

JEDEN PILIER NESTAČÍ

PRAVIDELNÉ A PRESNÉ INFORMÁCIE O VÝVOJI DÔCHODKOVÝCH FONDŮV DSS

ADSS
Asociácia dôchodkových správcovkých spoločností

AEGON d.s.s., a.s.
0850 1234 66

Allianz d.s.s., a.s.
0800 111 555

AXA d.s.s., a.s.
0850 11 11 22

ČSOB d.s.s., a.s.
0850 111 777

ING d.s.s., a.s.
0850 111 464

VÚB Generali d.s.s., a.s.
0800 111 110

RASTOVÉ FONDY	VYVÁŽENÉ FONDY	KONZERVATÍVNE FONDY
- 6,34%	- 4,26%	3,03%
S&P 500	Eurostoxx 50	MSCI World
-36.81%	-41.61%	-39.14%
SDX gov < 5 Y	iBoxx € Corp. 3-5 Y	BRIBID 1W
6.24%	-4.09%	3.28%

Tabuľka porovnáva výsledky všetkých typov fondov DSS s akciovými a dlhopisovými indexmi za obdobie od 9. januára 2008 do 9. januára 2009

PREČO SA LÍŠIA INFORMÁCIE O VÝVOJI VO FONDŮV DSS ?

Hodnoty výkonov fondov uvedené v tabuľke naľavo môžu byť iné, ako vo vašom konkrétnom prípade. Je tomu tak preto, pretože tabuľka uvádza čísla platné pre celý trh (priemer všetkých fondov všetkých DSS), ale aj preto, že uvádza nominálne zhodnotenie za uvedené obdobie. Asociácia, ako aj všetky DSS a nakoniec všetky finančné inštitúcie na Slovensku aj vo svete uvádzajú vždy nominálne hodnoty. Nominálna hodnota sa totiž dá presne vypočítať a kedykoľvek aj späť dokázať. Pre zistenie konkrétnej situácie individuálneho sporiteľa je potrebné odpočítať poplatky za správu fondu. Pokiaľ chcete zistiť presný stav Vášho účtu, využite online prístup na Váš osobný dôchodkový účet cez internetovú stránku Vašej DSS.

PASCA PRVÉHO PILIERA

Verejná diskusia sa dnes točí najmä okolo druhého piliera. Aké dôchodky však ponúkne prvý pilier? Ich výšku ovplyvní najmä očakávaný vývoj demografie. Kým dnes pripadajú viac ako štyria ľudia vo veku 18-61 rokov na jedného človeka vo veku 62 rokov a viac, o dvadsať rokov to už budú len niečo viac ako dvaja ľudia a o štyridsať rokov asi jeden a pol človeka.

Ak sa tieto predpovede naplnia a vláda splní aj svoj sľub nezvyšovať dôchodkový vek, hrozí v prvom pilieri výrazný pokles dôchodkov. Dnes je priemerný dôchodok 304,39 EUR (9 170 Sk), čo je zhruba 42% priemernej mzdy. Do roku 2030 by mohol klesnúť na 22%, čo zodpovedá dnešnému dôchodku vo výške 159,80 EUR (4 814 Sk) a do roku 2050 na 13% (dnes 97,82 EUR, t.j. 2 947 Sk). Tento pokles pomôže čiastočne zmierniť druhý pilier. Vláda však aj tak bude musieť predĺžovať dôchodkový vek. Ak sa ľudia dožívajú viac a zároveň majú menej detí, musia dlhšie pracovať. To by malo byť podstatou reformy prvého piliera.

MOŽNO DLHODOBO UDRŽAŤ 1. PILIER?

Oponenti dvojpilierového dôchodkového systému často opakujú slová, ktoré zľahčujú dopady zmien v reprodukčnom správaní obyvateľstva na dôchodkové systémy. O 1. pilieri sa hovorí ako o nástroji, ktorý dokáže pružne reagovať na demografické zmeny, a preto je aj dlhodobo finančne udržateľný. To je pravda, ale zároveň treba povedať za akú cenu. Ak klesne počet platcov poistného pod istú úroveň, tak je prvý pilier udržateľný buď za cenu zvýšenia odvodov, alebo zníženia dôchodkov, alebo razantného zvýšenia dôchodkového veku.

Dnes je sadzba odvodov do starobného dôchodkového poistenia 18% a na jedného dôchodcu pripadá cca 2,3 platcov. Na krytie priznaných dôchodkov sú však potrebné odvody vo výške 25%, ktoré sa získavajú z iných fondov sociálneho poistenia. A to napriek tomu, že sú na trhu práce silné populačné ročníky, klesla nezamestnanosť a doznievajú opatrenia, týkajúce sa predĺžovania dôchodkového veku.

Podľa prognóz demografov sa podiel platcov a dôchodcov bude do roku 2030 vyvíjať takto:

	2015	2020	2025	2030
počet platcov	2 209 698	2 123 639	2 060 739	2 013 182
počet dôchodcov	1 008 987	1 150 863	1 269 092	1 350 205
pomer plat./dôchod	2,19	1,85	1,62	1,49

V roku 2030 dosiahnu dôchodkový vek dnešní štyridsiatnici a na trhu práce budú ročníky ich detí. Tie, aby zabezpečili rodičom dôchodky na dnešnej úrovni, by museli platiť 34% odvody len na starobné dôchodkové poistenie, alebo by dôchodky museli klesnúť o 36%. Jedno lepšie ako druhé. V dôsledku vysokých nákladov na dôchodkový systém, môžu viesť oba prípady k vážnemu medzigeneračnému konfliktu. Preto by sme trend demografického vývoja nemali podceňovať.

Lubica Navrátilová, odborný poradca ADSS
viac nájdete na <http://blogy.etrend.sk>

Peter Goliaš, analytik INEKO