

Vývoj v II. pilieri za rok 2022

Sekcia sociálneho poistenia a dôchodkového sporenia
Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny SR

Február 2023

Zhrnutie

- Počet sporiteľov v roku 2022 pokračoval v stabilnom náraste, pričom presiahol úroveň 1,7 milióna.
- V roku 2022 pokračoval aj trend narastajúceho počtu prestupov medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami, ktorý dosiahol najvyššiu úroveň od roku 2006.
- Objem postúpených príspevkov do II. piliera v roku 2022 prvýkrát presiahol hranicu 1 mld. eur.
- Všetky fondy v II. pilieri zaznamenali v dôsledku negatívneho sentimentu na finančných trhoch záporné zhodnotenie.
- Väčšina majetku v II. pilieri je stále alokovaná v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondov, aj keď ich celkové zastúpenie klesá.
- Prevládajúca forma výplaty dôchodku z II. piliera bola aj v roku 2022 programový výber z celej nasporenej sumy. Túto možnosť výplaty dôchodku využilo 4 810 sporiteľov (cca 71 % z celkového počtu poberateľov).

Obsah

1	Počet sporiteľov	4
2	Prestupy sporiteľov	5
3	Postúpené príspevky.....	6
4	Zhodnotenie.....	7
5	Vývoj majetku v II. pilieri.....	9
6	Dôchodkové fondy	11
7	Výplatná fáza.....	14
8	Legislatívne zmeny	18
9	Príloha	23

1 Počet sporiteľov

Počet sporiteľov v II. pilieri pokračoval v trende stabilného nárastu aj v roku 2022. Ku koncu roka bolo v II. pilieri **1 736 378 sporiteľov**, teda o približne 56 000 sporiteľov viac, ako v rovnakom období roka 2021.

Tabuľka 1: Vývoj počtu sporiteľov v II. pilieri od roku 2005

Rok	Počet sporiteľov*	Medziročná zmena ¹
2005	1 090 125	-
2006	1 537 793	447 668
2007	1 563 044	25 251
2008	1 484 394	-78 650
2009	1 434 870	-49 524
2010	1 442 058	7 188
2011	1 450 705	8 647
2012	1 462 516	11 811
2013	1 449 060	-13 456
2014	1 464 833	15 773
2015	1 342 637	-122 196
2016	1 375 770	33 133
2017	1 425 843	50 073
2018	1 487 519	61 676
2019	1 564 152	76 633
2020	1 626 177	62 025
2021	1 680 220	54 043
2022	1 736 378	56 158

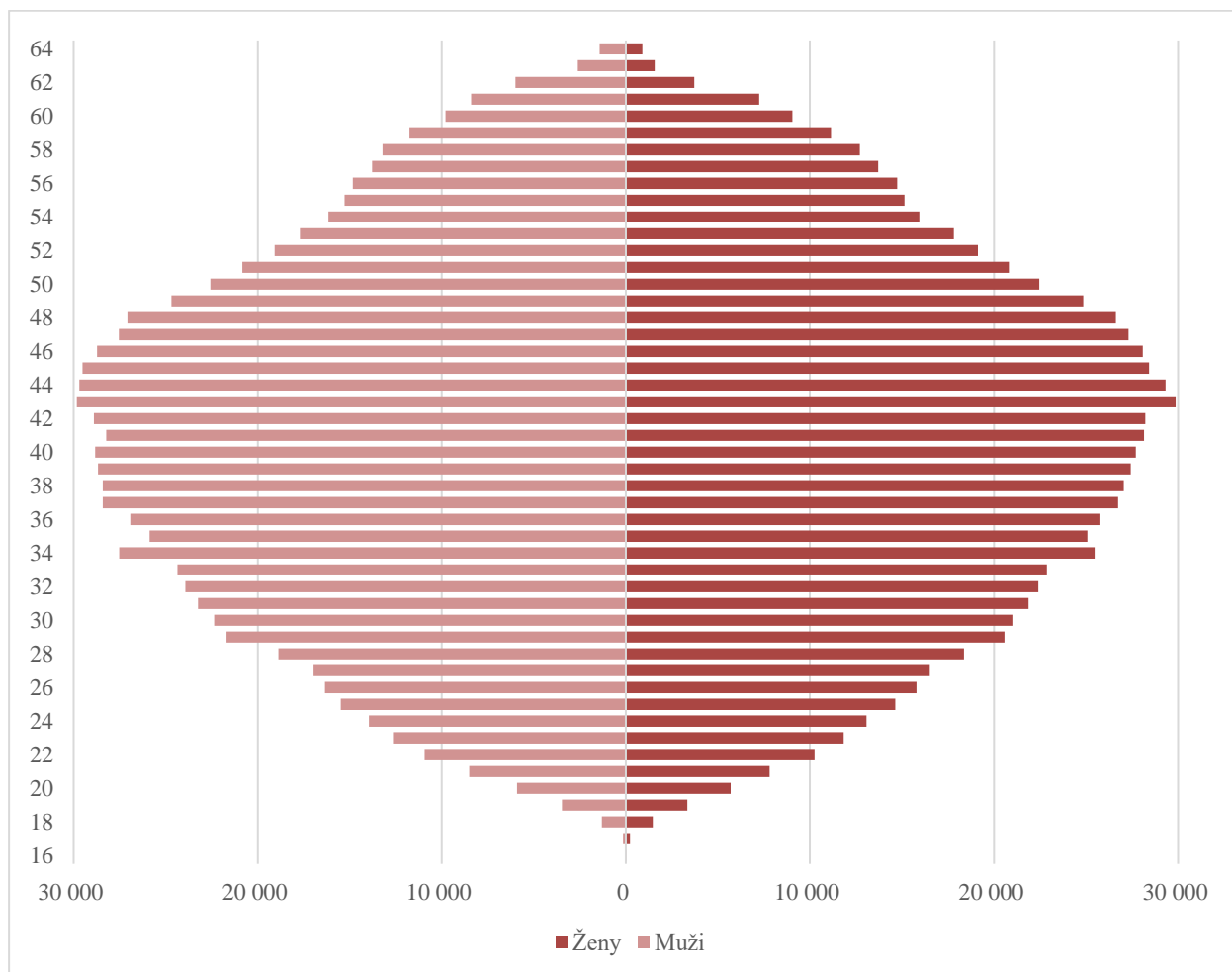
Zdroj: Sociálna poisťovňa

* Údaje k 31.12. kalendárneho roka

Priemerný vek prvovstupujúceho sporiteľa bol približne **24 rokov**. Z pohľadu celkovej vekovej štruktúry platí, že priemerný vek sporiteľa v II. pilieri dosiahol k 31.12.2022 hodnotu takmer **41 rokov**. Naproti tomu, priemerný vek poistenca v Sociálnej poisťovni s vymeriavacím základom na starobné poistenie dosahoval v roku 2022 úroveň približne 44 rokov.

¹ Pokles počtu sporiteľov v rokoch 2008, 2009, 2013 a 2015 bol spôsobený tzv. otvorením II. piliera, počas ktorého mal sporiteľ možnosť vystúpiť zo systému a previesť si nasporenú sumu do Sociálnej poisťovne výmenou za budúci nekrátený dôchodok z I. piliera alebo naopak vstúpiť do II. piliera. Počas štyroch otvorení vystúpilo zo systému 421 621 sporiteľov a naopak vstúpilo 77 338 sporiteľov. Kumulatívna prevedená suma z DSS do Sociálnej poisťovne presiahla hodnotu 1,1 mld. eur.

Graf 1: Veková štruktúra sporiteľov v II. pilieri k 31.12.2022 *



Zdroj: Sociálna poisťovňa

* K 31.12.2022 bolo v II. pilieri aj 4 025 sporiteľov starších ako 64 rokov, ktorí nie sú zahrnutí do porovnania

2 Prestupy sporiteľov medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami

V roku 2022 zmenilo dôchodkovú správcovskú spoločnosť (ďalej len „DSS“) viac ako **51 tisíc sporiteľov**, čo je vôbec najviac od roku 2006. Najaktívnejšia DSS (NN DSS) na prestupovom trhu získala približne 39 % sporiteľov, ktorí sa v uplynulom roku rozhodli zmeniť DSS. Prostredníctvom silnej akvizičnej politiky získala táto spoločnosť medzi rokmi 2020 až 2022 viac ako 60 tisíc nových sporiteľov.

Tabuľka 2: Počet zapísaných prestupových zmlúv podľa DSS, do ktorej sporiteľ prestupuje medzi rokmi 2006 až 2022

Rok	DSS						Spolu
	AEGON	Allianz - Slovenská	UNIQA	365.life**	NN	VÚB Generali	
2006	68 912	21 080	27 210	10 689	8 875	9 308	146 074
2007	563	329	371	86	7	149	1 505
2008	58	272	73	5	72	87	567
2009	753	4 980	181	33	291	1 312	7 550
2010	195	3 971	155	18	113	1 388	5 840
2011	454	3 661	375	3	81	1 845	6 419

2012	322	6 307	2 666	822	124	4 424	14 665
2013	572	7 425	1 582	918	565	4 065	15 127
2014	168	3 545	1 839	1 255	2 039	4 180	13 026
2015	95	5 681	5 890	736	2 883	9 332	24 617
2016	69	3 951	6 504	690	1 484	6 440	19 138
2017	112	5 731	8 841	922	2 000	7 386	24 992
2018	289	6 430	9 918	1 231	3 382	6 566	27 816
2019	881	6 523	12 961	3 258	3 181	7 620	34 424
2020	0	5 272	8 875	2 942	18 049	8 178	43 316
2021	0	2 863	5 799	1 823	22 468	8 183	41 136
2022	0	6 432	11 426	2 946	20 166	10 807	51 777

Zdroj: Sociálna poisťovňa

* Aegon DSS sa k 1.11.2019 zlúčila s NN DSS

** do roku 2011 ČSOB DSS

Prestupy medzi jednotlivými DSS ovplyvňujú aj ich trhové podiely. Napriek nominálnemu nárastu počtu sporiteľov, dokázali medziročne navýšiť svoj podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia len dve DSS (konkrétne NN a VÚB Generali). Najmenšia DSS (365.life) zaznamenala okrem straty časti trhového podielu aj celkový medziročný pokles počtu sporiteľov.

Tabuľka 3: Porovnanie počtu sporiteľov podľa DSS medzi rokmi 2021 a 2022

DSS	2021*		2022*	
	Počet sporiteľov	Trhový podiel	Počet sporiteľov	Trhový podiel
Allianz - Slovenská	472 049	28,1 %	476 779	27,5 %
NN	385 166	22,9 %	421 540	24,3 %
UNIQA	372 914	22,2 %	376 066	21,7 %
VÚB Generali,	325 827	19,4 %	338 764	19,5 %
365.life	124 264	7,4 %	123 229	7,1 %
Spolu	1 680 220	100 %	1 736 378	100 %

Zdroj: Sociálna poisťovňa

* Údaje k 31.12. kalendárneho roka

3 Postúpené príspevky

V roku 2022 dosiahol objem postúpených príspevkov zo Sociálnej poisťovne do DSS hodnotu viac ako **1,1 mld. eur**, čo je vôbec najviac od zavedenia II. piliera v roku 2005. Celkový kumulatívny objem postúpených príspevkov od roku 2005 do roku 2022 dosiahol po očistení o vplyv otvorení II. piliera sumu viac ako 11,1 ml. eur. Z hľadiska čistej hodnoty majetku v II. pilieri koncom roka 2022 na úrovni viac ako 11,7 mld. eur možno konštatovať, že DSS zhodnotili úspory sporiteľov od roku 2005 o viac ako 614 mil. eur. Koncom roka 2021 dosahovala uvedená bilancia hodnotu viac ako 1,9 mld. eur, t. j. medziročne došlo k poklesu čistej hodnoty majetku v II. pilieri o viac ako 200 mil. eur.

Tabuľka 4: Prehľad bilancie postúpených príspevkov od roku 2005

Rok	Postúpené príspevky po zohľadnení otvorení II. piliera - ročne	Postúpené príspevky po zohľadnení otvorení II. piliera - kumulatívne	Čistá hodnota majetku	Čistá bilancia
2005	300 330 324	300 330 324	276 590 157	-23 740 167
2006	609 999 355	910 329 679	927 758 664	17 428 985
2007	749 791 623	1 660 121 302	1 702 575 933	42 454 631
2008	682 897 523	2 343 018 825	2 231 012 832	-112 005 993
2009	627 949 694	2 970 968 519	2 899 530 587	-71 437 933
2010	843 717 645	3 814 686 164	3 717 847 808	-96 838 356
2011	839 952 761	4 654 638 926	4 591 369 814	-63 269 112
2012	760 623 989	5 415 262 915	5 478 458 668	63 195 753
2013	173 889 516	5 589 152 431	5 738 409 821	149 257 390
2014	437 879 617	6 027 032 049	6 402 350 754	375 318 706
2015	-134 687 446	5 892 344 603	6 302 604 036	410 259 433
2016	465 361 195	6 357 705 798	6 941 639 478	583 933 680
2017	525 085 681	6 882 791 479	7 598 813 221	716 021 742
2018	628 105 425	7 510 896 904	8 059 867 026	548 970 122
2019	737 164 715	8 248 061 619	9 324 469 610	1 076 407 991
2020	799 577 004	9 047 638 623	10 336 638 299	1 288 999 676
2021	976 412 329	10 024 050 952	11 961 830 404	1 937 779 452
2022	1 115 844 595	11 139 895 547	11 753 945 924	614 050 376

Zdroj: MPSVR SR

Z hľadiska štruktúry postúpených príspevkov dosahujú dve spoločnosti (*Allianz – Slovenská a UNIQA.*), vzhľadom na počet sporiteľov, nadproporcionálny objem získaných povinných príspevkov zo Sociálnej poisťovne, čo môže indikovať vyššie zastúpenie sporiteľov s vyššími vymeriavacími základmi, resp. menší počet sporiteľov bez vymeriavacieho základu (bez príspevku do II. piliera). V opačnej situácii sú naopak spoločnosti *NN a 365.life.*, ktoré majú vo svojom portfóliu pravdepodobne viac ekonomicky neaktívnych sporiteľov, resp. vyššie zastúpenie nižšie príjmových sporiteľov. Objem postúpených príspevkov do *VÚB Generali* približne zodpovedá trhovému podielu tejto spoločnosti.

Tabuľka 5: Štruktúra postúpených príspevkov zo Sociálnej poisťovne do DSS v roku 2022

DSS	Postúpené príspevky	Podiel na celkovom objeme
Allianz - Slovenská	315 797 061 €	28,3 %
NN	254 525 941 €	22,8 %
UNIQA,	269 489 478 €	24,2 %
VÚB Generali	215 660 839 €	19,3 %
365.life	60 371 276 €	5,4 %
Spolu	1 115 844 595 €	100 %

Zdroj: Sociálna poisťovňa

4 Zhodnotenie

Dôchodkové fondy v II. pilieri, podobne ako ostatné finančné nástroje zaznamenali v roku 2022 záporné hodnoty zhodnotenia v intervale od -4 % do -9,8 % v prípade dlhopisových garantovaných

dôchodkových fondov, resp. od -10,9 % do -27,8 % v prípade negarantovaných dôchodkových fondov. Negatívny sentiment na finančných trhoch bol začiatkom roka spôsobený najmä vyššími inflačnými očakávaniami spojenými s predpokladaným zvyšovaním úrokových sadziieb. Situácia v globálnej ekonomike bola navyše stále mimoriadne ovplyvnená krízou dodávateľských reťazcov, spôsobená rozdielnym ekonomickým vývojom jednotlivých regiónov po pandémii koronavírusu. Po ruskej invázii na Ukrajinu boli obavy investorov zosilnené v súvislosti s politickými dopadmi vojenskej agresie a následným prudkým nárastom cien energetických a poľnohospodárskych komodít. Z pohľadu zhodnotenia bol tak rok 2022 vôbec najhorším v histórii II. piliera.

Prepad aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky sa nevyhýbal ani dlhopisovým garantovaným dôchodkovým fondom, ktoré zaznamenali priemernú ročnú výkonnosť na úrovni -7,5 %. Dlhopisové garantované dôchodkové fondy tak zaznamenali záporné zhodnotenie už druhý rok po sebe, potom ako sa v roku 2021 prepadli v priemere o -1,3 %.

Tabuľka 6: Zhodnotenie dlhopisových garantovaných dôchodkových fondov v roku 2022

DSS	Dôchodkový fond	Čistá hodnota majetku v eur	Od začiatku roka	Od vzniku p.a.
365.life	365.life dlhopisový garantovaný	410 862 907	-8,3 %	1,7 %
Allianz - Slovenská	GARANT dlhopisový garantovaný	2 395 054 129	-7,2 %	1,2 %
NN	SOLID - dlhopisový garantovaný	1 219 892 307	-9,8 %	1,1 %
UNIQA	Dlhopisový garantovaný	1 732 552 634	-4,0 %	1,2 %
VÚB Generali	KLASIK dlhopisový garantovaný	1 181 035 364	-8,4 %	1,5 %
Spolu		6 939 397 341	-7,5 %	1,4 %

Zdroj: Asociácia dôchodkových správcovských spoločností

Ešte väčšiemu znehodnoteniu boli vystavené negarantované dôchodkové fondy, ktoré poklesli od -10,9 % do -27,8 %. V tomto prípade ale väčšina dôchodkových fondov korigovala svoje zisky z minulého roka, v ktorom najvýnosnejšie dôchodkové fondy vzrástli o viac ako 28 %.

Tabuľka 7: Zhodnotenie negarantovaných dôchodkových fondov v roku 2022

DSS	Dôchodkový fond	Čistá hodnota majetku v eur	Od začiatku roka	Od vzniku p.a.
365.life	365.life akciový negarantovaný	59 438 485	-27,8 %	0,1 %
365.life	365.life indexový negarantovaný	85 836 915	-14,3 %	6,9 %
Allianz - Slovenská	PROGRES akciový negarantovaný	1 013 152 892	-13,2 %	4,1 %
NN	Harmónia zmiešaný negarantovaný	80 874 011	-15,1 %	2,0 %
NN	Dynamika akciový negarantovaný	287 401 222	-15,5 %	2,6 %
NN	Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG	169 817 537	-17,1 %	5,6 %

NN	Index Global - indexový negarantovaný	741 284 950	-13,7 %	8,8 %
UNIQA	Akciový negarantovaný	228 754 548	-10,9 %	2,5 %
UNIQA	Indexový negarantovaný	1 114 001 148	-14,0 %	9,1 %
VÚB Generali	SMART, zelený inovatívny negarantovaný	62 143 739	-14,1 %	2,5 %
VÚB Generali	PROFIT akciový negarantovaný	150 904 772	-13,4 %	3,3 %
VÚB Generali	INDEX indexový negarantovaný	820 938 364	-13,9 %	8,7 %
Spolu		4 814 548 583	-15,3 %	4,7 %

Zdroj: Asociácia dôchodkových správcovských spoločností

Uplynulý rok sa podpísal aj na znížení celkovej priemernej ročnej výkonnosti dôchodkových fondov. Z viacročného porovnania vynikajú najmä indexové dôchodkové fondy, ktoré od svojho založenia² profitujú z historickej výkonnosti globálnych finančných trhov, ktoré kulminovali v rokoch 2019 a 2021, kedy dosiahli indexové fondy v správe DSS priemerné ročné zhodnotenie viac ako 27 %. Naopak na dekádu nízkych úrokových sadzieb doplatili najmä sporitelia v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch, ktorým sa ich majetok v II. pilieri za posledných 10 rokov zhodnotil priemerne ročne o menej ako 0,5 % (priemerná spotrebiteľská inflácia CPI bola za uvedené obdobie 2,4 %).

Tabuľka 8: Priemerné ročné zhodnotenie podľa druhu dôchodkových fondov medzi rokmi 2013 až 2022³

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Priemer
Dlhopisové	1,1%	3,4%	0,8%	2,0%	1,5%	-1,1%	2,4%	2,2%	-1,3%	-7,5%	0,4%
Zmiešané	3,0%	8,2%	2,9%	5,1%	5,3%	-4,0%	12,2%	2,2%	8,8%	-14,6%	2,9%
Akciové	4,1%	9,6%	2,5%	5,6%	6,2%	-5,8%	16,4%	5,2%	12,4%	-16,5%	4,0%
Indexové	16,9%	11,9%	7,2%	8,3%	7,0%	-7,1%	27,1%	1,7%	27,8%	-14,0%	8,7%

Zdroj: MPSVR SR

5 Vývoj majetku v II. pilieri

K 31.12.2022 dosiahla hodnota majetku v II. pilieri sumu viac ako **11,7 mld. eur**. Uvedená hodnota je tak o viac ako 200 mil. eur nižšia ako v rovnakom období predchádzajúceho roka. Z pohľadu štruktúry rozloženia majetku pokračoval odklon alokácie majetku z dlhopisových garantovaných dôchodkových fondov, v ktorých medziročne poklesla hodnota majetku v správe o viac ako 370 mil. eur, v prospech negarantovaných dôchodkových fondov, v ktorých naopak stúpila hodnota majetku o viac ako 160 mil. eur.

² Väčšina pasívne riadených indexových fondov vznikla v roku 2012.

³ Zhodnotenie všetkých dôchodkových fondov od ich založenia je uvedené v prílohe.

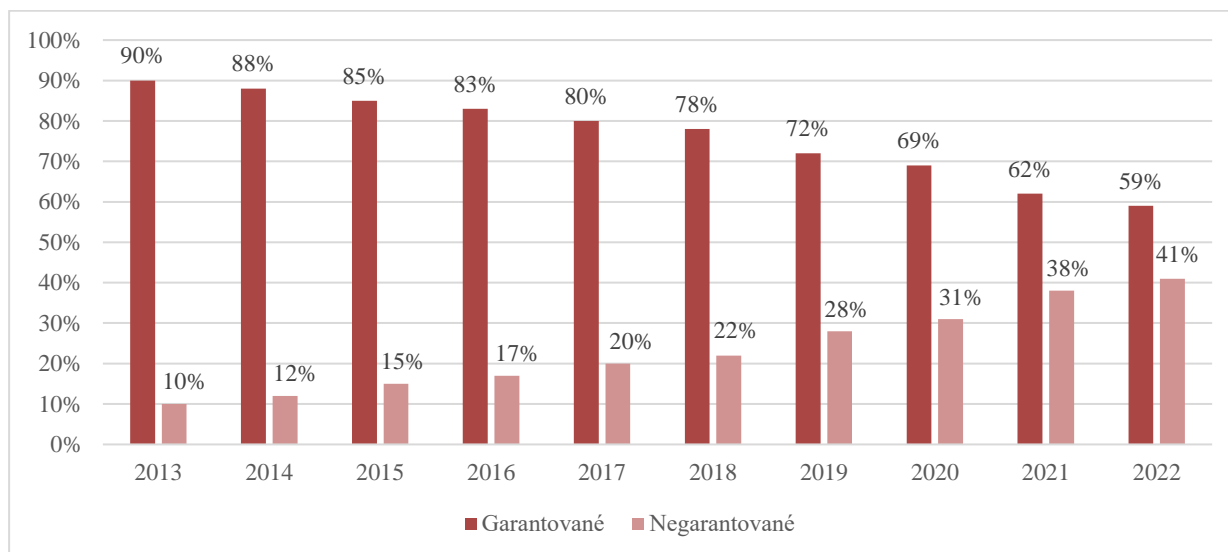
Tabuľka 9: Porovnanie rozloženia majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch medzi rokmi 2021 a 2022

DSS	Dôchodkový fond	Majetok k 31.12.2022 v eur	Majetok k 31.12.2021 v eur	Rozdiel	Percentuálna zmena
365.life	365.life dlhopisový garantovaný	410 862 907	433 161 811	-22 298 904	-5,1 %
Allianz - Slovenská	GARANT dlhopisový garantovaný	2 395 054 129	2 512 411 273	-117 357 144	-4,7 %
NN	SOLID - dlhopisový garantovaný	1 219 892 307	1 358 368 176	-138 475 869	-10,2 %
UNIQA	Dlhopisový garantovaný	1 732 552 634	1 759 991 584	-27 438 950	-1,6 %
VÚB Generali	KLASIK dlhopisový garantovaný	1 181 035 364	1 245 741 619	-64 706 255	-5,2 %
Garantované dôchodkové fondy		6 939 397 341	7 309 674 463	-370 277 122	-5,1 %
365.life	365.life akciový negarantovaný	59 438 485	76 518 876	-17 080 390	-22,3 %
365.life	365.life indexový negarantovaný	85 836 915	78 968 281	6 868 633	8,7 %
Allianz - Slovenská	PROGRES akciový negarantovaný	1 013 152 892	1 016 314 921	-3 162 030	-0,3 %
NN	Harmónia zmiešaný negarantovaný	80 874 011	78 291 454	2 582 557	3,3 %
NN	Dynamika akciový negarantovaný	287 401 222	299 228 506	-11 827 284	-4,0 %
NN	Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG	169 817 537	161 844 656	7 972 881	4,9 %
NN	Index Global - indexový negarantovaný	741 284 950	583 440 584	157 844 366	27,1 %
UNIQA	Akciový negarantovaný	228 754 548	254 689 327	-25 934 779	-10,2 %
UNIQA	Indexový negarantovaný	1 114 001 148	1 105 107 506	8 893 642	0,8 %
VÚB Generali	SMART, zelený inovatívny negarantovaný	62 143 739	69 625 538	-7 481 799	-10,7 %
VÚB Generali	PROFIT akciový negarantovaný	150 904 772	161 566 492	-10 661 721	-6,6 %
VÚB Generali	INDEX indexový negarantovaný	820 938 364	766 559 799	54 378 565	7,1 %
Negarantované dôchodkové fondy		4 814 548 583	4 652 155 941	162 392 643	3,5 %

Zdroj: MPSVR SR

Celkovo bolo ku koncu roka alokovaných v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch približne 59 % majetku v II. pilieri. Zároveň platí, že aspoň časť majetku v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch má stále približne **66 % sporiteľov a celý majetok približne 50 %**.

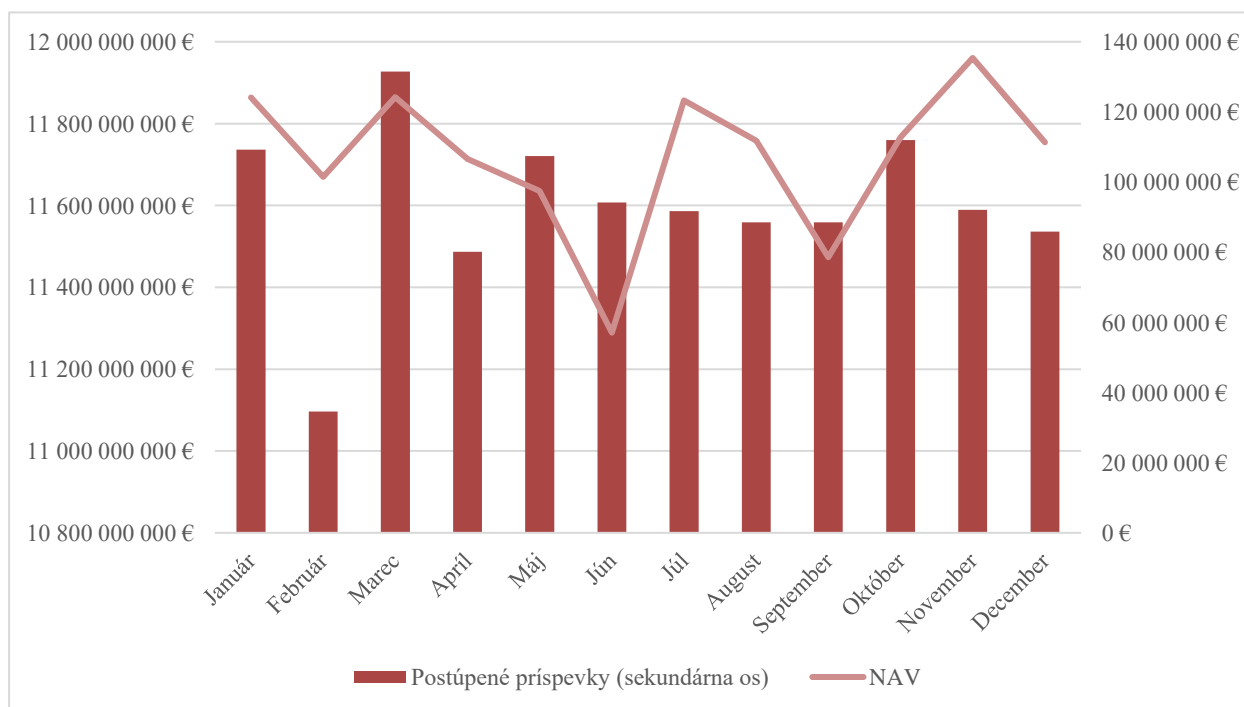
Graf 2: Rozloženie majetku sporiteľov v II. pilieri



Zdroj: MPSVR SR

Vývoj čistej hodnoty majetku v priebehu roka koreloval s vývojom na finančných trhoch a po väčšinu roka sa držal pod úrovňou hodnôt z roku 2021, a to napriek prílevu povinných príspevkov zo Sociálnej poisťovne.

Graf 3: Medzimesačný vývoj čistej hodnoty majetku a objemu pripísaných príspevkov



Zdroj: MPSVR SR

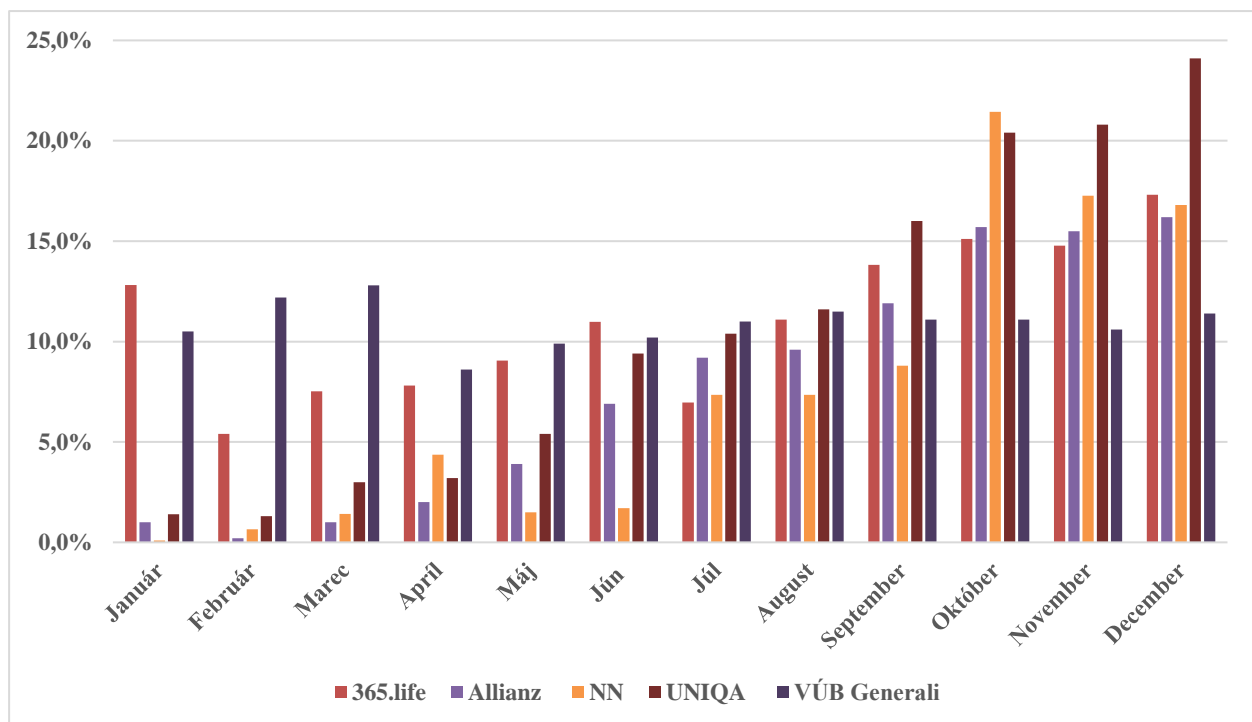
6 Dôchodkové fondy

Jednotlivé DSS spravovali ku konca roka 2022 celkovo 17 dôchodkových fondov, z toho 5 garantovaných a 12 negarantovaných dôchodkových fondov. V priebehu roka nedošlo k vytvoreniu alebo zlúčeniu niektorého z dôchodkových fondov. Dôchodkový fond „SMART

zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali.“ sa v priebehu roka transformoval z pôvodne vytváraného dôchodkového fondu „MIX zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali“.

Portfólio povinne vytváraných garantovaných dôchodkových fondov bolo charakteristické postupným navyšovaním podielu peňažných investícií v podobe bankových vkladov alebo cenných papierov so splatnosťou do jedného roka. Priemerné zastúpenie tohto typu investícií stúplo z priemernej úrovne cca 5 % zo začiatku roka až na úroveň viac ako 17 % v decembri. Tento trend je viditeľný naprieč celým finančným trhom, pričom najvýraznejšie je tento trend pozorovateľný práve vo fondoch v II. pilieri. Ku konca roka držali jednotlivé DSS v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch spolu viac 1,2 mld. eur v peňažných investíciách. Uvedený trend môže súvisieť so zložitou situáciou na dlhopisových trhoch, v dôsledku čoho správcovia fondov presúvajú časť majetku zo stratových dlhopisov do bezrizikových investícií. Tieto investície síce neprinášajú takmer žiaden nominálny výnos, ale na druhej strane chránia majetok sporiteľov pred masívnym nominálnym znehodnotením (zjednodušene povedané, nulový výnos je lepší ako istota záporného zhodnotenia spojená s držbou väčšiny dlhopisov). Keďže tento nárast je pomerne bezprecedentný, môžeme sa domnievať že zmeny v portfóliu nie sú motivované iba trhovým prostredím, ale pravdepodobne aj očakávaním presunu časti majetku do predvolenej investičnej stratégie (viac v časti 1.8).

Graf 4: Podiel peňažných investícií na portfóliu dlhopisových garantovaných dôchodkových fondov za rok 2022



Zdroj: Mesačné správy DSS

Druhým najrozšírenejším druhom dôchodkových fondov podľa typu správy sú pasívne riadené indexové negarantované dôchodkové fondy s majetkom viac ako **2,7 mld. eur**. Najvýznamnejšiu zmenu v tomto trhovom segmente zaznamenal indexový dôchodkový fond v správe 365.life ktorého pôvodná referenčná hodnota reprezentovaná akciovým indexom *Goldman Sachs Equity Factor Index World Net Total Return* bola zmenená na referenčnú hodnotu tvorenú rovným

pomerom medzi akciovým indexom Barclays QUANTIC Global E Index⁴ a MSCI World Index. Index MSCI World Index, ktorý kopíruje vývoj viac ako 1 500 spoločností v 23 krajinách s rozvinutou ekonomikou je tak referenčnou hodnotou všetkých indexových negarantovaných fondov v II. pilieri.

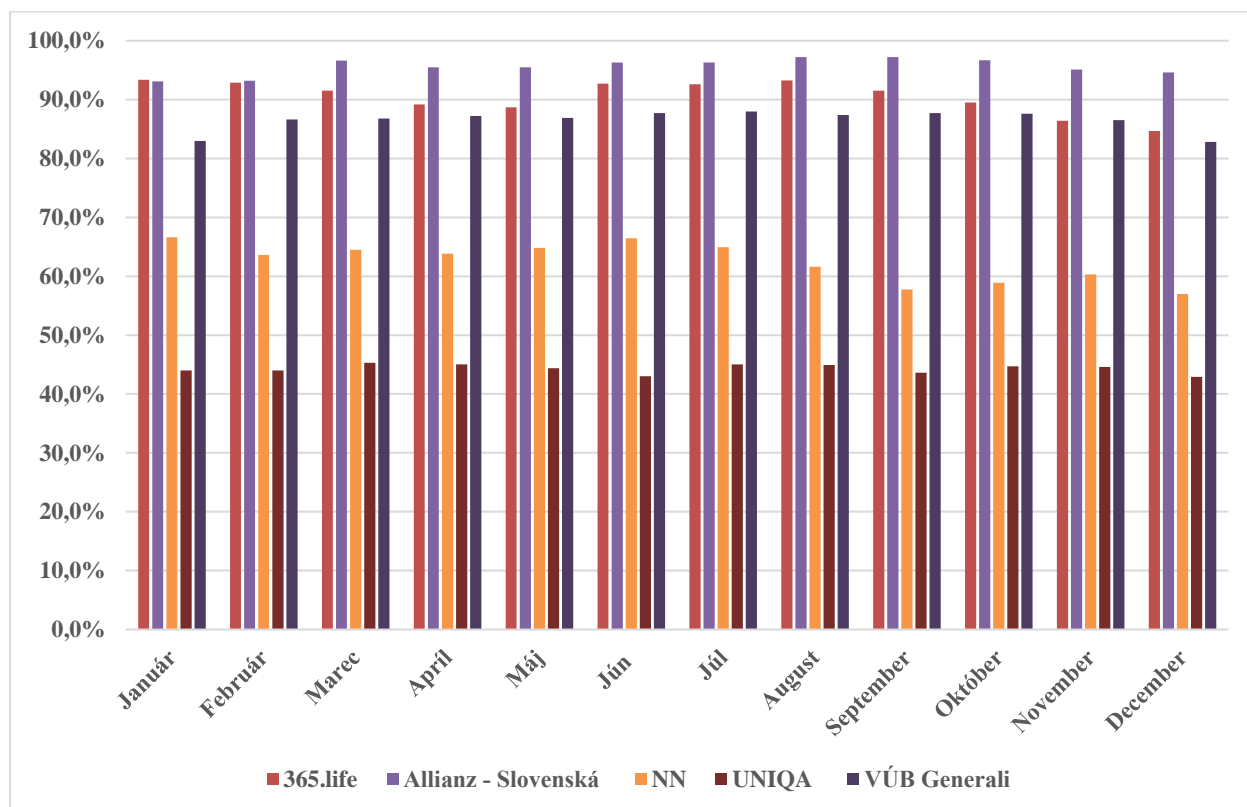
Tabuľka 10: Referenčná hodnota indexových negarantovaných dôchodkových k 31.12.2022

DSS	Referenčná hodnota
365.life	50 % Barclays QUANTIC Global E Index 50 % MSCI World EUR
NN	MSCI World EUR
UNIQA	MSCI World EUR
VÚB Generali	MSCI World EUR

Zdroj: Štatúty DSS

Majetok v akciových negarantovaných dôchodkových fondoch presahoval ku koncu decembra úroveň **1,7 mld. eur**. V portfóliu akciových dôchodkových fondov nenastali v priebehu roka významné zmeny. Priemerné zastúpenie akciových investícií na celkovom portfóliu presahovalo úroveň 80 %, pričom medzi jednotlivými dôchodkovými fondami zostali prítomné významné rozdiely. Podiel akcií na celkovom portfóliu akciových negarantovaných dôchodkových fondov sa pohyboval koncom roka v intervale od 42 % do 95 %.

Graf 5: Podiel akciových investícií na portfóliu akciových negarantovaných dôchodkových fondov za rok 2022



⁴ Tvorcovia indexu prostredníctvom kvantitatívnych kritérií každé dva mesiace prehodnocujú zloženie portfólia, ktoré sa skladá so 70 vybraných spoločností, z toho 70 % zo Severnej Ameriky a 30 % z ostatných rozvinutých trhoch. Z indexu sú automaticky vylúčené spoločnosti zapojené do kontroverzných podnikateľských aktivít, alebo spoločnosti nespĺňajúce kritéria ESG.

Zdroj: Mesačné správy DSS

Dve DSS (NN a VÚB Generali) ponúkajú sporiteľom aj sporenie v rámci alternatívnej investičnej stratégie založenej na udržateľnom investovaní zohľadňujúce environmentálne kritériá, sociálne kritériá a kritériá riadenia spoločnosti (tzv. ESG kritériá). Ako už bolo spomenuté, v priebehu roka prebehla transformácia ďalšieho zmiešaného negarantovaného dôchodkového fondu v II. pilieri (v správe VÚB Generali), ktorého časť portfólia má za cieľ byť investovaná v súlade s taxonómiou EÚ o udržateľných investíciách⁵. Aj druhý podobne zameraný dôchodkový fond „Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG d.f.“ v správe NN sa už skôr transformoval na dôchodkový fond zohľadňujúci tzv. ESG kritériá. Oba fondy spravovali koncom roka majetok v objeme cca 232 mil. eur, teda asi necelé 2 % z celkovej hodnoty majetku v II. pilieri.

7 Výplatná fáza

V roku 2022 požiadalo o dôchodok z II. piliera 8 779 sporiteľov, ktorým bolo prostredníctvom CIPS vyhotovených 111 211 ponúk dôchodkov.⁶ 6 933 sporiteľov žiadalo o starobný dôchodok (cca 79 % z celkového počtu sporiteľov) a 1 845 (cca 21 %) sporiteľov boli žiadateľmi o predčasný starobný dôchodok. Následne reálne uzatvorilo zmluvu alebo dohodu o vyplácaní dôchodku z II. piliera 6 797 sporiteľov. Uvedený počet sporiteľov zároveň uzatvoril 6 943 zmlúv a dohôd o dôchodku z II. piliera. Z celkového počtu poberateľov bolo 5 337 (cca 78 %) poberateľmi starobného dôchodku a 1 460 (cca 22 %) poberateľmi predčasného starobného dôchodku. Prevládajúca forma výplaty dôchodku z II. piliera bol programový výber z celej nasporenej sumy. Túto možnosť výplaty dôchodku využilo 4 810 sporiteľov (cca 71 % z celkového počtu poberateľov). Ďalších 141 sporiteľov akceptovalo ponuku na poberanie programového výberu spolu s doživotným dôchodkom.

Počas roka 2022 požiadalo o dôchodok z II. piliera 4 182 mužov (48 % z celkového počtu žiadateľov) a 4 597 žien (52 % z celkového počtu žiadateľov). Priemerný vek mužského žiadateľa o dôchodok bol približne 63 rokov a 2 mesiace. Priemerný vek ženy žiadajúcej o dôchodok z II. piliera bol približne 62 rokov a 6 mesiacov. Priemerná hodnota súčtu vyplácaných dôchodkov z I. piliera, zo silových rezortov a z cudziny žiadateľa bola na úrovni cca 613 eur (683 eur muži a 550 eur ženy). Počet sporiteľov so žiadosťou o dôchodok z II. piliera s dôchodkom prevyšujúcim referenčnú sumu 508,90 eur bol 5 356, čo je cca 61 % z celkového počtu žiadateľov. V prípade mužov presiahol ich dôchodok referenčnú sumu v 72 % prípadoch a v prípade žien v približne v 50 % prípadoch.

Tabuľka 11: Ponuky dôchodkov z II. piliera

	1.1.2022 – 31.12.2022
Percentuálny podiel sporiteľov s nárokom na programový výber	61 %
Percentuálny podiel sporiteľov iba s ponukou doživotného dôchodku	18 %

⁵ https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

⁶ Platí, že jeden sporiteľ môže dostať vzhľadom na výšku nasporenej sumy viac ponúk dôchodkov od rôznych poskytovateľov. Jeden sporiteľ tak môže dostať šesť ponúk rôznych druhov doživotných dôchodkov od všetkých poisťovní, ktoré ponúkajú dôchodok z II. piliera a zároveň môže získať ponuky na výplatu dôchodku formou programového výberu od všetkých DSS (dočasný dôchodok neponúka žiadna z poisťovní). Ponukový list je záväzný 30 dní, pričom po tejto lehote je možné opätovne požiadať o dôchodok.

Percentuálny podiel sporiteľov s ponukou
dočasného dôchodku, resp. programového výberu
v režime malej nasporenej sumy

21 %

Zdroj: CIPS

Priemerná nasporená suma sporiteľa zo žiadosťou o dôchodok dosiahla hodnotu cca 10 150 eur (11 400 eur v prípade mužov a 9 000 v prípade žien). V roku 2022 žiadalo o dôchodok z II. piliera 18 sporiteľov s nulovou nasporenou sumou. Najnižšia nenulová nasporená suma bola v hodnote 0,75 eur. Naopak najvyššia nasporená suma so žiadosťou o dôchodok z II. piliera bola viac ako 98 000 eur.

Tabuľka 12: Nasporená suma žiadateľov o dôchodok z II. piliera v roku 2022

Nasporená suma	Počet sporiteľov	Podiel
<= 1 000 eur	321	3,7 %
1 000,01 eur až 5 000 eur	2 148	24,5 %
5 000,01 eur až 10 000 eur	2 830	32,2 %
10 000,01 eur až 15 000 eur	1 796	20,5 %
> 15 000 eur	1 684	19,2 %

Zdroj: CIPS

Ponuku na doživotný dôchodok dostalo v sledovanom období 6 819 žiadateľov (cca 78 % z celkového počtu žiadateľov). Najmenšia nasporená suma s ponukou na doživotný dôchodok bola na úrovni 2 776 eur (muž vo veku 81 rokov s ponukou na doživotný dôchodok vo výške 18,46 eur). Najmenšia nasporená suma s ponukou na doživotný dôchodok pre sporiteľa, ktorý dovŕšil dôchodkový vek v kalendárnom roku, v ktorom žiadal o dôchodok z II. piliera sa pohybovala na úrovni cca 4 500 eur. Priemerná ponuka doživotného dôchodku sa v tomto prípade pohybovala na úrovni cca 15 eur. Priemerná ponuka doživotného dôchodku v roku 2022 dosiahla úroveň 42,4 eur. Rovnako ako v roku 2021 ani v roku 2022 nebola prostredníctvom CIPS registrovaná žiadna ponuka na jeden z druhov dočasných dôchodkov. Z ponúk doživotných dôchodkov možno konštatovať, že doživotný dôchodok s jednoročným pozostalostným krytím priemerne znižuje sumu mesačného starobného dôchodku v porovnaní so základným doživotným dôchodkom bez zvyšovania a bez pozostalostného krytia o približne 3%, doživotný dôchodok s dvojročným pozostalostným krytím o približne 7 %, doživotný dôchodok so zvyšovaním o približne 24 %, doživotný dôchodok so zvyšovaním a jednoročným pozostalostným krytím o približne 27 % a doživotný dôchodok so zvyšovaním a dvojročným pozostalostným krytím o približne 30 %.

Tabuľka 13: Ponuky dôchodkov z II. piliera podľa formy ich vyplácania

Forma vyplácania dôchodku z II. piliera	Počet sporiteľov s ponukou	Počet ponúk	Priemerná ponuka	Priemerná NS s ponukou
Doživotný dôchodok	6 819	14 442	42,4 €	11 772 €
Doživotný dôchodok s jednoročným pozostalostným krytím	6 632	14 082	41,4 €	12 488 €

Doživotný dôchodok s dvojročným pozostalostným krytím	6 460	13 747	40,8 €	12 696 €
Doživotný dôchodok so zvyšovaním	5 842	12 329	35,8 €	13 500 €
Doživotný dôchodok so zvyšovaním a jednoročným pozostalostným krytím	5 624	11 887	34,9 €	13 814 €
Doživotný dôchodok so zvyšovaním a dvojročným pozostalostným krytím	5 441	11 531	33,9 €	14 079 €
Dôchodok vyplácaný programovým výberom	5 712	25 954	13 172 €	12 873 €
Dôchodok vyplácaný programovým výberom maximálne vo výške mediánu v režime malá nasporená suma	1 687	7 241	14,9 €	2 589 €

Zdroj: CIPS

Viac ako 91 % žiadostí o dôchodok bola v roku 2022 realizovaných prostredníctvom jednej z pobočiek Sociálnej poisťovne. Veľká väčšina sporiteľov tak pravdepodobne využíva možnosť požiadania o dôchodok z II. piliera spolu s dôchodkom z I. piliera.

Tabuľka 14: Počty spísaných žiadostí podľa miesta, kde bola podaná žiadosť o dôchodok z II. piliera

Miesto podania žiadosti	Počet žiadostí*	Podiel
Allianz – Slovenská	183	1,7 %
365.life	3	< 0,0 %
NN	166	1,5 %
VÚB Generali	315	2,9 %
UNIQA	233	2,2 %
Sociálna poisťovňa	9 843	91,6 %

Zdroj: CIPS

* Sporiteľ má možnosť požiadať o dôchodok z II. piliera aj viackrát

V roku 2021 dosiahla hodnota garantovaného výnosu⁷ Allianz-Slovenská poisťovňa 0,9 % p. a. a Generali poisťovňa 0 % p. a.

Tabuľka 15: Počet uzatvorených zmlúv a dohôd na dôchodok z II. piliera od 1.1.2022 do 31.12.2022

Forma vyplácania doživotného dôchodku z II. piliera bez kombinácií	Počet	Priemerný dôchodok	Priemerná použitá NS
Doživotný dôchodok bez kombinácií	713	22,1 €	6 540 €

⁷ Garantovaný výnos, resp. technická úroková miera vyjadruje najnižší výnos, ktorý sa poisťovňa zaväzuje vyplatiť svojim klientom.

Doživotný dôchodok s jednoročným pozostalostným krytím	60	22,1 €	6 795 €
Doživotný dôchodok s dvojročným pozostalostným krytím	75	21,2 €	6 951 €
Doživotný dôchodok so zvyšovaním	4	56,1 €	20 922 €
Doživotný dôchodok so zvyšovaním a jednoročným pozostalostným krytím	3	17,3 €	7 032 €
Spolu	855	XX	XX
Forma vyplácania doživotného dôchodku z II. piliera v kombinácii s PV	Počet	Priemerný dôchodok	Priemerná použitá NS
Doživotný dôchodok (1) v kombinácii s PV (11)	137	17,1 € (1)	5 119 € (1)
		3 394 € (11)	3 394 € (11)
Doživotný dôchodok s jednoročným pozostalostným krytím (2) v kombinácii s PV (11)	3	19,0 € (2)	6 062 € (2)
		3 014 € (11)	3 014 € (11)
Doživotný dôchodok s dvojročným pozostalostným krytím (3) v kombinácii s PV (11)	1	14,8 € (3)	4 999 € (3)
		5 195 € (11)	5 195 € (11)
Spolu	141	XX	XX
Forma dôchodku z II. piliera pre sporiteľov s malou nasporenou sumou	Počet	Priemerný dôchodok	Priemerná použitá NS
Dočasný dôchodok vyplácaný maximálne vo výške mediánu	0	0 €	0 €
Dôchodok vyplácaný programovým výberom maximálne vo výške mediánu v režime malá nasporená suma	991	14,9 €	2 671 €
Spolu	991	XX	XX
Forma dôchodku z II. piliera pre sporiteľov s vyšším dôchodkom z I. piliera ako je referenčná suma	Počet	Priemerný dôchodok	Priemerná použitá NS
Dôchodok vyplácaný programovým výberom	4 810	13 448 €	13 448 €

Zdroj: CIPS

Celkovo bola na zakúpenie jedného z dôchodkov z II. piliera použitá nasporená suma v objeme cca 75,1 milióna eur, z toho cca 66 miliónov eur (88 %) bolo spotrebovaných na jednorazový programový výber, cca 6,4 milióna eur (9 %) eur bolo určených na zakúpenie jedného

z doživotných foriem dôchodku a cca 2,7 milióna eur (4 %) eur bolo určených na vyplácanie dôchodku programovým výberom maximálne vo výške mediánu (režim „malá nasporená suma“).

Tabuľka 16: Trhový podiel subjektov vyplácajúcich dôchodok z II. piliera

Trhový subjekt	Počet zmlúv	Použitá nasporená suma
Allianz-Slovenská poisťovňa	224	1 587 837,67 €
Generali poisťovňa	772	4 824 766,78 €
Allianz – Slovenská	1 693	19 687 536,57 €
365. life	351	3 644 571,04 €
NN	1 509	17 226 775,19 €
VÚB Generali	862	10 467 432,30 €
UNIQA	1 532	17 642 108,97 €
Spolu	6 943	75 081 028,52 €

Zdroj: CIPS

8 Legislatívne zmeny

V roku 2022 bola prijatá novela II. piliera⁸, ktorá prináša súbor opatrení, z ktorých niektoré predstavujú parametrickú zmenu fungovania systému starobného dôchodkového sporenia. Medzi najvýznamnejšie zmeny patrí:

Predvolená investičná stratégia a presun časti majetku do dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu

Zavedením predvolenej investičnej stratégie na báze životného cyklu investovania sa vytvoria predpoklady pre maximalizovanie výnosov akciových aj dlhopisových investícií pre sporiteľov. Z historických údajov vyplýva, že globálne akciové fondy dokážu z dlhodobého pohľadu významne prekonať rast cien, ale aj miezd v ekonomike a zabezpečiť tak reálny výnos investície. Kvalitné dlhopisové investície naopak dokážu zabezpečiť stabilný výnos a vo väčšine prípadov ochrániť majetok pred trhovými výkyvmi. Správne zvolená investičná stratégia založená na postupnom presune majetku z akciových do dlhopisových investícií dokáže zvýšiť nasporenú sumu, resp. dôchodok sporiteľa v priemere o 50 % v porovnaní s alternatívnou investičnou stratégiou založenou výlučne na dlhopisových investíciách. Predvolená investičná stratégia sa bude vykonávať prostredníctvom pravidelného znižovania podielu čistej hodnoty majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde od veku 50 rokov o 4 percentuálne body v prospech podielu čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde.

Predvolená investičná stratégia bude okrem nových sporiteľov aplikovaná aj na časť existujúcich sporiteľov, konkrétne na sporiteľov narodených po roku 1968, ktorí od administratívneho presunu do dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu v roku 2013 nespravili žiadne aktívne rozhodnutie (neprestúpili do iného dôchodkového fondu spravovaného tou istou alebo inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou a ani nezmenili percentuálne rozloženie nových príspevkov). Starším vekovým kohortám neaktívnych sporiteľov budú presúvané len nové príspevky do indexového negarantovaného dôchodkového fondu.

Účinnosť opatrenia je od 1.5.2023 v prípade nových sporiteľov, existujúci sporitelia sa začnú presúvať do predvolenej investičnej stratégie od 1.7.2023.

⁸<https://www.slov-lex.sk/pravne-predpisy/SK/ZZ/2022/399/20240101.html>

Box 1: Predvolená investičná stratégia

Dizajn predvolenej investičnej stratégie bol modelovaný prostredníctvom parametrického bootstrapu⁹. Na základe dosiahnutých výsledkov bola vybraná investičná stratégia s najlepším výnosovým a rizikovým profilom.

Tabuľka 17: Výsledky simulácie pre akciovú investičnú stratégiu, dlhopisovú investičnú stratégiu a predvolenú investičnú stratégiu

	Očakávaná hodnota	Mediánová hodnota	95 % CVAR	95 % VAR
Akcie	142,56	121,48	42,76	52,90
Dlhopisy	78,55	76,70	51,26	55,59
Predvolená investičná stratégia	124,28	117,03	61,69	67,41

Zdroj: MPSVR SR

Automatický vstup do II. piliera

Pre fyzické osoby mladšie ako 40 rokov, ktorým vznikne prvé dôchodkové poistenie po 1. máji 2023 (napr. začnú pracovať), sa zavádza automatická účasť v II. pilieri. Takáto fyzická osoba môže uzatvoriť prvú zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení s ľubovoľnou DSS do 180 dní. Ak tak neurobí, DSS jej bude určená Sociálnou poisťovňou. Veková hranica pre automatický vstup sa bude postupne zvyšovať rovnako ako sa bude zvyšovať dôchodkový vek¹⁰. Každý sporiteľ, ktorý automaticky vstúpil do II. piliera, bude mať možnosť sa vyviazať a do dvoch rokov z II. piliera vystúpiť.

Fyzické osoby, ktoré sú alebo boli dôchodkovo poistené pred 1.5.2023, budú môcť dobrovoľne vstúpiť do II. piliera a uzatvoriť zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení s ľubovoľnou DSS do dovŕšenia 40 rokov veku. Na tieto osoby sa automatický vstup nebude vzťahovať.

Zmeny vo výplatnej fáze

Sporiteľovi sa pri odchode do dôchodku z II. piliera (na základe žiadosti po dovŕšení dôchodkového veku, odchode do predčasného starobného dôchodku alebo starobného dôchodku) začne vyplácať programový výber z polovice jeho nasporenej sumy. Obdobie poberania programového výberu sa bude odvíjať od strednej dĺžky života v čase požiadania sporiteľa o dôchodok. Dôchodok vyplácaný formou programového výberu bude mať podobu:

- variabilnej dávky (výška dôchodku bude vždy prepočítaná vzhľadom na zostávajúcu dobu výplaty, zároveň ale nebude môcť byť suma vyplácaného dôchodku nižšia ako suma dôchodku v predchádzajúcom kalendárnom roku) alebo
- fixnej dávky počas celého obdobia poberania programového výberu.

Druhá polovica nasporenej sumy bude naďalej z časti alokovaná aj do akciových investícií v súlade s predvolenou investičnou stratégiou, objem prostriedkov alokovaných v rizikových

⁹ Metodika modelu je popísaná v analýze IFP „Default strategy in pension saving: The case of Slovakia“ dostupnej na <https://www.mfsr.sk/sk/financie/institut-financnej-politiky/publikacie-ifp/ekonomicke-analyzy/51-default-strategy-pension-savings-case-slovakia.html>

¹⁰ Technicky dôjde k navýšeniu maximálnej vekovej hranice pre vstup do II. piliera, ak sa zvýši dôchodkový vek o najmenej jeden celý rok.

nástrojoch bude postupne klesať. Takto zhodnocovaná časť majetku bude následne po skončení poberania programového výberu použitá na zakúpenie doživotného dôchodku.

Účinnosť opatrenia je od 1.1.2024.

Odplaty

Správcovia dôchodkových fondov nebudú mať nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. DSS rovnako stratia nárok na odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy príspevkov pripísaných na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiťa. DSS bude mať naopak nárok na vyššiu odplatu za správu dôchodkového fondu na úrovni 0,45 % v roku 2023, 0,425 % v roku 2024. Od roku 2025 nesmie odplata za správu dôchodkového fondu presiahnuť 0,4 % priemernej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Garancie

DSS budú podľa návrhu zákona garantovať nominálnu výšku príspevkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Garancie budú vyhodnocované pri žiadosti o programový výber a tiež pri požiadaní o anuitu tak, aby nedošlo k nominálnemu znehodnoteniu úspor sporiťov z časti majetku alokovaného v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde.

Účinnosť opatrenia je od 1.1.2023.

Box 2: Povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti doplniť majetok do garantovaného dôchodkového fondu

Do 31.12.2022 bol v garantovaných dôchodkových fondoch uplatňovaný princíp povinného dopĺňania majetku. Podstatou bolo, že ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná v prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku vo výške súčiny poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledovaným obdobím bolo posledných desať po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov od 1.1.2013. To znamená, že prvé sledované obdobie bolo od 1.1.2013 do 31.12.2022.

Tabuľka 18: Porovnanie priemernej úrovne aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky na začiatku a na konci sledovaného obdobia v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch

Dôchodkový fond	Január 2013	December 2022	Rozdiel	Doplňanie majetku v eur
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská	0,040004	0,0409110	2,3 %	0
Solid – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN	0,041169	0,0406384	-1,3 %	10 110 200
Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA	0,039870	0,0413307	3,7 %	0
KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali	0,041145	0,0434643	5,6 %	0
365.life dlhopisový garantovaný d.f.	0,041001	0,0451226	10,1 %	0

Zdroj: MPSVR SR

Z uvedeného porovnania je zrejmé, že jediný dôchodkový fond, ktorý bol vystavený strate v sledovanom období a bol by tak konfrontovaný s povinnosťou DSS dopĺňať majetok bol fond Solid v správe NN. Vzhľadom na priemernú úroveň čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde v sledovanom období vo výške cca 777 mil. eur, by vzhľadom na rozdiel aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky predstavoval záväzok DSS voči dôchodkovému fondu cca 10,1 mil. eur.

Platenie a odvádzanie povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie v prípade sporiteľov, ktorým sa vypláca dôchodok zo starobného dôchodkového sporenia a ktorí vykonávajú činnosť zakladajúcu dôchodkové poistenie

Sporiteľovi sa pri odchode do dôchodku z II. piliera (na základe žiadosti po dovŕšení dôchodkového veku, odchode do predčasného starobného dôchodku alebo starobného dôchodku) začne vyplácať programový výber z polovice jeho nasporenej sumy. Obdobie poberania programového výberu bude závisieť od vývoja strednej dĺžky života, pričom počas tohto obdobia bude môcť sporiteľ naďalej posilať z poistného na starobné poistenie aj povinné príspevky na starobné dôchodkové sporenie, a to aj napriek tomu, že sa už tomuto sporiteľovi začal vyplácať starobný alebo predčasný starobný dôchodok z II. piliera.

Účinnosť opatrenia je od 1.1.2024.

Prestupy medzi DSS

S cieľom znižovania administratívnej záťaže sa ruší povinnosť predkladania akceptačného listu pri prestupe sporiteľa do inej DSS.

Účinnosť opatrenia je od 1.1.2023.

Dedenie

Dedenie úspor, resp. vyplatenie zostatku nasporenej sumy oprávnenej osobe po zosnulom sporiteľovi, bude možné počas celého obdobia, kedy má sporiteľ osobný dôchodkový účet v DSS, až do začiatku poberania doživotného dôchodku so životnej poisťovne, t. j. aj počas poberania programového výberu.

Sadzba povinných príspevkov do II. piliera

Okrem vyššie uvedených zmien bolo schválená aj úprava vo výške sadzieb povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie, ktorá zostáva v rokoch 2023 a 2024 na úrovni 5,50 % z vymeriavacieho základu, v rokoch 2025 a 2026 je 5,75 % z vymeriavacieho základu a od roku 2027 je 6 % z vymeriavacieho základu.¹¹

¹¹ <https://www.slov-lex.sk/pravne-predpisy/SK/ZZ/2022/352/20230201.html>

9 Príloha

Tabuľka 18: Zhodnotenie dôchodkových fondov v II. pilieri od vzniku

DSS	Dôchodkový fond	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Garantované dôchodkové fondy																			
365. life	STABILITA dlhopisový garantovaný d. f.	2,3%	3,5%	3,7%	4,0%	2,5%	1,0%	1,4%	3,0%	1,5%	5,5%	1,9%	3,1%	3,7%	-3,3%	4,9%	4,8%	-4,0%	-8,3%
Allianz - Slovenská	GARANT dlhopisový garantovaný d. f.	2,9%	3,7%	4,5%	2,4%	1,4%	0,8%	1,3%	1,9%	0,6%	3,4%	0,4%	1,8%	1,0%	0,1%	1,6%	1,3%	-0,8%	-7,2%
NN	Solid - Dlhopisový garantovaný d. f.	2,9%	3,2%	4,0%	3,0%	2,2%	1,4%	1,5%	2,5%	0,6%	1,2%	0,3%	1,1%	0,3%	-0,6%	0,9%	2,7%	-1,1%	-9,8%
UNIQA	Dlhopisový garantovaný d. d. f.	2,9%	3,5%	4,0%	2,9%	0,7%	1,2%	1,5%	2,0%	0,9%	3,3%	-0,3%	1,3%	0,3%	-0,2%	1,4%	1,1%	-0,3%	-4,0%
VÚB Generali	KLASIK dlhopisový garantovaný d. f.	2,8%	3,5%	3,9%	2,8%	1,5%	1,9%	2,1%	3,4%	2,0%	3,7%	1,5%	2,8%	2,2%	-1,6%	3,2%	0,9%	-0,2%	-8,4%
Negarantované dôchodkové fondy																			
365. life	PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	3,7%	5,0%	2,1%	-8,5%	1,4%	1,2%	1,3%	4,5%	3,7%	8,6%	0,5%	0,2%	8,2%	-11,8%	13,4%	14,3%	-10,5%	-27,8%
365.life	PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.								8,8%	15,6%	5,5%	6,5%	9,6%	6,6%	-5,4%	21,2%	0,9%	25,4%	-14,3%
Allianz - Slovenská	PROGRES akciový negarantovaný d.f.	3,6%	5,1%	3,5%	-6,8%	0,9%	0,8%	1,3%	2,9%	4,3%	10,8%	2,5%	10,8%	6,7%	-5,5%	24,4%	4,2%	21,6%	-0,13 €
NN	Harmónia zmiešaný negarantovaný d.f.	2,9%	3,1%	3,6%	-4,9%	1,1%	1,5%	1,4%	3,5%	2,3%	6,1%	2,0%	5,6%	5,5%	-3,5%	12,7%	2,9%	7,6%	-15,1%
NN	Dynamika akciový negarantovaný d.f.	3,1%	3,0%	3,3%	-6,7%	1,2%	1,5%	1,3%	3,4%	3,1%	9,7%	2,6%	6,8%	7,1%	-4,5%	15,6%	2,2%	13,3%	-15,5%
NN	Rešpekt – Akciový								15,6%	18,3%	3,3%	5,6%	2,6%	9,8%	-12,6%	28,5%	-4,0%	19,8%	-0,17 €

	negarantovaný ESG d.f.																			
NN	Index Global - indexový negarantovaný d.f.								3,7%	16,9%	17,2%	8,0%	9,6%	6,1%	-6,1%	28,6%	2,7%	28,3%	-0,14 €	
UNIQA	Akciový negarantovaný a.d.f.	3,4%	4,9%	3,7%	-6,8%	-0,1%	1,2%	1,5%	2,2%	3,8%	8,6%	3,2%	5,2%	2,4%	-2,4%	11,6%	3,0%	11,4%	-10,9%	
UNIQA	Indexový negarantovaný a.d.f.								4,9%	18,0%	17,1%	8,0%	10,0%	6,3%	-6,2%	28,6%	4,4%	28,6%	-0,14 €	
VÚB Generali	SMART, zelený inovatívny negarantovaný d.f.	3,3%	4,1%	4,1%	-5,4%	1,3%	1,9%	2,1%	3,8%	3,7%	10,2%	3,7%	4,6%	5,1%	-4,4%	11,7%	1,4%	9,9%	-14,1%	
VÚB Generali	PROFIT akciový negarantovaný d.f.	3,5%	4,3%	4,2%	-7,5%	1,3%	1,9%	2,1%	3,8%	5,5%	10,3%	3,9%	5,2%	6,5%	-5,0%	17,2%	2,3%	17,7%	-13,4%	
VÚB Generali	INDEX indexový negarantovaný d.f.								2,6%	15,5%	16,5%	7,8%	9,7%	6,0%	-5,4%	28,6%	4,4%	28,7%	-0,14 €	

Zdroj: ADSS

*Nezohľadňuje už zaniknuté dôchodkové fondy

**Indexové fondy sú vytvorené od roku 2012