

JEDEN PILIER NESTAČÍ

PRAVDIVÉ A PRESNÉ INFORMÁCIE O VÝVOJI DÔCHODKOVÝCH FONDOCH DSS

ADSS

Asociácia dôchodkových správocovských 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

ÚB Generali d.s.s., a.s.
0800 111 110

RASTOVÉ FONDY	VYVÁŽENÉ FONDY	KONZERVATÍVNE FONDY
- 5,74%	- 4,06%	2,25%
S&P 500	Eurostoxx 50	MSCI World
-34.27%	-34.67%	-36.20%
SDX gov < 5 Y	iBoxx € Corp. 3-5 Y	BRIBID / EURIBID 1W
7.07%	-0.15%	1.85%

Tabuľka porovnáva výsledky všetkých typov fondov DSS s akciovými a dlhopisovými indexmi za obdobie od 29. mája 2008 do 29. mája 2009

PREČO SA LÍŠIA INFORMÁCIE O VÝVOJI VO FONDOCH DSS?

Hodnoty výkonov fondov uvedené v tabuľke nahlavo 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 späťne 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.

KRÍZA JE TU, ALE V 1.PILIERI

Ešte nedávno boli dôchodky len témou starších ľudí. Demografickými zmenami a ich vplyvom na 1.pilier sa dostali do centra pozornosti všetkých populačných ročníkov. Zabezpečenie dôchodku je dlhodobý investičný inštrument, preto rozhodnutie o jeho výbere patrí k najdôležitejším rozhodnutiam v živote zodpovedného človeka. A je mimoriadne dôležité, aby občan mal dostatok informácií o jednotlivých typoch dôchodkového zabezpečenia.

Po prepuknutí finančnej krízy bol 1.pilier predstavovaný ako systém, ktorý je odolný voči externým krízam. Je garantovaný štátom a poskytuje slušný dôchodok pre každého poistenca. To, že takáto prezentácia bola falošná, sa ukázalo v ostatných mesiacoch. Sociálna poisťovňa prostredníctvom svojho šéfa oznámila, že výplata dôchodkov z 1.piliara je v dôsledku hospodárskej krízy ohrozená. Aj keď to v súčasnosti ešte nie je pravda, je isté, že rast nezamestnanosti sa prejavuje na hospodárení Sociálnej poisťovne v plnej sile. Kým dôchodkové fondy sa postupne spamätávajú z poklesu na začiatku roka, zdá sa, že dopad hospodárskej krízy na 1.pilier bude

intenzívny a dlhodobý. Zrušené pracovné miesta sa nebudú dať nahradiť zo dňa na deň, a tomu bude zodpovedať aj hospodárenie Sociálnej poisťovne. Chýbajúce zdroje bude musieť nahradiť štátny rozpočet, čo nie je nič iné ako iná forma dodatočných odvodov. V malom sa teraz odohráva to, čo vo veľkom prepukne o 20 – 30 rokov a čo môže mať ďalekosiahle dôsledky na sadzbu poistného.

Aj na to treba hľadiť pri rozhodovaní o zotrvaní v 2.pilieri. Netreba sa nechať ovplyvniť závermi tendenčných analýz, ktoré neboli predložené k verejnej oponentúre. A hlavne treba mať na pamäti, že bez ohľadu na vek sporiteľa žiaden dôchodkový systém nie je schopný generovať z nízkych platieb vysoké dôchodky bez toho, aby iných nepoškodil.

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

SOCIÁLNA POISŤOVŇA MÁ NA VÝPLATU DÔCHODKOV DO JESENE

Sociálna poisťovňa by mala v tomto roku dotovať výplatu dôchodkov z rezervného fondu solidarity vo výške 748 mil. Eur. Zo štátnych aktív by mala poisťovňa dostať 505 mil. Eur na financovanie nákladov dôchodkovej reformy – teda kompenzáciu prevodu odvodov na účty sporiteľov. Dohromady tak 1. pilier, okrem poistných odvodov, dostane 1253 mil. Eur. Prevod úspor na účty sporiteľov by mal kvôli nízke- mu záujmu o návrat do 1. piliara dosiahnuť zhruba 825 mil. Eur. Vyššia dotácia nestačí, 1. pilier je napriek tomu v strate a dôchodky vypláca len vďaka presunom zostatkov ostatných fondov. Ani zrušenie 2. piliara by ho zo straty nedostalo. Prebytky v iných fondoch však v tomto roku klesnú, a riaditeľ už nedostatok prostriedkov oznámil: „Ak by bol výber poistného tak, ako je, vyjdeme možno do 30. septembra, možno aj dlhšie.“ Keďže prudký rast miezd a zamestnanosti je v nedohľadne, tieto problémy budú pokračovať aj v nasledujúcich rokoch. Štát bude schopný vyplácať dôchodky len vtedy, ak udrží pod kontrolou celkový balík peňazí, určený na ich výplatu. To je v krátkom čase možné len spomalením valorizácie a posunutím veku odchodu do dôchodku. Aj taká je pravda o štátnej garancii výplaty dôchodkov.

Radovan Ďurana
analytik INESS