

Το ενημερωτικό δελτίο είναι από τον Ανώτερο Σύμβουλο Επενδύσεων Αλέξανδρο Κλάππα CFA. Οι απόψεις που εκφράζονται είναι δικές του και δεν αποτελούν επίσημες απόψεις της One Plus Capital Ltd, εκτός αν αναφέρεται ρητά. Αυτό το ενημερωτικό δελτίο είναι σχολιασμός της αγοράς και δεν αποτελεί επενδυτική συμβουλή.

Σεπτέμβρης 2020

Νέα Νομοθεσία Ταμείων Προνοίας και Συντάξεως

Αγαπητοί Επενδυτές,

Υπάρχουν τρεις πυλώνες συνταξιοδότησης. Στον πρώτο πυλώνα εντάσσεται η κρατική σύνταξη, η οποία είναι υποχρεωτική και επωφελούμενοι αυτής είναι σχεδόν όλοι. Καλύπτεται από τους εργαζόμενους μέσω των κοινωνικών ασφαλίσεων και το κράτος παράλληλα με τον ετήσιο προϋπολογισμό. Ο δεύτερος πυλώνας συνταξιοδότησης είναι η επιλέξιμη αποταμίευση μέσω Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών (ΙΕΣΠ) ή παρόμοιων ασφαλιστικών σχεδίων. Ο τρίτος πυλώνας, ο οποίος δεν παρέχεται στην Κύπρο, είναι η ιδιωτική αποταμίευση με προσωπικές συνεισφορές σε εγκεκριμένους λογαριασμούς. Σε αυτό το ενημερωτικό δελτίο θα επικεντρωθούμε στο δεύτερο πυλώνα και στην αποταμίευση μέσω ΙΕΣΠ. Από το Φεβρουάριο 2020 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία ΕΕ 2016/2341 ή IORP II. Συγκεκριμένα η Οδηγία εναρμονίστηκε στην Κύπρο μόλις το Φεβρουάριο ενώ τέθηκε σε ισχύ από τον Ιανουάριο του 2017. Η νέα νομοθεσία (περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμος 10(Ι)/2020) καταργεί προηγούμενους νόμους ενώ ταυτόχρονα εκκρεμούν σχετικοί κανονισμοί και οδηγίες που θα διαφωτίσουν κάποια σημεία της νέας νομοθεσίας.

Με αφορμή την αλλαγή της νομοθεσίας, στοχεύουμε να προκαλέσουμε τον κάθε επενδυτή/εργαζόμενο να αναλογιστεί και να αναθεωρήσει το ζήτημα της συνταξιοδότησης. Πιστεύουμε ότι είναι η κατάλληλη στιγμή να ενημερωθεί προς τα δικαιώματα του και τις σημαντικές αλλαγές που προκύπτουν στο χώρο της συνταξιοδότησης. **Οι σημαντικές αλλαγές που προκύπτουν θα προβληματίσουν Ταμεία Προνοίας κυρίως προς το θέμα της αύξησης του λειτουργικού κόστους ενός Ταμείου τοποθετώντας και τη μελλοντική βιωσιμότητα στο επίκεντρο της συζήτησης.**

Η αποταμίευση σε εγκεκριμένα ΙΕΣΠ προσφέρει μια ελκυστική λύση για μακρόχρονη συσσώρευση κεφαλαίων. Ένας πολύ σημαντικός λόγος είναι τα φορολογικά κίνητρα όπως είναι η έκπτωση υπολογισμού φορολογητέου εισοδήματος η οποία περιορίζεται στο 1/5 του φορολογητέου εισοδήματος συμπεριλαμβανομένων των εισφορών στο Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων, του κόστους ΓΕΣΥ και άλλων επιτρεπτών ασφαλίσεων. Επίσης τα εισοδήματα που προκύπτουν από επενδύσεις/καταθέσεις σε ΙΕΣΠ λαμβάνουν ειδική/προνομιακή φορολογική μεταχείριση συγκριτικά με επενδύσεις/καταθέσεις σε ατομικό επίπεδο. Επιπρόσθετα θα πρέπει να λάβουμε υπόψη ότι ένα μεγαλύτερο επενδυτικό ταμείο απολαμβάνει σημαντική μείωση του επενδυτικού κόστους και ισχυρότερη διαπραγματευτική δύναμη σε σχέση με την ατομική επένδυση. Όλα τα πιο πάνω δημιουργούν σημαντικά πλεονεκτήματα σε σχέση με την απλή προσωπική αποταμίευση, συσσωρεύοντας στο τέλος περισσότερα κεφάλαια για την περίοδο της συνταξιοδότησης.

Λόγω της παγκόσμιας πανδημίας του ιού COVID 19, πολλές κυβερνήσεις παγκοσμίως αναγκάστηκαν να σπεύσουν σε απρόσμενες δαπάνες για να αποφύγουν την πλήρη κατάρρευση του οικονομικού συστήματος. Αναγκάστηκαν να δανειστούν από τις χρηματαγορές υπέρογκα ποσά για την άμεση στήριξη της οικονομίας, με στόχο την ελαχιστοποίηση της άμεσης συρρίκνωσης της οικονομίας. Ταυτόχρονα οι κεντρικές τράπεζες μείωσαν έγκαιρα τα επιτόκια και κήρυξαν νέα προγράμματα αγοράς στοιχείων ενεργητικού (Asset Purchase Programs) δίνοντας αρκετό περιθώριο στις κυβερνήσεις να αντλήσουν κεφάλαια με πολύ ευνοϊκούς όρους. Οι χρηματαγορές αντέδρασαν θετικά στην διπλή τόνωση της οικονομίας έχοντας ανακάμψει σημαντικά. Όμως τονίζουμε ότι αναδεικνύουν μια ασύμμετρη εικόνα, με τους μετοχικούς δείκτες της Αμερικής να φτάνουν επίπεδα ρεκόρ, ενώ η πραγματική οικονομία να μην έχει αποκατασταθεί πλήρως. Είναι σημαντικό να σημειώσουμε ότι η εξαιρετική επάνοδος των μετοχικών αγορών έχει υπερβολική συγκέντρωση σε μόνο 5 τίτλους συγκριτικά με τις χιλιάδες δημόσιες εταιρείες που δεν έχουν ανακάμψει πλήρως. Πέραν αυτού, η αύξηση στα νέα κρούσματα του ιού (300,000 καθημερινά παγκοσμίως) καθιστά σημαντικό λόγο για ανησυχία όσον αφορά την ταχύτητα της ανάκαμψης και την επάνοδο στην κανονικότητα

Λαμβάνοντας υπόψη τη δραματική αύξηση των κρατικών δαπανών, τη μείωση των κρατικών εσόδων και πιθανότατα την αύξηση της ανεργίας, η κοινωνική σύνταξη αναπόφευκτα εκτίθεται σε περισσότερο κίνδυνο. Ταυτόχρονα ο μέσος όρος ηλικίας στις αναπτυγμένες χώρες είναι ήδη ψηλός και αυξάνεται συνεχώς, δημιουργώντας ακόμη περισσότερη πίεση στα κρατικά ταμεία.

Συνεπώς, με όλους αυτούς τους παράγοντες υπόψη, η πλήρη εξάρτηση του συνταξιοδοτικού εισοδήματος στην κρατική σύνταξη είναι μία εξαιρετικά επικίνδυνη τακτική. Εάν πάρουμε σαν υποθετική ηλικία συνταξιοδότησης το 67ο έτος, έρευνες δείχνουν ότι οι πλείστοι Κύπριοι έχουν ελλείψεις αποταμιεύσεις. Επομένως αυτό που προκύπτει σαν νέα πραγματικότητα είναι η αναβολή της συνταξιοδότησης για μελλοντική περίοδο ή η αναγκαστική προσαρμογή σε χαμηλότερο βιοτικό επίπεδο.

Η ανησυχία αυξάνεται όταν αναλογιστούμε το μέλλον του εργασιακού καθεστώτος σε σχέση με την ραγδαία ανάπτυξη της τεχνολογίας, που αναμφισβήτητα προκαλεί άγχος για κάθε θέση εργασίας ανεξαιρέτως κλάδου. Η αυτοματοποίηση είναι γεγονός και θα αποτελέσει παράγοντα αντικατάστασης εργασίας (π.χ. η χρήση αυτοματοποιημένου συστήματος συνάντησης) με το ανθρώπινο εργασιακό καθεστώς να εστιάζει όλο και περισσότερο σε αποκλειστικά ανθρώπινα στοιχεία όπως είναι η δημιουργικότητα κτλ.

Όλα τα σημάδια προεξοφλούν την ίδια εικόνα, **την ανάγκη για περισσότερη προετοιμασία για τη συνταξιοδότηση.**

Σίγουρα ο στόχος θα πρέπει να είναι η αύξηση εισοδημάτων, η συνεχόμενη εκμάθηση νέων εργαλείων και η βελτίωση των σχετικών δεξιοτήτων για να προλαμβάνουμε τα γεγονότα. Παρόλα αυτά, σημαντικό ρόλο διαδραματίζει και η επαρκής αποταμίευση.

Το ακόλουθο παράδειγμα εστιάζει στη φορολογική εξοικονόμηση που μπορεί κανείς να συγκεντρώσει συγκρίνοντας όμοια επενδυτική απόδοση σε ΙΕΣΠ και σε ατομική αποταμίευση.

ΑΤΟΜΙΚΟ				
Μηνιαίος Ακαθάριστος Μισθός	€ 2,000	€ 2,500	€ 3,000	€ 3,500
10% αποταμίευση	€ 200	€ 250	€ 300	€ 350
Ετήσιες Απολαβές	€ 24,000	€ 30,000	€ 36,000	€ 42,000
Φορολογητέο Εισόδημα	€ 24,000	€ 30,000	€ 36,000	€ 42,000
Υπολογισμός Φόρου	€ 4,500	€ 10,500	€ 16,500	€ 22,500
	20%	€ 900	€ 1,700	€ 1,700
	25%		€ 500	€ 2,075
	30%			€ 1,710
Συνολικός Ετήσιος Φόρος	€ 900	€ 2,200	€ 3,700	€ 5,484
Μηνιαία Αποταμίευση	€ 200	€ 250	€ 300	€ 350
Συνολική Αποταμίευση 15 χρόνων	€ 36,000	€ 45,000	€ 54,000	€ 63,000
Συνολική Αποταμίευση 15 χρόνων επενδυμένων σε Balanced 4.4% net of tax 3.75%*	€ 47,978	€ 59,973	€ 71,968	€ 83,963
ΙΕΣΠ				
Μηνιαίος Ακαθάριστος Μισθός	€ 2,000	€ 2,500	€ 3,000	€ 3,500
10% αποταμίευση	€ 200	€ 250	€ 300	€ 350
Ετήσιες Απολαβές	€ 24,000	€ 30,000	€ 36,000	€ 42,000
Αποταμίευσης σε ΙΕΣΠ Χρονιάια	€ 2,400	€ 3,000	€ 3,600	€ 4,200
Φορολογητέο Εισόδημα	€ 21,600	€ 27,000	€ 32,400	€ 37,800
Υπολογισμός Φόρου	€ 2,100	€ 7,500	€ 12,900	€ 18,300
	20%	€ 420	€ 1,500	€ 1,700
	25%			€ 1,100
	30%			€ 450
Συνολικός Ετήσιος Φόρος	€ 420	€ 1,500	€ 2,800	€ 4,224
Φορολογική Ετήσια Έκπτωση	€ 480	€ 700	€ 900	€ 1,260
Σύνολο Οικονομικών 15 χρόνων	€ 7,200	€ 10,496	€ 13,500	€ 18,900
Μηνιαία Αποταμίευση σε ΙΕΣΠ	€ 200	€ 250	€ 300	€ 350
Συνολική Αποταμίευση 15 χρόνων	€ 36,000	€ 45,000	€ 54,000	€ 63,000
Συνολική Αποταμίευση σε ΙΕΣΠ 15 χρόνων επενδυμένων σε Balanced 4.4% net of tax 4.32%**	€ 50,182	€ 62,728	€ 75,273	€ 87,819
Σύνολο Φορολογικών Οικονομικών 15 χρόνων	€ 2,204	€ 2,755	€ 3,305	€ 3,856
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΙΣΗ ΦΟΡΟΥ ΙΕΣΠ vs ΑΤΟΜΙΚΟΥ	€ 9,404	€ 13,251	€ 16,805	€ 22,756
% ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΗΣ ΜΕΣΩ ΙΕΣΠ	19.60%	22.10%	23.35%	27.10%

* Balanced Portfolio Allocation: Cash 10%, Fixed Income 50%, Stocks 40%, Nominal Expected Return 4.4%, Standard Deviation 8% with 60% Return subject to tax at going rates, Effective rate 24.8%

** Balanced Portfolio Allocation: Cash 10%, Fixed Income 50%, Stocks 40%, Nominal Expected Return 4.4%, Standard Deviation 8% with 60% Return subject to tax at going rates, Effective rate 3%

ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ ΤΗΣ ΝΕΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ

Σημαντικές αλλαγές έχουν σημειωθεί στα ακόλουθα:

- Εσωτερική Διακυβέρνηση
- Βασικές Λειτουργίες, Γραπτές Πολιτικές και Δικαιώματα Πληροφόρησης
- Δήλωση των Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΑΕΠ)
- Μεταφορά παθητικού, τεχνικών αποθεματικών

Εσωτερική Διακυβέρνηση

Τα Μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών πέραν του ότι πρέπει να είναι έντιμα πρόσωπα, θα πρέπει να διαθέτουν συλλογικά, τα ίδια, **τα κατάλληλα προσόντα και εμπειρία**, που ο Έφορος θα καθορίσει, με Οδηγία ανάλογα με το μέγεθος και τη φύση των εργασιών του ΙΕΣΠ. Ταμεία με λιγότερα από 100 Μέλη, για τα πρώτα 3 χρόνια θα μπορούν να επικουρούνται από κατάλληλους συμβούλους. Τα Ταμεία θα πρέπει να διαθέτουν τουλάχιστον δύο πρόσωπα τα οποία θα διοικούν πραγματικά το Ταμείο και θα ασκούν βασικές λειτουργίες. Η νομοθεσία προϋποθέτει να ικανοποιούν τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Τα Μέλη υπόκεινται σε αξιολόγηση για τα προσόντα, τις γνώσεις και την πείρα τους για να τους επιτρέψουν να ασκούν την συνετή διαχείριση του ΙΕΣΠ. Ο νόμος δίνει βαρύτητα στη συλλογική επάρκεια της Διαχειριστικής Επιτροπής για εκτέλεση των Βασικών Λειτουργιών του Ταμείου.

Βασικές Λειτουργίες, Γραπτές Πολιτικές και Δικαιώματα Πληροφόρησης

Μεγάλη αλλαγή είναι η προσθήκη των ακόλουθων βασικών λειτουργιών:

- Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων
 - Τα ΙΕΣΠ θεσπίζουν και εφαρμόζουν γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές, οι οποίες επανεξετάζονται τουλάχιστον κάθε 3 έτη.
 - Εξαιρούνται Ταμεία με λιγότερα από 15 Μέλη για τα πρώτα 3 χρόνια και Ταμεία με 15-99 Μέλη για τους πρώτους 18 μήνες. Ταμεία με 100 Μέλη και άνω καταρτίζουν και υποβάλλουν στον Έφορο τις εν λόγω πολιτικές εντός 12 μηνών.
- Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου
 - Τα ΙΕΣΠ διαθέτουν αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο περιλαμβάνει διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου και κατάλληλες ρυθμίσεις υποβολής εκθέσεων σε όλα τα επίπεδα του ΙΕΣΠ.
 - Εξαιρούνται Ταμεία με λιγότερα από 15 Μέλη για τα πρώτα 3 χρόνια και Ταμεία με 15-99 Μέλη για τους πρώτους 18 μήνες. Ταμεία με 100 Μέλη και άνω καταρτίζουν και υποβάλλουν στον Έφορο τις εν λόγω πολιτικές εντός 12 μηνών.
- Αναλογιστική λειτουργία (όπου συντρέχει περίπτωση)
- Πολιτική Αμοιβών
 - Τα ΙΕΣΠ θεσπίζουν και εφαρμόζουν μια πολιτική αμοιβών για όλα τα πρόσωπα που διοικούν πραγματικά το ΙΕΣΠ, ασκούν βασικές λειτουργίες, και για άλλες κατηγορίες προσωπικού του οποίου οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του ΙΕΣΠ. Ορίζεται από Οδηγία κατά τρόπο ανάλογο με το μέγεθος και τους κινδύνους του ΙΕΣΠ, και εφαρμόζεται και στους παρόχους υπηρεσιών.
 - Ταμεία που έχουν λιγότερα από 100 Μέλη καταρτίζουν και υποβάλλουν στον Έφορο την πολιτική αμοιβών εντός 18 μηνών και τα Ταμεία που έχουν άνω των 100 Μελών καταρτίζουν και υποβάλλουν την πολιτική αμοιβών στον Έφορο εντός 12 μηνών.
- Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων
 - Τα ΙΕΣΠ, κατά τρόπο που ορίζεται με Οδηγία ανάλογα με το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους, διενεργούν και τεκμηριώνουν την ίδια αξιολόγηση κινδύνων. Αυτή διενεργείται τουλάχιστον κάθε 3 έτη και περιγράφει τον τρόπο διαχείρισης και τις διεργασίες λήψης αποφάσεων, την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, τον τρόπο με

τον οποίο το ΙΕΣΠ αποτρέπει συγκρούσεις συμφερόντων με τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση, όταν το ΙΕΣΠ προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των βασικών λειτουργιών σε χρηματοδοτούσα επιχείρηση, την ποιοτική αξιολόγηση των επιχειρησιακών κινδύνων.

- Νοείται ότι, κατά τα πρώτα 3 έτη από την ορισθείσα ημερομηνία, τα ΙΕΣΠ που έχουν λιγότερα από 100 Μέλη δεν υποχρεούνται να διενεργούν και να τεκμηριώνουν την ίδια αξιολόγηση κινδύνων.

στ. Δικαιώματα Πληροφόρησης

- Τα ΙΕΣΠ συντάσσουν συνοπτικό έγγραφο, βασισμένο στον τύπο του Εφόρου, το οποίο περιέχει βασικές πληροφορίες για κάθε Μέλος, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες των συνταξιοδοτικών σχεδίων που διαχειρίζονται και τη σχετική κοινωνική, εργατική και φορολογική νομοθεσία της Δημοκρατίας. Αυτό τίθεται στη διάθεση κάθε Μέλους χωρίς χρέωση τουλάχιστον ετήσια. Περιλαμβάνει τουλάχιστον το ετήσιο ποσοστό αποδόσεων των επενδύσεων, το επενδυτικό προφίλ και άλλα.
- Σχετικά με τα ΙΕΣΠ με λιγότερα από 100 Μέλη, οι πληροφορίες που ορίζει η παράγραφος του νόμου περιλαμβάνονται στη δήλωση συνταξιοδοτικών παροχών μετά την παρέλευση 3 ετών από την εν λόγω ημερομηνία.

Δήλωση των Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΑΕΠ)

Κατοχυρώνεται πλέον και η ανάγκη για επισημοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του κάθε Ταμείου με τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΑΕΠ). Με εξαίρεση τα ΙΕΣΠ που έχουν λιγότερα από 15 Μέλη και ενεργητικό χαμηλότερο των πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (€500.000), κάθε εγγεγραμμένο ΙΕΣΠ καταρτίζει εντός 12 μηνών από την έναρξη της λειτουργίας του και επανεξετάζει τουλάχιστον ανά τριετία γραπτή δήλωση των αρχών της επενδυτικής πολιτικής του. Η νομοθεσία δίνει περιθώριο τουλάχιστον 12 μηνών για τα ΙΕΣΠ που έχουν από 15 μέχρι 99 Μέλη και ενεργητικό λιγότερο από τέσσερα εκατομμύρια ευρώ (€4.000.000). Η δήλωση επενδυτικής πολιτικής περιέχει αλλά δεν περιορίζεται σε θέματα όπως:

- οι μέθοδοι μέτρησης του επενδυτικού κινδύνου,
- οι εφαρμοζόμενες τεχνικές διαχείρισης του κινδύνου,
- η στρατηγική κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τη φύση και τη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων και
- ο τρόπος με τον οποίο συνεκτιμώνται περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής.

Μέχρι δημοσιοποίησης νέας Οδηγίας, σε ισχύει είναι η Οδηγία 1 του 2010 που ορίζει τα κατάλληλα άτομα/οντότητες για την παροχή υπηρεσιών σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσης, όπως η ετοιμασία ΔΑΕΠ. Τα άτομα/οντότητες αυτά είναι,

- Παροχέας Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)
- Εγγεγραμμένους Αναλογιστές
- Πιστοποιημένα πρόσωπα στο δημόσιο μητρώο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Ο νόμος διαχωρίζει την παροχή υπηρεσιών σε θέματα ειδικής φύσης όπως είναι:

- η παροχή επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοοικονομικά μέσα
- διαχείριση χαρτοφυλακίου

Για σκοπούς διαφάνειας και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων οι δύο ρόλοι πλέον δεν επιτρέπεται να διαδραματιστούν από τον ίδιο παροχέα.

Μεταφορά παθητικού, τεχνικών αποθεματικών κλπ.

Ένα εγγεγραμμένο ΙΕΣΠ επιτρέπεται να μεταφέρει σε παραλαμβάνον ΙΕΣΠ, πλήρως ή εν μέρει, το παθητικό και τα τεχνικά αποθεματικά ενός συνταξιοδοτικού σχεδίου, και άλλες υποχρεώσεις και δικαιώματα, καθώς και τα αντίστοιχα στοιχεία ενεργητικού ή ισοδύναμο χρηματικό ποσό. Το κόστος της μεταφοράς δεν το επωμίζονται τα Μέλη και οι δικαιούχοι του μεταφέροντος ΙΕΣΠ που δεν έχουν μεταφερθεί, ούτε τα Μέλη και οι δικαιούχοι του παραλαμβάνοντος ΙΕΣΠ. Η μεταφορά υπόκειται σε προηγούμενη έγκριση και από τα δύο τρίτα τουλάχιστον των ενδιαφερόμενων Μελών ή των εκπροσώπων τους και της χρηματοδοτούσας επιχείρησης. Υπόκειται και σε έγκριση από τον Έφορο με γνωστοποίηση της απόφασης εντός 3 μηνών.

Όλα τα εγγεγραμμένα Ταμεία έχουν υποχρέωση να καταρτίσουν Δήλωση Συνταξιοδοτικών Παροχών (ΔΣΠ) σε εύλογο χρόνο, χρησιμοποιώντας τον Τύπο που θα εκδώσει ο Έφορος, η οποία θα πρέπει να δίνεται στα Μέλη σε ετήσια βάση. Πέραν των βασικών πληροφοριών που θα πρέπει να περιλαμβάνει όπως εισφορές, κατανομή των εξόδων τελευταίων 12 μηνών και συσσωρευμένα δικαιώματα, θα πρέπει να παραθέτει και προβλέψεις συνταξιοδοτικών παροχών του κάθε Μέλους.

Η διάλυση των Ταμείων δεν επιτρέπεται πλέον εκτός μόνο εάν η χρηματοδοτούσα επιχείρηση τερματίσει τη λειτουργία της ή εκκαθαριστεί. Επομένως η διάλυση Ταμείων με απόφαση των Μελών με σκοπό την καταβολή των ωφελημάτων τους απαγορεύεται με βάση το νέο νόμο.

Δεδομένης της άνω νομοθετικής μεταρρύθμισης, οι Διαχειριστικές Επιτροπές των Ταμείων θα πρέπει άμεσα να λάβουν τις κατάλληλες συμβουλές για τις αλλαγές που θα πρέπει να γίνουν στα έγγραφα, τις λειτουργίες και στη διακυβέρνηση και διαχείριση των Ταμείων που διαχειρίζονται.

Πιστεύουμε ότι η οικονομική κρίση ως αντίκτυπο της πανδημίας θα έχει αυξανόμενη επίδραση στην αστάθεια των αγορών. Ως αποτέλεσμα ενθαρρύνουμε τον κάθε επενδυτή να είναι υπεύθυνος της επενδυτικής διαδικασίας που επιλέγει να ακολουθήσει. Επενδύστε στην εκπαίδευσή σας και κατανοήστε την κάθε αλλαγή της χρηματαγοράς γιατί η επόμενη δεκαετία ενδέχεται να είναι πολύ διαφορετική από την προηγούμενη.

One Plus Capital Ltd

Η One Plus Capital Ltd, η κατέχει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για να λειτουργεί ως Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Αρ. Άδειας 111/10). Η One Plus Capital Ltd είναι αδειοδοτημένη για να παρέχει συμβουλές επενδύσεων, να διαχειρίζεται επενδυτικά χαρτοφυλάκια, να ενεργεί ως θεματοφύλακας, να καθοδηγεί σε θέματα χρηματοδότησης επιχειρήσεων και να παρέχει χρηματιστηριακές υπηρεσίες που σχετίζονται με μετατροπή και διακυμάνσεις συναλλάγματος.



Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών

- Ειδικός Σύμβουλος Επενδύσεων
- Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΑΕΠ)
- Τακτικές Συστάσεις Επενδύσεων εντός του πεδίου ΔΑΕΠ
- Τελική λήψη αποφάσεων παραμένει με τη Διαχειριστική Επιτροπή
- Τακτικές συναντήσεις

Διαχείριση χαρτοφυλακίου

- Διαχειριστής χαρτοφυλακίου
- Συγκέντρωση μιας προσαρμοσμένης στρατηγικής κατανομής χαρτοφυλακίου
- Εφαρμογή στρατηγικής κατανομής χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους στόχους (ΔΑΕΠ)
- Τακτικές συναντήσεις με το Διαχειριστική Επιτροπή

Λήψη και Διαβίβαση εντολών

- Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Συναλλαγές σε Τίτλους Μετοχών Παγκοσμίως
- Συναλλαγές σε Παγκόσμια Ομόλογα
- Συναλλαγές σε Ενεργά και Παθητικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια

One Life Partners Provident Fund

- Ταμείο Προνοίας Πολλαπλών Εργοδοτών
- Οικονομικά αποδοτικό για τους εργοδότες
- Διαφανής και επαγγελματικά διαχειριζόμενη λύση
- Διαφορετικές επενδυτικές επιλογές για να διαλέξετε
- Το μοναδικό Ταμείο με κατευθείαν επενδύσεις
- Διοικητικές υπηρεσίες όπως η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και εισοδήματος, συμμόρφωση με τους κανονισμούς κ.α.

Ετοιμάστηκε από
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΛΑΠΠΑ, CFA
ΑΝΩΤΕΡΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ONE PLUS CAPITAL LTD

ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Δεν φέρουμε καμία ευθύνη για ανακρίβειες στις πληροφορίες και τις ενδεικτικές τιμές του παρόντος. Αυτά παρέχονται μόνο για λόγους συζήτησης. Το περιεχόμενο της παρούσας παρουσίασης δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί από τα πρόσωπα στα οποία αποστέλλεται ή να δοθεί σε τρίτους. Καμία απολύτως ευθύνη, δεν αναλαμβάνει η OPC.

Όλες οι επενδύσεις περιέχουν κίνδυνο και ενδέχεται να χάσουν αξία. Αυτό το υλικό περιέχει τις τρέχουσες γνώμες του συγγραφέα, αλλά και αυτές υπόκεινται σε αλλαγές χωρίς προειδοποίηση. Αυτό το υλικό διανέμεται μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν πρέπει να θεωρείται επενδυτική συμβουλή ή σύσταση οποιουδήποτε συγκεκριμένου προϊόντος τίτλου, στρατηγικής ή επένδυσης. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν ληφθεί από πηγές που πιστεύεται ότι είναι αξιόπιστες, αλλά δεν είναι εγγυημένες.

Υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι που ενέχει η επένδυση σε ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα και σε ορισμένες αγορές και ως αποτέλεσμα η επενδυτική αξία μπορεί να αυξηθεί και να μειωθεί και μπορεί να χάσετε μέρος ή όλο το επενδυμένο κεφάλαιο σας. Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν πολιτικές και οικονομικές αβεβαιότητες, καθώς και τον κίνδυνο διακυμάνσεων των νομισμάτων, διαφορετικών μεθόδων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ξένων φόρων. Όταν μια επένδυση εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς του επενδυτή, οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην αξία και την τιμή αυτής της επένδυσης καθώς και στα έσοδα που προέρχονται από αυτήν.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι οι στρατηγικές, οι τακτικές και οι μέθοδοι που συζητούνται εδώ θα είναι επιτυχημένες.

Δεν έχει προετοιμαστεί σύμφωνα με τις νομικές απαιτήσεις που αποσκοπούν στην προώθηση της ανεξαρτησίας της έρευνας και ως εκ τούτου θεωρείται επικοινωνία συζήτησης.
