

Tahle země není pro mladý

Anna Píchová, vedoucí analytického oddělení
Vít Hradil, hlavní ekonom

Investujte. CYRRUS

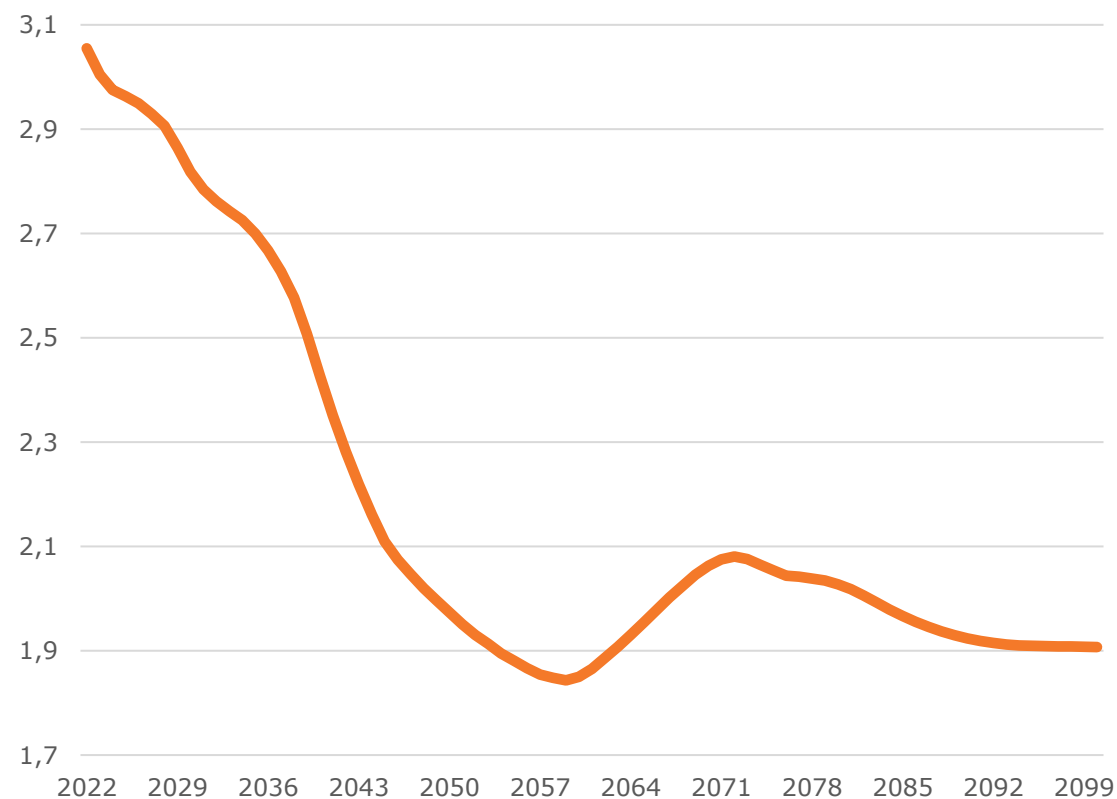
Makroekonomická prognóza

	2021	2022	2023	2024
HDP (reálně, r/r v %)	3,5	2,5	1,0	1,9
Nezaměstnanost (průměr, v %)	3,8	3,4	3,9	3,7
Mzdy (reálně, r/r v %)	0,9	-7,5	-0,1	3,3
Saldo rozpočtu (v mld. Kč)	-419,7	-360,4	-310	-260
Kurz EUR/CZK (průměr)	25,60	24,60	23,90	23,40
2T repo sazba ČNB (průměr, v %)	0,88	5,90	6,40	4,20
Inflace (průměr, r/r v %)	3,8	15,1	9,2	3,9

Důchodový systém – „slon v místnosti“

- Výhodou průběžného systému je **spolehlivost**
- Nevýhodou závislost na demografickém **vývoji**
- Český systém se **spolehlivě vyvíjí** ke kolapsu
- Jedná se o **všeobecně známou skutečnost**
- Řešení naráží na **nesoulad mezi horizontem problému a politického cyklu**
- Co to pro nás bude znamenat?

Podíl obyvatel ve věku (15-64)/65+



Zdroj: ČSÚ, CYRRUS

Makroekonomická východiska

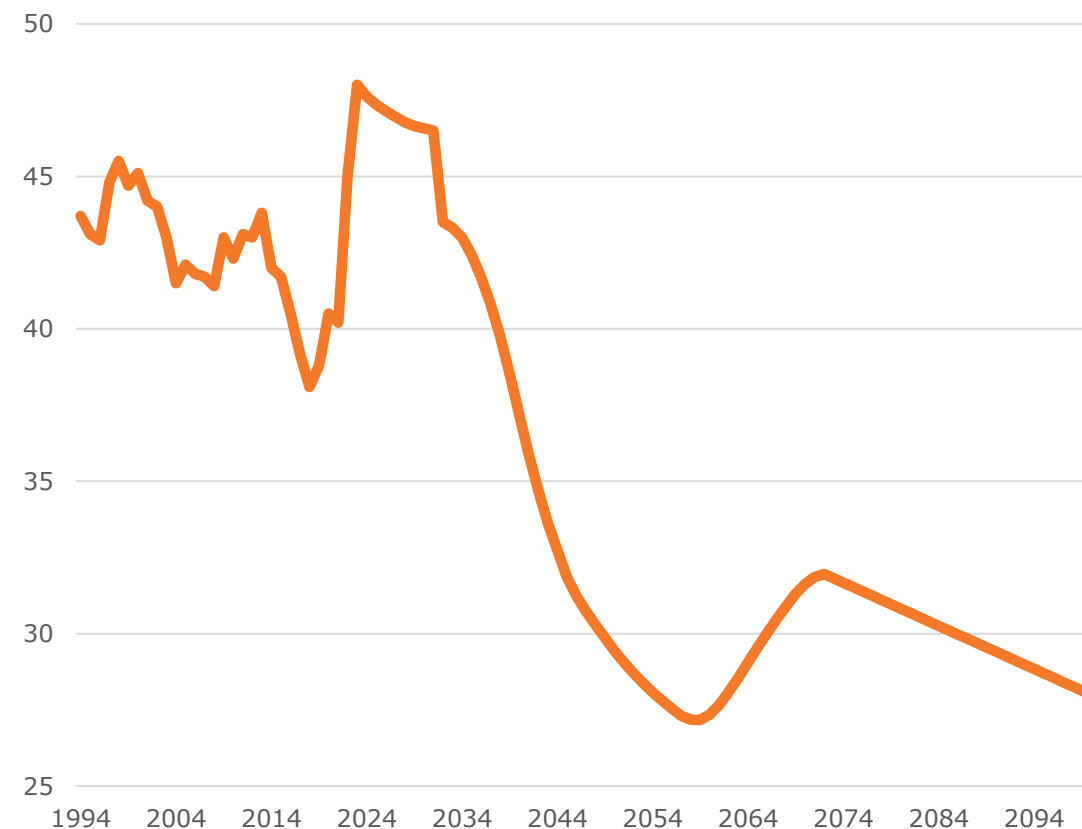
- Důchodový systém **je v deficitu již nyní**
 - V roce 2022 cca -22 mld. Kč
- **Skutečný propad** nás ale teprve čeká
 - Během 30., 40. a 50. let
- **Vývoj ekonomiky** modelujeme do roku 2100
 - HDP, mzdy, inflace, úrokové sazby atd.
- **Politicky** předpokládáme co nejdéle status quo
- Následovat bude pokles **náhradového poměru**



Prognóza

- Český veřejný dluh (aktuálně 42,9 % HDP) **dosáhne dluhové brzdy** (55 %) v roce 2032
- Náhradový poměr se skokově sníží a následně bude klesat tak, **aby nevytvářel deficity**
- Z dnešních 48 % **dosáhne minima v roce 2059** na hodnotě 27,2 % (dnešních 12 tisíc Kč)
- Poslední generací, která stráví celý důchod v průměru nad 40 % bude **ročník 1965**
- Nejchudší důchod vychází na **ročník 1985** (průměr cca 28 %)

Podíl průměrného důchodu a mzdy (v %)



Zdroj: MPSV, ČSÚ, CYRRUS

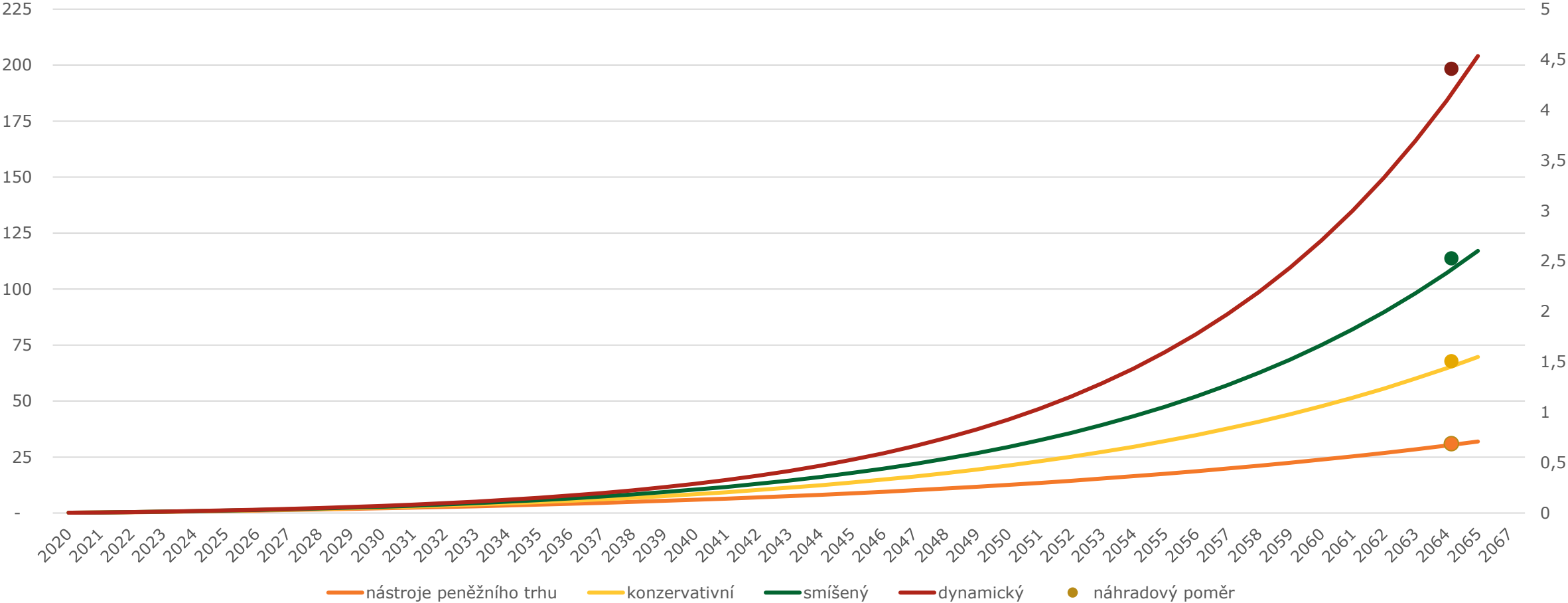
Kolik „vynese“ sociální pojištění

- Dnešní dvacátník za svůj život vygeneruje na sociálním pojištění **záporný výnos -1,5 %**
- Všechny své příspěvky **dostane mladý člověk zpět zhruba ve věku 79,5 let**
- **V 88 letech** se dočká výnosu 2 % ročně
- **V kulatých 100 letech** pak výnosu 3,6 %

Výnosy sociálního pojištění II

- **Hypotetická extrémní situace:** všechny odvody na sociální pojištění se investují
- Při dynamickém investování by si budoucí důchodce **užíval čtyřnásobnou rentu oproti průměrné mzdě** (náhradový poměr 440 %)
- Při konzervativním úročení těchto odvodů by se důchodce měl jen **o třetinu hůř než průměrný pracující** (náhradový poměr 69 %)
- Současný důchodce se má zhruba **o polovinu hůř** (48 %), své odvody získá zpět za 10 let penze

Výnosy sociálního pojištění jako investice (v mil. Kč) v různých scénářích a náhradový poměr



Jistý důchod s tisícovkou měsíčně?

- Mladí lidé se dočkají jen velmi nízkého státního důchodu -> **musíme se starat sami**
- **Čím dříve** se začnu o svou budoucí finanční situaci zajímat, **tím lépe**
- S delším časovým horizontem můžeme nechat působit „**magii**“ **složených úroků**

Kolik bych měl/a investovat?

Jsem...	Oproti dnešním důchodcům se chci mít			
	Hůře o 25 %	Stejně	Lépe o 25 %	Lépe o 50 %
dvacátník	283 Kč	982 Kč	1 680 Kč	2 379 Kč
třicátník	752 Kč	2 054 Kč	3 355 Kč	4 657 Kč
čtyřicátník	1 480 Kč	3 890 Kč	6 300 Kč	8 710 Kč
padesátník	612 Kč	5 752 Kč	10 891 Kč	16 030 Kč

Kolik bych měl/a spořit?

Jsem...	Oproti dnešním důchodcům se chci mít			
	Hůře o 25 %	Stejně	Lépe o 25 %	Lépe o 50 %
dvacátník	2 272 Kč	7 891 Kč	13 509 Kč	19 128 Kč
třicátník	3 516 Kč	9 602 Kč	15 687 Kč	21 772 Kč
čtyřicátník	4 187 Kč	11 005 Kč	17 822 Kč	24 640 Kč
padesátník	1 103 Kč	10 364 Kč	19 624 Kč	28 884 Kč

Investujte. CYRRUS