

# Jak si spořit na důchod

Zorientujte se v důchodové reformě

Petr Syrový

*Jaký můžete očekávat důchod od státu?*

*Co můžete dělat pro to, aby situace byla lepší?*

*Jak správně investovat na důchod?*

*Jak nám k tomu pomůže stát?*

*Jak využít II. a III. důchodový pilíř?*





# Jak si spořit na důchod

Zorientujte se v důchodové reformě

Petr Syrový



GRADA Publishing

**Upozornění pro čtenáře a uživatele této knihy**

Všechna práva vyhrazena. Žádná část této tištěné či elektronické knihy nesmí být reprodukována ani šířena v papírové, elektronické či jiné podobě bez předchozího písemného souhlasu nakladatele. Neoprávněné užití této knihy bude **trestně stíháno**.



*Edice Finance pro každého*

**Mgr. Petr Syrový**

**Jak si spořit na důchod**

Zorientujte se v důchodové reformě

---

TIRÁŽ TIŠTĚNÉ PUBLIKACE:

Vydala GRADA Publishing, a.s.  
U Průhonu 22, Praha 7, jako svou 4943. publikaci

Realizace obálky Jan Dvořák  
Sazba Antonín Plicka  
Odpovědná redaktorka Ing. Michaela Průšová  
Počet stran 160  
První vydání, Praha 2012  
Vytiskla Tiskárna PROTISK, s.r.o., České Budějovice

---

© GRADA Publishing, a.s., 2012

**ISBN 978-80-247-4479-7**

---

ELEKTRONICKÉ PUBLIKACE:

**ISBN 978-80-247-8265-2 (ve formátu PDF)**  
**ISBN 978-80-247-8266-9 (ve formátu EPUB)**  
**ISBN 978-80-247-8267-6 (ve formátu MOBI)**

GRADA Publishing: tel.: 234 264 401, fax 234 264 400, [www.grada.cz](http://www.grada.cz)

# Obsah

---

Předmluva .....	9
<b>1. Rychlý návod na dvou stranách .....</b>	<b>11</b>
<b>2. Kolik peněz budeme potřebovat v důchodu .....</b>	<b>15</b>
2.1 Porovnání příjmů a důchodu .....	15
2.1.1 Jak vysoký důchod můžeme očekávat podle dnešních podmínek .....	15
2.1.2 Výše důchodů neustále klesá .....	17
2.1.3 Stárnutí populace .....	19
2.1.4 Prodlužování věku odchodu do důchodu .....	20
2.2 Kolik peněz budeme v důchodu chtít? .....	20
2.3 Jaké máme mít před důchodem úspory? .....	22
2.3.1 Podobné jako důchod z penzijních fondů .....	22
2.3.2 Renta z pronájmu .....	23
2.3.3 Peníze si prostě rozpočítáme .....	23
2.4 Chceme čekat až na důchod? .....	23
2.4.1 Kdy budeme chtít přestat pracovat? .....	23
2.4.2 Kolik na to budeme potřebovat peněz? .....	25
2.5 Kolik budete potřebovat peněz na důchod .....	26
2.6 Co pro spokojený důchod musíme udělat? .....	28
2.6.1 Kolik už máme naspořeno .....	28
2.6.2 Kolik musíme pravidelně investovat .....	30
2.6.3 Co když naše možnosti neodpovídají našim přáním .....	33
2.6.4 Pravidlo 10 % z příjmů .....	34
<b>3. Budete rentiéři, proto vás zajímá, jak rentiéři investují .....</b>	<b>35</b>
3.1 Co chtějí rentiéři .....	35
3.1.1 Riziko inflace a růstu životních nákladů .....	36
3.1.2 Riziko dlouhověkosti .....	36
3.1.3 Riziko poklesu trhů .....	38
3.2 Příklad rentiéra .....	38
3.2.1 Na jak dlouho investujeme .....	39
3.2.2 Jak vypadá portfolio .....	40
3.2.3 Jaká portfolia používají významní rentiéři .....	43
3.3 Jak by renta fungovala v minulosti .....	44
3.3.1 Jak bychom dopadli v posledních třiceti letech? .....	44
3.3.2 Renta v posledních 10 letech .....	46
3.3.3 Kolik potřebujeme, aby nám prostředky určité stačily 30 let .....	47
<b>4. Než budeme rentiéři, budeme investovat .....</b>	<b>49</b>
4.1 Představení různých typů investic .....	49
4.1.1 Výnos a riziko .....	50

4.1.2	Peněžní trh, krátkodobé dluhopisy .....	51
4.1.3	Dluhopisové investice .....	53
4.1.4	Akciové investice .....	56
4.1.5	Nemovitosti na pronájem .....	57
4.2	Jaká rizika jsou s investicemi spojena .....	58
4.2.1	Jak chápat tržní riziko .....	58
4.2.2	Inflace je také riziko .....	61
4.2.3	Riziko vysokých nákladů .....	63
4.3	Jaké investice jsou nejbezpečnější .....	65
4.3.1	Diverzifikace – cesta ke snížení rizika .....	66
4.3.2	Bezpečné portfolio na pět let .....	68
4.3.3	Bezpečná alokace pro tříleté investice .....	70
4.3.4	Bezpečná alokace pro dvacetileté portfolio .....	71
4.3.5	Rizika dvacetiletých investic .....	72
4.4	Strategie vedoucí k větší jistotě .....	74
4.4.1	Správná strategie nespolehá jen na jednu kartu .....	74
4.4.2	Pravidelné investice .....	76
4.4.3	Portfolio musíme zkonzervativňovat .....	77
4.4.4	Příklady pravidelné investice .....	78
4.5	Kdo má před sebou důchod, měl by rozumět investicím .....	79
<b>5.</b>	<b>Důchod z I. pilíře (průběžný systém)</b> .....	<b>81</b>
5.1	Jak tento pilíř funguje .....	81
5.2	Jak se vypočítá penze v I. pilíři .....	82
5.2.1	Princip solidarity .....	82
5.2.2	Důchod podle doby pojištění .....	84
5.2.3	Jak se změní důchod účasti ve druhém pilíři? .....	84
5.2.4	Výše penze v prvním a druhém pilíři .....	85
5.3	Jaká je nejistota příjmu v důchodu .....	86
5.3.1	I první pilíř je nejistý .....	86
5.3.2	Demografická rizika .....	87
5.3.3	I penze z průběžného pilíře mohou klesat .....	88
<b>6.</b>	<b>Důchod z II. pilíře (důchodové spoření)</b> .....	<b>91</b>
6.1	Princip II. pilíře .....	91
6.2	Co musíme udělat pro vstup do II. pilíře .....	91
6.2.1	Kdo může vstoupit .....	91
6.2.2	Kolik se bude platit do II. pilíře .....	92
6.3	Investice v rámci II. pilíře .....	94
6.3.1	Co to je fond, komu prostředky patří? .....	94
6.3.2	Jaké jsou možnosti investice .....	95
6.3.3	Jsou náklady důchodových fondů vysoké? .....	96
6.3.4	Poplatky neznamenají celkové náklady .....	99
6.3.5	Očekávané výnosy investic .....	99
6.3.6	Rizika investice .....	103

6.3.7	Jak najít vhodnou investiční strategii? .....	104
6.3.8	Možnosti přestupů a změn .....	105
6.4	Důchody v rámci II. pilíře .....	105
6.4.1	Peníze dostaneme až v důchodu .....	105
6.4.2	Penzi vyplácí pojišťovna .....	106
6.4.3	Budu si moci důchod zvolit? .....	106
6.4.4	Co když se důchodu nedožiji? .....	108
6.5	Rizika II. pilíře .....	109
6.5.1	Riziko tržní .....	110
6.5.2	Rizika demografická .....	110
6.5.3	Politická rizika .....	111
6.6	II. pilíř z hlediska výnosů – kde bude vyšší penze? .....	112
6.6.1	Co s čím správně porovnávat .....	112
6.6.2	Koho čeká v rámci II. pilíře vyšší důchod? .....	114
6.6.3	Porovnání je hodně nejisté .....	115
6.7	II. pilíř z hlediska jistoty penze .....	116
6.7.1	Rizika obou pilířů .....	116
6.7.2	Jaké je složení důchodu .....	116
6.7.3	Vhodnost diverzifikace .....	118
6.8	Jaká omezení přináší II. pilíř .....	119
6.8.1	Majetek ve fondech je nelikvidní .....	119
6.8.2	Jak se se špatnou likviditou vypořádat .....	120
6.8.3	Zavazujeme se přispívat i ze svého .....	121
6.8.4	Jaká práva získáváme navíc .....	121
<b>7.</b>	<b>Důchod z III. pilíře (penzijní spoření) .....</b>	<b>123</b>
7.1	O čem je penzijní spoření .....	123
7.2	Jak se systém liší od penzijního připojištění .....	124
7.2.1	Oddělení majetku akcionářů a účastníků .....	124
7.2.2	Oddělení majetku znamená vyšší bezpečí .....	124
7.2.3	Oddělení majetku znamená průhlednější náklady .....	125
7.2.4	Nákladovost fondů .....	125
7.2.5	Různé investiční strategie .....	126
7.2.6	Garance zisku .....	126
7.2.7	Výsluhová penze .....	127
7.2.8	Státní příspěvky .....	128
7.3	Co se stane s penzijním připojištěním .....	128
7.4	Jaké budou strategie .....	129
7.5	Jakou používat strategii .....	130
7.6	Očekávaná výnosnost fondů .....	131
7.7	Kdy se dostaneme k penězům .....	132
7.7.1	Dávky penzijního spoření .....	132
7.7.2	Jakou variantu dávky si vybrat .....	133
7.7.3	K penězům se dostaneme i dříve .....	134

7.8	Jakou část důchodu pokryje penzijní spoření? .....	135
7.9	Předdůchody .....	135
7.9.1	Co předdůchody nabízejí .....	135
7.9.2	Kolik musíme mít naspořeno .....	136
7.9.3	Z čeho se prostředky vyplácí .....	136
7.10	Hlavní rozdíly II. a III. pilíře .....	138
<b>8.</b>	<b>Další investice na důchod</b> .....	<b>139</b>
8.1	Vlastní bydlení jako investice .....	139
8.1.1	Vlastní bydlení místo nájmu .....	140
8.1.2	Úsporné vlastní bydlení .....	141
8.2	Investice na kapitálovém trhu, ale bez fondů .....	142
8.2.1	Přímý nákup akcií a dluhopisů .....	143
8.2.2	ETF .....	144
8.3	Investice mimo kapitálový trh .....	144
8.3.1	Nemovitosti na pronájem .....	145
8.3.2	Vlastní podnikání .....	146
8.3.3	Investice do zlata .....	147
<b>9.</b>	<b>Jistota správné volby</b> .....	<b>151</b>



---

# Předmluva

---

Kniha řeší aktuální problematiku důchodové reformy. Nahlíží na ni z pohledu účastníka. Vyplatí se mi využívat II. pilíř důchodové reformy? Mám si ještě navíc něco dobrovolně spořit? Kolik by to mělo být, aby to mělo smysl? Kam bych měl spořit?

Kniha není pouhým popisem systému penzijního a důchodového spoření, ale obsahuje konkrétní návody, které účastníkům pomohou rozhodnout se, zda se mají účastnit II. pilíře, nebo raději ne.

Abychom mohli odpovědět na tyto otázky, je třeba maličko nakouknout do zákulisí investic a seznámit se s nimi. Ať víme, co od nich můžeme očekávat a jak nám mohou pomoci. Čím více je budeme znát, tím méně nás překvapí.

Při psaní knihy vycházím z letité praxe v oblasti poradenství. Pokusím se do knihy dostat všechny základní rady, které dávám klientům, nebo které předávám finančním poradcům na školeních. Pokud jste finančním poradcem, najdete zde přesně to, co budete při své práci potřebovat. Pokud se chcete o své finance postarat sami, dostanete stejné informace, které dávám svým klientům v rámci finančního poradenství.

Knížka určitě nebude vyčerpávajícím zpracováním tématu. Spoření na důchod je v mnoha ohledech nové. Proto je těžké se trefit do otázek, které opravdu budou budoucí účastníky trápit. Možná se netrefím ve sto procentech případů, ale pokusím se zodpovědět všechny otázky, které by mohly budoucí účastníky důchodového spoření zajímat. V knize se seznámíme i s oblastí investic. Všechny výnosy, se kterými pracujeme, jsou výnosy odhadované. Nikoli zaručené. Budoucnost samozřejmě neznáme, proto nemůžeme vědět, kolik peněz bude naspořeno ve fondu za třicet let. Snažím se ale dát co nejodpovědnější odhad.

Sama problematika má dost neznámých. Proto v knize můžeme některé neznámé pouze odhadovat, předpokládat... (Třeba nákladovost fondů zatím můžeme pouze odhadovat, jakmile fondy vzniknou a předvedou se, budeme jejich nákladovost znát.)

Možná se mi nepodařilo vše správně vysvětlit, možná budete mít doplňující otázky. Na vaše dotazy vám rád odpovím na e-mailu [syrovypetr@seznam.cz](mailto:syrovypetr@seznam.cz).



# 1. Rychlý návod na dvou stranách

---

Jak velký bude váš důchod, až na něj budete mít nárok? Bude vám tato částka stačit?

Samozřejmě nevíme, jak velký bude váš důchod, až do něj budete odcházet. Můžeme se ale podívat, jak velký by byl důchod, kdybyste do něj šli hned teď. Výši důchodu si můžete spočítat na internetových kalkulačkách<sup>1</sup>. Nebo se inspirujme průměrným starobním důchodem, který byl na začátku roku 2012 ve výši 10 740 Kč.

To je situace, která platí dnes. Jaká ale bude situace v době, kdy půjdeme do důchodu my? Budou v té době důchody (počítané v dnešních cenách) vyšší, nebo nižší? Ani na tuto otázku nemáme spolehlivou odpověď, ale spíše to vypadá na pokles důchodů.

Jestli nám budoucí státní důchod stačí a nepotřebujeme přemýšlet o vyšším, nemusíme číst dál. Pokud nám nestačí, můžeme s tím něco udělat. Něco udělat, znamená, připravit si na to svoje vlastní peníze. Můžeme si nějaké vlastní peníze naspořit. Nebo použít ty, které už dnes máme.

Pokud nemáte vlastní peníze, které byste chtěli použít na svůj důchod, ani si žádné nebudete chtít spořit, není tato kniha pro vás. Nedám vám žádný návod, jak si zlepšit důchod bez vlastních úspor.

Abyste si udělali hrubou představu, kolik prostředků budete potřebovat na zajištění vlastního důchodu, můžeme použít jednoduché poradenské pravidlo. 1 mil. Kč majetku nám pomůže k doživotní rentě ve výši 5 000 Kč měsíčně. Jestli tedy chcete mít svůj příjem v důchodu o 5 000 Kč vyšší než ten, co pro vás chystá státní systém, měli byste mít 1 mil. Kč. Pokud chcete mít příjem o 10 000 Kč lepší, počítejte s dvěma miliony.

Jak se k této částce dostat?

Pokud ji dnes nemáme, můžeme si ji vytvořit. Buď budeme dávat peníze stranou, nebo se pokusíme dnešní prostředky zhodnotit tak, abychom dosáhli výsledné sumy. Také můžeme kombinovat obojí – dávat peníze stranou a ještě je zhodnocovat.

---

<sup>1</sup> Například zde: <http://duchodovakalkulaeka.mpsv.cz/www/>

Jednou z možností, jak investovat a zhodnocovat peníze, jsou investice na kapitálových trzích. Na kapitálové trhy vstupujeme zpravidla pomocí fondů (s různým názvem). Můžeme tak investovat do akcií a dluhopisů.

Investice v rámci důchodové reformy jsou vlastně investice na kapitálové trhy prostřednictvím fondů. Kdo používá jiné investiční přístupy, může se nad investicí do fondů zamyslet. Třeba mu přijde zajímavá jako jakýsi doplněk vlastního investičního portfolia. Možná investujete do vlastní firmy nebo do nemovitostí. Investice do fondů vám může pomoci snížit riziko. Pokud pro vás investice do fondů v žádném případě nejsou schůdnou cestou, pak nemůžete produkty v rámci penzijní reformy využívat.

Fondy jsou standardně používanou cestou pro zhodnocování prostředků a to jak u nás, tak i v zahraničí. Nové fondy, které v rámci důchodové reformy vznikají, mají svá určitá specifika.

Pokud chcete vyšší důchod, než kolik vám za několik desítek let vyměří stát, zkuste využít II. pilíř – důchodové spoření.

Ten počítá v tom, že část peněz, které dnes platíte státu, budete platit na svůj vlastní účet. Tyto peníze budete posílat do svého vlastního fondu. Tyto vyvedené peníze vám nezajistí vyšší důchod. Důchod pravděpodobně bude vyšší, ale všechny výpočty a prognózy jsou hodně ve hvězdách. Všechny parametry jsou silně nejisté. Nejisté parametry jsou jak v rámci II. pilíře, tak i v rámci I. (průběžného) pilíře. Nikdo neví, jaká bude výše státního důchodu za desítky let. Volba II. pilíře vám pomůže snížit riziko, že budete mít nízký příjem v důchodu. Nebudete se spoléhat pouze na jeden zdroj pro financování důchodu, budete se spoléhat na více zdrojů. Když důchod z jednoho zdroje poklesne, nebude to mít na vás tak velký dopad.

V rámci II. pilíře vlastně volíte, jestli část svých odvodů necháte státu v rámci průběžného pilíře, nebo jestli si z nich budete financovat svůj vlastní důchod.

Pokud zvolíte II. pilíř, budete muset dávat 2 % z vlastní hrubé mzdy. Tato 2 % ze mzdy vám pomohou budovat kapitál, který využijete na zvýšení svého důchodu. To je přesně to, co asi potřebujeme. (Jak jsme se ptali na počátku kapitoly).

Tyto prostředky vám pomohou k navýšení důchodu, ale nedostanete se k nim dřív.

Záleží na tom, o kolik si chcete zvýšit vlastní důchod. Možná, že spoření 2 % z hrubé mzdy navíc nebude stačit. V tom případě budete muset spořit ještě další peníze. Protože stát považuje spoření na důchod a zabezpečení ve stáří za důležité, dává k tomuto spoření státní příspěvek. Tento příspěvek dává do produktu s názvem „doplňkové penzijní spoření“ (bývalé penzijní připojištění) v rámci III. pilíře.

V rámci III. pilíře si můžete vybrat z nabídky fondů, které se liší očekávaným rizikem a kolísavostí hodnoty portfolia. Tyto fondy jsou velmi blízké otevřeným podílovým fondům, jak je známe dnes. Liší se od nich státním příspěvkem.

Nejvyšší státní příspěvek se poskytuje na vklad 1 000 Kč. Jen pro představu: když budete platit do fondů v rámci III. pilíře 1 000 Kč měsíčně, budete mít na penzi (v dnešních cenách) přes 400 000 Kč po 20 letech spoření, kolem 800 000 Kč po 30 letech a přes 1,3 mil. Kč po 40 letech spoření. To jen pro srovnání, když jsme na začátku kapitoly řešili, kolik potřebujete peněz na svůj spokojený důchod.

K těmto prostředkům se dostanete i dřív, než vám vznikne nárok na státní důchod. Dostanete se k nim standardně v 60 letech.

A pokud vám to ještě nestačí na spokojený důchod a potřebujete více peněz, nebo potřebujete peníze dříve, zapojte ještě další investice, ale už mimo rámec penzijní reformy.



## 2. Kolik peněz budeme potřebovat v důchodu

### 2.1 Porovnání příjmů a důchodu

#### 2.1.1 Jak vysoký důchod můžeme očekávat podle dnešních podmínek

Každému jednou skončí produktivní věk a půjde do důchodu. Odchod do důchodu samozřejmě znamená pokles příjmů. Jak velký pokles příjmů nás čeká?

Výše důchodu samozřejmě závisí na našem příjmu v době, kdy pracujeme. Platí, že čím vyšší máme příjem, tím vyšší máme i důchod. Zároveň ale platí, že čím vyšší máme příjem, tím vyšší je pro nás pokles příjmu v případě odchodu do důchodu.

#### Příklad 1 – Důchod pana Průměrného

*Pan Průměrný, který má průměrný příjem, má dnes přibližně 20 000 Kč měsíčně<sup>2</sup> čistého. Výše jeho starobního důchodu je 10 319 Kč. Jeho příjem tak klesá cca o 50 %. Jakmile pan Průměrný půjde do důchodu, bude mít od příštího měsíce poloviční příjem.*

#### Příklad 2 – Důchod pana Bohatého

*Pan Bohatý má hrubý příjem 40 000 Kč<sup>3</sup>. Tomu odpovídá čistý příjem 29 630 Kč a starobní důchod 13 839 Kč. Zde je pokles příjmu ještě výraznější. Pokles je o 53 %. Důchod je tedy méně než polovina předchozího příjmu.*

Konkrétní výše důchodu v závislosti na příjmu, je vidět z tabulky i grafu.

<sup>2</sup> Průměrný příjem dle ČSÚ je 26 067 Kč. Čistý příjem počítáme pro samostatného bezdětného člověka.

<sup>3</sup> Tomuto příjmu odpovídá přibližně 10 % nejlépe hodnocených zaměstnanců.

Zde si můžete najít odpověď na otázku, jestli je pro vás pokles příjmu v důchodu vlastně problémem. Jestli je pro vás propad příjmů výrazný, budete s tím muset něco dělat. Budete se muset sami o sebe postarat vlastním dodatečným spořením. Pokud vám bude příjem z důchodu stačit, není další spoření nezbytně nutné.

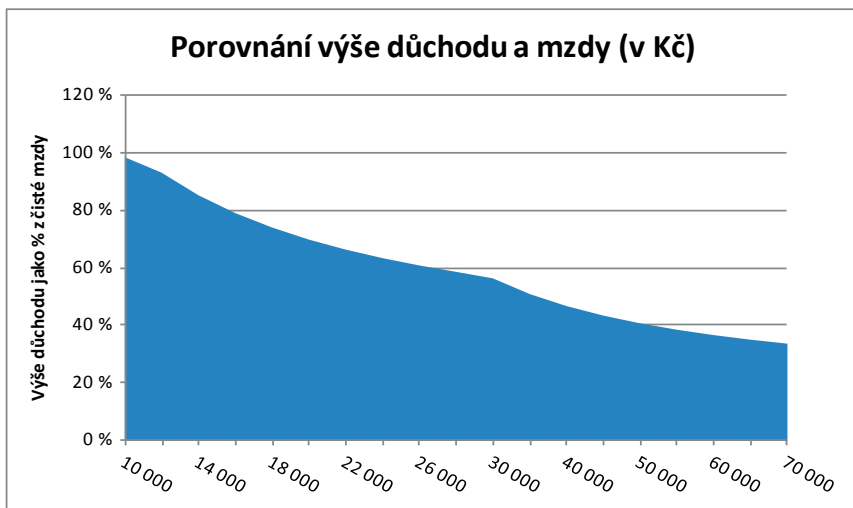
*Tabulka 1 – porovnání výše důchodu a čisté mzdy<sup>4</sup>*

<b>Hrubá mzda</b>	<b>Čistá mzda</b>	<b>Výše důchodu</b>	<b>Poměr</b>
10 000	8 900	8 745	98 %
12 000	10 335	9 602	93 %
14 000	11 710	9 965	85 %
16 000	13 085	10 327	79 %
18 000	14 460	10 690	74 %
20 000	15 850	11 053	70 %
22 000	17 225	11 415	66 %
24 000	18 600	11 778	63 %
26 000	19 975	12 140	61 %
28 000	21 350	12 503	59 %
30 000	22 740	12 803	56 %
35 000	26 185	13 321	51 %
40 000	29 630	13 839	47 %
45 000	33 075	14 357	43 %
50 000	36 520	14 875	41 %
55 000	39 965	15 393	39 %
60 000	43 410	15 911	37 %
65 000	46 855	16 429	35 %
70 000	50 300	16 947	34 %

Zdroj: vlastní výpočty

<sup>4</sup> Výpočty jsou provedeny pro muže ve věku 40 let, který odchází do důchodu v 66 letech a 2 měsících. Čistá mzda odpovídá podmínkám pro rok 2011.





*Graf 1 – Kolik procent ze mzdy činí důchod*

Zdroj: vlastní výpočty

Tabulky i graf zobrazují aktuální výši důchodů, které se vyplácejí dnes. Pro ty, co mají do důchodu ještě daleko, jsou určitě přichystané různé neodhadnutelné změny. Algoritmus výpočtu i jeho jednotlivé parametry se neustále mění. Nicméně výše uvedené příklady nám mohou být dobrým vodítkem.

K řešení problému nemůžeme přistoupit stylem: „Je to ještě daleko, však ono se uvidí.“ Jestli totiž chceme s příjmem v důchodu něco udělat, musíme začít včas. Začít včas znamená, že nám stačí pro vyřešení problému udělat jen něco málo. Stačí málo spořit. Když budeme řešení stále odkládat, dostaneme se do neřešitelné situace. Až bude důchod za dveřmi a až se bude rýsovat v konkrétních obrysech, už bude pozdě na nějaké rozumné řešení. Nebudeme mít šanci potřebnou částku naspořit.

I přes to, že důchod je daleko a vše kolem něj je nejisté, je potřeba na něj myslet co nejdřív.

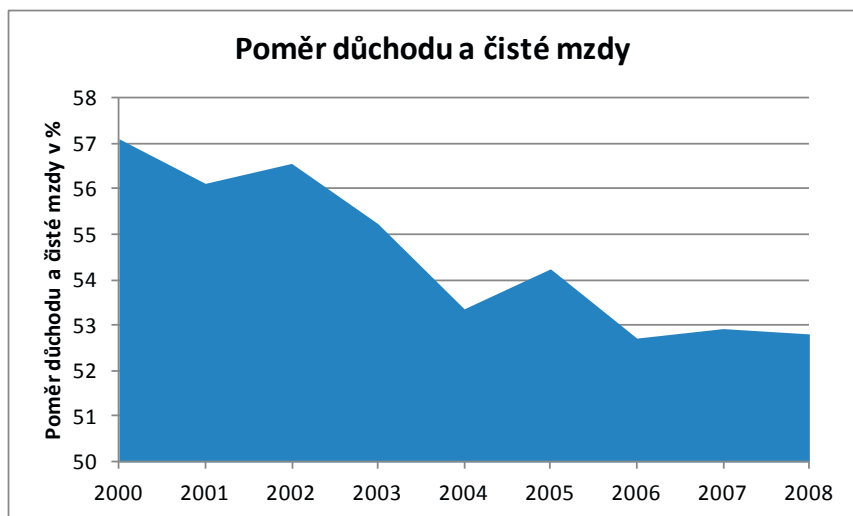
### **2.1.2 Výše důchodů neustále klesá**

Ukázali jsme si výše důchodů, které platí v současné situaci. Tabulka obsahuje důchody, které bychom dostali, kdybychom šli do důchodu dnes. My ale většinou do důchodu půjdeme za několik desítek let. Do té doby se všechno změní.

Proto se pojďme podívat, jaké jsou trendy. Můžeme očekávat, že důchod bude spíše vyšší, nebo spíše nižší než dnes?

Výše důchodu v posledních letech (vzhledem k příjmům zaměstnanců) klesá. Zatímco průměrný důchod v roce 2000 byl 57 % z průměrné hrubé mzdy, v roce 2008 byl průměrný důchod už jen necelých 53 % z průměrné mzdy (viz graf).

K tomuto poklesu došlo jen za posledních 8 let. K jakému vývoji může asi dojít za desítky let, až dnešní pracující půjdou do důchodu?



Graf 2 – Pokles důchodu vůči čisté mzdě

Zdroj: ČSÚ

Bohužel se dá předpokládat, že tento trend bude pokračovat i v příštích letech<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> V roce 2012 je průměrný nástupní důchod už pouze 46 % průměrné mzdy. Studie CERGE-EI předpokládá pokles tohoto poměru do roku 2050 na pouhých 26 %. Rok 2050 se týká dnešních třicátníků.

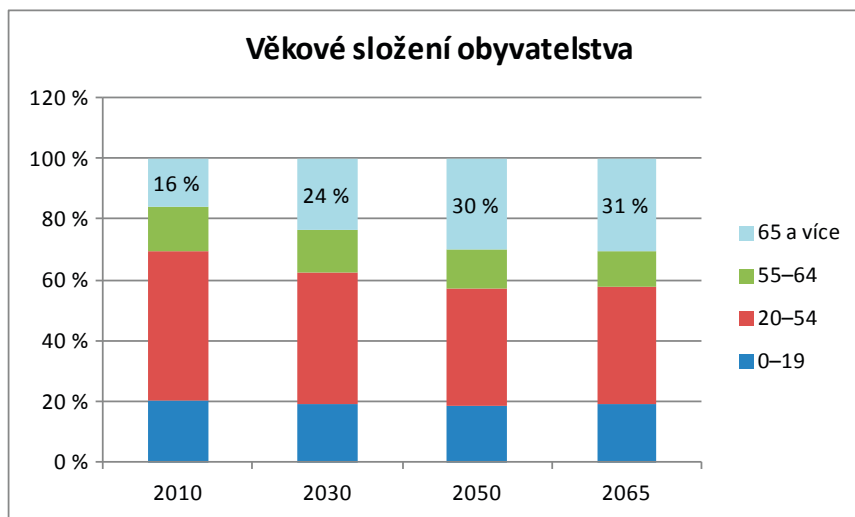
### 2.1.3 Stárnutí populace

Pesimismus ohledně budoucí výše důchodů pramení z věkové struktury obyvatelstva a její změny v čase.

Zkrátka a jednoduše: obyvatelstvo v ČR stárne a dá se předpokládat, že tento trend bude pokračovat i nadále. Podíl obyvatelstva ve věku nad 65 let bude narůstat z dnešních 16 % v celkové populaci na 31 % za přibližně 50 let.

Bude stále méně a méně pracujících na jednoho důchodce.

Tento trend bude znamenat, že výdaje na důchody (vůči pracující populaci) porostou.



Graf 3 – Prognóza populačního vývoje České republiky na období 2003–2065

Zdroj: B. Burcin a T. Kučera

Před podobnými problémy nestojí pouze Česká republika, ale vlastně celá Evropa a většina vyspělého světa, např. Japonsko.

Proto je ve světě trendem prodlužování hranice odchodu do důchodu.