

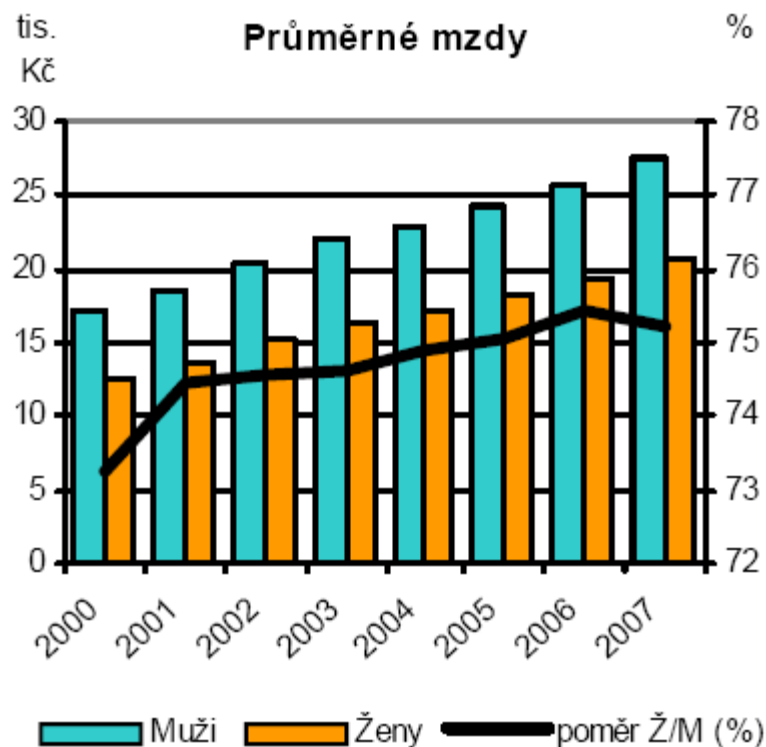
# Moderní žena myslí na budoucnost



Jan Diviš  
Kateřina Dalecká

# Na úvod pár zajímavých statistik

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



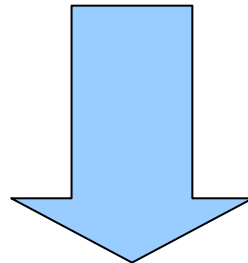
Zdroj dat: Český statistický úřad, [www.czso.cz](http://www.czso.cz)

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



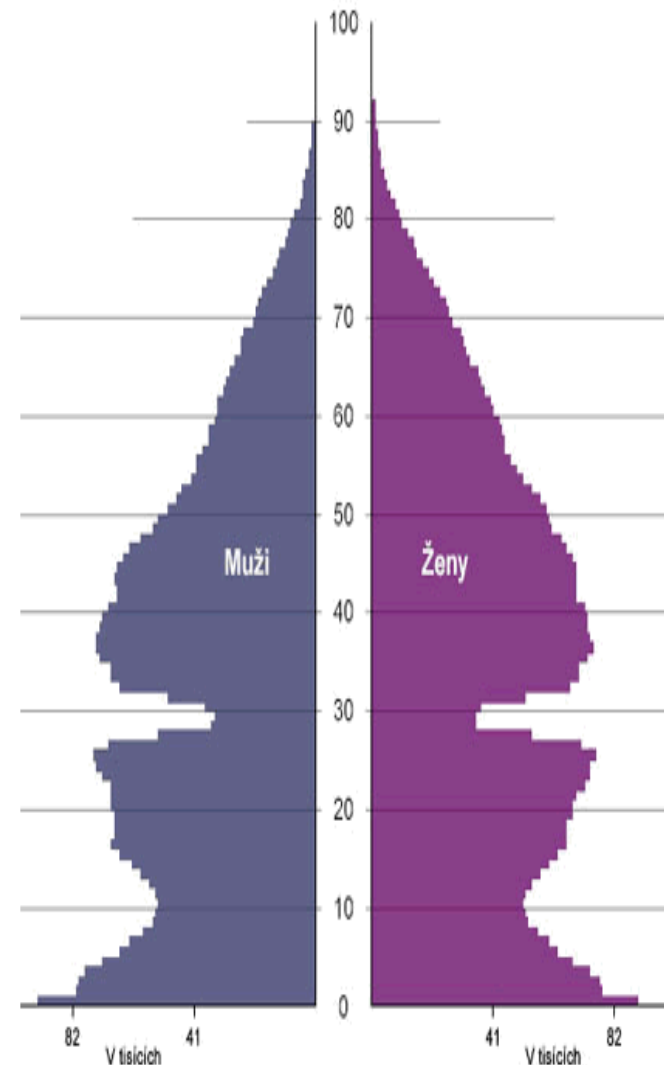
**V každé životní fázi  
máme jiné priority**

# Jak daleko je budoucnost?

***Nevážně o vážných věcech***

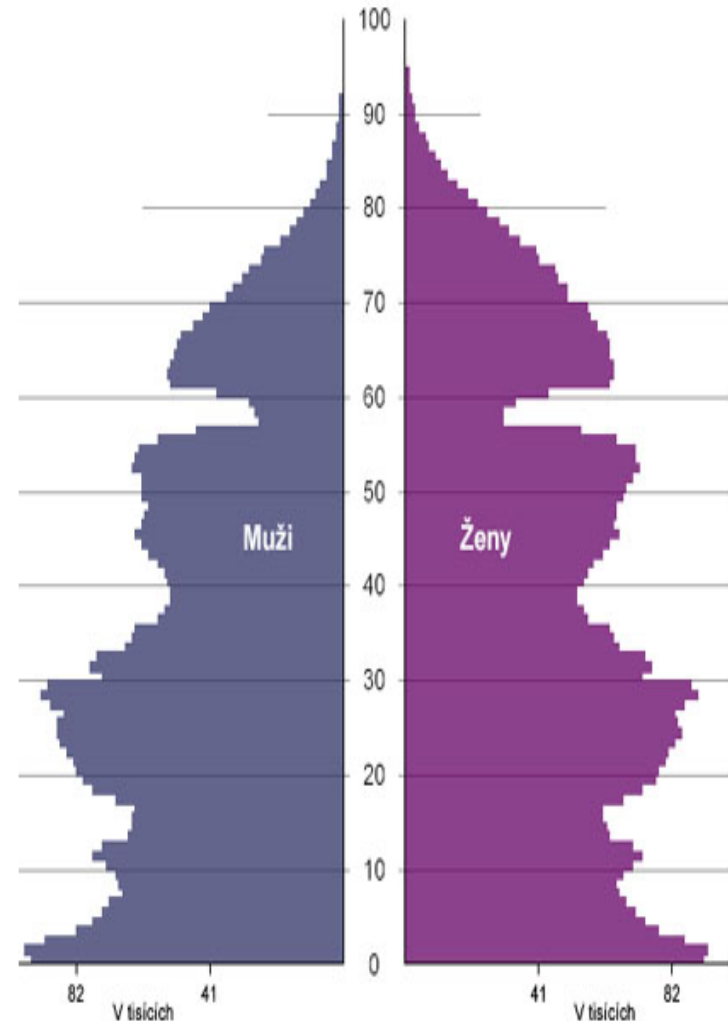
# Bude v ČR důchodová reforma?

- 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?

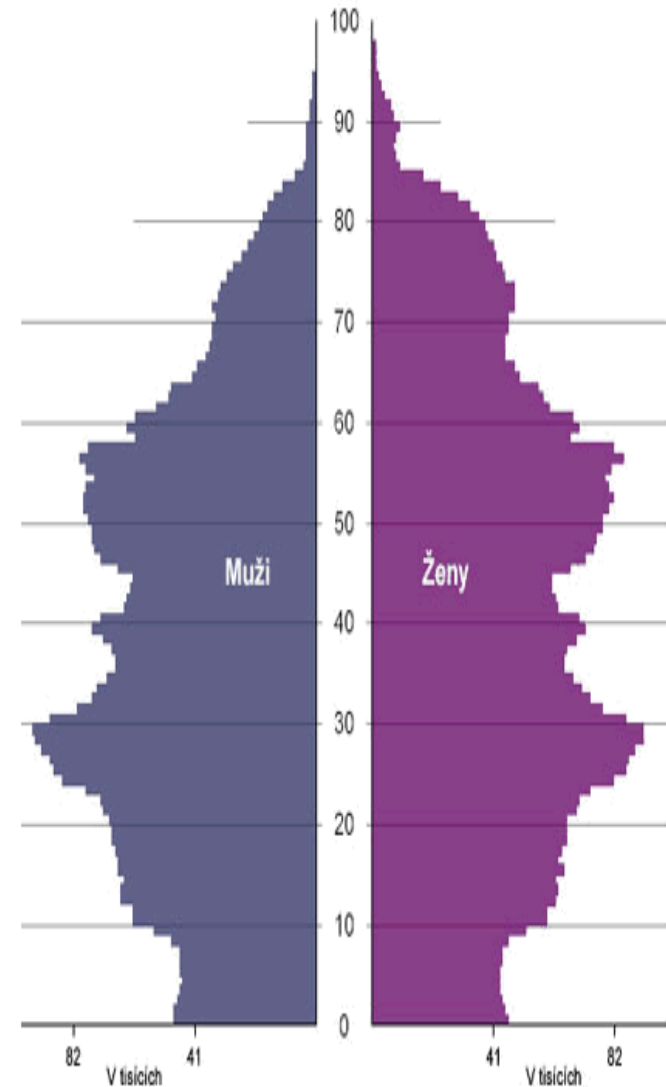
- Demografické okénko
  - Rok 1975
  - Poválečné ročníky začínají platit pojistné (důchody)
  - Začínají se rodit silné ročníky 1972-1976
  - Porodnost se nezvyšuje, úmrtnost se zmenšuje





# 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

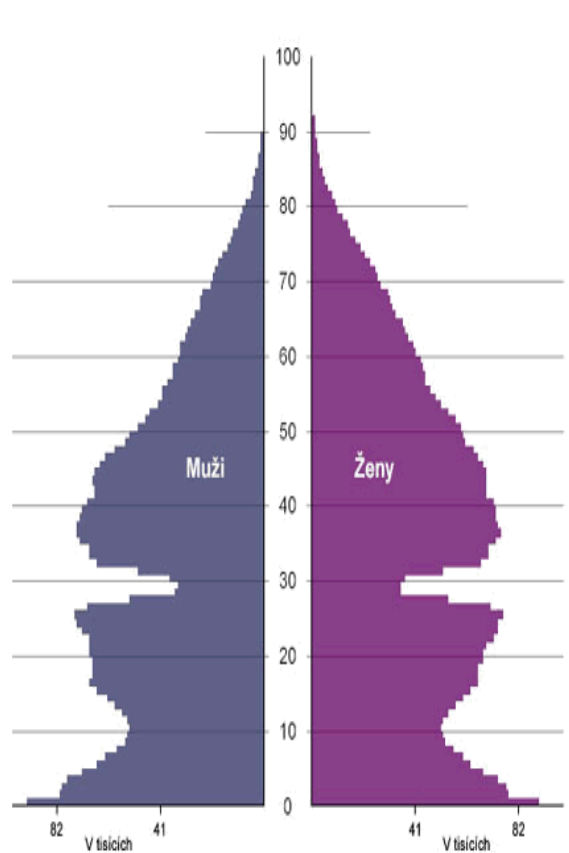


# Bude v ČR důchodová reforma?

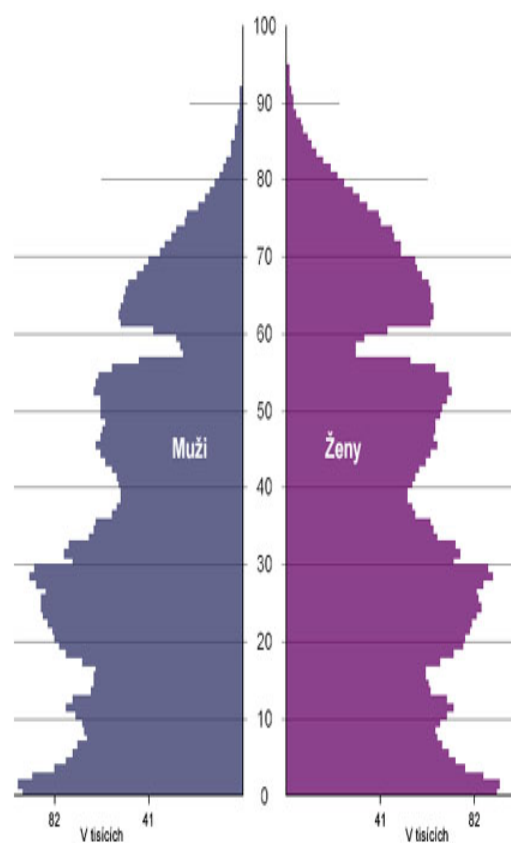
- Demografické okénko
  - Rok 2033
  - Děti z let 1972-1975 stále pilně pracují, nemá je kdo živit
  - České ekonomika nemůže fungovat bez desítek tisíc přistěhovalců ročně
  - V letech 2006 -2010 se rodilo hodně dětí, porodnost se ovšem nezvýšila
  - Státní důchod je v dnešních cenách na  $\frac{1}{2}$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

# Bude v ČR důchodová reforma?

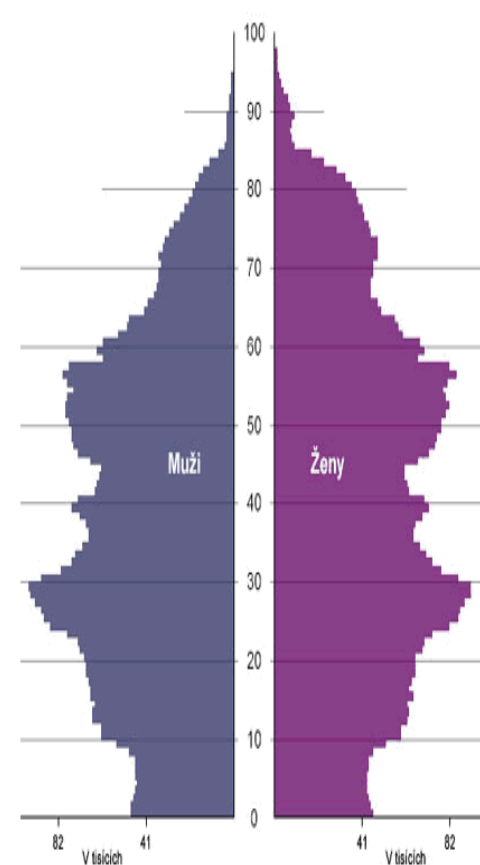
1946



1975



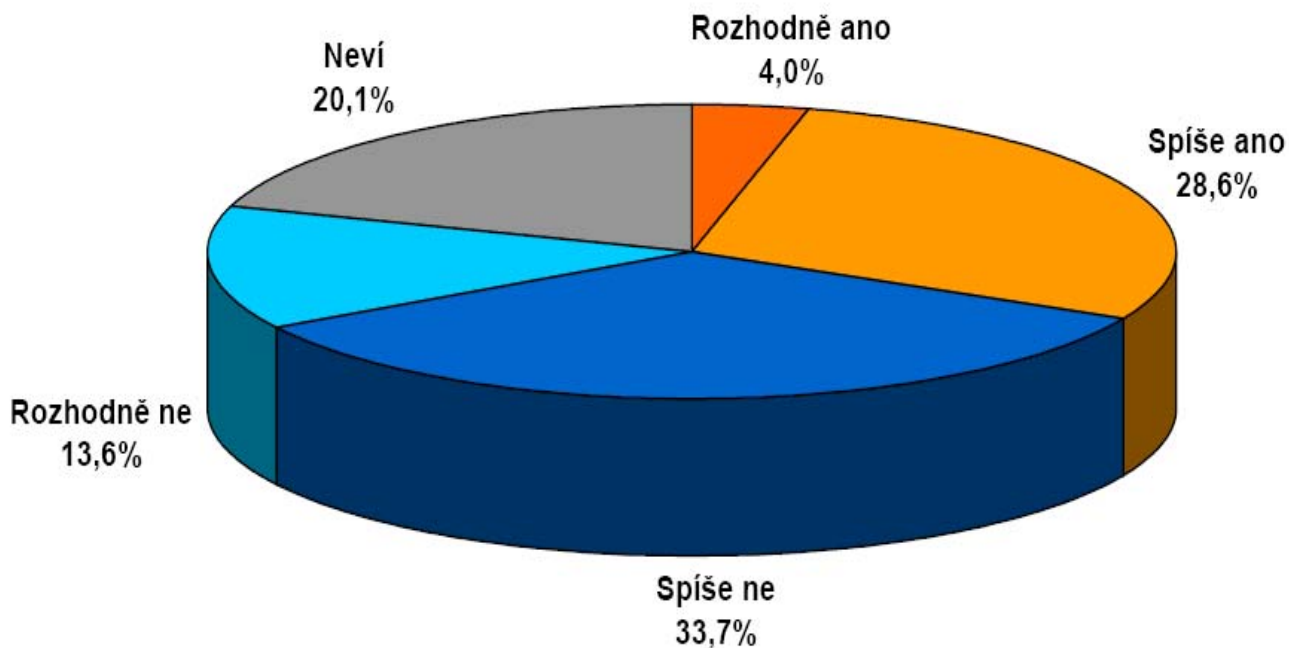
2003



# Bude v ČR důchodová reforma?

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

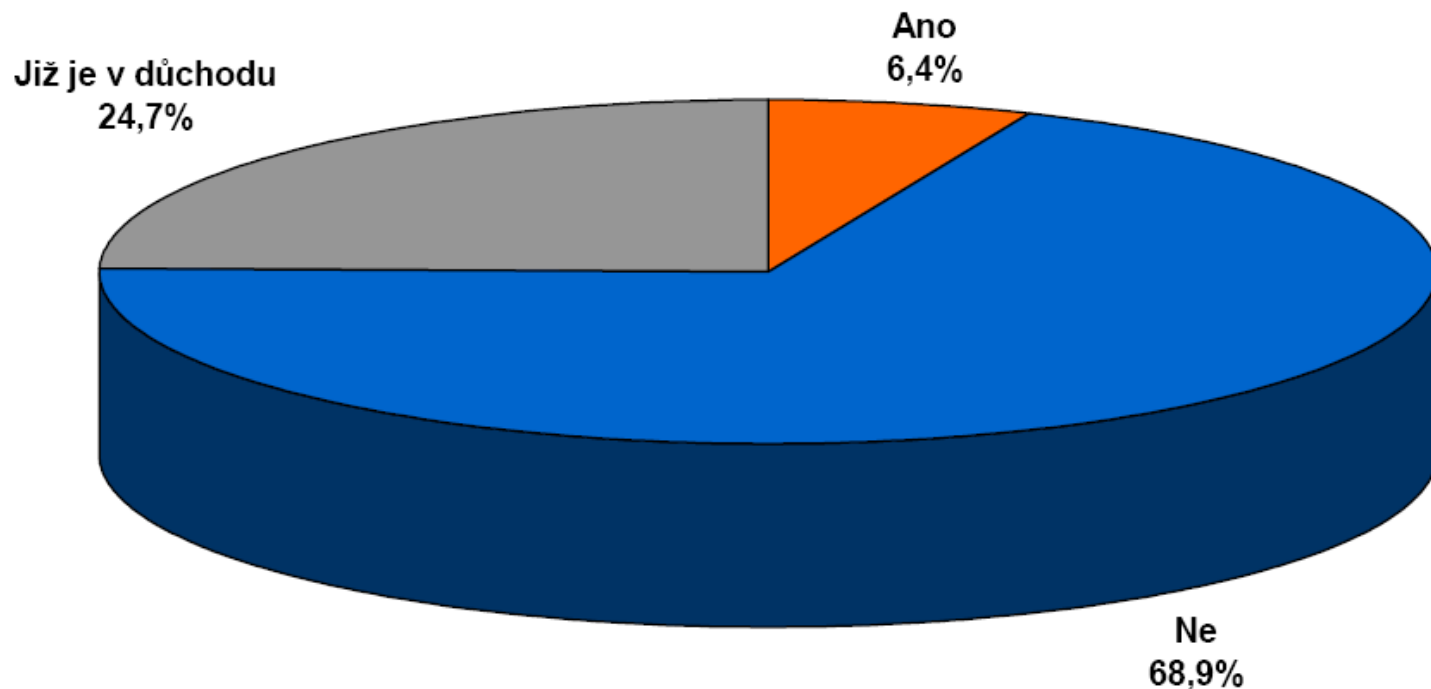
(pojištěnci, data v %, N=1060)



# Bude v ČR důchodová reforma?

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

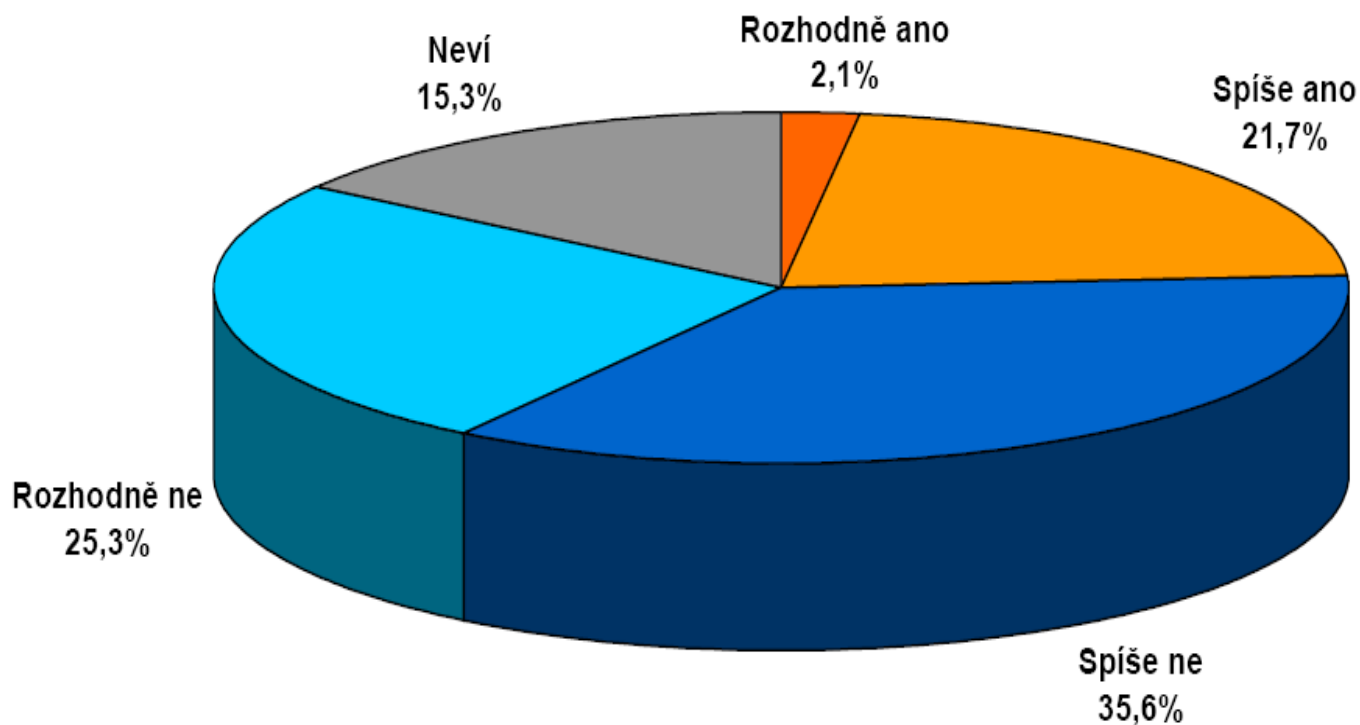
(pojištěnci, data v %, N=1058)



# 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“ a invaliditu, 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**

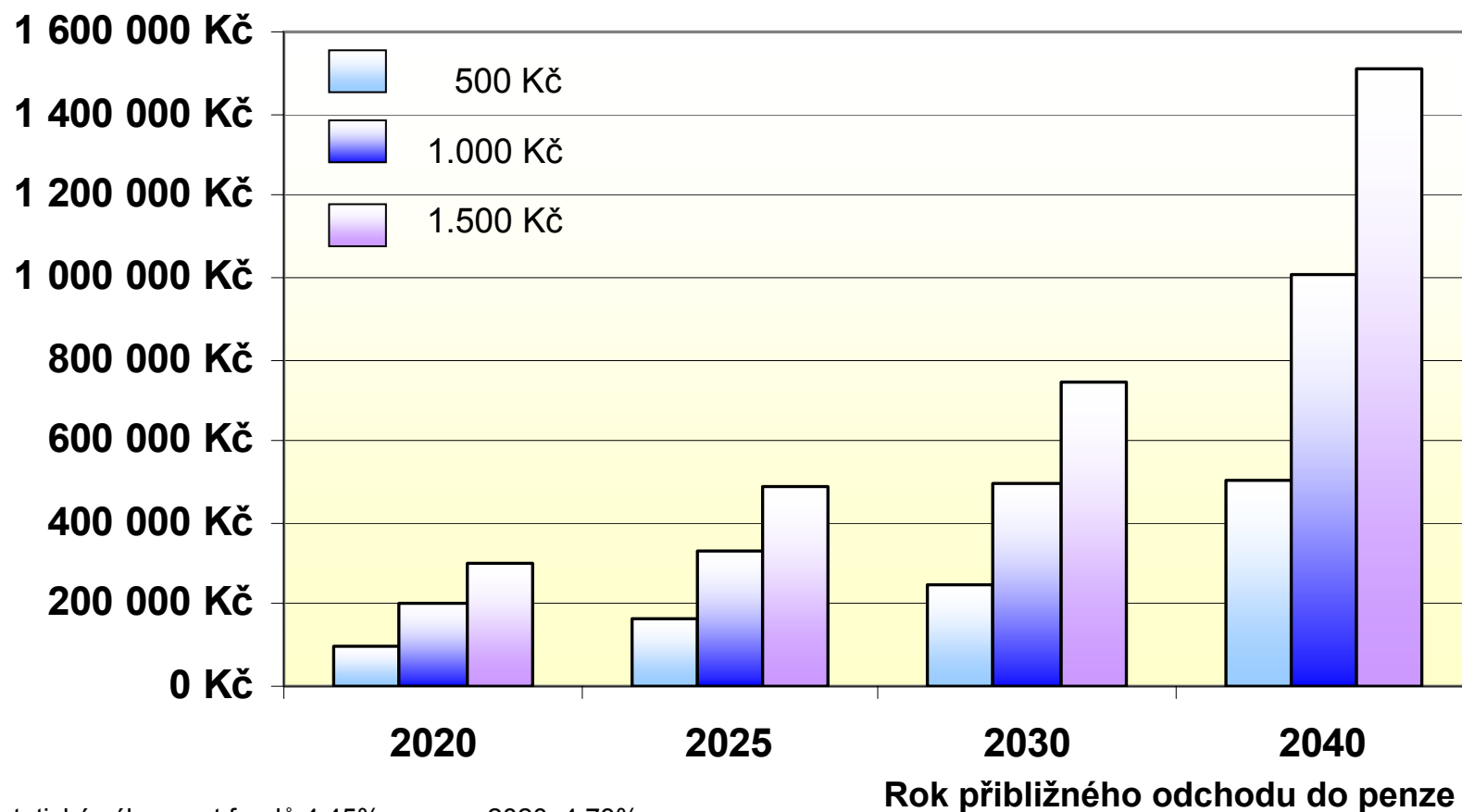
- Investiční strategie **zohledňuje předpokládaný odchod do penze**
- Dlouhodobý investiční horizont
- Možnost dosažení zajímavého výnosu
- Malé zatížení rodinného rozpočtu – investice možné již od malých částek
- Snadná dostupnost peněžních prostředků
- Výborný **doplněk k penzijnímu připojištění**
- 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

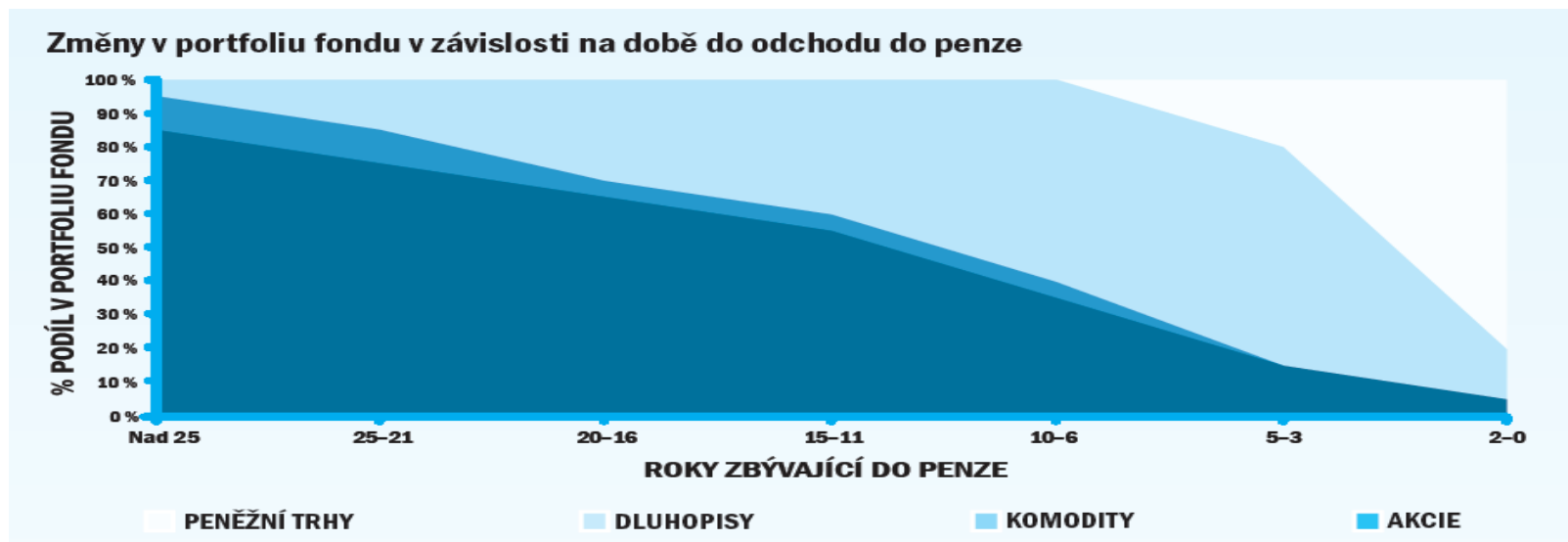
Nainvestovaná částka vč. předpokládaného zhodnocení \* při pravidelné měsíční úložce



\* 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**



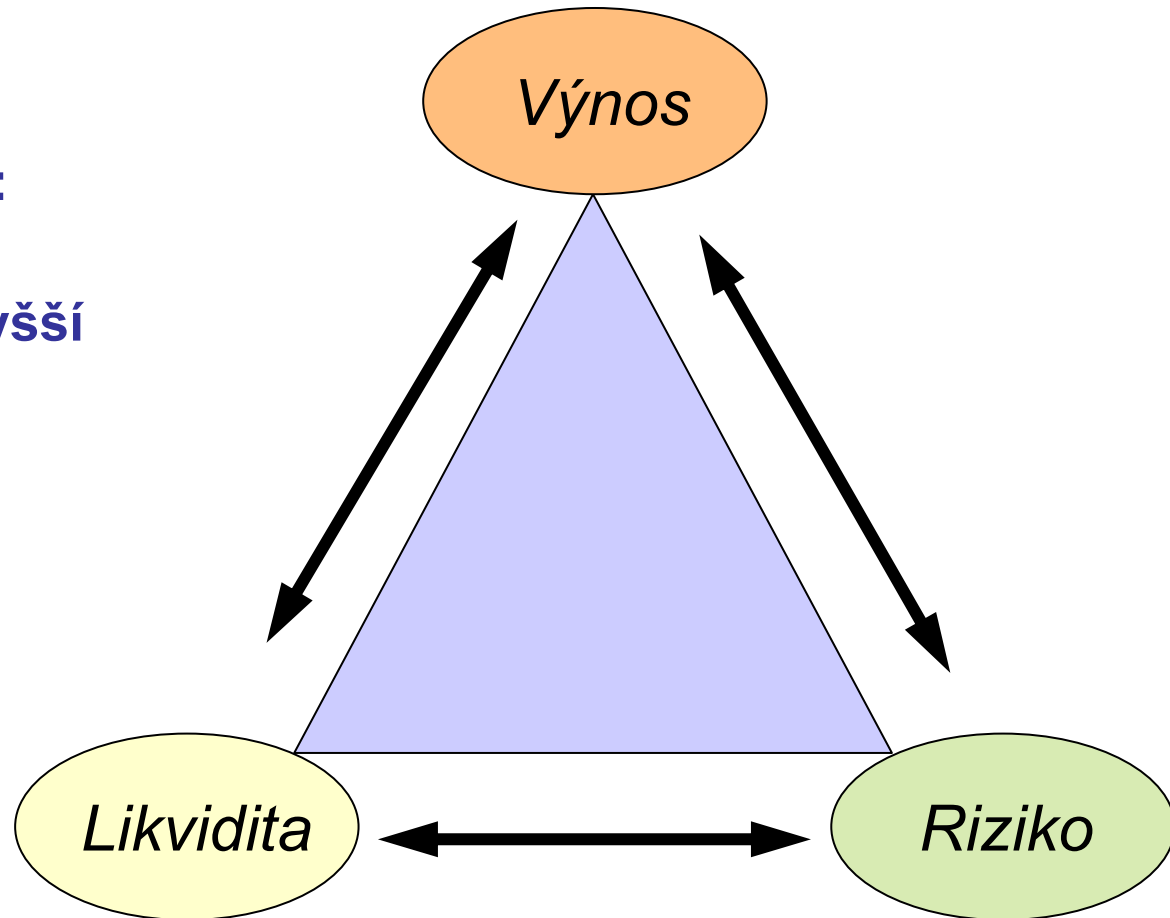
# Vraťme se na začátek....



... 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.