



Datum: 28.11.2014

Medij: Privredni pregled

Rubrika: Finansije

Autori: Ljiljana Kostadinović

Teme: Dobrovoljni penzijski fond Generali, Konkurencija, Dobrovoljni penzijski fondovi

Naslov: Unutrašnji ulagački potencijal u industriji penzijskih fondova

Napomena:

Površina: 300

Tiraž: 0



Strana: 16

# Unutrašnji ulagački potencijal u industriji penzijskih fondova

Ovi institucionalni investitori, sa dugoročnim horizontom i konzervativnom politikom, oko 80 odsto sredstava plasiraju u državne hartije od vrednosti

Ljiljana Kostadinović

## Beograd

Dobrovoljni penzijski fondovi (DPF) u Srbiji funkcionišu već punih osam godina i kao mlada industrija beleže rast koji, posmatran u svetlu reformisanja postojećeg penzijskog sistema, može da doprinese privredi i razvoju tržišta kapitala, ocenili su prošle nedelje učesnici panela „Srpska fondovska industrija - šta dalje“ na 13. međunarodnoj konferenciji Beogradske berze „Aprejd in Belgrejd“.

Snežana Ristanović, direktorka društva za upravljanje DPF Rajfajzen fjučer (Raiffeisen Future) rekla je da bi država na kraju prošle godine imala dve milijarde evra da je za tih osam godina za svakog zaposlenog uplaćivano po 10 evra mesečno. Imovina fondova raste po stopi od 26 odsto, iznosi 23 milijardi dinara i učestvuje u bruto domaćem proizvodu sa 0,5 odsto, što je ubedljivo najniži nivo u regionu, dodala je. U Sloveniji je 2,94 odsto, Italiji 4,86 a u



FOTO: ARHIV

Marjanović: Svest o neophodnosti štednje za treće doba nedovoljno razvijena

Češkoj 6,5 odsto, dok je u Hrvatskoj 13,47 odsto a u Poljskoj 15,02 odsto, rekla je Ristanović. Zakonodavno-pravni okvir u Srbiji je dobar i Narodna banka Srbije daje stručnu podršku, ali je sve još uvek na skromnom nivou, rekla je. Ristanović je dodala da su DPF kao institucionalni investitori sa dugoročnim horizontom i konzer-

vativnom politikom ulaganja i da oko 80 odsto prikupljenih sredstava plasiraju u državne hartije od vrednosti.

„Time DPF doprinose razvoju tržišta kapitala, naročito dužničkih hartija od vrednosti, koje preovlađuju u strukturi imovine fondova. Razvijeni fondovi mogu da imaju značajnu ulogu u finansiranju kapitalnih

projekata države. Država ne bi trebalo da previdi unutrašnje investicione potencijale“, rekla je.

Nataša Marjanović, direktorka društva Generali (Generali), navela je da četiri društva upravljaju sa šest fondova i da imaju oko 180.000 članova, svega 2,6 odsto stanovništva. Razlog, pored kratkog funkcionisanja industrije, jeste i nedovoljno razvijena svest o neophodnosti štednje za treće doba, pa je stoga potrebna direktna i eksplicitna podrška države, rekla je. Rast referentnog indeksa Fondex pokazuje da je član koji je od osnivanja uplaćivao maksimalni neoporezovani iznos i koga je poslodavac pratio sa istim mesečnim uplatama, na kraju oktobra ove godine imao akumuliranih oko 1,1 milion dinara, precizirala je Marjanović. Na pitanje kuda dalje, ona je rekla da su ključni edukacija, lična odgovornost i transparentnost, praćene eksplicitnom podrškom države i to direktnom uplatom na račun člana DPF.

Učešće investicionih fondova je veoma skromno, u početnoj fazi, ali imaju perspektivu, kazao je Jure Klepec iz Ilirike. On je rekao da će Srbiji biti potrebno desetak godina da dostigne oko dve milijarde evra investicija kroz te fondove, ali da je izvesno da će potom naša zemlja postati regionalni centar rasta ove industrije.





Datum: 26.12.2014

Medij: Privredni pregled

Rubrika: Dodatak

Autori: Redakcija

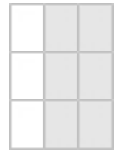
Teme: Dobrovoljni penzijski fond Generali

Naslov: **Implicitne olakšice efektivnije**

Napomena:

Površina: 1000

Tiraž: 0



Strana: 6

Marjanović: Stabilna srpska industrija dobrovoljnih penzijskih fondova

# Implicitne olakšice efektivnije

*Mora se i dalje raditi na regrutaciji novih članova u okviru aktuelne konsolidacije štednje i usmeravanja da je veoma važno pametno štedeti u penzijskom fondu, štedeti za penziju, što je neminovno vid lične odgovornosti prema sebi i obezbeđenju sopstvene sigurnosti, tvrdi za „Privredni pregled“ direktor Đenerali Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima Nataša Marjanović*



Industrija dobrovoljnih penzijskih fondova u Srbiji je stabilna sa aspekta imovine (fondova), ali se može i mora i dalje raditi na regrutaciji novih članova u okviru aktuelne konsolidacije štednje i usmeravanja da je veoma važno pametno štedeti u penzijskom fondu, štedeti za penziju, što je neminovno vid lične odgovornosti prema sebi i obezbeđenju sopstvene sigurnosti, tvrdi za „Privredni pregled“ direktor Đenerali (Generali) Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima Nataša Marjanović. U Srbiji danas četiri društva za upravljanje upravlja imovinom šest dobrovoljnih penzijskih fondova, koji imaju preko 180.000 članova, što čini oko 2,6 odsto ukupnog stanovništva. Ukupna imovna fondova iznosi preko 23 milijarde dinara, što znači da je njeno učešće u bruto domaćem proizvodu 0,59 odsto. Ona objašnjava da postoje već solidni pokazatelji za takve tvrdnje i navodi cifre. „Član koji je od osnivanja fonda uplaćivao maksimalni neoporezovani iznos (koji je nekada iznosio 3.000 dinara, pa je tokom godina rastao usklađivanjem sa rastom cena na malo, tako da je danas dostigao 5.329 dinara) danas ima na računu u (dobrovoljnom penzijskom) fondu 550.000 dinara. Ako ga je i poslodavac pratio uplatama istog iznosa, a među članovima ima takvih, onda na računu fonda ima 1.160.000 dinara. Sa skromnim uplatama za osam godina na računu ima 10.000 evra, a još veće prihode za budućnost, obezbediće tokom dužeg perioda uplaćivanja. U nastojanjima da ojačamo našu delatnost, Narodna banka nas je uvek podržavala i kao naš regulator i kao naš nadzorni organ. Kod nas je neusklađen odnos

broja zaposlenih i broja penzionera, pa kod đaka i studenata širimo kulturu samoodgovornosti oko obezbeđenja privatnih penzija, koje su i ozbiljan dodatni prihod u kući. Bitno je da se što pre otpočne sa uplatama jer je ovde presudna dužina perioda uplata.

Štednja u DPF je povoljna jer postoje penzijske olakšice, a kada poslodavac uplaćuje onda je bruto iznos jednak neto iznosu i to tako i treba da bude. Važno je da u što skorije vreme obezbedimo vidljivost olakšica za građane koji samostalno uplaćuju putem administrativne zabrane u DPF, da se te olakšice, kao u Češkoj ili Turskoj, vide već na kraju godine i to je u tim zemljama dovelo do ekspanzije broja članova. Od eksplicitne, olakšicu učinite implicitnom. Konkretno, to znači da na uplaćivanih po 2.000 dinara mesečno za godinu dana od ukupno uplaćenih 24.000 dinara, država uplaćuje još 10 odsto ili 20 odsto na taj račun, što je i te kako vidljivo za članove DPF-a, a državu ne mora da košta“, naglašava Marjanović. Uz ovu navedenu očekivanu podršku države, sagovornik našeg lista kaže da je posebno bitno da država svojim autoritetom bude uključena u edukaciju građana i približavanje osnovnih vrednosti, prednosti i neophodnosti dobrovoljnog penzijskog osiguranja. Iz godine u godinu raste nivo ulaganja u državne hartije od vrednosti tako da je do početka decembra njihovo učešće u strukturi investiranja dostiglo 84 odsto, 2007. godine je iznosilo 39 odsto.