



PROMJENE MIROVINSKIH PROPIISA

dr. sc. Morana Derenčinović Ruk
Sektor za superviziju fondova i
investicijskih društava

Lipanj 2019.



ZOMF I ZDMF NOVINE

- ZOMF i ZDMF stupili na snagu 1.1.2019.
- Jačanje konkurencije i tržišne utakmice
- Uređenje naknada (u korist članova)
- Ulaganje u jačanje financijske pismenosti
- Ulaganja
- ZDMF – usklađivanje s IORP II direktivom

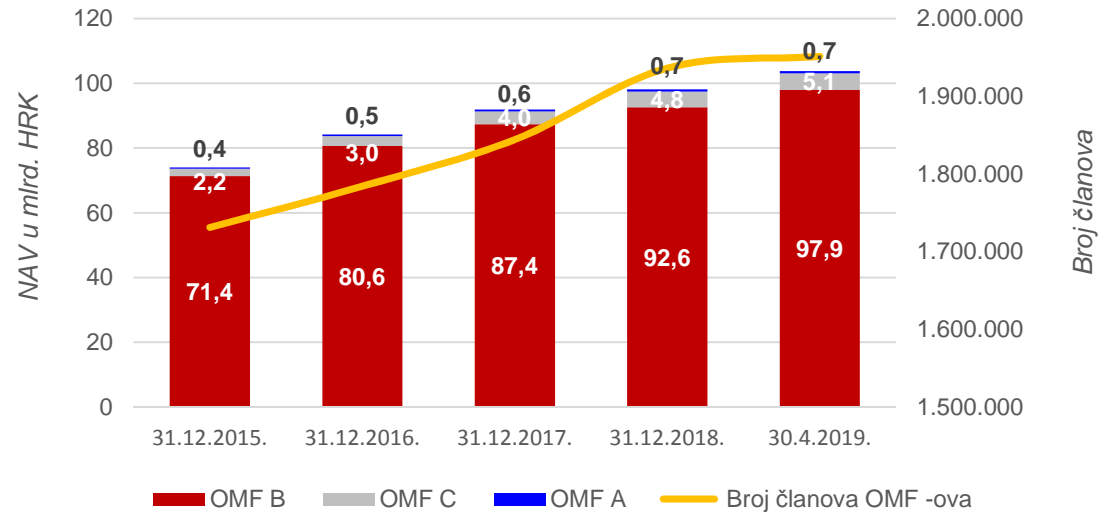
ZOMF

- Prijelaz osiguranika iz 2. u 1. stup po ostvarivanju prava na mirovinu – ako to osiguranik izabere i o tome obavijesti Regos -> dodatak 20%, 27%
- Smanjivanje naknada za mirovinska društva (ulazna i upravljačka naknada) + ograničenje naplate naknade za upravljanje (ako se naplati više od 20% -> 55% tako više naplaćenog iznosa naknade uplaćuje se Regosu radi daljnjeg raspoređivanja mirovinskim fondovima (članovima))
- Obvezni izbor fonda kategorije A za nove osiguranike (od 1.10.2019.)
- Nova formula za raspored članova (od 1.10.2019.) – dodan i kriterij najvećeg prinosa uz uvažavanje faktora rizika, kako bi se povećala konkurencija među mirovinskim društvima
- Ulaganje u jačanje financijske pismenosti
- Unaprjeđenje ulaganja - infrastrukturni projekti kao nova klasa imovine, ulaganja u dionice vezana uz *benchmark* i informiranje javnosti o odstupanjima, detaljnije praćenje sukoba interesa pri ulaganju u povezane osobe, uređenje ulaganja u depozite/novac na računu kod povezanih osoba
- Predstavnicima članova u NO OMD + uklanjanje predstavnika OMD iz NO kompanija u koje se ulaže imovina OMF



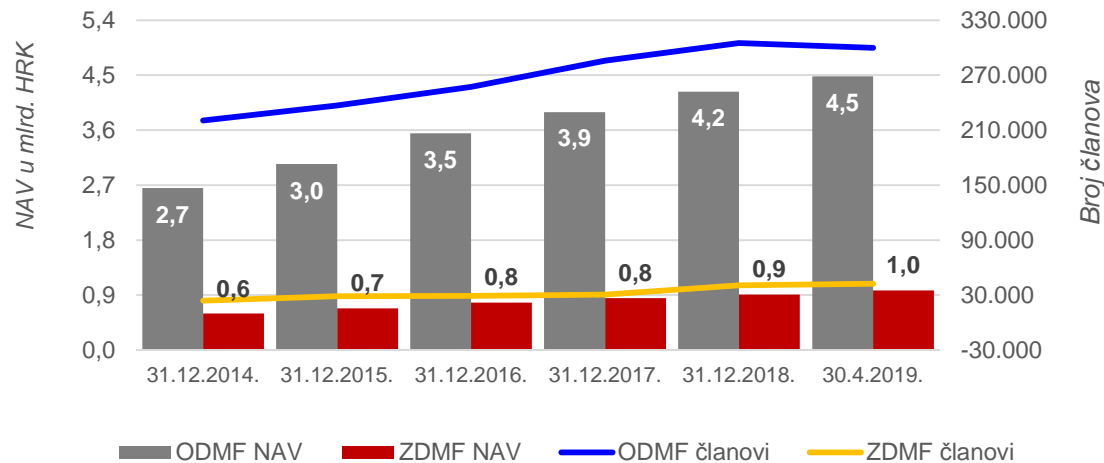
Mirovinski fondovi

Obvezni mirovinski fondovi - OMF



Izvor: HANFA

Dobrovoljni mirovinski fondovi - DMF



Izvor: HANFA

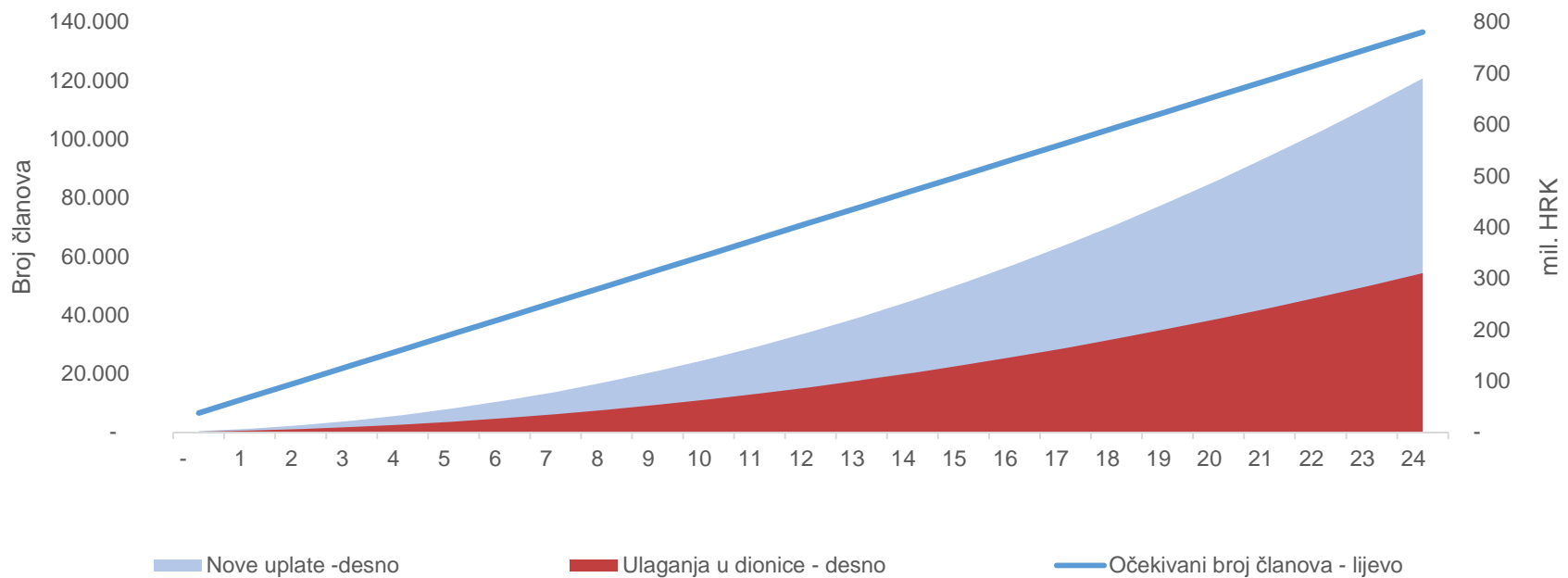
HANFA

- U dinamici povećanja broja članova i priljevu imovine obveznih mirovinskih fondova nema značajnih odstupanja od prosjeka
- Blago povećanje broja novih članova bilježi se kod dobrovoljnih mirovinskih fondova



Potencijal OMF-ova A kategorije

- Od 1. listopada 2019. članove koji sami ne izaberu fond Regos raspoređuje u OMF kategorije A
- Pretpostavke simulacije:
 - 65.000 novih članova godišnje / 5.400 mjesečno
 - Prosječna uplata: 385 kn mjesečno
- Rezultat: U dvije godine u fondove kategorije A ući će 690 mil. kn novih uplata, a uz postojeću strukturu izloženosti 310 mil. kn raspoloživo je za nova ulaganja u dionice (45%).



ZDMF

- Usklađivanje s IORP II direktivom (organizacijski zahtjevi, posebno rizici, uređenje prekograničnog poslovanja)
- Uređenje naknada (do sada zakonom nisu bile uređene, ukidanje ulazne naknade, naknada za upravljanje do 3%, izlazna naknada do 2,5%)
- Mogućnost da isplatu mirovina rade i društva za životno osiguranje
- Jednokratna isplata putem mirovinskog društva povećana (prije samo ako je uštedeno do 10.000 kn, sada 30% uštedenog iznosa)
- Mogućnost „kombinirane isplate” mirovine – dio MD, dio MOD, dio DŽO
- Ulaganje u jačanje financijske pismenosti



ZDMF

- 23 IORP-a, i to:
 - **22** ZDMF – DC mirovinski programi (članovi snose rizik ulaganja)
 - **1** mirovinsko osiguravajuće društvo (MOD) - DB mirovinski program (garantira se neki prinos/primanje)
- Uvođenje aktuarske funkcije kao ključne funkcije – samo za MD koje upravlja zatvorenim fondom s definiranim primanjima – tada se na nju primjenjuju odredbe ZMOD-a (ustroj, poslovi i odgovornosti aktuarske funkcije i nositelja aktuarske funkcije, dodatni uvjeti koje nositelj aktuarske funkcije mora ispunjavati)



ZDMF

- Odredbe o solventnosti nisu značajno mijenjane
- ZDMF (neovisno o tome posluje li prekogranično ili ne) treba u svakom trenutku raspolagati dostatnom imovinom za pokriće tehničkih pričuva
- Ako taj uvjet nije ispunjen:
 - ZDMF – mora se odmah usvojiti plan oporavka (da članovi i korisnici budu odgovarajuće zaštićeni), zabrana raspolaganja imovinom ZDMF, posebne nadzorne mjere



ZDMF

- MD koje upravlja zatvorenim MF s definiranim primanjima, kako bi osiguralo izvršavanje preuzetih obveza u skladu s mirovinskim programom, dužno je osigurati da za zatvoreni MF s definiranim primanjima u svakom trenutku:
 1. raspolaže odgovarajućom razinom sredstava (tehničkih pričuva) koje odgovaraju visini preuzetih financijskih obveza proizašlih iz postojećih ugovora o članstvu
 2. ima dostatnu i prikladnu imovinu za pokriće tehničkih pričuva
- Odredbe o izračunu i imovini za pokriće tehničkih pričuva



Hvala na pažnji!

