



Mandica Zulić, direktorica Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog društva

Štednja na dugi rok osigurava solidnu mirovinu

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericssona Nikole Tesle (skr. ZDMF ETK) započeo je rad 21. veljače 2005. godine. U Hrvatskoj su dobrovoljni mirovinski fondovi noviji oblik štednje pa su iskustva stečena u ovih pet godina djelovanja fonda dragocjena za sve sudionike. Kompanija, kao pokrovitelj fonda, željela je tim projektom motivirati i potaknuti zaposlenike da namjenskom štednjom stvore temelj za sigurnu i sretnu mirovinu. Zamolili smo Mandicu Zulić, direktoricu Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog društva da nam ukratko kaže nešto o poslovnom okruženju, radu i financijskim pokazateljima navedenog fonda te planovima za budućnost.

ZDMF Ericssona Nikole Tesle započeo je s radom početkom 2005. godine. Smatrate li da je fond već do sada ostvario svoj cilj te tako opravdao očekivanja ulagača?

- Krajem veljače ove godine navršilo se punih pet godina djelovanja fonda. Fond trenutačno okuplja gotovo 800 članova, a neto imovina fonda iznosi gotovo 13 milijuna kuna. Mi kao društvo koje upravlja imovinom članova nastojali smo strategijom optimizacije omjera sigurnosti i rizika i prilagodbom ulagačkih politika tržišnim prilikama, naravno u okviru zakonskih limita i strategije koju smo dogovorili s pokroviteljem, zaštititi uloge te tako opravdati očekivanja ulagača i mislim da smo u tome uspjeli. Takvom strategijom željeli

smo osigurati ostvarenje ciljeva ulagača koji prvenstveno žele osigurati dostatna sredstva za mirovinu korištenjem dodatnih prednosti koje nudi ovaj oblik štednje. Nama je interes naših ulagača veoma važan te ćemo i dalje nastojati vrijedno raditi kako bismo još i više doprinijeli ostvarenju njihovih ciljeva. Ericsson Nikola Tesla, kao pokrovitelj i na ovom primjeru pokazao je visoku razinu društvene odgovornosti i brige za svoje zaposlenike te na taj način učvrstio poziciju poželjnog poslodavca.

Ulaganje u dobrovoljni mirovinski fond je ulaganje na dugi rok, ali i pet godina je dovoljno da simuliramo isplativost ulaganja. Možete li simulirati koliko sredstava ima danas ulagač u ZDMF ETK koji je tijekom ovih pet godina od osnutka fonda ulagao godišnje po 5000 kuna te na taj način ostvario i maksimalna državna poticajna sredstva od 1250 kuna, uplativši taj iznos uvijek zadnji dan u godini. Kako ocjenjujete ovakvo ulaganje i što biste preporučili ulagaču?

- Ulagач iz vašeg primjera danas ima na računu 33.872,88 kune. Od toga iznosa 25.000 kuna odnosi se na vlastiti ulog, 5.000 kuna su državna poticajna sredstva za četiri godine štednje, jer će za uplatu u 2009. godini DPS dobiti u 2010. godini, dok ostatak od 3.872,88 kuna predstavlja prinos fonda. Da je član, umjesto krajem godine, uplaćivao početkom godine, zbog porasta obračunske jedinice tijekom godine, stanje na računu bi mu bilo veće za otprilike 2.000 kuna. Zato preporučam članovima fonda da sredstva uplaćuju početkom godine ili mjesečno jer će tako ostvariti bolji financijski efekt. Optimalni

iznos štednje iznosi 417 kuna mjesečno jer tako ostvarujete maksimalna državna poticajna sredstva od 1.250 kuna na godinu. Važno je napomenuti da, ako se privremeno prestane uplaćivati u dobrovoljni mirovinski fond, to ne znači prekid članstva, a na novac koji je do tada uplaćen, ostvaruje se prinos fonda. Naravno da se do značajnih iznosa koji znače i daleko veću mirovinu dolazi štednjom na duži rok, što mi i preporučamo.

Naši zaposlenici koji su napunili 50 godina života i krenuli s isplatom mirovine na temelju individualne kapitalizirane štednje u ETK ZDMF bili su neugodno iznenađeni visinom naknade od 10 % za usluge mirovinskog osiguravajućeg društva (MOD) koji jedini mogu isplaćivati mirovine. Tako visoka naknada ne stimulira ulagače, kako neutralizirati i smanjiti negativan učinak te naknade?

- Naknada osiguratelja za troškove vezane uz sklapanje ugovora o mirovini i isplatu mirovine predviđena je zakonom i predstavlja jedini izvor prihoda za mirovinsko osiguravajuće društvo iz kojeg se pokrivaju svi troškovi poslovanja. Naknada nije prihod društva odmah, već je ista razgraničena na cijelo vrijeme isplate mirovine. U razdoblju isplate od 5 godina, naknada iznosi prosječno 2 posto godišnje. Ako se izabere isplata na 10 godina, ista bi iznosila prosječno 1 posto godišnje, a u slučaju isplate na 15 godina naknada bi iznosila prosječno 0,67% godišnje. Kod ugovora o doživotnoj mirovini (gdje se računa na očekivano vrijeme isplate u prosjeku po 30 godina) naknada se razgraničava na cijelo vrijeme isplate

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericssona Nikole Tesle

mirovine. Slažem se s Vama da se za korisnike mirovina naknada od 10 posto čini previsoka, ali ni jedno društvo ne može poslovati, ako nema mogućnosti pokriti troškove poslovanja. Kod najvećeg broja osiguranja (životnih i neživotnih) naknada se kreće u rasponu od 15-30 posto, uvijek je uračunata u premiju i ni jedan osiguratelj nije dužan o tome obavijestiti svoje korisnike. Činjenica da je u Hrvatskoj Raiffeisen MOD jedino mirovinsko osiguravajuće društvo govori da se radi o nisko profitabilnom poslu. Porastom broja korisnika mirovine i porastom visina uplata za mirovinu svakako će doći i do smanjenja naknade. O tome i sada vodimo računa pa tako već za ovu godinu planiramo smanjiti naknade za doživotne mirovine kod većih iznosa uplata. Svaki postupak sklapanja ugovora i kasnija isplata mirovina ima jedan dio fiksnog troška koji postoji bez obzira na visinu uplate za mirovinu. Iz tog razloga se kod većih iznosa uplata može napraviti korekcija naknade na način da troškovi društva budu pokriveni, a da se iznos mirovine poveća. Stoga možemo sugerirati članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova da će dulje razdoblje članstva u fondu i veći iznosi uplate imati pozitivan efekt na mirovinu i kroz smanjenje naknade.

Kompanija Ericsson Nikola Tesla je od početka 2005. godine do danas zaposlila više od 850 zaposlenika. To su mahom mladi ljudi i bilo bi dobro da već danas započnu štednju za zrelu dob. Što biste im preporučili kao dobru pripremu za mirovinu? Možete li istaknuti glavne prednosti ulaganja u zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond te što trebaju učiniti da se uključe u ZDMF ETK?

- Cilj svih zainteresiranih strana ZDMF-a ETK jest jačanje fonda kako po broju članova tako i po financijskom potencijalu. Novi zaposlenici kompanije predstavljaju ogromni potencijal za ostvarenje ovog cilja. Budući da se radi o mladim ljudima preporučamo štednju na dugi rok. Naime, na dugi rok i relativno male uplate osiguravaju pristojna sredstva za mirovinu. Primjerice, naše procjene govore da će mladi zaposlenik koji se tek zaposlio i započeo proces štednje mjesečnom uplatom od 417 kuna na rok od 35 godina, uz državna poticajna sredstva od 1250 kuna godišnje te uz prosječni prinos Fonda od 5 posto godišnje nakon proteka tok razdoblja na svom računu imati 577.012 kuna, što je priličan novac.

Osim ovih prednosti ne treba zaboraviti da se na dobrovoljnu mirovinsku štednju može koristiti i porezna olakšica. Dakle, naša preporuka svim vašim zaposlenicima je da se što prije uključe u fond i iskoriste sve ove prednosti. Zaposlenicima kompanije preporučamo da više o radu fonda pročitaju na vašoj intranet stranici. Tamo mogu pronaći i Zahtjev za uclanjenje u fond. Dovoljno je da ga ispune i dostave u vašu jedinicu za ljudske potencijale.

Svjedoci smo svakodnevnih informacija u medijima o tome kako su se mirovinski fondovi u zemlji i svijetu zbog slomova na financijskom tržištu našli u problemima te da će njihov oporavak biti težak i dugotrajan. Kako ocjenjujete te tvrdnje i smatrate li da ulagači u zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond imaju razloga za strah zbog sigurnosti svojih uloga na duži rok?

- Možemo sa sigurnošću tvrditi da nema nikakvih razloga za strah za mirovinske fondove i da ih treba promatrati kroz dugoročni horizont. Od početka mirovinske reforme samo 2008. godina bila je s

negativnim prinosom, međutim već u 2009. godini, a takav trend se nastavlja i u 2010. godini, utjecaj negativnog prinosa je neutraliziran. U korist tome dovoljno govori podatak da je prinos ZDMF ETK u 2009. godini iznosio 9,34%, a da je prosječni prinos na godišnjoj razini od početka rada 7,20%. Kao pozitivno ozračje vidimo i usvajanje Pretpristupnog ekonomskog programa za razdoblje 2010.-2012. od strane Vlade Republike Hrvatske, kojim su utvrđeni okviri i ciljevi ekonomske politike, a navedeni su i ciljevi vezani za poslovanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova. U tom kontekstu se razmatraju mogućnosti za povećanje doprinosa za II. stup, mogućnosti za daljnju liberalizaciju investicijske politike mirovinskih fondova u smislu ulaganja u prvoklasne vlasničke vrijednosnice, kao i odgovarajuće rješenje za poticanje uključivanja u dobrovoljnu mirovinsku štednju. Jedno od rješenja je sigurno i uvođenje poreznih olakšica za uplatu dobrovoljne mirovinske štednje od strane poslodavaca, za što već neko vrijeme postoji ozbiljna inicijativa.

Procjena visine mirovine stečene u ZDMF ETK na temelju štednje							
Š T E D N J A				M I R O V I N A*			
				privremena mirovina			
mjesečna uplata kn	trajanje uplate	uplaćeno u fond	kapitalizirani iznos s 5% prinosa	doživotna mirovina**	30% jednokratne isplate	mjesečno kroz 5 godina	mjesečna isplata na 10 godina bez jednokratne isplate
500	20 godina	120.000	245.061	1.235	73.518	2.602	2.071
	30 godina	180.000	492.395	2.481	147.719	5.228	4.163
	35 godina	210.000	669.389	3.373	200.816	7.108	5.659
	40 godina	240.000	895.389	4.512	179.056	11.091	7.569
417	20 godina	100.080	211.242	1.064	42.248	2.617	1.786
	30 godina	150.120	424.445	2.139	127.333	4.507	3.588
	35 godina	175.140	577.012	2.908	173.103	6.127	4.878
	40 godina	200.160	771.731	3.889	231.519	8.195	6.524
200	20 godina	48.000	101.331	510	30.399	1.076	856
	30 godina	72.000	203.602	1.026	61.080	2.162	1.721
	35 godina	84.000	276.787	1.395	83.036	2.939	2.340
	40 godina	96.000	370.192	1.865	111.057	3.931	3.129

Navedeni primjeri nisu izrađeni s ciljem procjene i predviđanja postotka budućeg prinosa Fonda sukladno čl.2.st.2.točka 4. Pravilnika o marketingu mirovinskih fondova.

*Za izračun mirovina korišteni su važeći cjenici Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva

**Doživotna mirovina - izračun za muškarca starog 65 godina