



# Programový (ne)výber

(anuitná novela z pohľadu IFP MF SR)

Juraj Franek



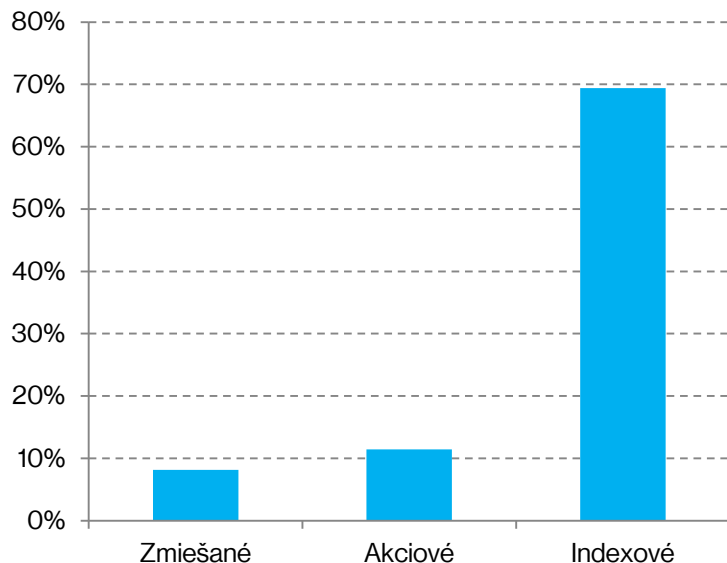
# 1) Východiská – ako chápeme II. pilier

- Cieľom II. piliera je odvedenie časti povinne platených odvodov na starobné dôchodkové poistenie na súkromné účty s cieľom znížiť tlak na verejné financie v dlhodobom horizonte.
- Prostriedky v II. pilieri sú súkromné
- Prostriedky v II. pilieri sú účelovo viazané na vyplácanie dôchodku
- Klienti platia do II. piliera len to, čo by inak platili do SP – klienti neukladajú do II. piliera vlastné úspory (s výnimkou dobrovoľných príspevkov)
- Dôchodok z II. piliera nie je doplnkom, ale nahrádza dôchodok z I. piliera

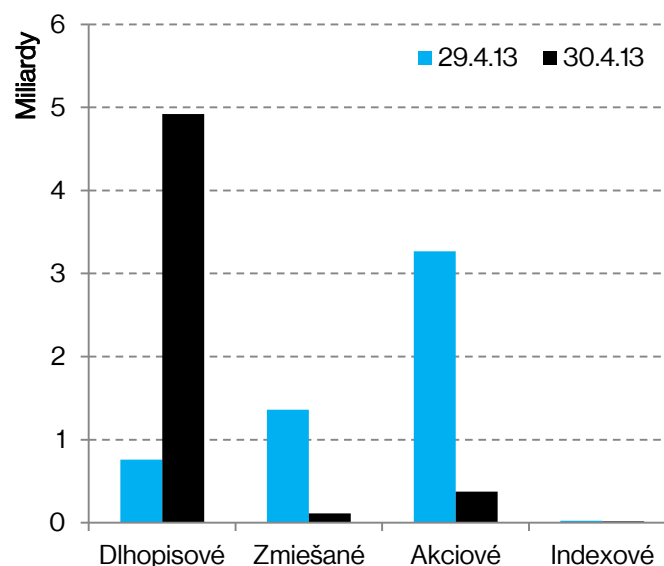
# 1) Východiská – akí sú sporitelia v II. pilieri

- Finančná gramotnosť klientov na Slovensku je vo všeobecnosti veľmi nízka
- Veľká časť sporiteľov v II. pilieri sa o svoje prostriedky nezaujíma – dôkazom je presun 90% majetku do garantovaných fondov

GRAF: Podiel nepresunutého majetku  
30.4.2013 podľa typu fondov (%)



GRAF: Hodnota majetku v jednotlivých  
fondoch 29.4. a 30.4. (mld. €)



# 1) Východiská – aká by anuitná novela mala byť

- Jednoduchá
- S minimom alternatív pre sporiteľa
- S minimálnym množstvom výnimiek
- Nadčasová
- Vytvárajúca konkurenčné prostredie

## 2) Aká novela je?

Novelu vnímame na IFP pozitívne – upravuje všetky potrebné náležitosti

Špeciálne:

- Vytvorenie jednotného systému CEPS
- Výplata malých našetroných súm

## 2) Aká novela je – naše výhrady

Zákon ponúka na výber mnoho možností - neprehľadnosť pre klienta

- Doživotný dôchodok vs. Dočasný vs. Programový výber
  - Pozostalostný dôchodok vs. Bez pozostalostného
  - Indexovaný o infláciu vs. neindexovaný
- 
- IFP by podporovalo iba jedinú možnosť formy dôchodku: doživotný dôchodok z celej sumy (okrem dobrovoľných príspevkov) povinne indexovaný o infláciu

## 2) Doživotný dôchodok vs. Programový výber

Dôvody doživotného dôchodku ako jedinej formy výplaty:

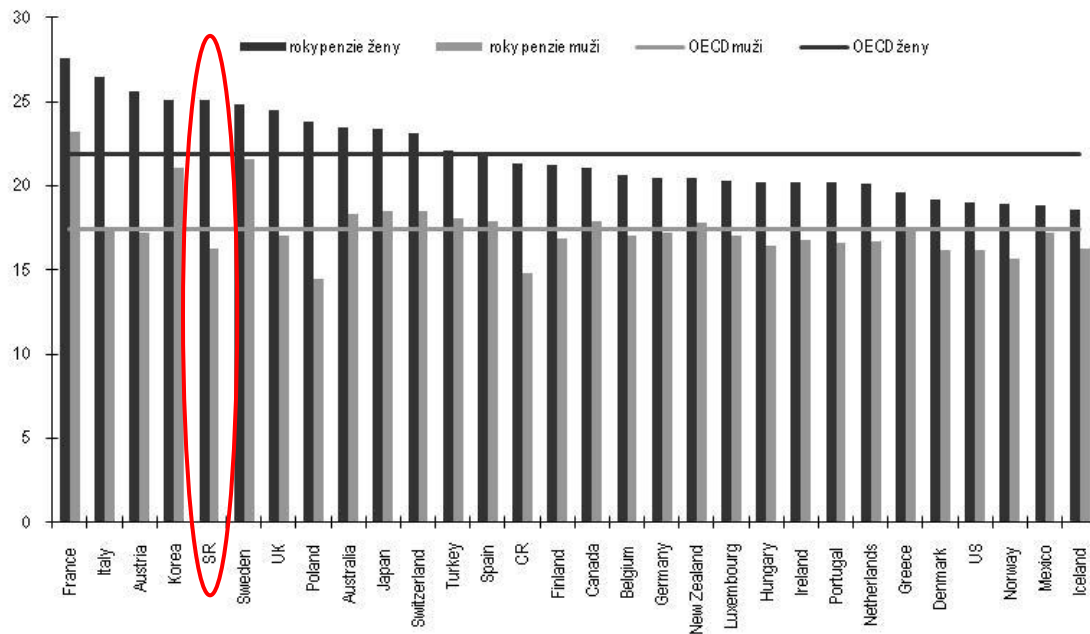
- Jednoduchosť systému
- Jednotné pravidlá pre všetkých
- Peniaze, z ktorých sa vypláca, nevznikli dodatočným sporením, ale presunutím časti zákonom stanovených sociálnych odvodov

Výnimky

- Dobrovoľné príspevky
- Nízke sumy

## 2) Flat dôchodok vs. Indexovaný o infláciu

- Doba poberania dôchodku je 15 a viac rokov
- Rozdiel dôchodkov indexovaných a neindexovaných po 10 rokoch by bol výrazný
- Neindexovaný dôchodok sa každý rok reálne znižuje (inflácia)





## 2) Dobrovoľné príspevky

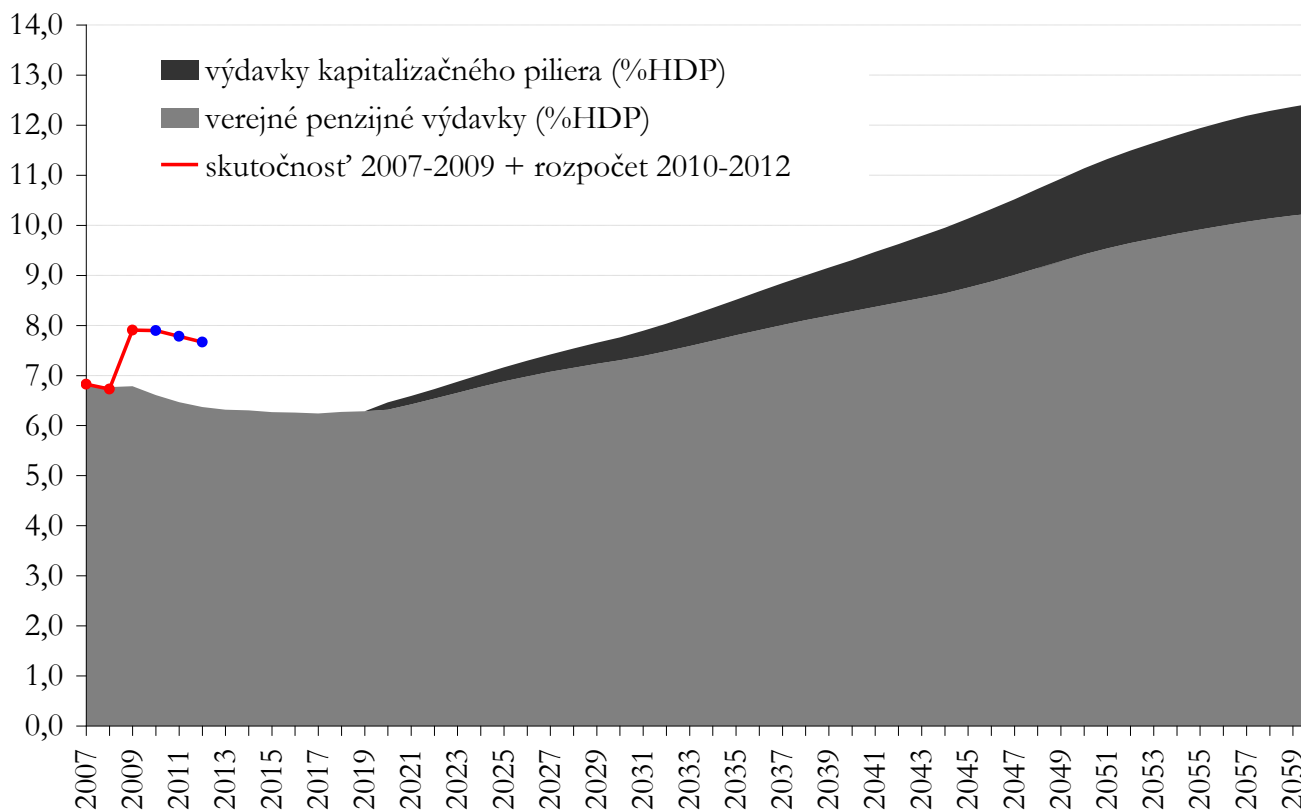
Zákon umožňuje prispievať do II. piliera nad rámec zákonných odvodov 2% zo mzdy, ktoré sú daňovo oslobodené

Pri dobrovoľných príspevkoch umožniť slobodné rozhodnutie:

- Použiť ich na kúpu dôchodku s ostatnými prostriedkami – ponechať daňové oslobodenie
- Prostriedky vybrať jednorazovo, programovým výberom a pod. – vyplatiť prostriedky znížené o daňové úľavy

### 3) Výzvy

#### Odkomunikovanie nízkych dôchodkov v prvých rokoch



## 3) Výzvy

- Vytvorenie CEPS tak, aby splnil svoj účel
- Zabezpečiť, aby sa do poskytovania anuit zapojilo čo najviac poisťovní