

Σήμα κινδύνου για 37 ταμεία συντάξεων

> Ημικρατικοί και τοπική αυτοδιοίκηση σε παράλληλη πορεία με Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων

ΤΟΥ ΑΓΓΕΛΟΥ ΑΓΓΕΛΟΠΟΥ

Το ότι το Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων αντιμετωπίζει σοβαρά προβλήματα βιωσιμότητας είναι γνωστό. Όπως προκύπτει ωστόσο, από μελέτη για τη διαχείριση των ταμείων συντάξεων 37 ημικρατικών Οργανισμών και Αρχών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, που διενήργησε η ερευνητική μονάδα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών μελετών του Πανεπιστημίου Κύπρου, τα εν λόγω Ταμεία αντιμετωπίζουν εξίσου σοβαρά προβλήματα. Στη μελέτη που παρουσίασε ο Ηρακλής Βλαδιμήρου, στο πλαίσιο συνεδρίου που οργάνωσε η Muhanna Actuarial Services, με θέμα «Διακυβέρνηση και επενδύσεις των Ταμείων Συντάξεων και Προνοίας σε Κύπρο και Ελλάδα», επισημαίνεται, μεταξύ άλλων, ότι το αναλογιστικό έλλειμμα των υπό εξέταση ταμείων, παρουσιάζει πολύ ανησυχητική αυξητική τάση.

Αναλυτικότερα, όπως επισημαίνεται αρχικά, εντοπίζεται σοβαρό πρόβλημα βιωσιμότητας των ταμείων κοινωνικών ασφαλίσεων, συντάξεων και προνοίας. Αυτό προκύπτει εξαιτίας δυο κυρίως λόγων: Της γήρανσης του πληθυσμού και της ανεπαρκούς διαχείρισης των ταμείων. Αποτέλεσμα των πιο πάνω, περί τα τέλη του 2005, τα στοιχεία ενεργητικού των ταμείων να ανέρχονται στα £670 εκατ., ενώ η παρούσα αξία των υποχρεώσεων στα £755 εκατ. Προκύπτει δηλαδή αναλογιστικό έλλειμμα των ταμείων συντάξεων που φτάνει στα £85 εκατ.

Ένα άλλο στοιχείο που σημειώνεται από τα δημογραφικά δεδομένα, είναι ότι το 2050, οι 3-4 από τους 10 θα είναι ηλικιωμένοι. Την ίδια στιγμή, η Ευρωπαϊκή Ένωση, κατατάσσει τις 25 χώρες-μέλη της σε 3 κατηγορίες, σχετικά με τον κίνδυνο που διατρέχουν τα δημόσια οικονομικά τους από τη γήρανση του πληθυσμού. Η Κύπρος βρίσκεται στην πρώτη ομά-

Συμπεράσματα

ΚΑΤΑΛΗΚΤΙΚΑ, στη μελέτη του Πανεπιστημίου επισημαίνεται ότι το αναλογιστικό έλλειμμα παρουσιάζει πολύ ανησυχητική αυξητική τάση, ενώ το έλλειμμα αυξάνεται ραγδαία σε πραγματικά ποσά, λόγω αύξησης των υποχρεώσεων. Τονίζεται περαιτέρω ότι τα περιθώρια εφσους αμείωσαν, ότι τα αποθεματικά των ταμείων δεν φτάνουν ακόμα σε πτωτικές τάσεις, αλλά στο άμεσο μέλλον η τάση θα είναι προς τη συγκεκριμένη κατεύθυνση και ότι οι διαχειριστές των ταμείων θα πρέπει να εξετάσουν σύντομα προοπτικές εναλλακτικών επενδύσεων με καλύτερες προοπτικές αποδόσεων.

δα, δηλαδή στις χώρες υψηλού κινδύνου, μαζί με την Τσεχία, την Ελλάδα, την Ουγγαρία, την Πορτογαλία και τη Σλοβενία.

Έχοντας αυτά υπόψη, το Πανεπιστήμιο προχώρησε στην εξέταση 37 ταμείων, ημικρατικών Οργανισμών και Αρχών Τοπικής Αυτοδιοίκησης. Το 2005, τα ενεργά μέλη των υπό εξέταση Οργανισμών ανέρχονταν σε 7.350, ενώ οι συνταξιούχοι και αποδοχείς στους 3.160. Όπως σημειώνεται, τα ταμεία εξετάζονται με ενδιάμεση «ομοιογενές» σύνολο, έχοντας όμως διαφορές ως προς το μέγεθος, τους τρόπους και το επίπεδο χρηματοδότησης.

Όσον αφορά τη διαχείρισή τους, προκύπτει ότι τα μέλη των διαχειριστικών επιτροπών δεν διαθέτουν εξειδικευμένες γνώσεις χρηματοοικονομικής και διαχείρισης κινδύνων, ενώ ταυτόχρονα παρατηρείται έλλειψη ξεκαθάρων επενδυτικών στρατηγικών. Διαπιστώνεται ακόμα έλλειψη συστηματικής και αντικειμενικής αξιολόγησης, έλλειψη ουσιαστικής εποπτείας, ενώ παρατηρείται χρήση εξωτερικών αναλογιστών, λογιστών και συμβούλων επενδύσεων.

Στο κεφάλαιο επενδυτικές στρατηγικές, η έρευνα διαπιστώνει ότι τώρα οι επενδύσεις των ταμείων είναι κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις και κυβερνητικά ομόλογα. Στο μέλλον, θα πρέπει να εξεταστούν βελτιωμένες στρατηγικές, συνυπολογίζοντας προοπτικές επενδύσεων, σε συνάρτηση με τις υποχρεώσεις των

ταμείων, επενδύσεις σε μετοχές, διασπορά επενδύσεων, διεθνείς επενδύσεις και επαγγελματική και έμμεση διαχείριση χαρτοφυλακίων.

Στη μελέτη του Πανεπιστημίου Κύπρου, επισυνάπτεται μέρος της ευρωπαϊκής οδηγίας 41, όσον αφορά τις επενδύσεις των ταμείων συντάξεων. Σε αυτή επισημαίνεται ότι θα πρέπει να υπάρχουν κανόνες συνεπής διαχείρισης (ασφάλεια, ποιότητα, ρευστότητα, κερδοφορία συνολικά, τα ταμεία εξετάζονται με ενδιάμεση «ομοιογενές» σύνολο, έχοντας όμως διαφορές ως προς το μέγεθος, τους τρόπους και το επίπεδο χρηματοδότησης).

Ακόμα, κάνει λόγο για την ανάγκη διασποράς των επενδύσεων σε οργανωμένες αγορές. Μέχρι 70% του ενεργητικού σε μετοχές και μέχρι 30% του ενεργητικού σε ξένες επενδύσεις. Πρόσθετα, αναφέρεται σε επενδύσεις σε επιχειρηματικά κεφάλαια, σε κατάρτιση επενδυτικής πολιτικής σε σχέση με μεθόδους μέτρησης επενδυτικού κινδύνου, σε αναθεώρηση επενδυτικής πολιτικής ανά τριετία και σε απαγόρευση δανεισμού ή παραχώρησης εγγυήσεων, εκτός για προσωρινή κάλυψη αναγκών ρευστότητας του ταμείου.

ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΓΙΑ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ ΣΤΗΝ Ε.Ε.

Χώρα	2004	Αλλαγή (%) από το 2004 μέχρι το:	
		2030	2050
Βέλγιο	10,4	4,3	5,1
Δανία	9,5	3,3	3,3
Γερμανία	11,4	0,9	1,7
Ελλάδα	-	-	-
Ισπανία	8,6	3,3	7,1
Γαλλία	12,8	1,5	2,0
Ιρλανδία	4,7	3,1	6,4
Ιταλία	14,2	0,8	0,4
Λουξεμβούργο	10,0	5,0	7,4
Ολλανδία	7,7	2,9	3,5
Αυστρία	13,4	0,6	-1,2
Πορτογαλία	11,1	4,9	9,7
Φινλανδία	10,7	3,3	3,1
Σουηδία	10,6	0,4	0,6
Ην. Βασίλειο	6,6	1,3	2,0
Κύπρος	6,9	5,3	12,9
Τσεχία	8,5	1,1	5,6
Εσθονία	6,7	-1,9	-2,5
Ουγγαρία	10,4	3,1	6,7
Λιθουανία	6,7	1,2	1,8
Λεττονία	6,8	-1,2	-1,2
Μάλτα	7,4	1,7	-0,4
Πολωνία	13,9	-4,7	-5,9
Σλοβακία	7,2	0,5	1,8
Σλοβενία	11,0	3,4	7,3
Ε.Ε. 25	10,6	1,3	2,2



Περισσότερα έξοδα παρά έσοδα

ΙΔΙΑΙΤΕΡΟ ενδιαφέρον παρουσιάζει ο πίνακας με τη σύνοψη των αποτελεσμάτων της αναλογιστικής μελέτης που ετοιμάστηκε για τους υπό εξέταση ημικρατικούς Οργανισμούς. Δύο από τα σημαντικότερα συμπεράσματα που προκύπτουν από τον πίνακα, είναι ότι από το 2030 και μετά, τα έξοδα των ταμείων θα είναι μεγαλύτερα από τα έσοδα, ενώ μέχρι και το 2035 ο αριθμός των ενεργών μελών και του συνολικού αριθμού των συνταξιούχων θα πλησιάσει σε πολύ μεγάλο βαθμό.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη, το 2005 τα συνολικά έσοδα ανέρχονταν στα £34 περίπου εκατομμύρια. Το 2010 αναμένεται να ανέλθουν στα £48,8 εκατ., το

2020 στα £90,8 εκατ., το 2030 στα £150,7 εκατ., και το 2035 στα £193,7 εκατ. Όσον αφορά τώρα τα συνολικά έξοδα, αυτά το 2005 έφταναν στα £29,8 εκατ., το 2010 αναμένεται να ανέλθουν στα £37,7 εκατ., το 2020 στα £89,3 εκατ., το 2030 στα £166,3 εκατ. και το 2035 στα £217,2 εκατ.

Σχετικά με τα ενεργά μέλη, αυτά το 2005 ανέρχονταν στις 7.346. Το 2010 στις 7.761, το 2020 στις 8.365, το 2030 στις 8.548 και το 2035 στις 8.601.

Ο συνολικός αριθμός συνταξιούχων το 2005 ήταν 3.160. Το 2010 ο αριθμός αυτός θα αυξηθεί στις 3.782, το 2020 στις 5.189, το 2030 στις 6.644 και το 2035 στις 7.215.



Η JCC PAYMENT SYSTEMS LTD
ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ ΣΤΗΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Μαζί μας
τα προσωπικά σας
δεδομένα
είναι ασφαλή.

Για την προστασία του ατόμου στην κοινωνία της πληροφορίας δεν αρκούν οι παραδοσιακές θεσμικές εγγυήσεις και ρυθμίσεις. Χρειάζεται Σύστημα Ασφάλειας Πληροφοριών με διεθνείς προδιαγραφές.

Το κέντρο προσωποποίησης καρτών της JCC Payment Systems Ltd έγινε ο πρώτος οργανισμός στην Κύπρο που πιστοποιήθηκε με το διεθνές πρότυπο ασφάλειας διαχείρισης πληροφοριών ISO 27001.

Σκοπός του ISO 27001 είναι να εξασφαλιστεί η απαραίτητη προστασία στα δεδομένα που διατηρεί ένας οργανισμός με το να βεβαιώνεται ότι εφαρμόζονται αποτελεσματικά μέτρα και διαδικασίες ώστε να αποφευχθεί η υποκλοπή ή απώλειά τους.

Δεσμευόμαστε να συνεχίσουμε την προσπάθειά μας και να βελτιώνουμε διαρκώς τα συστήματά μας και τις διαδικασίες μας.

...επειδή η προσωπική ζωή και τα δεδομένα του καθενός μας είναι και πρέπει να παραμένουν απόρρητα.



JCC PAYMENT SYSTEMS LTD.
Σταθίου 1, Τ.Θ. 21043, 1500 Λευκωσία, Κύπρος.