vytvářet i prostřednictvím investic na kapitálových trzích
 - + Lze již s malými částkami, pravidelně a dlouhodobě
 - Je to náročné na znalost prostředí, produktů
 - V době kolísání trhů nedokážeme rychle reagovat

Když už o finanční krizi píší i dětské časopisy



Zdroj: Čtyřlístek



Pro ty, kteří se na přímé investování necítí ...

Existuje řešení - investice do fondů

- Malá exkurze do světa kolektivního investování
 - Portfolia řídí odborníci
 - Široká nabídka investičních možností
 - Pravidelné informace (tisk, internet....)
 - Nekonečné možnosti kombinací strategií
 - Stačí investovat v řádech stokorun (*ukážeme si za chvíli*)
 - Okamžitá dostupnost vložených peněz



Kromě tradičních fondů ...

... existují také **aktivně řízená portfolia v čase**

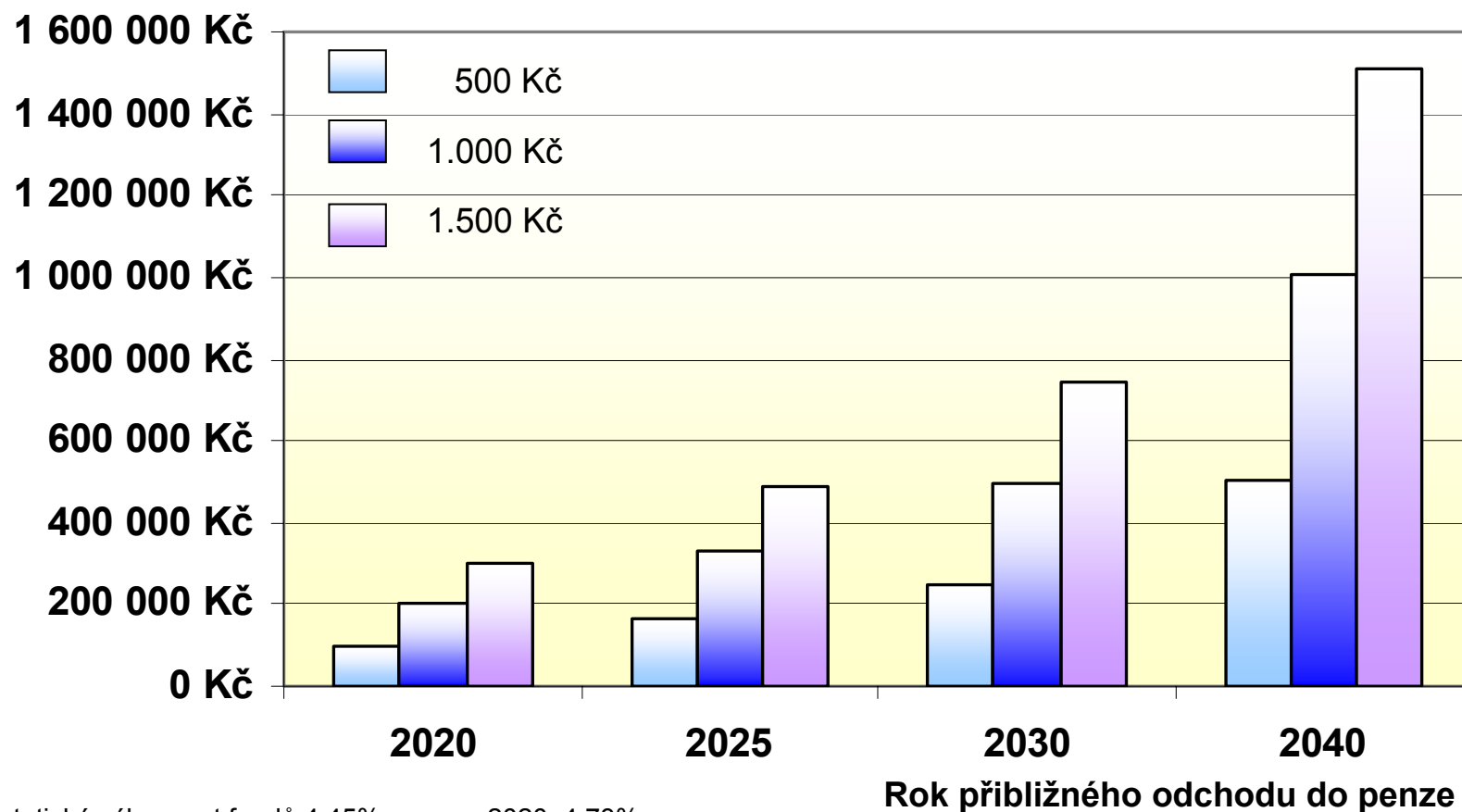
- Investiční strategie **zohledňuje předpokládaný odchod do penze**
- Dlouhodobý investiční horizont
- Možnost dosažení zajímavého výnosu
- Malé zatížení rodinného rozpočtu – investice možné již od malých částek
- Snadná dostupnost peněžních prostředků
- Výborný **doplněk k penzijnímu připojištění**
- Zabezpečení finančních potřeb po odchodu do penze
- Dodatečný příjem ke státem placené penzi a penzijnímu připojištění
- Investiční strategie závisí na délce zvoleného cyklu - zvoleným datem může být datum předpokládaného odchodu do důchodu



Jak vypadá pravidelné investování?

Pravidelné investování – model fondové investice

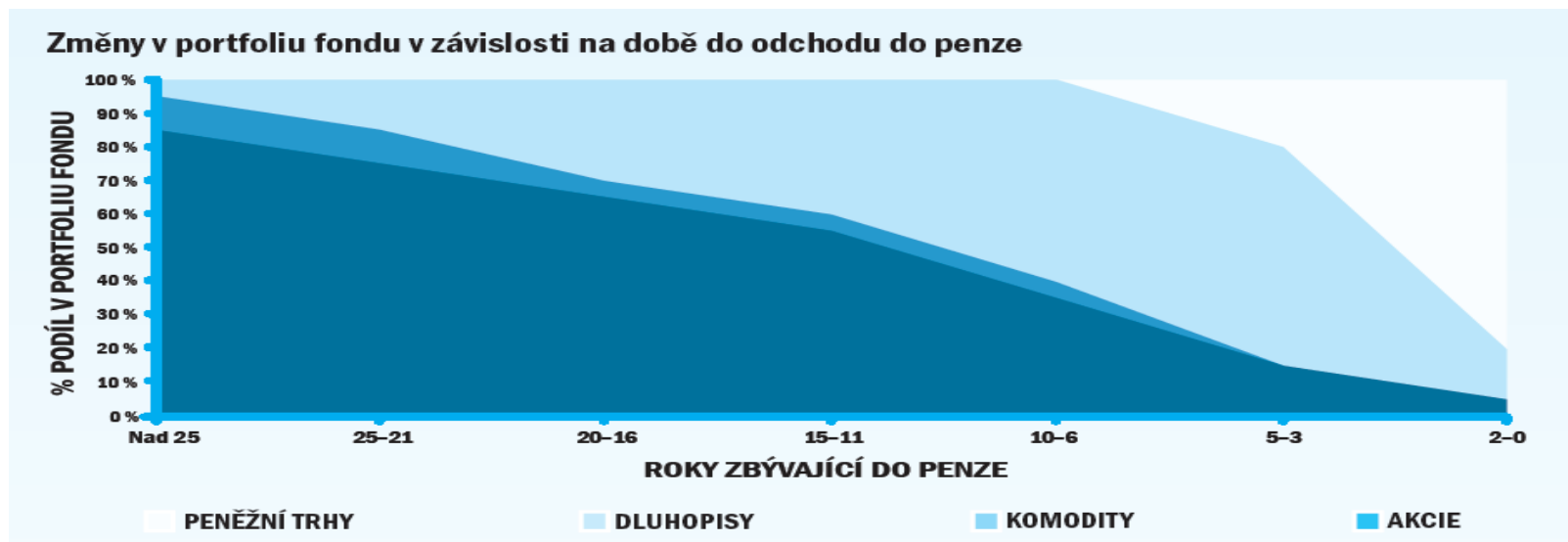
Nainvestovaná částka vč. předpokládaného zhodnocení * při pravidelné měsíční úložce



* hypotetická výkonnost fondů 4,45% p.a. pro 2020, 4,73% p.a. pro 2025, 4,91% p.a. pro 2030, 5,14% p.a. pro 2040

Tzv. fondy životního cyklu

- Široce diverzifikované portfolio
 - Fond investuje zpočátku agresivně, primárně do akcií
 - Postupně se strategie stává konzervativnější
 - Ke konci zvoleného cyklu je fond svým rizikem již blízký fondům peněžního trhu



Čerpání z fondu

- Dvě možnosti:
 - Vyplacení celé částky
 - Pravidelná měsíční výplata
- V případě potřeby lze kdykoli vybrat
(po 6 měsících výnos nepodléhá dani z příjmu fyzických osob.)



**Ideální doplněk
penzijního připojištění**

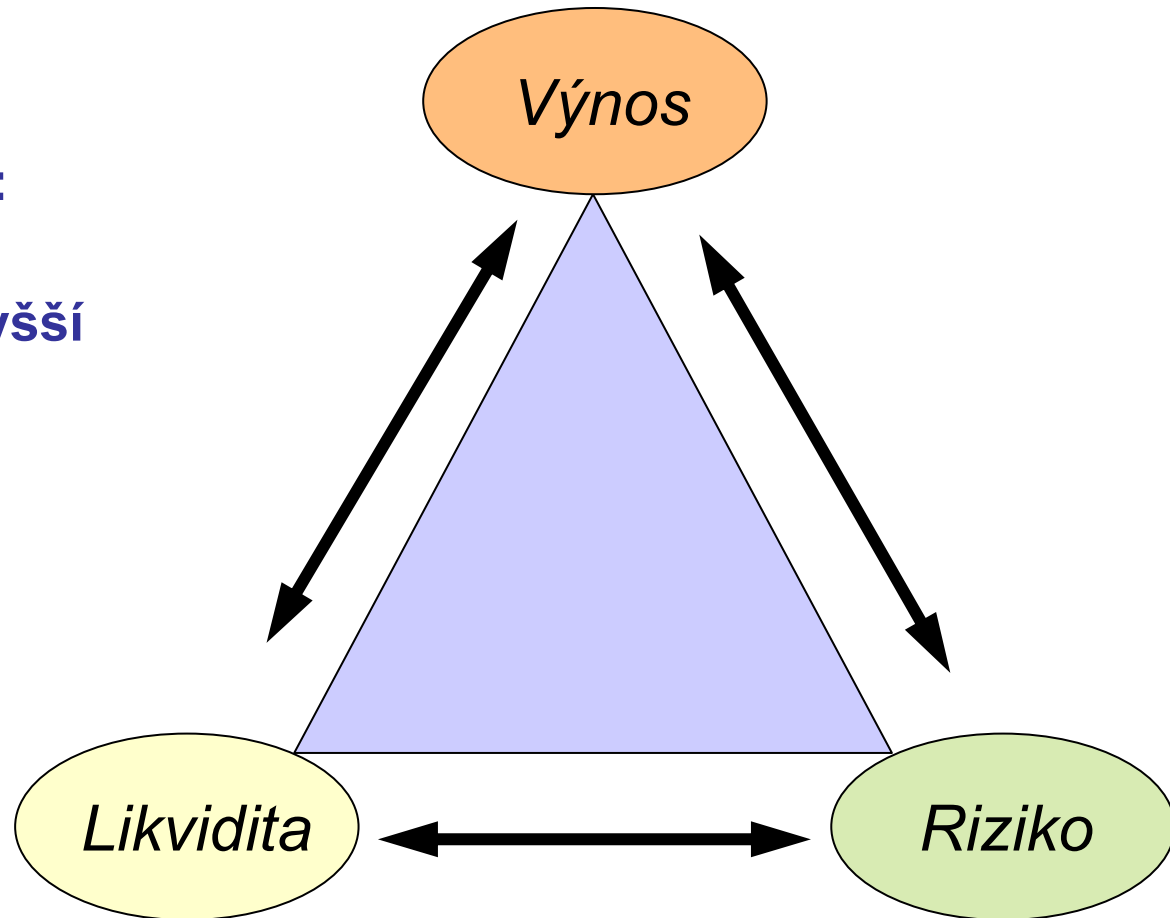
Vraťme se na začátek....



... stále platí:

Nic není zadarmo:

**Čím větší výnos
požaduji, tím vyšší
riziko musím
podstoupit**



Děkujeme za pozornost.

- Jan Diviš,
generální ředitel
Penzijní fond České spořitelny, a.s.
- Kateřina Dalecká,
investiční poradce pro institucionální klienty
Česká spořitelna, a.s.