



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



Globální trendy v oblasti pojistných a penzijních produktů

Tomáš Ambra, Národná banka Slovenska



Súčasná situácia

- Štát a občania
 - Zväčšujúci sa problém s dôchodkovým zabezpečením
 - Relatívne nízka miera náhrady mzdy
 - Rastúci deficit verejných financií
 - Politická potreba rastu v EÚ
- Finančné trhy
 - Pretrvávajúce prostredie nízkych úrokových mier
 - Nestabilné finančné trhy
 - Nízka finančná gramotnosť obyvateľstva



Trendy

- Pokles garancií v dôchodkových produktoch
 - Väčšie zdieľanie rizík s účastníkmi
- Narastajúci podiel DC schém v EÚ
- Snaha podporiť rast a investície
 - CMU (Únia kapitálových trhov)



Dôchodkové schémy v CEE

- PAYG systémy sú pri súčasnej demografii nedostatočné
- 2. pilier v strednej Európe pomaly zaniká
- Čisto zamestnanecké dôchodkové schémy nemajú tradíciu
- Osobné dôchodkové schémy predstavujú poslednú príležitosť pre zabezpečenie na dôchodok



Single Market for Personal Pensions

- Projekt EK a EIOPA
- Cieľom je odstrániť bariéry vnútorného trhu pre osobné dôchodkové schémy
- Predpokladá sa vyššia harmonizácia
- Avšak niektoré prekážky sú zatiaľ neprekonateľné
 - Daňové a právne otázky
- Posun však možno očakávať v parciálnych otázkach
 - Lepšie informácie pre účastníkov / sporiteľov
 - Defaultné opcie
 - Limitovanie nákladov (value-for-money)



Action points?

- Musí dôjsť k podstatnému zvýšeniu miery úspor
 - Štát by mal viac daňovo motivovať na dlhodobé osobné dôchodkové sporenie
- Je potrebné zvýšiť mieru výnosnosti v DC schémach
 - Podpora konkurencie – Single EU Market
 - Umožniť investície do dlhodobých menej likvidných aktív (SME, infraštruktúra, atď)
- Zvýšiť schopnosť obyvateľstva prijať zodpovednosť za úroveň svojich dôchodkov
- Defaultné opcie môžu byť nástrojom pre podporu rastu a riešenie vysokej nákladovosti distribúcie ako aj nízke finančnej gramotnosti obyvateľstva



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

Ďakujem za pozornosť

Ing. Tomáš Ambra
Odbor regulácie
Národná banka Slovenska
tomas.ambra@nbs.sk