

# Milión Slovákov už zarába

**DRUHÝ PILIER** | Ľudia, ktorí majú peniaze v dlhopisových fondoch, zarobili desaťnásobne viac ako vlani.

Michaela Kušnírová

©hn

michaela.kusnirova@ecopress.sk

**Bratislava** - Peniaze si do nich odkladá 1,3 milióna ľudí. A každý mesiac si tak šetria na svoj dôchodok. Doteraz ich peniaze zarábali len minimálne, v niektorých prípadoch dokonca prerábali. Teraz je všetko inak. Väčšina ľudí v druhom pilieri začína zarábať.

Konkrétne tí, ktorí majú svoje peniaze v dlhopisových fondoch. Práve v nich začali výrazne rásť

výnosy. Kým vlani za necelý prvý polrok dosiahli priemerne necelé dve desatiny percenta, teraz presiahli hranicu dvoch percent. Príklad: minulý rok vďaka investovaniu človek s vkladom tisíc eur zarobil priemerne necelé dve eurá, tento rok je to viac ako dvadsať.

Môže za to najmä Európska centrálna banka - odkázal šéf Asociácie dôchodkových správcovských spoločností Stanislav Žofčák. Tá totiž zrazila úrokové sadzby na historické minimum. Vďaka tomu sa zvyšuje cena dl-

hopisov, na ktoré sú nadviazané úspory ľudí. A úspory sporiteľov sa zhodnocujú výraznejšie.

Svoj podiel však na tom nemá len Európa, ale aj časť opatrení

## Výnosy v dlhopisových fondoch

Za prvý polrok **2013** bol najvyšší výnos

**0,37 percenta**

Priemerný výnos bol približne

**0,18 percenta**

Za prvý polrok **2014** bol najvyšší výnos

**3,45 percenta**

Priemerný výnos bol približne

**2,1 percenta**

vlády Roberta Fica (Smer-SD). Slovákom síce skresala balík peňazí, ktoré si na súkromné účty posielajú, na druhej strane správcom umožnila lepšie investovať. Pre-

dĺžila totiž obdobie, počas ktorého nemôžu DSS-ky na fondoch prerobiť. Vďaka tomu môžu rizikovejšie, a tým aj výnosnejšie investovať.

Podobný trend by sa pritom podľa odborníkov nemal zvrátiť ani v najbližších mesiacoch. „Pokiaľ nedôjde k nepredvídateľným okolnostiam, budúce výnosy by mali byť podobné tým, ktoré vidíme dnes,“ hovorí riaditeľ spoločnosti Benchmark Research & Consultancy Michal Nalevanko.

Ako však na druhej strane dodáva Erik Osuský, asset manažér dôchodkovej správcovskej spoločnosti AXA, výnosy môže ovplyvniť aj postup konsolidácie ekonomík v najväčších štátoch, ale aj vývoj a dosah prípadných krízových udalostí. Taktiež nastavenie politiky centrálnych bánk. Ak by totiž Európska centrálna banka dvihla základnú úrokovú sadzbu, hodnota dlhopisov by začala klesať.

### Darí sa aj rizikovejším fondom

Garantované dlhopisové fondy pritom nie sú jediné, ktoré sporiteľom v súčasnosti zarábajú. Výhodne sa oproti vlašajšku zhodnocujú aj úspory sporiteľov v rizikovejších, takzvaných zmiešaných fondoch. Ich výnosy sa pohybovali od troch do piatich percent.

Minulý rok to za porovnateľné obdobie bolo približne len jedno percento. Zmiešané fondy sa skladajú z dlhopisových, ako aj akciových fondov. Pomer závisí od konkrétnej dôchodkovej spoločnosti. Výnosy za minulý rok držala na nižších úrovniach podľa Lenky Gureckej zo spoločnosti Partners Group aj dlhopisová zložka.

### Presuny medzi fondmi pokračujú

Podľa šéfa asociácie Stanislava Žofčáka sa pod dobré tohtoročné čísla podpísal aj fakt, že správcovské spoločnosti vo vyššej miere nakupujú do svojich portfólií aj akcie. Tie sú síce rizikovejšie, ale na druhej strane môžu zarobiť viac. „Keďže sa akciovým trhom v uplynulom období darilo, tak sa to taktiež pozitívne prejavilo i na zhodnotení,“ konštatoval Žofčák.



Minister práce Ján Richter zmenil podmienky investovania v druhom pilieri. Vďaka tomu môžu úspory ľudí aj viac zarábať.

SNÍMKA: TARS/F. IVÁN

V minulosti si totiž väčšina sporiteľov sporila v negarantovaných fondoch, a teda aj v zmiešanom. To malo za následok, že správcovia boli pri investovaní opatrnejší a menej zarobili. Minulý rok však v druhom pilieri nastali na nariadenie vlády veľké presuny. Väčšina sporiteľov, ktorí boli doteraz v rizikových fondoch, sa presunula do garantovaných.

### ➔ Komentár HN

**DSS-ky presvedčia  
len výnosmi**  
strana 14

## Väčšina ľudí si súkromné penzie naraz nevyberie

Ľudia, ktorí si sporili v druhom pilieri, budú zo svojich úspor dostávať penziu až do konca života. Povinne. Penzie na ruku dostane málokto. Konkrétne, len tí bohatší sporitelia. Ostatní si budú musieť vystačiť s už spomínaným vyplácaním doživotného dôchodku cez životné poisťovne. Takýto systém vyplácania peňazí z druhého piliera schválil približne pred mesiacom parlament. Sklamani tak pravdepodobne zostanú všetci tí, ktorí pred desiatimi

rokmi uverili sľubom politikov a do piliera vstupovali, aby si potom peniaze jednorazovo vybrali. Rezort práce, ktorý znenie novely pripravil, však tvrdí, že takto zamedzí, aby ľudia padli do sociálnej siete. To znamená, že v starobe budú mať z čoho žiť a neostanú na krku štátu. Odborníci však tvrdia, že sa tak zmenila celá filozofia piliera. Niektorí sú dokonca za jeho otvorenie. Vláda však nateraz s týmto scenárom nepočíta.

(MKU)