

SISTEMUL IDEAL DE PENSII: 10 PRINCIPII

UN RAPORT REALIZAT DE MERCER PENTRU CFA INSTITUTE

Alexandra Smedoiu, CFA – Vicepreședinte, CFA Romania

Dragoș Cabat, CFA – Membru în Consiliul Director, CFA Romania

26 octombrie 2018

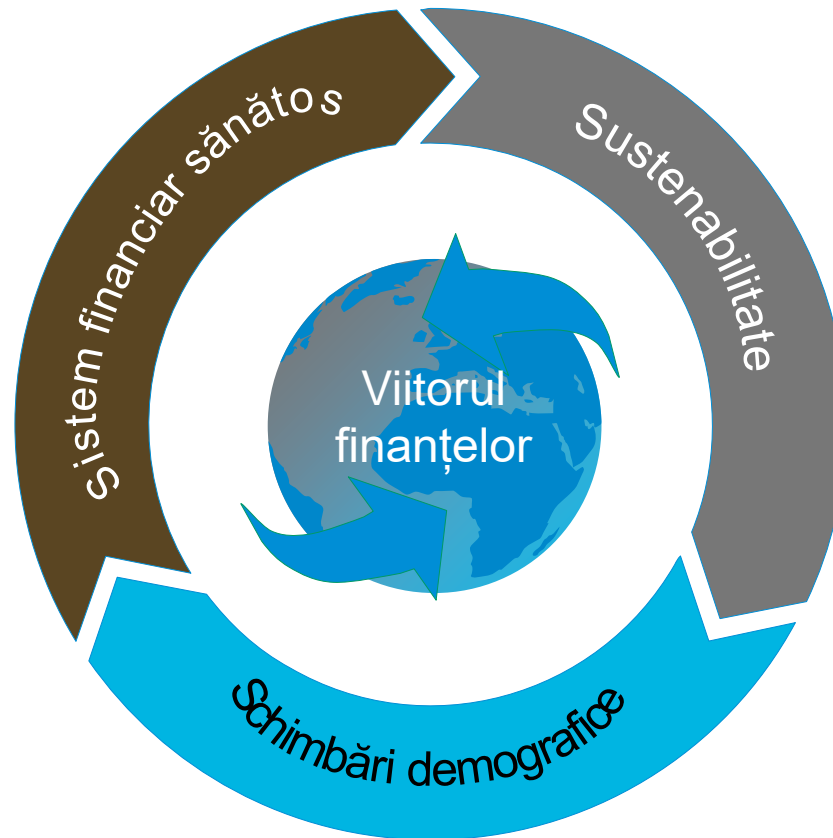


CFA Institute



**CFA Society
Romania**

Zece principii ale sistemului ideal de pensii



Principiul 1

“Guvernul trebuie să stabilească **obiective** clare pentru întregul sistem de pensii. Aceste obiective trebuie să includă **rolurile complementare** ale fiecărui pilon, și să conțină prevederi referitoare la asigurarea unui **venit minim**, pentru atenuarea sărăciei în rândul populației vârstnice.”

Principiul 2

“Trebuie să existe un **nivel minim de finanțare** al sistemului general de pensii. Acest sistem general va fi disponibil tuturor participanților eligibili, indiferent dacă contribuțiile la sistemul de pensii provin de la angajatori, angajați sau de la cei cu profesii liberale, precum și celor care au vârsta pentru a munci, și primesc anumite forme de venituri de înlocuire. În esență, aceasta înseamnă că fiecare participant eligibil (persoană care a muncit vreodată) va avea un **cont de pensii** care îl îndreptățește să primească venituri în viitor.”

Principiul 3

“Trebuie să existe **opțiuni standard** de participare la sistemul de pensii, atractive și eficiente din punctul de vedere al costurilor, pentru participanții care nu doresc să facă alegeri în acest sens. Aceste opțiuni trebuie să cuprindă atât perioada de dinainte de pensionare, cât și pe cea de după pensionare.”

Principiul 4

„**Costurile totale** de administrare și investire ale fiecărui plan de pensii trebuie **să fie făcute publice**. Este necesar un anumit **nivel de concurență** în cadrul sistemului, pentru a încuraja stabilirea corectă a acestor costuri.”

Principiul 5

„Sistemul de pensii trebuie să aibă un anumit nivel de **flexibilitate**, deoarece fiecare participant are o serie de circumstanțe personale și financiare specifice. Această flexibilitate include recunoașterea faptului că **pensionarea poate apărea la vârste diferite și în moduri diferite în cadrul populației.**”

Principiul 6

„Beneficiile furnizate în timpul anilor de pensie de către sistem trebuie să se concentreze pe furnizarea de **venituri lunare**. Totuși, sistemul trebuie să permită și contribuții sau **retrageri de capital în perioada anilor de pensie**, fără însă a afecta negativ adecvarea de ansamblu a soluției.”

Principiul 7

Contribuțiile (sau beneficiile acumulate) la nivelul minim stabilit trebuie să fie considerate ca intrând în drepturi imediat și să fie **transferabile**. Aceste beneficii acumulate trebuie însă să fie **accesibile imediat doar în anumite condiții**, cum ar fi pensionarea, decesul ori invaliditatea permanentă.

Principiul 8

„Guvernul trebuie să ofere **facilități fiscale** sistemelor de pensii finanțate, de o manieră echitabilă și sustenabilă. Aceste facilități au scopul de a oferi stimulente pentru economisirea voluntară și de a recompensa participanții pentru lipsa accesului la aceste economii până la pensie.”

Principiul 9

„Sistemul de **gubernanță corporativă** al fondurilor de pensii trebuie să fie independent față de guvern și să nu fie sub controlul angajatorilor.”

Principiul 10

„Sistemul de pensii trebuie să constituie obiectul unor **reglementări adecvate**, care să includă reglementarea prudențială a fondurilor de pensii, cerințe de transparență în comunicare și un anumit nivel de protecție a participanților la sistemul de pensii.”

Compararea sistemelor de pensii

Țara	Acoperirea ¹	Finanțarea prin contribuții ²	Active ³	Adecvarea ⁴	Limitarea sărăciei ⁵	Sub-indicele de integritate ⁶
1 Danemarca	83.7%	12.0%	173.2%	91.3%	35.6%	84.5
2 Australia	68.5%	9.5%	96.7%	72.8%	28.6%	87.8
3 Olanda	88.0%	8.0%	155.4%	103.8%	29.5%	89.4
4 Finlanda	74.2%	4.7%	88.0%	62.4%	20.6%	91.1
5 Elveția	70.5%	9.0%	113.7%	77.2%	21.9%	83.1
Media a 5 cele mai slabe sisteme ⁷	22.1%	5.0%	22.3%	36.5%	9.8%	56.7

Note

1. Ce proporție a populației de vârstă activă participă la fondurile de pensii private?
2. Care este nivelul minim de contribuții obligatorii economisite pentru veniturile din pensii, exprimat ca procent din câștiguri?
3. Care este nivelul activelor fondurilor de pensii ca procent din PIB?
4. Care este rata netă de înlocuire pentru o persoană care câștigă venituri medii, așa cum este ea calculată de către OECD, utilizând modelul acestei organizații?
5. Care este pensia minimă pe care o va primi o persoană în vârstă, singură, exprimată ca procent din salariul mediu?
6. Această coloană ilustrează scorul pentru sub-indicele de integritate care ia în considerare reglementarea și guvernarea, protecția și comunicarea către membri și costurile.
7. Fiecare medie reprezintă rezultatele din China, India, Indonezia, Japonia și Coreea.

Sursa date: Raportul Mercer "Sistemul ideal de pensii"

Cum aplicăm cele 10 principii în România?