

Penzijní řešení České spořitelny

Aleš Poklop, generální ředitel Penzijního fondu České spořitelny

David Navrátil, hlavní ekonom České spořitelny

Marian Paraska, ředitel odboru pasivní produkty České spořitelny

19. ledna 2011

ČESKÁ 
SPŮRITELNA

 **PENZIJNÍ FOND**
Č E S K É S P Ů R I T E L N Y

 **INVEŠTIČNÍ**
SPOLEČNOST
Č E S K É S P Ů R I T E L N Y

Penze: Téma ve společnosti

V roce 2009 stát vybral na důchodovém pojištění o **30 mld. Kč** méně, než vyplatil na důchodech (celkový deficit rozpočtu: 156 mld. Kč).

Mladá fronta DNES

71 % občanů se domnívá, že současný systém důchodového zabezpečení **neumožňuje strávit lidem důstojné stáří.**

ct24.cz, 26. 11. 2010, zdroj ČTK, výzkum STEM

Realizace penzijní reformy podle návrhu Bezděkovy komise **sníží náhradový poměr z 42 % v roce 2010 na zhruba 35 % v roce 2050.**

Závěry z Bezděkovy zprávy

Pro udržení kupní síly důchodu **nelze spoléhat pouze na stát.**

Závěry z Bezděkovy zprávy

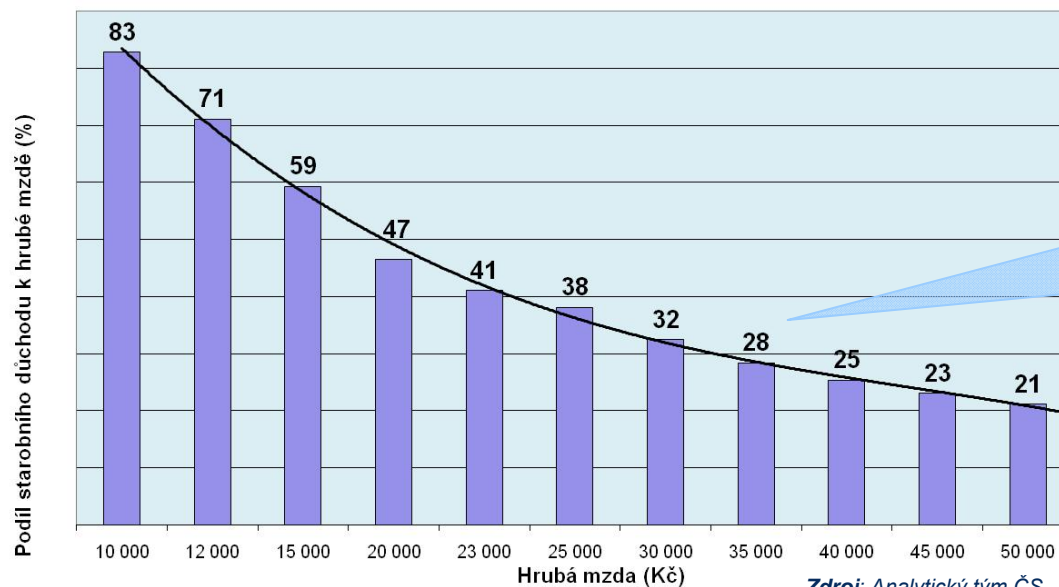
Chybí peníze na důchody.

Většina obyvatel vnímá výrazný pokles životní úrovně v důchodu.

Odborníci doporučují nespoléhat na stát.

Čím vyšší příjem, tím „nižší“ důchod

Vztah mezi hrubou mzdou a starobním důchodem

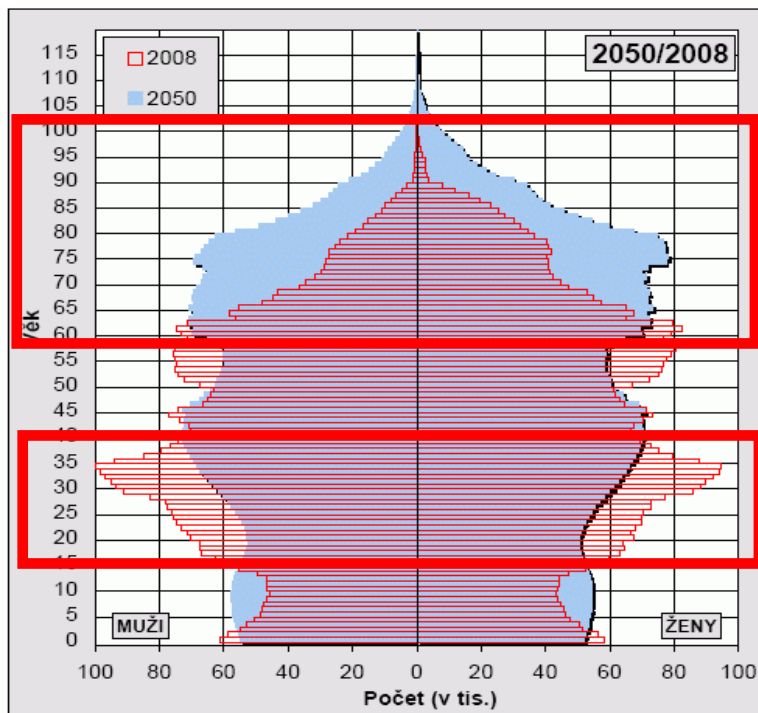


S rostoucím příjmem se výrazně zvyšuje rozdíl mezi příjmem a důchodem.

- Průměrný starobní důchod činil v 1Q 2010 u mužů **11 162 Kč** a u žen **9 119 Kč**.
- Celkem bylo vypláceno **2 226 tis. starobních důchodů**.
- Ústavní soud v letošním roce zrušil s platností od 30. září 2011 stávající výpočet důchodů, který je podle jeho rozhodnutí diskriminující pro lidi s vysokými příjmy.

Nebezpečný demografický vývoj v ČR

Věková struktura obyvatel 2050/2008



Zdroj: ČSÚ

Výrazný nárůst počtu obyvatel ve věku nad 65 let.

Výrazný pokles počtu obyvatel v produktivním věku.

**Dnes na jednoho důchodce připadá cca 4,5 pracovníka.
V roce 2050 to bude cca 1,5 pracovníka.**

Stárnutí populace řeší i ostatní země

- ✓ **Negativní demografické prognózy** se týkají nejen východní i západní Evropy
- ✓ **Prodlužuje se střední délka života** a porodnost klesá
- ✓ Důsledkem je **stárnutí obyvatelstva**
- ✓ **Výplata penzí** představuje pro většinu zemí značnou **finanční zátěž**
- ✓ Změny v parametrech penzijních systémů jsou tak nutné

Hlavní současné světové trendy v penzijních systémech?

- 1. Zvyšování důchodového věku**
- 2. Znevýhodňování předčasného důchodu**
- 3. Zvyšování potřebného počtu let pojištění**
- 4. Zvyšování úlohy dobrovolného spoření**

Současný důchodový systém v ČR ...

I. PILÍŘ

Průběžně financovaný
důchodový systém

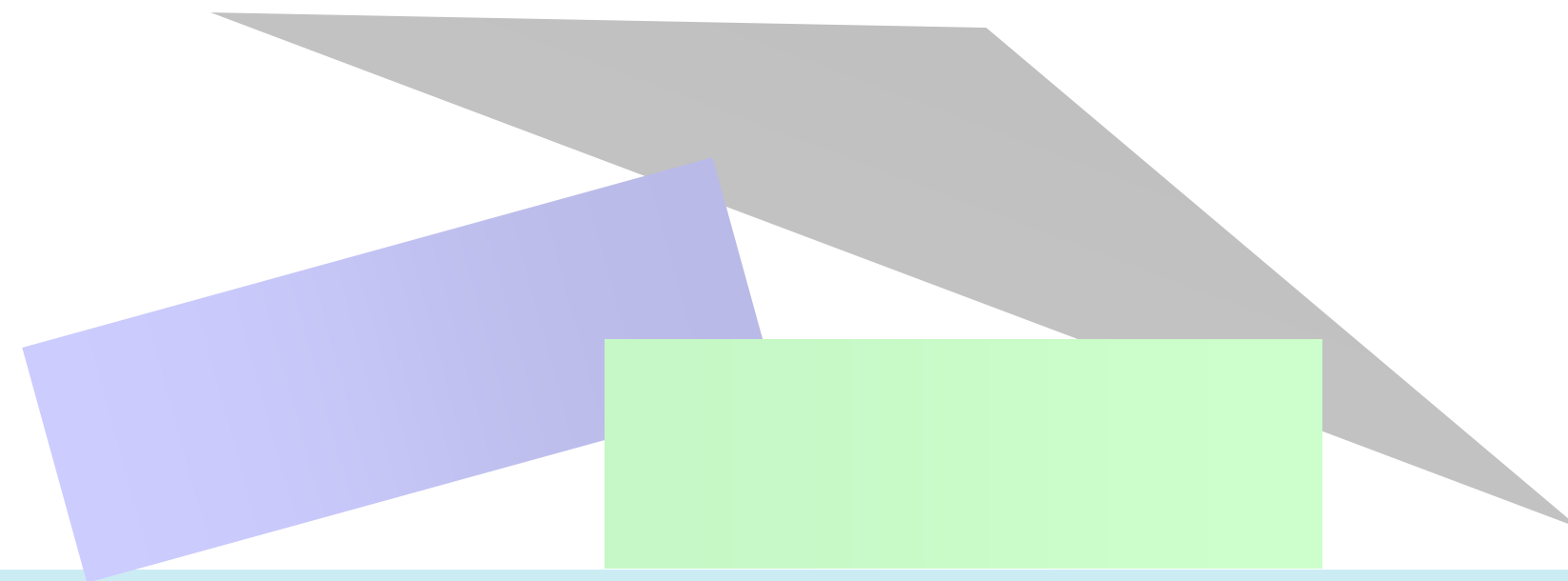
II. PILÍŘ

Dobrovolný systém
se státní podporou
(Penzijní připojištění)

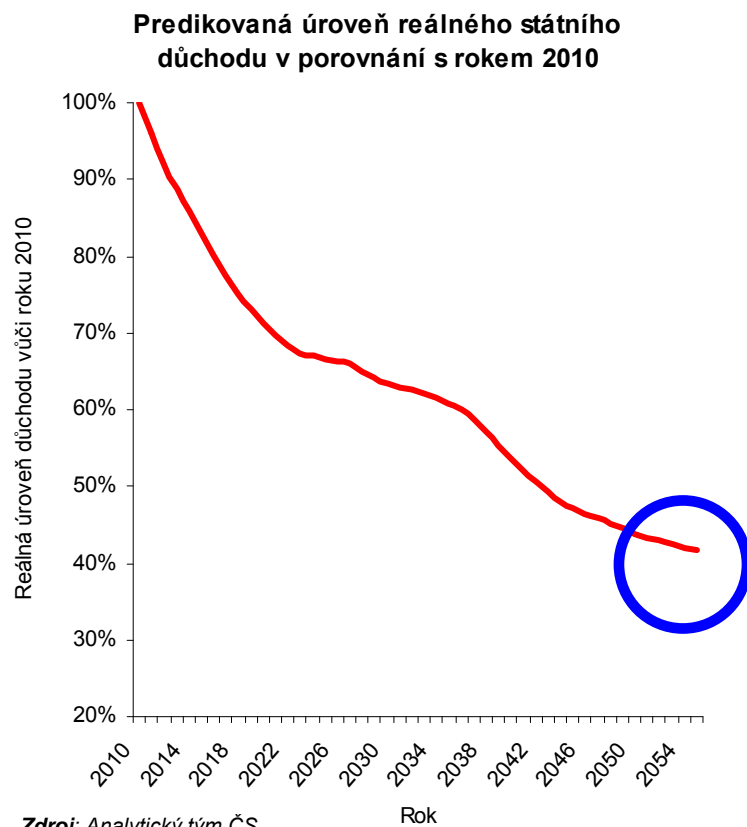
... není udržitelný

Současný systém

- ✓ není udržitelný vzhledem k vývoji populace
- ✓ vedl by k deficitům kolem 4 % HDP ročně a zvýšil by dluh státu o 75 % HDP na více než 100 % HDP
- ✓ 1/3 výdajů na důchody tak nebude cca v roce 2050 kryta pojistným



Reálný důchod bude klesat



Predikce vývoje **reálného** důchodu na základě odhadu demografického vývoje Ministerstva práce a sociálních věcí.

Reálný důchod bude kolem roku 2050 dosahovat úrovně zhruba 40 % současně vyplácených důchodů.

Ostatní země

Nizozemí

- ✓ smíšený systém
- ✓ první pilíř - financován ze státního rozpočtu, dávkově definovaný a přístupný každému ve věku 65 let
- ✓ druhý pilíř - financován odvodem z hrubých mezd ve výši 17,95 % (zaměstnavatel 14,0 %, zaměstnanec 3,95 %)

Švédsko

- ✓ dvoupilířový systém - kombinace průběžného a fondového systému
- ✓ 1. pilíř - tzv. NDC systém - z odváděné důch. daně jsou vypláceny důchody současným seniorům, zároveň se každému plátcovi na virtuálním účtu evidují odvedené prostředky, z nichž se jim na konci kariéry vypočte důchod podle prům. doby dožití
- ✓ 2. pilíř – povinné odvody části důchodové daně do fondového pilíře

Velká Británie

- ✓ fungující vícepilířový systém
- ✓ první pilíř zaručuje minimální příjem (vyšší než státem garantovaný rovný důchod)
- ✓ druhý pilíř si zaměstnanci mohou vybrat z jednoho ze čtyř modelů spoření.
- ✓ třetí pilíř je zcela dobrovolný

Slovensko

- ✓ reforma v roce 2005
- ✓ první pilíř - příspěvkově definovaný PAYG
- ✓ druhý pilíř - fondy spravované soukromými institucemi

Mluví se o reformách

MPSV zveřejnilo návrh důchodové reformy vycházející z návrhů Bezděkovy komise:

- ✓ Základem bude průběžně financovaný důchodový systém doplněný o soukromé fondy
- ✓ Spoření ve fondech bude povinné pro lidi mladší 40 let
- ✓ Během 6 let se odvod důchodového pojištění do státního systému sníží z 28 % na 23 %
- ✓ Procenta, o která bude pojistné sníženo, budou převáděna na individuální účty do licencovaných penzijních společností
- ✓ **Očekávaná účinnost nových podmínek 1. ledna 2013**

Důležité je umožnit občanům, aby se připravovali na penzijní reformu již nyní.



Penzijní řešení České spořitelny

Poradíme Vám, jak se mít v důchodu stejně dobře jako teď.



Jak funguje Penzijní řešení ČS

3. Doporučený důchod

Na základě analýzy výdajů klientů s různou úrovní příjmů doporučíme klientovi na základě jeho příjmu konkrétní výši důchodu.

Klient si případně sám může určit svou výši důchodu.

1. Čistý příjem klienta

Na základě hrubého příjmu klienta zobrazíme jeho aktuální čistý příjem.

4. Rozdíl a měsíční úložka

Zobrazíme rozdíl mezi státním důchodem a doporučeným důchodem a navrhneme takovou měsíční úložku spoření, která v budoucnu zajistí doporučený důchod.

2. Státní důchod

Každého klienta seznámíme s výší státního důchodu na základě jeho aktuálního příjmu, věku, pohlaví a doby odchodu do důchodu.



Petr

23 let, Praha

Aktuální čistý příjem

15 850 Kč

Reálný státní důchod

4 190 Kč

Rozdíl

-11 660 Kč



František

45 let, Olomouc

Aktuální čistý příjem

15 850 Kč

Reálný státní důchod

6 623 Kč

Rozdíl

-9 227 Kč

Čím dříve, tím lépe...

Petr

23 let, Praha

Čistý příjem: 15 850 Kč

Měsíční úložka

1 100 Kč

František

45 let, Olomouc

Čistý příjem: 15 850 Kč

Měsíční úložka

2 400 Kč

Čím dříve začne klient spořit, tím menší měsíční úložka je potřeba.

Obsah Penzijního řešení ČS

Penzijní připojištění PFČS

- ✓ základ každého Penzijního řešení ČS
- ✓ maximalizace státního příspěvku

Fond Plus

- ✓ pravidelné investování – horizont min. 6 let
- ✓ předpokládané zhodnocení 4,5 % p.a.

Fond životního cyklu 2030

- ✓ pravidelné investování – horizont 20 let
- ✓ předpokládané zhodnocení 5,5 % p.a.

Měsíční úložka v rámci Penzijního řešení ČS bude rozložena mezi uvedené produkty tak, aby klientovi přinesla maximální zhodnocení pro dosažení doporučeného důchodu.

Podle investičního profilu klienta a/nebo u klientů s kratší dobou odchodu do důchodu než 20 let, nemusí být klientovi doporučen Fond životního cyklu 2030.

Petr, 23 let, Praha

Celková doporučená měsíční úložka 1 000 Kč ...

... 500 Kč na Penzijní připojištění pro maximální výši státního příspěvku, zbytek úložky na fond Plus.

Fond životního cyklu je doporučován na úložky vyšší než 2 000 Kč.

Čistý příjem 15 850 Kč	Důchod v budoucnu 4 190 Kč	Pokles příjmu -11 660 Kč
Doporučený důchod 12 680 Kč	Představa důchodu 12 680 Kč	Měsíční úložka 1 100 Kč

Návrh Penzijního řešení České spořitelny

Současnost	Penzijní připojištění	Přání klienta
Návrh	0 Kč / 500 Kč	

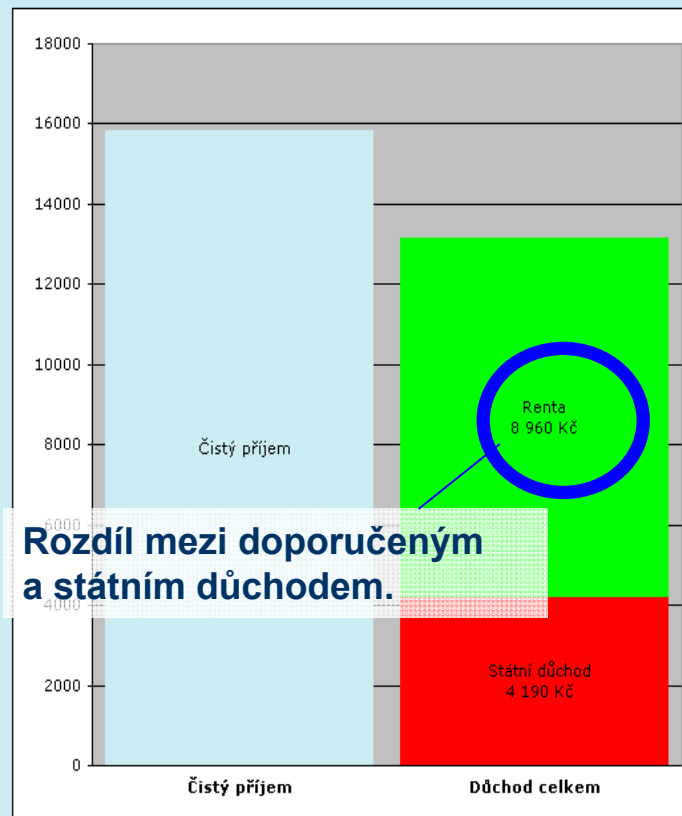
Současnost	Fond PLUS	Přání klienta
Návrh	0 Kč / 600 Kč	

Bonus pro klienta

Pojištění schopnosti spořit při ztrátě zaměstnání
Zdarma po celou dobu spoření

účet klienta 10800

Uváděné hypotetické výkonnosti jsou stanoveny na základě současných tržních podmínek a aktuálně známých výhledů ekonomického vývoje a zároveň zohledňují expertní odhad Investiční společnosti České spořitelny, a.s. Tento odhad ročních výkonností se vztahuje k doporučeným investičním horizontům pro jednotlivé fondy. Pro kratší horizonty, než které jsou pro jednotlivé fondy doporučeny, nemusí být tyto roční hodnoty platné. Zdroj: Investiční společnost České spořitelny, a.s. Upozorňujeme, že hypotetická výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Náklady na poplatky za obstarání koupě podílových fondů nejsou v uváděných odhadech výkonnosti zohledněny. Kumulovaná částka nezohledňuje inflaci. Hodnota investice v podílových fondech může stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Správcem uvedených podílových fondů je ISČS, a.s. Poplatky za obstarání koupě a prodeje podílových fondů a poplatky za obhospodařování jsou součástí sazebníku České spořitelny. Další informace včetně úplných názvů fondů naleznete ve statutech fondů, které Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny a



František, 45 let, Olomouc

Celková doporučená měsíční úložka 2 000 Kč ...

... 500 Kč na Penzijní připojištění pro maximální výši státního příspěvku, zbytek úložky na fond Plus, úložka nad 2 000 Kč do Fondu životního cyklu 2030.

Čistý příjem 15 850 Kč	Důchod v budoucnu 6 623 Kč	Pokles příjmu -9 227 Kč
Doporučený důchod 12 680 Kč	Představa důchodu 12 680 Kč	Měsíční úložka 2 400 Kč

Návrh Penzijního řešení České spořitelny

Současnost	Penzijní připojištění 0 Kč	Přání klienta
Návrh	500 Kč	

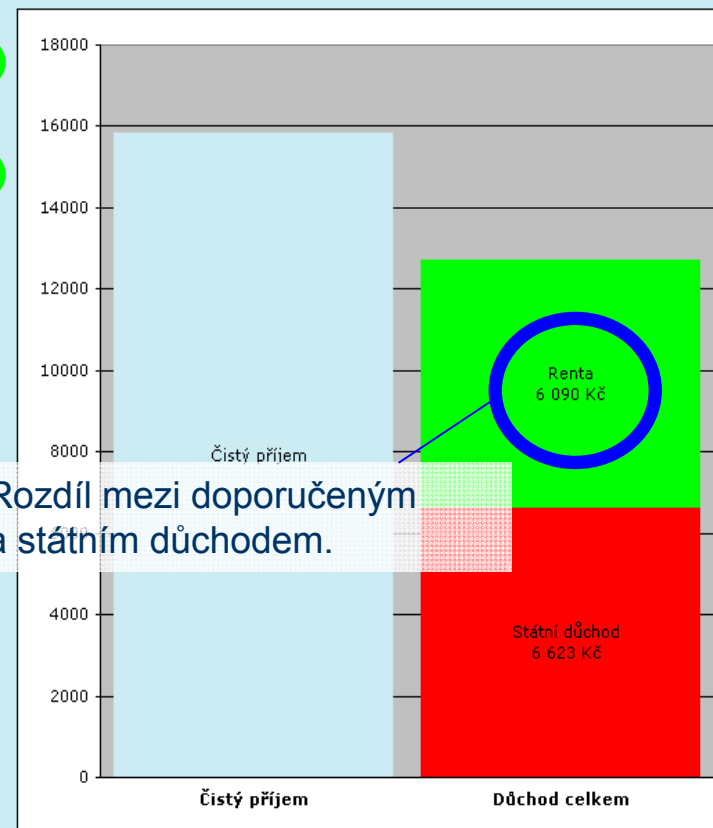
Současnost	Fond PLUS 0 Kč	Přání klienta
Návrh	1 500 Kč	

Současnost	Fondy životního cyklu 2030 0 Kč	Přání klienta
Návrh	400 Kč	

Bonus pro klienta

Pojištění schopnosti spořit při ztrátě zaměstnání
Zdarma po celou dobu spoření

účet klienta



Uváděné hypotetické výkonnosti jsou stanoveny na základě současných tržních podmínek a aktuálně známých výhledů ekonomického vývoje a zároveň zohledňují expertní odhad Investiční společnosti České spořitelny, a.s. Tento odhad ročních výkonností se vztahuje k doporučeným investičním horizontům pro jednotlivé fondy. Pro kratší horizonty, než které jsou pro jednotlivé fondy doporučené, nemusí být tyto roční hodnoty platné. Zdroj: Investiční společnost České spořitelny, a.s. Upozorňujeme, že hypotetická výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Náklady na poplatky za obstarání koupě podílových fondů nejsou v uváděných odhadech výkonnosti zohledněny. Kumulovaná částka nezohledňuje inflaci. Hodnota investice v podílových fondech může stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Správcem uvedených podílových fondů je ISČS, a.s. Poplatky za obstarání koupě a prodeje podílových fondů a poplatky za obhospodařování jsou součástí sazebníku České spořitelny. Další informace včetně úplných názvů fondů naleznete ve statutech fondů, které Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny a



Marie

37 let, 2 děti, Brno

Aktuální čistý příjem

16 160 Kč

Reálný státní důchod

5 643 Kč

Rozdíl

-10 517 Kč

Marie, 37 let, Olomouc

Celková doporučená měsíční úložka 2 000 Kč ...

... 500 Kč na Penzijní připojištění pro maximální výši státního příspěvku, zbytek úložky na fond Plus, úložka nad 2 000 Kč do Fondu životního cyklu 2030.

Čistý příjem	Důchod v budoucnu	Pokles příjmu
16 160 Kč	5 643 Kč	-10 517 Kč
Doporučený důchod	Představa důchodu	Měsíční úložka
12 928 Kč	12 928 Kč	2 400 Kč

Návrh Penzijního řešení České spořitelny

Penzijní připojištění	
Současnost	0 Kč
Návrh	500 Kč

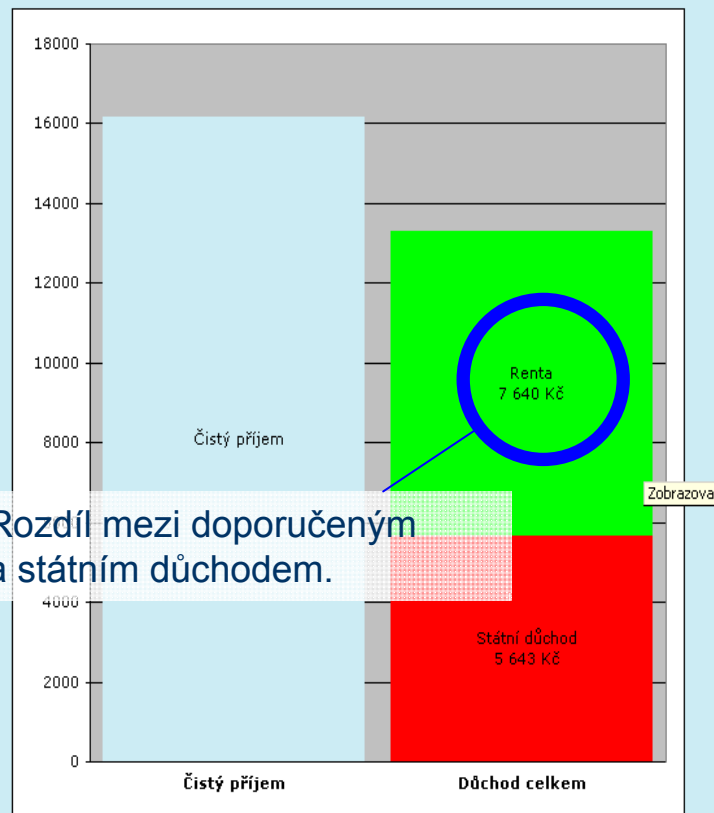
Fond PLUS	
Současnost	0 Kč
Návrh	1 500 Kč

Fondy životního cyklu 2030	
Současnost	0 Kč
Návrh	400 Kč

Bonus pro klienta

Pojištění schopnosti spořit při ztrátě zaměstnání
Zdarma po celou dobu spoření

účet klienta /0800



Uváděné hypotetické výkonnosti jsou stanoveny na základě současných tržních podmínek a aktuálně známých výhledů ekonomického vývoje a zároveň zohledňují expertní odhad Investiční společnosti České spořitelny, a.s. Tento odhad ročních výkonností se vztahuje k doporučeným investičním horizontům pro jednotlivé fondy. Pro kratší horizonty, než které jsou pro jednotlivé fondy doporučované, nemusí být tyto roční hodnoty platné. Zdroj: Investiční společnost České spořitelny, a.s. Upozorňujeme, že hypotetická výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Náklady na poplatky za obstarání koupě podílových fondů nejsou v uváděných odhadech výkonnosti zohledněny. Kumulovaná částka nezohledňuje inflaci. Hodnota investice v podílových fondech může stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Správcem uvedených podílových fondů je ISČS, a.s. Poplatky za obstarání koupě a prodeje podílových fondů a poplatky za obhospodařování jsou součástí sazebníku České spořitelny. Další informace včetně úplných názvů fondů naleznete ve statutech fondů, které Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny a

ZDARMA

Pojištění schopnosti spořit

Půl roku spoříme za klienta celou měsíční úložku v případě:

- ✓ nezaměstnanosti nebo
- ✓ dlouhodobé pracovní neschopnosti

Fyzická osoba

- ✓ v případě nezaměstnanosti

Osoba samostatně výdělečně činná

- ✓ v případě dlouhodobé nemoci

Podmínky

- ✓ pokrytý rozdíl mezi příjmem a doporučeným důchodem v rámci produktů Penzijního řešení ČS
- ✓ majitel nebo disponent k aktivnímu Osobnímu účtu České spořitelny

Výhody Penzijního řešení ČS

Penzijní řešení pomůže zachovat životní úroveň klienta.

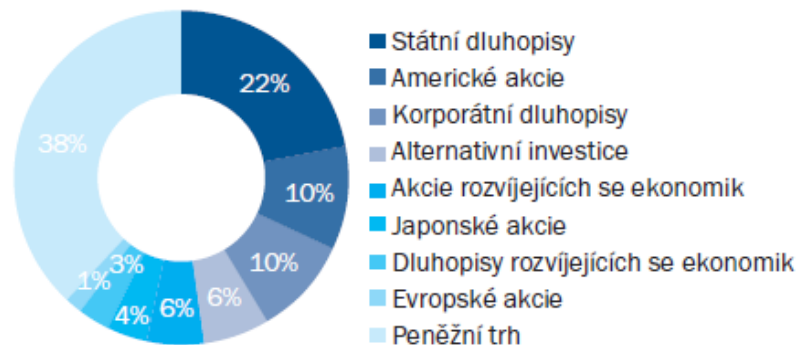
- ✓ **komplexní a jednoduché zajištění penze pro nejširší klientelu**
- ✓ **optimální rozložení financí do několika produktů zajišťujících:**
 - maximální státní příspěvek u Penzijního připojištění
 - vyšší výnosy díky pravidelnému investování
- ✓ **obsluha všech produktů přes SERVIS 24**
- ✓ **Zdarma Pojištění schopnosti spořit**
- ✓ **dlouhodobé řešení s následnou péčí**
 - nejpozději za 2 roky aktualizace Penzijního řešení
- ✓ **dostupnost v pobočkové síti ČS i u externích prodejců Partner ČS**

Přílohy

Fond Plus

- ✓ dlouhodobý investiční horizont (minimálně 6 let), vhodné pro pravidelné investování
- ✓ založen speciálně za účelem investování na penzi jako doplněk k Penzijnímu připojištění
- ✓ konzervativní AR (absolut return) fond
- ✓ portfoliomanážer se dosáhnout co nejlepších výsledků při absolutní kladné výkonnosti v doporučeném investičním horizontu
- ✓ portfoliomanážer fondu investuje tak, aby vyvážil správný poměr mezi ochranou investované částky a výnosy z ní

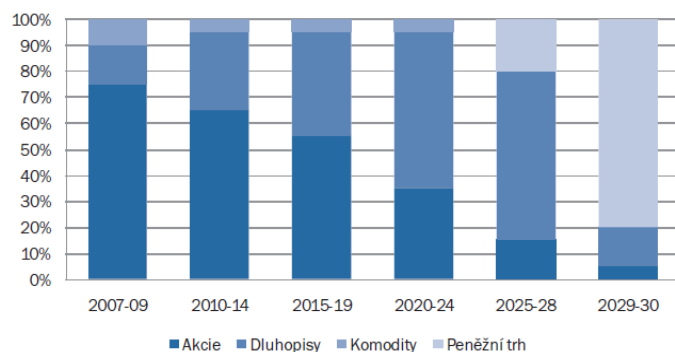
Aktuální složení majetku fondu podle třídy aktiv



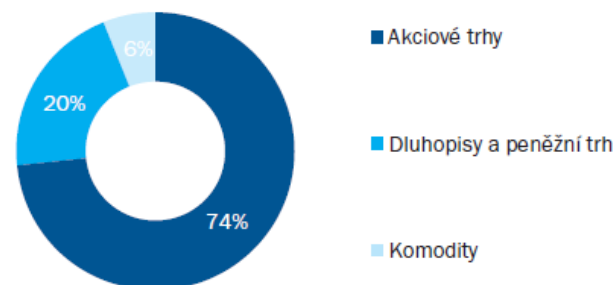
Fond životního cyklu 2030

- ✓ dlouhodobý investiční horizont (rok 2030 = přibližný rok odchodu do penze), vhodné pro pravidelné investování.
- ✓ standardní fond fondů – minimálně 66 % aktiv je investováno prostřednictvím fondů
 - na počátku = dynamičtější aktiva: akcie (kolísání, ale nejvyšší výnosy)
 - v průběhu trvání = podíl akcií je snižován na úkor konzervativních, pevně úročených aktiv
 - ke konci investice = jen nejkonzervativnější aktiva: nástroje peněžního trhu
- ✓ aktivní správa: proměnlivost podílu akcií, dluhopisů a komodit v závislosti na očekávaném vývoji trhů

Složení portfolia v jednotlivých letech



Aktuální složení majetku fondu podle třídy aktiv

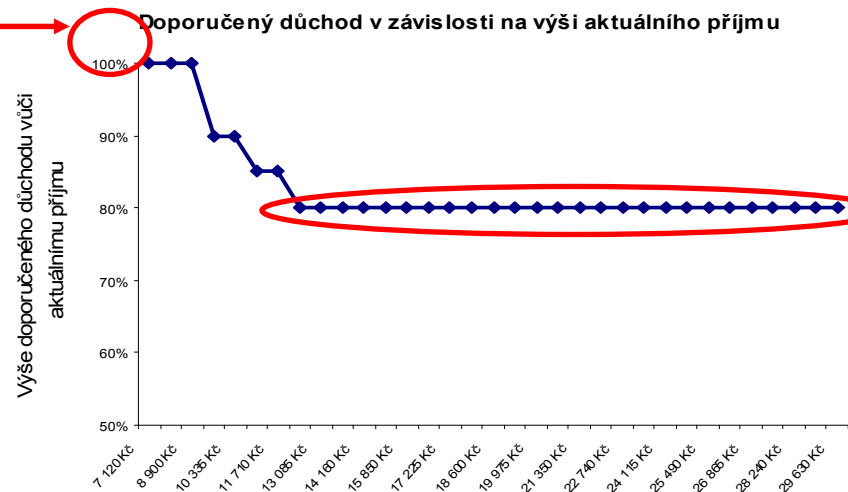


Doporučený důchod

Doporučený důchod definován na základě analýzy výdajů a potřeb klientů s různými úrovněmi příjmů:

- ✓ klientům s příjmem na úrovni životního minima doporučujeme důchod ve výši 100 % příjmu
- ✓ u klientů s vyšším příjmem doporučený důchod klesá na 80 % současného příjmu

Klienti s příjmem na úrovni životního minima potřebují zachovat stejný příjem i v důchodu.



U klientů s vyšším příjmem doporučený důchod na 80 % jejich aktuálního čistého příjmu.

Zdroj: Analytický tým ČS Výše aktuálního čistého příjmu (Kč)