



EVA MARINKOVIĆ HORVAT, članica Uprave Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

**Ako je svrha
štednje osiguranje
trajne socijalne
sigurnosti, onda
je dobrovoljna
mirovinska
štednja najbolji
izbor!**

|PS| Članica ste Uprave mirovinskog društva koje upravlja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Kako ocjenjujete integrirani način upravljanja fondovima? Kojim fondovima upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo?

Raiffeisen mirovinsko društvo upravlja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. To je zapravo relativno novi pristup upravljanju s obzirom da su do listopada 2014. godine postojala dva društva, od kojih je Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom, a Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Nakon što se dobrovoljno društvo pripojilo obveznom, fondovima upravljamo iz jednog društva. Takav integrirani pristup, osnažio je kvalitetu i učinkovitost upravljanja portfeljima, te dodatno afirmirao dobrovoljnu mirovinsku štednju i povećao njezin značaj. Također, komunikacija prema članovima svih mirovinskih fondova kojima upravljamo odvija se na jednom mjestu, što rezultira time da je pristup i razina informiranja znatno unaprijeđena. Fon-

RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO nastoji postići osnovni cilj – ostvarenje primjerenog prinosa na dugi rok u odnosu na preuzeti rizik osiguravajući pritom optimalan rast mirovinske štednje svim svojim članovima.

dovi kojima danas upravljamo su tri obvezna mirovinska fonda različitih kategorija – A, B i C što je u zakonskoj obvezi svakog obveznog mirovinskog društva. Od dobrovoljnih mirovinskih fondova, upravljamo jednim otvorenim i sa šest zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova.

|PS| Koje su sličnosti, a koje razlike između obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova?

Obvezni mirovinski fondovi djeluju u okviru obveznog mirovinskog osiguranja, dok dobrovoljni mirovinski fondovi djeluju u okviru mirovinskoga sustava kao dobrovoljno mirovinsko osiguranje. Pritom se obvezni mirovinski fondovi, prema članstvu i načelima ulaganja, dijele u tri kategorije: A, B i C, koje se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva s obzirom na razdoblje do datuma umirovljenja te investicijsku strategiju i ograničenja ulaganja. Primjerice, kategorija A primjerenija

je mlađim članovima, a s obzirom da su ograničenja ulaganja fonda kategorije A takva da dozvoljavaju veću izloženost dionicama, odabir ovog fonda svakako ovisi i o individualnoj sklonosti riziku. Svaka novozaposlena osoba dužna je u roku od šest mjeseci odabrati obvezni mirovinski fond, a ako to ne učini Središnji registar osiguranika (REGOS) će ga po službenoj dužnosti rasporediti u mirovinski fond kategorije B jednog od četiri mirovinska društva koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima. Želja nam je razvijati svijest naročito kod mladih koji tek stupaju u svijet rada o tome kako je odluku o odabiru obveznog mirovinskog fonda potrebno donijeti samostalno.

S druge strane, odluka o štednji u dobrovoljnome mirovinskom fondu potpuno je individualna. Dobrovoljnom mirovinskom štednjom članovi štede za mirovinu na način da određenu visinu mjesečnih uloga uplaćuju u dobrovoljni mirovinski fond. Ono što je zajed-

Iza Raiffeisen mirovinskog društva godine su predanog rada sa svrhom edukacije građana o mirovinskom sustavu općenito i potrebi za dodatnom štednjom.

ničko obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima je činjenica da su mirovinski fondovi imovina u vlasništvu svojih članova kojima upravljaju mirovinska društva. Strategijom aktivnog upravljanja imovinom obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova gdje se i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima upravlja jednako odgovorno i profesionalno, Raiffeisen mirovinsko društvo nastoji postići osnovni cilj – ostvarenje primjerenog prinosa na dugi rok u odnosu na preuzeti rizik osiguravajući pritom optimalan rast mirovinske štednje svim svojim članovima.

[PS] Koje su prednosti dobrovoljne mirovinske štednje u odnosu na ostale štedne proizvode i kome su namijenjeni dobrovoljni mirovinski fondovi?

Svi oni koji mogu, trebali bi izdvajati određeni dio svojih prihoda u neki od štednih proizvoda. Teško je reći koje su prednosti, a koji nedostaci dobrovoljne mirovinske štednje u odnosu na druge štedne proizvode jer sve ovisi o tome koja je svrha štednje. Svrha štednje u dobrovoljnom mirovinskom fondu je dodatna mirovina, odnosno osiguranje trajne socijalne sigurnosti u starijoj životnoj dobi. Istaknula bih kako je ovo jedini štedni proizvod s dvije vrste poticaja, od kojih jedan ne isključuje drugi.

Državna poticajna sredstva (DPS) uplaćuju se na račune članova kao dodatak od 15% na sve uplate koje su izvršene u jednoj kalendarскоj godini. Ti poticaji mogu iznositi najviše 750 kuna godišnje. Porezna olakšica dana je hrvatskim poslodavcima kako bi ih se stimuliralo da uplaćuju dobrovoljnu mirovinsku štednju svojim zaposlenicima. Prema Zakonu o porezu na dohodak, uplate premija dobrovoljnog mirovinskog osiguranja koje poslodavac uplaćuje u korist svojih radnika, do visine od 500 kuna mjesečno ili 6.000 kuna godišnje, su neoporezive i priznaju se poslodavcu kao rashod. Pored navedenih poticaja, značajnu ulogu imaju prinosi dobrovoljnih mirovinskih fondova koje mirovinska društva ostvaruju upravljajući sredstvima svojih članova. Primjerice, prinosi Raiffeisen dobrovoljnih mirovinskih fondova u prosjeku iznose više od 6% godišnje.

[PS] Kakve prinose ostvaruju dobrovoljni mirovinski fondovi u RH? Koliko je potencijalnom članu važan prinos prilikom odabira dobrovoljnog mirovinskog fonda?

Dobrovoljni mirovinski fondovi ostvaruju vrlo dobre prinose, naročito u usporedbi s drugim štednim proizvodima od kojih većina u dugogodišnjem razdoblju niskih kamatnih stopa niti ne može ostvariti bolji rezultat. Nakon što donese odluku o ovom obliku štednje, potencijalnom članu važan je povijesni prinos fonda kojeg će odabrati. Prinosi fondova koji se prikazuju nisu garancija budućih prinosa ali se često odluka o odabiru mirovinskog fonda temelji upravo na tome. Član pretpostavlja da će fond koji je u povijesti poslovao bolje od prosjeka, tako nastaviti i u budućnosti.

[PS] Prošlo je već 6 godina od uvođenja poreznih olakšica na uplate poslodavca djelatnicima dobrovoljne mirovinske štednje. U kojoj mjeri su poslodavci prepoznali i iskoristili tu mogućnost?

Izdvajanje u dobrovoljni mirovinski fond neoporezivo je do svote od 6.000 kuna godišnje za svakog djelatnika, to izdvajanje ne smatra se plaćom – za radnika nije oporezivo primitak, a za poslodavca predstavlja porezno priznati rashod i smanjuje mu osnovicu poreza na dobit. Vrlo lako se može zaključiti kako je ovo jedan od najjeftinijih načina nagrađivanja djelatnika. Unatoč tome, poslodavci u velikoj mjeri izbjegavaju dodatno povećanje troškova i žele kombinirati visine plaće s uplatama u dobrovoljni mirovinski fond, a sve sa svrhom da se trošak poslodavca ne povećava no međutim intencija ove olakšice je zapravo dodatna stimulacija radnika, odnosno nagrađivanje uplatom u dobrovoljni mirovinski fond, a da se pritom ne mijenjaju ukupni troškovi bruto plaće poslodavca. Vjerujem da će ova olakšica u potpunosti zaživjeti u budućnosti i koristiti se u jednakoj mjeri kao i druge vrste olakšica i neoporezivih davanja. To možemo očekivati u trenutku kada interes među radnicima za ovim oblikom stimulacije postane dovoljno velik, odnosno očekivan. Tu se moram osvrnuti na nedostatnu ulogu sindikata koji kao predstavnici radnika nisu prepoznali dobrovoljnu mirovinsku štednju kao dovoljno dobar proizvod dok je u zapadnim zemljama situacija potpuno drugačija.

[PS] Koliko ste zadovoljni razinom znanja o mirovinskom fondovima među građanima? Je li se nešto bitno promijenilo tijekom posljednjih nekoliko godina?

U svim našim fondovima kojima upravljamo brojimo gotovo 600.000 članova, a s obzirom da smo kao jednu od prednosti štednje u mirovinskim fondovima istaknuli upravo transparentno poslovanje, veliki značaj u poslovanju pridajemo komunikaciji s članovima. Iz svakodnevnog kontakta sa svim našim članovima možemo potvrditi da je razina znanja o mirovinskim fondovima neusporedivo bolja nego je bila prije nekoliko godina. Pored kontakta s članovima u svakodnevnom smo kontaktu i s potencijalnim članovima, a što je još i veće iznenađenje, s obzirom da veliki dio njih posjeduje vrlo dobro osnovno znanje o mirovinskom sustavu. Kako su sva mirovinska društva imala isti cilj, prije nekoliko godina osnovana je Udruga mirovinskih fondova i mirovinskog osiguravajućeg društva (UMFO), a čiji je osnovni zadatak promicanje i zastupanje zajedničkih interesa obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova, kao i mirovinskog osiguravajućeg društva i njihovih članova. U sklopu UMFO-a trenutno sudjelujemo u nekoliko projekata a započeli smo i suradnju s fakultetima, nastojeći utjecati na svijest naročito mladih i podići razinu financijske pismenosti.

[PS] Koji su planovi Raiffeisen mirovinskog društva u narednom razdoblju?

Planovi Raiffeisen mirovinskog društva vezani su za poslovanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova, a temelje se na tome da će se reforma mirovinskog sustava nastaviti. Shodno tome, očekujemo da će uloga mirovinskih fondova i dalje jačati. S obzirom da je izmjenom zakonodavnih propisa kojima se regulira poslovanje mirovinskih fondova došlo do velikih promjena, nastojat ćemo kontinuirano razvijati proces upravljanja imovinom i rizicima, educirati i usavršavati djelatnike u cilju postizanja što boljih rezultata mirovinskih fondova. Tijekom ove i iduće godine predviđeno je daljnje podizanje kvalitete upravljanja portfeljima, promjene u strukturi ulaganja, ulaganje u nove klase imovine i značajnije korištenje derivata u funkciji zaštite imovine ali i efikasnog upravljanja imovinom.

Afirmacija dobrovoljne mirovinske štednje, podizanje svijesti o potrebi za štednjom među građanima kao dio financijske pismenosti ostaje jedan od glavnih zadataka našeg društva koji će se provoditi samostalno, a i u suradnji s ostalim mirovinskim društvima kao dio projekata koje sam spomenula, a u kojima sudjelujemo. Ono što svakako očekujem je dugoročno uspješno poslovanje Raiffeisen mirovinskog društva. ■