**Doložka vybraných vplyvov**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. **Základné údaje** | | | | | | | | | | |
| **Názov materiálu** | | | | | | | | | | |
| Vládny návrh zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „návrh zákona“) | | | | | | | | | | |
| **Predkladateľ (a spolupredkladateľ)** | | | | | | | | | | |
| Vláda Slovenskej republiky | | | | | | | | | | |
| **Charakter predkladaného materiálu** | |  | | Materiál nelegislatívnej povahy | | | | | | |
|  | | Materiál legislatívnej povahy | | | | | | |
|  | | Transpozícia/ implementácia práva EÚ | | | | | | |
| *V prípade transpozície/implementácie uveďte zoznam transponovaných/implementovaných predpisov:* | | | | | | | | | | |
| **Termín začiatku a ukončenia PPK** | | | | | |  | | | | |
| **Predpokladaný termín predloženia na pripomienkové konanie** | | | | | |  | | | | |
| **Predpokladaný termín začiatku a ukončenia ZP\*\*** | | | | | |  | | | | |
| **Predpokladaný termín predloženia na rokovanie vlády SR\*** | | | | | | *7.4.2025* | | | | |
|  | | | | | | | | | | |
| 1. **Definovanie problému** | | | | | | | | | | |
| Súčasná legislatíva upravujúca pravidlá investovania majetku v dôchodkových fondoch obmedzuje možnosti dôchodkových správcovských spoločností (ďalej len „DSS“) investovať do dlhodobých aktív, ktoré by mohli prinášať stabilné výnosy a zároveň prispievať k rozvoju reálnej ekonomiky na území Slovenskej republiky.  Právny rámec v súčasnosti uprednostňuje investície do štandardných finančných nástrojov, čo neumožňuje širšie a systematickejšie zapojenie dôchodkových fondov do financovania ekonomicky a spoločensky významných projektov, ako sú napríklad infraštruktúrne investície v oblasti nájomného bývania, verejnej dopravy, energetiky či zelenej transformácie.  Tieto typy aktív sa pritom často vyznačujú priaznivým rizikovo-výnosovým profilom, stabilným a predvídateľným cash-flow a nízkou koreláciou s trhovým cyklom, čo je z pohľadu dlhodobého investičného horizontu dôchodkových fondov mimoriadne dôležité. Zároveň majú potenciál vytvárať pozitívne externality, podporovať hospodársky rast a zvyšovať kvalitu života obyvateľstva.  V mnohých krajinách EÚ a OECD je zapojenie dlhodobých dôchodkových úspor do financovania strategických infraštruktúrnych projektov štandardnou súčasťou investičnej praxe, podporovanou osobitnými regulačnými rámcami a štátnymi politikami. Slovenský systém tak v tomto smere zaostáva a prichádza o príležitosť efektívne mobilizovať dlhodobý kapitál v prospech reálnej ekonomiky. | | | | | | | | | | |
| 1. **Ciele a výsledný stav** | | | | | | | | | | |
| Cieľom návrhu zákona je vytvoriť legislatívne predpoklady na rozšírenie investičných možností DSS tak, aby mohli efektívnejšie alokovať prostriedky dôchodkových fondov aj do dlhodobých investícií v reálnej ekonomike. Návrh smeruje k úprave regulačného rámca, ktorý umožní, aby sa časť majetku v dôchodkových fondoch mohla využívať na financovanie ekonomicky a spoločensky významných projektov realizovaných na území Slovenskej republiky.  Zmeny majú za cieľ:   * podporiť diverzifikáciu investičných stratégií dôchodkových fondov, * vytvoriť podmienky pre využitie dôchodkových úspor aj na financovanie projektov v oblastiach, ako sú nájomné bývanie, doprava, energetika či klimatická infraštruktúra, * priblížiť slovenský investičný rámec štandardom obvyklým v iných vyspelých krajinách, kde sa dôchodkové fondy bežne zapájajú do financovania dlhodobých infraštruktúrnych projektov.   Výsledným stavom bude právne ukotvená možnosť investovania do vybraných projektov v oblasti reálnej ekonomiky pri zachovaní zásad obozretného investovania a ochrany záujmov sporiteľov. Navrhovaná legislatívna úprava tak okrem iného prispeje aj k mobilizácii domácich finančných zdrojov na podporu dlhodobo udržateľného hospodárskeho a sociálneho rozvoja. | | | | | | | | | | |
| 1. **Dotknuté subjekty** | | | | | | | | | | |
| Dôchodkové správcovské spoločnosti | | | | | | | | | | |
| 1. **Alternatívne riešenia** | | | | | | | | | | |
| Alternatívou je zachovanie existujúceho legislatívneho rámca, ktorý neumožňuje DSS investovať prostriedky dôchodkových fondov do vybraných dlhodobých projektov v oblasti reálnej ekonomiky. V takomto prípade by však naďalej chýbala možnosť rozšíriť investičné stratégie o aktíva s potenciálom stabilného výnosu a dlhodobého ekonomického prínosu aj pre domácu ekonomiku.  Z makroekonomického hľadiska by sa tým nevyužila príležitosť vytvoriť rámec, ktorý by umožnil zapojenie dlhodobých dôchodkových úspor aj do financovania náročnejších infraštruktúrnych projektov. | | | | | | | | | | |
| 1. **Vykonávacie predpisy** | | | | | | | | | | |
| *Predpokladá sa prijatie/zmena vykonávacích predpisov?* | | | | | | | **Áno** | | **Nie** | |
| *Ak áno, uveďte ktoré oblasti budú nimi upravené, resp. ktorých vykonávacích predpisov sa zmena dotkne:*  Opatrenie Národnej banky Slovenska z 12. februára 2013 č. 38/2013 Z. z., ktorým sa mení opatrenie Národnej banky Slovenska č. 180/2012 Z. z. o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde. | | | | | | | | | | |
| 1. **Transpozícia/implementácia práva EÚ** | | | | | | | | | | |
| |  | | --- | | *Uveďte, či v predkladanom návrhu právneho predpisu dochádza ku goldplatingu podľa tabuľky zhody, resp. či ku goldplatingu dochádza pri implementácii práva EÚ.* | | **Áno  Nie**  *Ak áno, uveďte, ktorých vplyvov podľa bodu 9 sa goldplating týka:* | |  | | | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | | | |
| 1. **Preskúmanie účelnosti** | | | | | | | | | | |
| Účelnosť navrhovanej legislatívnej úpravy bude možné vyhodnotiť najmä podľa miery, do akej DSS využijú novovytvorenú možnosť investovať do projektov s dlhodobým ekonomickým prínosom v rámci reálnej ekonomiky.  Sledovať sa bude predovšetkým zmena štruktúry investícii dôchodkových fondov, ako aj dopad týchto zmien na celkové rizikovo-výnosové charakteristiky investičného portfólia.  Účelnosť sa bude posudzovať aj v širšom kontexte porovnania so zahraničnou praxou, najmä v rámci EÚ a OECD, kde je podobné zapojenie dôchodkových fondov do dlhodobých infraštruktúrnych projektov bežnou praxou. | | | | | | | | | | |
| \* vyplniť iba v prípade, ak materiál nie je zahrnutý do Plánu práce vlády Slovenskej republiky alebo Plánu legislatívnych úloh vlády Slovenskej republiky.  \*\* vyplniť iba v prípade, ak sa záverečné posúdenie vybraných vplyvov uskutočnilo v zmysle bodu 9.1. jednotnej metodiky.  \*\*\* posudzovanie sa týka len zmien v I. a II. pilieri univerzálneho systému dôchodkového zabezpečenia s identifikovaným dopadom od 0,1 % HDP (vrátane) na dlhodobom horizonte. | | | | | | | | | | |
| 1. **Vybrané vplyvy materiálu** | | | | | | | | | | |
| **Vplyvy na rozpočet verejnej správy** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| z toho rozpočtovo zabezpečené vplyvy,  v prípade identifikovaného negatívneho  vplyvu |  | | Áno | |  | | Nie |  | | Čiastočne |
| **v tom vplyvy na rozpočty obcí a vyšších územných celkov** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| z toho rozpočtovo zabezpečené vplyvy,  v prípade identifikovaného negatívneho vplyvu |  | | Áno | |  | | Nie |  | | Čiastočne |
| Vplyv na dlhodobú udržateľnosť verejných financií v prípade vybraných opatrení \*\*\* |  | | Áno | |  | |  |  | | Nie |
| **Vplyvy na limit verejných výdavkov** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| **Vplyvy na podnikateľské prostredie** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| z toho vplyvy na MSP |  | | Pozitívne | |  | | Žiadne |  | | Negatívne |
| Mechanizmus znižovania byrokracie  a nákladov sa uplatňuje: |  | | Áno | | |  |  |  | | Nie |
| **Sociálne vplyvy** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| **Vplyvy na životné prostredie** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |
| Materiál je posudzovaný podľa zákona č. 24/2006 Z. z. o posudzovaní vplyvov na životné prostredie a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov |  | | Áno | |  | |  |  | | Nie |
| **Vplyvy na informatizáciu spoločnosti** |  | | **Pozitívne** | |  | | **Žiadne** |  | | **Negatívne** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Vplyvy na služby verejnej správy pre občana, z toho** |  |  |  | |  |  |  |
| **vplyvy služieb verejnej správy na občana** |  | **Pozitívne** | |  | **Žiadne** |  | **Negatívne** |
| **vplyvy na procesy služieb vo verejnej správe** |  | **Pozitívne** | |  | **Žiadne** |  | **Negatívne** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Vplyvy na manželstvo, rodičovstvo a rodinu** |  | **Pozitívne** |  | **Žiadne** |  | **Negatívne** |

|  |
| --- |
| 1. **Poznámky** |
| Návrh zákona bol viackrát konzultovaný s DSS, Ministerstvom financií Slovenskej republiky, Národnou bankou Slovenska, Ministerstvom dopravy Slovenskej republiky a Agentúrou štátom podporovaného nájomného bývania. Predmetom konzultácií uskutočnených v rôznych fázach prípravy návrhu zákona bola všeobecná diskusia k zámeru pripravovanej regulácie ako aj diskusia k vybraným aspektom návrhu zákona a následne aj cielená diskusia ku konkrétnym bodom návrhu zákona.  Navrhovaná legislatívna úprava nemení povahu dôchodkového sporenia, ktoré je založené na dlhodobom a obozretnom investovaní. Rozširuje však možnosti DSS pri rozhodovaní o alokácii majetku v dôchodkových fondoch, a to spôsobom, ktorý reflektuje dlhodobý investičný horizont a umožňuje zvažovať aj aktíva s väzbou na reálnu ekonomiku.  Využitie tejto možnosti zostáva plne v kompetencii jednotlivých správcov, pri zachovaní ich zodpovednosti voči sporiteľom a dohľadu zo strany Národnej banky Slovenska.  Cieľom zmeny nie je stanoviť nové investičné povinnosti, ale vytvoriť flexibilnejší rámec, ktorý umožní reagovať na dopyt po stabilných dlhodobých investíciách a zároveň podporiť strategické rozvojové potreby realizované v Slovenskej republike. |
| 1. **Kontakt na spracovateľa** |
| Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky |
| 1. **Zdroje** |
| Pri príprave návrhu a vypracovaní analýzy vplyvov boli využité dostupné údaje, odborné a analytické materiály, ako aj informácie získané z konzultácií s dotknutými subjektmi. Predkladateľ vychádzal z verejne dostupných zdrojov a medzinárodných skúseností, pričom prihliadal na špecifiká slovenského právneho a inštitucionálneho prostredia. |
| 1. **Stanovisko Komisie na posudzovanie vybraných vplyvov z PPK č. ..........**   (v prípade, ak sa uskutočnilo v zmysle bodu 8.1 Jednotnej metodiky) |
| |  |  |  | | --- | --- | --- | | **Súhlasné** | **Súhlasné s návrhom na dopracovanie** | **Nesúhlasné** |   **Uveďte pripomienky zo stanoviska Komisie z časti II. spolu s Vaším vyhodnotením:** |
| 1. **Stanovisko Komisie na posudzovanie vybraných vplyvov zo záverečného posúdenia č. ..........** (v prípade, ak sa uskutočnilo v zmysle bodu 9.1. Jednotnej metodiky) |
| |  |  |  | | --- | --- | --- | | **Súhlasné** | **Súhlasné s  návrhom na dopracovanie** | **Nesúhlasné** |   **Uveďte pripomienky zo stanoviska Komisie z časti II. spolu s Vaším vyhodnotením:** |