

ΣΤΑ ΑΚ760 ΕΚ. ΟΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΣΥΝΤΆΞΕΩΝ

Διαφοροποίηση επενδύσεων συστήνουν οι ειδικοί

Τα ταμεία συντάξεων ενδέχεται να έχουν υποχρεώσεις που φθάσουν το ποσό των ΑΚ760 εκ., από το οποίο μέρος είναι πιθανόν να χρειαστεί να καλυφθεί από αύξηση των χρεώσεων του κοινού και τσως από ενέσεις μετρητών από πλευράς κυβέρνησης, η οποία χρειάζεται μετρητά για να ισορροπήσει το Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων και να διασφαλίσει τη μελλοντική επιβίωσή του.

Τα γενναϊόδωρα υπερεπίμηνα, η πρόωπος συνταξιοδότησεις και οι χαμηλές αποδόσεις των επενδύσεων απωλύγουν τα ταμεία σε επικίνδυνη ζώνη, σύμφωνα με τον Γεώργιο Ψαρά, διευθύνοντα ανακονιστή της Ie. Muhanna & Co.

Ο κ. Ψαράς δήλωσε στην εφημερίδα μας ότι σύμφωνα με έρευνα που έκανε η εταιρεία του μαζί με το Πανεπιστήμιο, τα 50 μεγάλα

ταμεία συντάξεων των ημικρατικών οργανισμών και των δήμων παρουσιάζουν μη χρηματοδοτούμενες υποχρεώσεις που τσως φθάσουν τα ΑΚ760 εκ.

«Κάποια από τα ταμεία είναι πάλωσια σε μετρητά αλλά τα περισσότερα όχι. Το πρόβλημα δεν μπορεί εύκολα να διορθωθεί αλλά όλοι όσοι εμπλέκονται θα πρέπει να προσέξουν το πρόβλημα και να το συζητήσουν», μας δήλωσε ο κ. Ψαράς και πρόσθεσε ότι υπάρχει ένας αριθμός επιλογών διαθέσιμων για να ελαφρύνουν το βάρος επί των ταμείων.

Η πρώτη επιλογή μπορεί να είναι η εισδοχή νέων στο ταμείο με διαφορετικούς όρους από τους πάλωσιονιστούς που ισχύουν για τους υφιστάμενους υπαλλήλους των ημικρατικών και δήμων. Μια άλλη επιλογή είναι η επέ-

κταση του ορίου ασφαλιστηρίου, η αύξηση των εισφορών και η εξερεύνηση τρόπων συγχώνευσης των μικρών ταμείων.

Ο κ. Ψαράς προτείνει ταμεία παρόμοια με αυτό των εργαζομένων στη Ξενοδοχειακή Βιομηχανία και των γιατρών. Όπως αναφέρει, υπάρχουν 20 δήμοι εκ των οποίων οι περισσότεροι είναι μικροί και εργοδοτούν λιγότερους από 100 υπαλλήλους.

«Θα μπορούσαν να συνεισφέρουν σε μια ομάδα». Όπως μας ανέφερε, υπάρχουν σχέδια για να ενταχθούν υπό την ομπρέλα του ταμείου συντάξεων των γιατρών τα φαρμακεία και οι οδοντίατροι.

Περισσότερα σε μετρητά

Η εκτεταμένη μελέτη που έκανε η Muhanna & Co. κάνει 50 ημικρατικούς οργανι-

σμούς, δήμους και ανεξάρτητα ταμεία συντάξεων, που έχουν πέραν των ΑΚ690 εκ. σε μετρητά διαθέσιμα για επενδύσεις.

Η έρευνα αποκάλυψε ότι ΑΚ320 εκ. ή 46% του συνόλου επενδύθηκε σε μετρητά, ΑΚ245 εκ. ή 35.5% επενδύθηκαν σε κρατικά χρεόγραφα και το ποσό των ΑΚ33 εκ. ή 4.8% σε εταιρικά χρεόγραφα. Το αντίστοιχο των ΑΚ28 εκ. ή 4% σε μετοχές, ΑΚ9 εκ. ή 1.4% σε γη και τα ΑΚ55 εκ. σε δάνεια, αμοιβάια κεφάλαια και άλλες μορφές επενδύσεων.

«Υπάρχουν συνολικά 2000 (προνομίας και συνταξιοδοτικά) ταμεία στην Κύπρο με ΑΚ2 δισεκ. διαθέσιμα για επενδύσεις και αντιλαμβάνομαστε ότι επενδύσουν στην ίδια γραμμή».

Όλα τα στοιχεία για την πορεία και το κλείσιμο των μετοχών μαζί με πληροφορίες που αφορούν την κεφαλαιοποίηση, κέρδη και απόδοση θα τα βρείτε στις σελίδες 26 - 27.

Στα ΑΚ760 εκ. οι υποχρεώσεις των ταμείων συντάξεων

ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ

Το κρατικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων φέρεται να έχει ΑΚ2,5 δισεκ. Τα οποία είναι επενδυμένα αποκλειστικά σε κρατικά χρεόγραφα με μέγιστη απόδοση 4,2%.

Χαμηλή απόδοση

Ενώψει του χαμηλού ποσού που είναι επενδυμένο σε μετοχές και ευκαιρίες σε ακίνητα, η απόδοση των κυπριακών ταμείων προνοίας και συντάξεων είναι σχετικά χαμηλή, ενώ οι υποχρεώσεις τους αυξάνονται. Η μελέτη της Mihalna & Co. εντόπισε ότι ενώ στην Κύπρο οι εισφορές κυμαίνονται γύρω στο 11,4% για τα ταμεία προνοίας και καταβάλλεται 50-50 από εργοδότες και εργαζοτούμενους, τα ωφέληματα είναι χαμηλότερα σε σύγκριση με τα ταμεία προνοίας σε άλλες χώρες της Ευρώπης με μέσο όρο συνεισφορών το 6%.

Συντάξεις vs. Προνοίας

Ο κ. Ψωφάς μας εξήγησε ότι οι πιο πολλοί στην Κύπρο συγχύζουν τα ταμεία προνοίας με τα ταμεία συντάξεων. Σε απλούς όρους, ένα ταμείο προνοίας δίνει ένα εφάπαξ ποσό όταν ο εργαζοτούμενος εγκαταλείψει την εταιρεία. Δεν υπάρχει καθορισμένο ποσό και επειδή οι δύο πλευρές συνεισφέρουν ισότιμα, ο εργοδοτούμενος με τον τερματισμό της εργοδοτήσεως του λαμβάνει εφάπαξ ότι είναι διαθέσιμο. Τα ταμεία συντάξεων από την άλλη υποσχεται συγκεκριμένο ποσό που δίνεται ως σύνταξη με το τέλος

ύψη ρεκόρ και είναι ώριμα για διόρθωση. Αντί αυτού, ο κ. Ψωφάς συστήνει σταδιακή επένδυση, Σύστηνε, επίσης, διαφορικά ανεξάρτητων συμβούλων επενδύσεων asset manager.

«Είναι δύο διαφορετικά πράγματα», μας είπε. Ο έλεγχος ασφαλείας περιλαμβάνουν το διορισμό θεματοφύλακων για την ασφαλή φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων που αγοράστηκαν στο όνομα του ταμείου προκειμένου να μην επαναληφθούν τα ίδια λάθη που έγιναν στην περίπτωση του ταμείου συντάξεων της ΑΗΚ, που τώρα έχει έλλειμμα 7,5 εκ. , καθώς χάθηκαν κεφάλαια έτι εποχής διαχείρισης από τη Suphine.

Από τη στιγμή που οι συντάξεις της ΑΗΚ είναι εγγυημένες, οποιαδήποτε έλλειμμα θα καλυφθεί από την ΑΗΚ είτε με ψηλότερες χρεώσεις ή ψηλότερους φόρους ή με μείωση των κερδών που παραχωρεί στο κράτος.

Δεν υπάρχουν εύκολες λύσεις

Κληθείς να σχολιάσει τη δημόσια διαφωνία μεταξύ του Υπουργού Οικονομικών Μιχάλη Σαρρή και του ΑΚΕΛ σε σχέση με το όριο συνταξιοδότησης και ταυτόχρονα διατήρησης του ΤΚΑ, ο κ. Ψωφάς επανέλαβε ότι δεν υπάρχουν εύκολες λύσεις.

«Η ηλικία συνταξιοδότησης θα έπρεπε να αυξηθεί από το 63ο στο 65ο αλλά αυτό από μόνο του δεν θα λύσει το πρόβλημα. Θα πρέπει, επίσης, να αυξηθούν οι εισφορές, να βελτιωθούν οι αποδόσεις μέσω διαφοροποίησης των επενδύσεων και να γίνουν άλλα-

Ελληνική: ΔΠ προς Αθήνα

γές στα ωφέληματα», είπε ο κ. Ψωφάς. Άλλες ανεπτυγμένες χώρες, περιλαμβανομένων του ΗΠΑ και των περισσότερο ευρωπαϊκών χωρών, αντιμετωπίζουν παρόμοια προβλήματα. Κάποιοι, όπως το Η.Β. επι Μαργκαρετ Θάτσερ, έστειλε και αντιμετώπισε το πρόβλημα πριν από χρόνια και το Η.Β. μείωσε τα ωφέληματα και επέτρεψε την εθελοντική έξοδο, ενώ η Νορβηγία μετέφερε ένα ελάχιστον ποσοστό από τα έσοδα της από το πετρέλαιο στο δικό της ΤΚΑ.

«Το κυπριακό ΤΚΑ δημιουργήθηκε 7 χρόνια μετά την εισβολή και κατά τα πρώτα χρόνια επένδυσε σε εγχώρια υποδομή προς όφελος όλων. Αυτό ήταν τότε. Σήμερα, μετά από 27 χρόνια ήρθε η ώρα να σκεφτούμε και να ενεργήσουμε διαφορετικά, αντιμετώπιζοντας τις νέες πραγματικότητες». Σημείωσε ο κ. Ψωφάς, προσθέτοντας ότι το πρόβλημα γίνεται οξύτερο αν ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι η κυβέρνηση έχει εξωφρεστικό ταμείο συντάξεων για τους δημοσίους υπαλλήλους, παρόμοιο με το ΤΚΑ, που πληρώνει καθώς φεύγει ο δημόσιος υπάλληλος.

Την περασμένη εβδομάδα η Financial Mirror δημοσίευσε ότι οι εισφορές στο ΤΚΑ θα αυξηθούν σύντομα και αναμένεται να αυξηθούν κατά 1% ετησίως κατά τα επόμενα πέντε χρόνια και ότι το κόστος θα επιμεινώνεται ίσο οι εργοδότες, εργαζόμενοι και κράτος. Τώρα εργοδότες και εργαζόμενοι εισφορές, να βελτιωθούν το 16,3% του δηλωμένου μισθού του υπαλλήλου στο ΤΚΑ.

Ελληνική: ΔΠ προς Αθήνα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Αττά διατύπωσε δημόσια πρόταση προς τους μετόχους της «Αθηνά Κυπριακή Δημόσια Εταιρεία Λτδ» (η «Αθηνά») για την απόκτηση ποσοστού μέχρι και 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου της Αθηνά.

Η αναφορά που θα προσφερθεί θα είναι ίση με την Καθαρή Εσωτερική Αξία (έξοδα ρουμμένου του μεριόματου ύψους 2,75 σεντ ή ευρώ 0,0475 λεπτά) που θα ανακοινηθεί στις 31 Μαρτίου 2007 μείον έκπτωση 10%.

Διευκρινίζεται ότι το μέρισμα της «Αθηνά» θα διανεμηθεί στους μετόχους είτε αυτοί αποδεχθούν είτε όχι τη δημόσια πρόταση. Ενδεικτικά και μόνο, λαμβάνοντας, ως παράδειγμα, υπόψη την Καθαρή Εσωτερική Αξία της «Αθηνά» στις 31.12.2006, η οποία ανακοινώθηκε στις 21.2.2007 και ήταν ευρώ0,6814, η τιμή της Δημόσιας Πρότασης θα ήταν ίση με ευρώ0,57 (ευρώ0,6814 - ευρώ0,0475) x 90%). Η Τράπεζα κατέχει ήδη άμεσα 30.274.137 μετοχές της «Αθηνά», δηλαδή ποσοστό 29,43%.