

Obsah

Předmluva	9
1. Rychlý návod na dvou stranách	11
2. Kolik peněz budeme potřebovat v důchodu	15
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
3. Budete rentiéři, proto vás zajímá, jak rentiéři investují	35
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 určitě stačily 30 let	47
4. Než budeme rentiéři, budeme investovat	49
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
5.	Důchod z I. pilíře (průběžný systém)	81
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 účastí 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
6.	Důchod z II. pilíře (důchodové spoření)	91
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 nedožijí?	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
7.	Důchod z III. pilíře (penzijní spoření)	123
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
8.	Další investice na důchod	139
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
9.	Jistota správné volby	151