



ODPOVĚDI EVROPSKÉ KOMISE

NA ZVLÁŠTNÍ ZPRÁVU EVROPSKÉHO ÚČETNÍHO DVORA

**Rozvoj doplňkových důchodových systémů v
EU**

Obsah

I. ODPOVĚDI KOMISE VE STRUČNOSTI.....	2
II. ODPOVĚDI KOMISE NA DOPORUČENÍ EVROPSKÉHO ÚČETNÍHO DVORA	3
Doporučení 1: Uspíšit termín dokončení posouzení důvodů nedostatečného využívání panevropského osobního penzijního produktu a přijmout vhodná opatření.....	3
Doporučení 2: Posílit institucionální rámec Komise pro IZPP	4
Doporučení 3: Přezkoumat účinnost nástrojů a upřednostnit nástroje s největším dopadem na sbližování dohledu.....	4
Doporučení 4: Zlepšit posouzení dopadu systémových rizik na instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění	5
Doporučení 5: Zlepšit transparentnost nákladů a výnosů IZPP.....	5
Doporučení 6: Zvýšit transparentnost v oblasti důchodů dosažením pokroku u systémů evidence důchodů a přehledů důchodových ukazatelů	5

Tento dokument představuje odpovědi Evropské komise na doporučení obsažená ve zvláštní zprávě Evropského účetního dvora v souladu s článkem 265 [finančního nařízení](#). Tyto odpovědi budou zveřejněny spolu se zvláštní zprávou.

I. ODPOVĚDI KOMISE VE STRUČNOSTI

Navzdory stávajícím legislativním rámcům EU jsou systémy doplňkových důchodů ve většině členských států stále nedostatečně rozvinuté. Rozvinutější odvětví doplňkových důchodů v EU má zásadní význam pro finanční zabezpečení občanů, zejména v souvislosti se současným demografickým vývojem, a pomůže rozvíjet kapitálové trhy a využívat investice k financování růstu a inovací v EU. Bude zapotřebí opatření politiky na úrovni EU i na úrovni členských států, která podpoří další zavádění systémů doplňkových důchodů jako součásti silných vícepilířových systémů a nebudou předjímat jejich další rozvoj. Mělo by se tak dít v dialogu se sociálními partnery a měly by být vytvořeny podmínky k tomu, aby toto odvětví přinášelo lepší výsledky pro dlouhodobé střadatele.

Problémy přetrvávají – především roztržitost trhu; nepřiměřená regulační omezení, pokud jde o investovatelné třídy aktiv; omezený rozsah většiny důchodových systémů v EU; a obecná neobeznámenost s některými třídami aktiv (zejména soukromým trhem, rizikovým kapitálem a soukromým kapitálem). Tyto faktory brání využívání doplňkových důchodů a omezují jejich potenciál významně přispět k finančnímu zabezpečení v důchodu.

Ke zlepšení systému doplňkových důchodů budou zapotřebí další politická opatření na vnitrostátní úrovni i na úrovni EU.

Na vnitrostátní úrovni by členské státy musely zavést nezbytná opatření k rozvoji vlastních odvětví doplňkových důchodů. Některé členské státy již mají oblast doplňkových důchodů poměrně rozvinutou a není náhoda, že mají také rozvinutější kapitálové trhy. To naznačuje, že pro členské státy existuje v této oblasti velký potenciál pro vzájemné učení.

Automatická registrace jakožto katalyzátor uvolnění většího rozsahu a hloubky trhů zaměstnaneckého penzijního pojištění může být důležitým prvkem při rozvoji občanům prospěšných doplňkových důchodových systémů. Automatická registrace, která představuje snadný a účinný způsob zapojení do systému doplňkových důchodů, může zlepšit míru účasti pracovníků a zvýšit výnosy pro příjemce důchodů tím, že přinese výhody většího rozsahu a schopnosti diverzifikace. Je důležité vycházet ze stávajících pozitivních zkušeností členských států s automatickou registrací, aby bylo možné ji více propagovat v celé EU. Další rozvoj systémů evidence důchodů a přehledů důchodových ukazatelů by měl být důležitým krokem ke zvýšení transparentnosti, informovanosti, angažovanosti a podpory jednotlivců při plánování důchodu.

Stávající právní rámce pro poskytování doplňkových důchodů prostřednictvím institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění (IZPP) a panevropského osobního penzijního produktu (PEPP) nejsou na úrovni EU příliš účinné. Snahy o zvýšení zaměstnaneckých a osobních důchodů na přeshraničním základě byly doposud většinou neúspěšné. Brání jim několik problémů: poskytovatelé penzijních služeb jsou často příliš malí, trhy jsou příliš roztržité, předpisy mohou být omezující, poplatky a náklady jsou vysoké kvůli nedostatečnému rozsahu a mnoho pracovníků a zaměstnavatelů tyto poskytovatele nebo penzijní produkty dobře nezná. Pro instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění je proto obtížné využívat plný rozsah investičních příležitostí v celé EU a generovat atraktivní výnosy pro své členy. Trh s osobními penzijními produkty je navíc stále nedostatečně rozvinutý.

V této souvislosti je nadcházející revize dvou hlavních legislativních nástrojů týkajících se doplňkových důchodů (směrnice IZPP II a nařízení o PEPP) příležitostí k posouzení možných zlepšení.

Úsilí o zlepšení investičních výsledků doplňkových důchodů by mělo zahrnovat podporu větší diverzifikace a větší expozice vůči veřejným a soukromým kapitálovým investicím, které mají potenciál přinášet lepší dlouhodobé výnosy (pokud jsou drženy delší dobu). To musí být prováděno v

souladu se zásadou obezřetné osoby, aby investiční strategie zůstaly zdravé, nadále vycházely z řízení rizik a byly v souladu s dlouhodobými zájmy účastníků a příjemců. Diverzifikovanější strategická alokace aktiv může posílit odolnost a investiční výnosy penzijních systémů a produktů. Může také pomoci financovat reálnou ekonomiku.

Komise vítá tuto zvláštní zprávu Evropského účetního dvora (EÚD) a oceňuje její příspěvek k diskusi o výzvách a příležitostech v oblasti doplňkových důchodů.

II. ODPOVĚDI KOMISE NA DOPORUČENÍ EVROPSKÉHO ÚČETNÍHO DVORA

Doporučení 1: Uspíšit termín dokončení posouzení důvodů nedostatečného využívání panevropského osobního penzijního produktu a přijmout vhodná opatření

Komise by měla uspíšit termín dokončení svého posouzení důvodů nedostatečného využívání PEPP a rozhodnout, zda by měl být projekt PEPP realizován na úrovni EU, pozměněn, nebo zrušen.

(Cílový termín provedení: prosinec 2025)

Komise toto doporučení **přijímá**.

Komise posune dokončení přezkumu nařízení o PEPP na čtvrté čtvrtletí roku 2025. Tento časový plán umožní důkladné zhodnocení, které zohlední pohledy příslušných zúčastněných stran, včetně poskytovatelů důchodů a spotřebitelů.

Komise je i nadále odhodlána zajistit, aby PEPP účinně přispíval k cílům, jako je zvýšení prostředků důchodového spoření a posílení unie úspor a investic. Závěry přezkumu budou vodítkem pro politická rozhodnutí ohledně budoucnosti PEPP.

Doporučení 2: Posílit institucionální rámec Komise pro IZPP

Při revizi směrnice IZPP II by se Komise měla zaměřit na nezbytnost posílení rámce dohledu tím, že:

a) změni stávající obezřetnostní požadavky tak, aby plně odrážely specifická rizika související s příspěvkově definovanými systémy. Součástí tohoto kroku by mělo být zavedení výslovné zásady povinnosti péče (zahrnující cíl poskytovat dostatečné výnosy) a dalších záruk proti střetu zájmů a stanovení jasného rámce pro vyřizování stížností; and

b) zvýší minimální standardy a kvalitu dohledu a zavede rovněž výslovné záruky proti riziku regulační arbitráže.

(Cílový termín provedení: při revizi směrnice IZPP II)

Komise toto doporučení **částečně přijímá**.

Komise uznává význam solidního rámce dohledu nad IZPP, je i nadále odhodlána zajistit dobře fungující a odolný systém a do čtvrtého čtvrtletí roku 2025 provede přezkum směrnice IZPP II.

V rámci nadcházejícího přezkumu Komise posoudí možná zlepšení směrnice (včetně stávajících obezřetnostních požadavků), aby řádně zohlednila specifická rizika spojená s příspěvkově definovanými systémy. Jak je uvedeno v jejím sdělení o unii úspor a investic ze dne 19. března 2025, Komise bude věnovat zvláštní pozornost tomu, aby doplňkové důchody přispívaly k přiměřeným důchodovým příjmům.

Komise rovněž navrhne opatření k posílení a zefektivnění nástrojů pro sbližování dohledu do čtvrtého čtvrtletí roku 2025. Komise si však není vědoma žádného případu, kdy by se instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění poskytující služby účastníkům a příjemcům v jednom konkrétním členském státě přemístila do jiného členského státu pouze proto, aby získala blíže nespecifikovanou regulační výhodu.

Veškerá přijatá politická opatření se budou řídit cíli unie úspor a investic. Zaměří se na zvýšení využívání doplňkových důchodů; vytváření podmínek pro to, aby odvětví doplňkových důchodů lépe sloužilo dlouhodobým střadatelům; a zlepšení schopnosti penzijních fondů směřovat úspory domácností do produktivních a inovativních investic.

Komise však v této fázi není schopna přijmout konkrétní závazky týkající se konkrétního obsahu případných legislativních návrhů. Jakýkoli budoucí návrh bude pečlivě zvážen a bude vycházet z důkladného posouzení a konzultací s příslušnými zúčastněnými stranami.

Doporučení 3: Přezkoumat účinnost nástrojů a upřednostnit nástroje s největším dopadem na sbližování dohledu

Orgán EIOPA by měl vycházet z počátečních hodnocení IZPP II a přezkoumat účinnost nástrojů, které používá, s cílem identifikovat nedostatky a upřednostnit ve své budoucí práci nástroje s největším dopadem (včetně pokynů, doporučení a postupu pro porušení práva Unie).

(Cílový termín provedení: 2027)

Komise bere na vědomí, že toto doporučení je určeno orgánu EIOPA.

Komise je připravena spolupracovat s orgánem EIOPA na usnadnění provádění tohoto doporučení.

Doporučení 4: Zlepšit posouzení dopadu systémových rizik na instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění

Aby orgán EIOPA zlepšil své posouzení systémových rizik pro IZPP, měl by:

a) v příslušných případech vydávat zprávy o dopadech, které mají zjištěná systémová rizika a tržní trendy na úroveň financování a schopnost IZPP generovat výnosy nad úrovní inflace, a to v dlouhodobé perspektivě;

b) zajistit, aby budoucí klimatické zátěžové testy zahrnovaly další klíčové parametry a předpoklady týkající se odvětví (například fyzická rizika a závažnější inflační dopad), které jsou dostatečně věrohodné a závažné, aby bylo možné posoudit dopad příslušných systémových rizik na IZPP.

(Cílový termín provedení: a) 2026 a b) pro příští klimatický zátěžový test)

Komise bere na vědomí, že toto doporučení je určeno orgánu EIOPA.

Komise je připravena spolupracovat s orgánem EIOPA na usnadnění provádění tohoto doporučení.

Doporučení 5: Zlepšit transparentnost nákladů a výnosů IZPP

Orgán EIOPA by měl systematicky shromažďovat, analyzovat a zveřejňovat srovnatelné údaje o nákladech a poplatcích, dosavadní výkonnosti a rizicích IZPP spojených s optimalizací poměru výkonu a ceny ve všech členských státech.

(Cílový termín provedení: 2026)

Komise bere na vědomí, že toto doporučení je určeno orgánu EIOPA.

Komise je připravena spolupracovat s orgánem EIOPA na usnadnění provádění tohoto doporučení.

Doporučení 6: Zvýšit transparentnost v oblasti důchodů dosažením pokroku u systémů evidence důchodů a přehledů důchodových ukazatelů

Komise by měla zlepšit transparentnost údajů o rozdílech v důchodech, a to jak na úrovni jednotlivců, tak na úrovni jednotlivých zemí, a to formou následné kontroly svých politických opatření týkajících se systémů evidence důchodů a přehledů důchodových ukazatelů.

(Cílový termín provedení: prosinec 2025)

Komise toto doporučení **přijímá**.

Komise uznává, že je důležité zlepšit transparentnost a informovanost, pokud jde o důchody, aby se i) podpořilo informované rozhodování; a ii) zajistila vyšší poptávka po doplňkových důchodech (a to i ze strany žen a mladých pracovníků) a lepší výnosy pro střadatele v celé EU. Posílení přístupu k jasným a srovnatelným údajům o důchodech má zásadní význam pro řešení stávajících rozdílů v důchodech.

Komise proto do čtvrtého čtvrtletí roku 2025 vydá doporučení týkající se používání systému evidence důchodů a osvědčených postupů v této oblasti. Toto doporučení podpoří vývoj příslušných nástrojů. Evropská služba evidence důchodů se v současné době, po úspěšném dokončení pilotní fáze v roce 2022, nachází ve fázi zavádění a bude se nadále rozvíjet jednak jako klíčový nástroj, který jednotlivcům poskytne komplexní přehled o jejich důchodových nárocích v různých systémech a členských státech, jednak jako komunikační centrum pro důchody.

Komise uznává přínosy přehledů důchodových ukazatelů. V tomto ohledu vydá doporučení a konkrétně prozkoumá způsoby, jak řešit nedostatky v údajích, aniž by vznikla nadměrná administrativní zátěž.

Souběžně s tím a v rámci přezkumu směrnice IZPP II a nařízení o PEPP Komise posoudí možné způsoby dalšího zapracování opatření pro transparentnost s cílem zajistit zjednodušený a soudržný regulační rámec pro doplňkové důchody. V rámci tohoto posouzení se zváží, jak zlepšit přístup k příslušným údajům o doplňkových důchodech a zároveň minimalizovat administrativní zátěž.

Komise bude i nadále úzce spolupracovat s členskými státy, orgánem EIOPA, sociálními partnery a dalšími příslušnými zúčastněnými stranami na prosazování těchto iniciativ. I nadále se snaží zajistit, aby i) měli současní i budoucí střadatelé přístup k jasným, spolehlivým a snadno srozumitelným informacím; a ii) tvůrci politik měli k dispozici údaje, které potřebují k zajištění přiměřenosti a udržitelnosti důchodů v celé EU.