

Činnost PT1 Odborné komise pro důchodovou reformu

Vít Samek
(Vladimír Bezděk)

„Mandát“ PT1 OK pro DR

- Analyzovat efektivitu státní podpory doplňkových důchodových systémů
 - s ohledem na jejich motivační funkci pro získání pravidelného příjmu v důchodovém věku a
 - s přihlédnutím k možnostem jednotlivých typů rodin a domácností;
- Zhodnotit dosavadní fungování důchodového spoření a provést analýzu dopadů a rizik různých variant ukončení II. pilíře.

„Mandát“ PT1 OK pro DR

- Navrhnout:
 - způsob ukončení systému důchodového spoření (tzv. II. pilíře);
 - úpravou nastavení parametrů důchodového systému posílit princip zásluhovosti bez negativního dopadu na ochranu před chudobou důchodců;
 - změny parametrů doplňkových důchodových systémů, zejména poskytované státní podpory s cílem motivovat k vytváření dlouhodobých úspor na stáří a k využití pro výplatu pravidelné penze s ohledem na možnosti jednotlivých typů rodin a domácností.

Plnění „Mandátu“ PT1 OK pro DR

- Pracovní tým č. 1 dne 31. července 2014 dokončil materiál „Ukončení důchodového spoření (tzv. II. penzijní pilíř)“ a předložil jej Odborné komisi pro důchodovou reformu,
- Odborná komise pro důchodovou reformu přijala uvedený materiál dne 31. července 2014 a předložila jej v souladu se svým Mandátem prostřednictvím MPSV vládě,
- Vláda uvedený materiál projednala dne 12. listopadu 2014

Plnění „Mandátu“ PT1 OK pro DR

- Pracovní tým č. 1 dne 23. října 2014 dokončil materiál „Návrhy Odborné komise pro důchodovou reformu na změny v doplňkovém penzijním spoření (III. pilíři) realizované společně se zrušením důchodového spoření (II. pilíře)“ a předložil jej Odborné komisi pro důchodovou reformu,
- Odborná komise pro důchodovou reformu přijala uvedený materiál dne 23. října 2014 s tím, že budou předloženy vládě k legislativnímu provedení spolu se zrušením II. pilíře.

Návrhy na změny III. pilíře

1. Návrhy ve prospěch účastníků doplňkového penzijního spoření

- **Rozšířit** v zájmu vyšší motivace účastníků k volbě dlouhodobé výplaty místo jednorázového výběru prostředků naspořených ve III. pilíři **osvobození od daně z příjmů i na výplaty penzí** na určenou dobu za podmínky, že její výplata bude prováděna **nejméně po dobu 10 let**.
- **Snížit minimální věk pro účast** - umožnit stát se účastníkem doplňkového penzijního spoření bez omezení věkem (dětem tak budou moci spoření sjednat jejich rodiče či prarodiče; dojde tak i k odstranění diskriminace mezi finančními produkty, zvýší se podpora dlouhodobého spoření v zájmu dosažení výrazně vyšších penzijních úspor i edukace ve společnosti ve vztahu k doplňkovému penzijnímu spoření).

Návrhy na změny III. pilíře

2. Návrhy ve prospěch penzijních společností

- **Zvýšit limit pro investování do standardních fondů kolektivního investování ze 35 % na 40%** (dnes) hodnoty majetku v účastnickém fondu a limit pro investování do speciálních fondů kolektivního investování z 5 % na 10% hodnoty majetku v účastnickém fondu.
- **Kapitálový požadavek týkající se doplňkového kapitálu na krytí peněžních prostředků**, které nejsou přiřazeny do účastnických fondů, ale jsou placeny nebo vypláceny ve prospěch účastníků nebo při vracení státního příspěvku **nahradiť povinností penzijní společnosti držet tyto prostředky před jejich přidělením příslušným účastnickým fondům na běžném účtu odděleně od ostatních prostředků určených k jinému účelu**. Dále upravit, že tyto **prostředky nebudou spadat do majetkové podstaty v případě úpadku penzijní společnosti** a upravit nakládání v případě převodu účastnických fondů.

Návrhy na změny III. pilíře

2. Návrhy ve prospěch penzijních společností – pokrač.

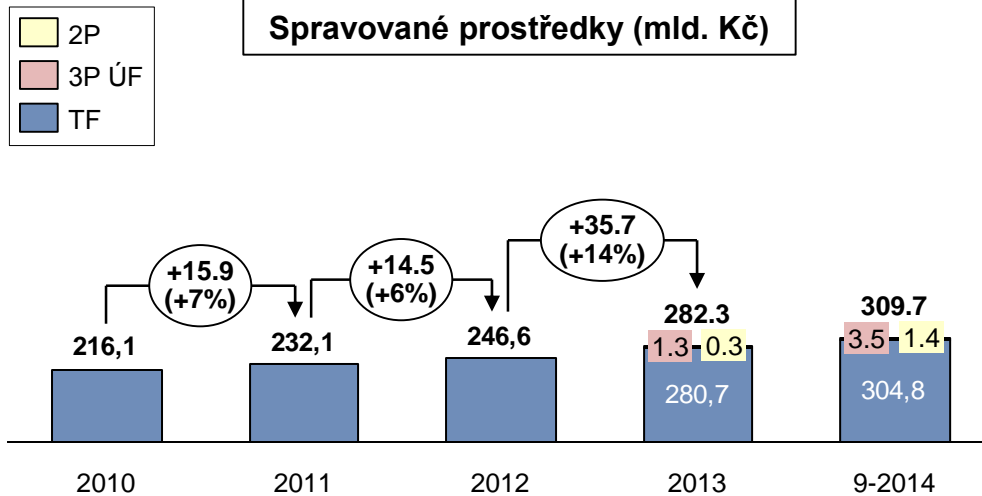
- **Zvýšit stanovený zákonný limit na provize zprostředkovatelům ze současných 3,5 % průměrné mzdy na 7 %, v zájmu posílení konkurenceschopnosti z pohledu distribuce doplňkového penzijního spoření na finančním trhu. Zachovat přitom současné limity odvodů klientů penzijní společnosti.**
- **Stanovení povinnosti ČNB odejmout povolení z důvodu neplnění stávajících zákonných požadavků změnit na možnost uvážení dohledového orgánu při posouzení individuální situace účastnického fondu** (nebude mít vliv na situaci účastnických fondů, které nebudou nyní ke konci roku splňovat zákonné požadavky).
- **Přiznat právo penzijní společnosti na úhradu prokazatelně vynaložených nákladů při provádění exekucí na majetek účastníků doplňkového penzijního spoření.**

Aaronovo pravidlo

- FF je výhodnější než PAYG, pokud součet růstu plátců pojistného a růstu mezd je nižší než míra výnosnosti investic*
- Nejen výnos je důležitý - diverzifikace

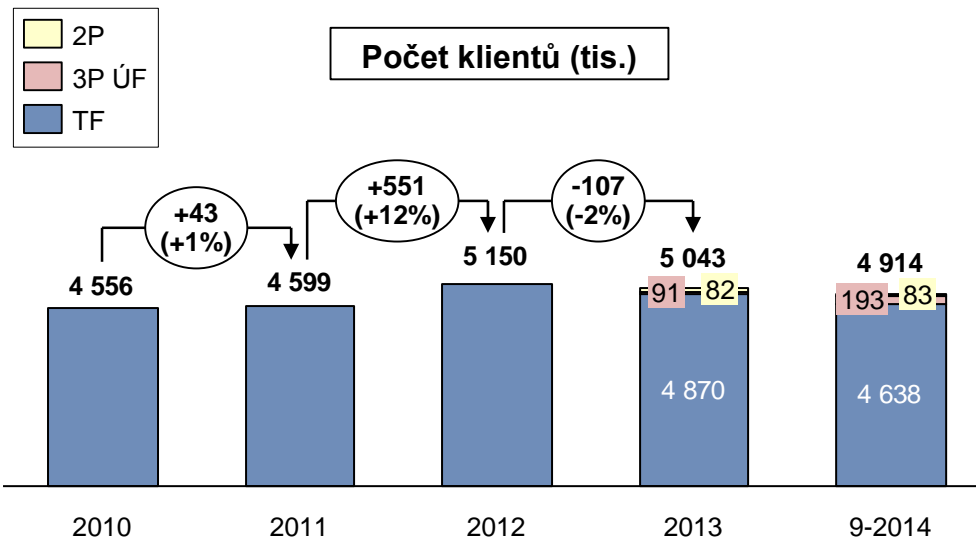
* nezohledňuje náklady na transformaci a náklady na správu systému

Vývoj trhu penzijního a důchodového spoření



Spravované prostředky

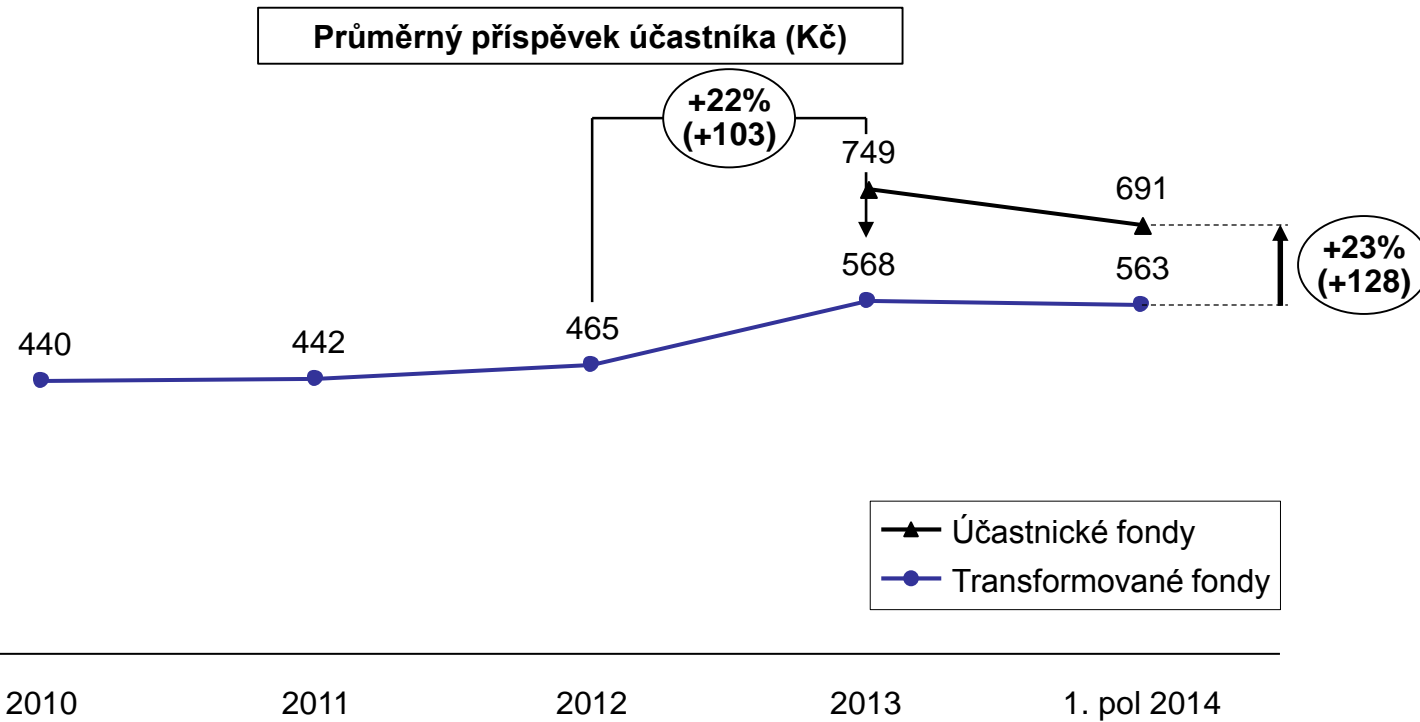
- Rostoucí dynamika úspor na penze
- Největší podíl úspor na penze zůstává v transformovaných fondech



Počet klientů:

- Pokles klientů v roce 2013 v důsledku vysokých prodejů před penzijní reformou v roce 2012 a zavedení přísnější regulace distribuce (licencování obchodníků, zastropování provizí na nízkých úrovních)

Vývoj průměrného příspěvku (trh)



- Růst průměrného příspěvku od roku 2013 díky novým podmínkám státního příspěvku (motivace na vyšší příspěvky) v transformovaných fondech.

Výkonnost fondů 3. pilíře

