

## ΕΥΘΥΤΕΝΩΣ

Χρήστος Μπελέρχας → Διευθύνων Σύμβουλος Rothsay Accounting Services Miranda P/L



## ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ ΤΑΜΙΑ ΣΩΤΗΡΕΣ

**Α**πό την ημέρα που η κυβέρνηση του κ. Bob Hawke (πρωθυπουργός) και του κ. Paul Keating (Θησαυροφύλακας), έκανε συμφωνία με τα Εργατικά Σωματεία το 1992 αντί για αυξήσεις μισθών, να δεχθούν οι εργαζόμενοι να πληρώνει ο εργοδότης 3% σε συνταξιοδοτικό ταμείο, κύλησε πολύ νερό στο αυλάκι. Το σύνολο των αποταμιεύσεων σε συνταξιοδοτικά ταμεία τότε, ήταν \$148 δισεκατομμύρια και ανήκαν κυρίως σε ευκατάστατους πολίτες, οι οποίοι είχαν τη δυνατότητα να εισφέρουν ένα μέρος από τα εισοδήματά τους, χωρίς να τους λείψει κάτι από την καθημερινή τους ζωή. Αντίθετα, οι περισσότεροι εργαζόμενοι, είχαν άλλες προτεραιότητες, όπως οι δόσεις στεγαστικού δανείου, σπουδές των παιδιών και ο άρτος ο επιούσιος. Έτσι δεν περίσσευαν χρήματα για εισφορά σε συνταξιοδοτικά ταμεία, αλλά όλοι υπολόγιζαν κιάλας πως θα έπαιρναν την κρατική σύνταξη, οπότε θεωρούσαν περιττό να αποταμιεύουν χρήματα σε συνταξιοδοτικά ταμεία.

Πολλά έχουν αλλάξει από τότε. Το ποσοστό της υποχρεωτικής εισφοράς του εργοδότη, έχει φτάσει πλέον στο 10.50% και θα ανέβει σταδιακά στο 12% τον Ιούλιο του 2027. Τα χρήματα που διαχειρίζονται τα συνταξιοδοτικά ταμεία, έχουν ξεπεράσει τα \$2 τρισεκατομμύρια και συνεχίζουν να αυξάνονται λόγω του ότι η γενιά που πρωτοάρχισε να εισφέρει στα συνταξιοδοτικά ταμεία, ακόμη και αν έχει αποσυρθεί από την εργασία, σε πολλές περιπτώσεις, δεν χρειάζεται να βγάζει χρήματα από το συνταξιοδοτικό ταμείο, επειδή έχει και άλλες πηγές εισοδήματος, όπως ακίνητα και μετοχές. Επίσης, τα τελευταία 30 χρόνια με τη συνεχή πτώση των επιτοκίων, τα συνταξιοδοτικά ταμεία είχαν στην πλειοψηφία τους απόδοση πάνω από 10% επισίως από επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα.

Το κράτος συμπιέζει τις συντάξεις σε χαμηλά επίπεδα ώστε να κάνει τους εργαζόμενους να στρέφονται όλο και περισσότερο στα συνταξιοδοτικά ταμεία για εισόδημα στα γηρατειά τους και έτσι αυξάνονται συνεχώς τα ποσά που διαχειρίζονται τα συνταξιοδοτικά ταμεία. Η προνομιακή αντιμετώπισή τους από την εφορία, τους δίνει ένα μεγάλο πλεονέκτημα απέναντι σε άλλες μορφές επενδύσεων. Πληρώνουν 15% φόρο όταν λαμβάνουν μία εισφορά και 15% στην απόδοση της επένδυσης. Αυτός που κάνει την εισφορά, αν είναι μεγάλη εταιρεία παίρνει φορολογική απαλλαγή 30%, αν είναι μικρή 25% και αν είναι φυσικό πρόσωπο μπορεί να πάρει μέχρι 47%. Οι πιο ευκατάστατοι δηλαδή έχουν και την μεγαλύτερη φορολογική απαλλαγή.

Τα συνταξιοδοτικά ταμεία, έχουν υποχρέωση, να προσπαθούν να πετύχουν μέσω των επενδύσεων που κάνουν, το μέγιστο κέρδος για τα μέλη τους. Έχουν την ευχέρεια να επενδύσουν σε οποιοδήποτε μέρος του

κόσμου, σε οποιαδήποτε νόμιμη επένδυση. Έτσι ένα συνηθισμένο συνταξιοδοτικό ταμείο, επενδύει 35% σε μετοχές στην Αυστραλία, 30% σε μετοχές στο εξωτερικό, το μεγαλύτερο ποσοστό στην Αμερική, 15% σε ακίνητα, 15% σε ομόλογα και 5% σε καταθέσεις στην τράπεζα. Επειδή υπάρχει ανταγωνισμός μεταξύ τους για την προσέλκυση νέων μελών, όλα τα ταμεία προσπαθούν να επενδύσουν σε παρόμοιες επενδύσεις, για να μην απέχουν τα κέρδη τους πολύ από τα κέρδη των κορυφαίων σε απόδοση, ενώ τα κορυφαία προσπαθούν να κρατήσουν μυστικές τις επενδύσεις τους. Οι διαχειριστές τους αμείβονται με ένα βασικό μισθό και ανάλογα με τα αποτελέσματα που πετυχαίνουν, λαμβάνουν επιπλέον ποσοστά ή δώρα.

Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα, να προσπλώνονται οι διαχειριστές στην απόδοση που μπορούν να πετύχουν για το επόμενο τρίμηνο, ώστε να μην μείνουν πίσω από τα υπόλοιπα ταμεία αλλά να πληρωθούν και οι ίδιοι κάτι παραπάνω από το μισθό τους. Έτσι επενδύουν μεγάλα ποσά, σε επενδύσεις που θα αποδώσουν γρήγορα και αγνοούν επενδύσεις οι οποίες μακροπρόθεσμα μπορεί να αποφέρουν καλύτερες αποδόσεις. Αυτό είναι και μία μεγάλη αδυναμία των συνταξιοδοτικών ταμείων, διότι διατάζουν να χρηματοδοτήσουν μεγάλα έργα τα οποία χρειάζεται η χώρα και τα οποία σε βάθος χρόνου, θα αποδώσουν περισσότερο από άλλες επενδύσεις μικρής διάρκειας. Η στήλη, έχει γράψει επανειλημμένα, πως τα συνταξιοδοτικά ταμεία, έχουν προνομιακή φορολογική μεταχείριση από το κράτος και θα πρέπει να δεχθούν ορισμένους κανόνες σχετικά με το που επενδύουν τα χρήματα των μελών τους, ώστε να δίνουν κάτι πίσω σε όλη την κοινωνία σαν ανταπόδοση. Δηλαδή, αν χρειάζεται να γίνει ένα νέο Διεθνές αεροδρόμιο ή να κατασκευαστούν 20 φράγματα που θα συγκεντρώνουν το νερό της βροχής και αρδευτικά συστήματα που θα το διοχετεύουν σε καλλιέργειες, νέοι δρόμοι, γραμμές τρένου, λιμάνια ή άλλα έργα που αργούν να αποδώσουν, να υποχρεωθούν τα συνταξιοδοτικά ταμεία να επενδύσουν ένα ποσοστό των χρημάτων τους σε τέτοια έργα.

Για παράδειγμα, 5% από τα χρήματα των μελών που είναι σε ηλικία από 16 μέχρι 45 ετών, να επενδύονται σε έργα υποδομής. Έτσι, δεν θα χρειάζεται να χρεώνεται το κράτος, ούτε να δίνονται αυτά τα έργα σε ιδιωτικές εταιρείες που υπερχρεώνουν τους χρήστες για να μεγιστοποιήσουν την απόδοση. Τα μέλη που είναι από 16 μέχρι 45 ετών, έχουν το χρονικό περιθώριο στη διάθεσή τους να απολαύσουν μεγαλύτερη απόδοση στην επένδυση μακροπρόθεσμα, ενώ το κράτος, έχει το ηθικό δικαίωμα να υποχρεώσει τα ταμεία να επενδύσουν ένα μικρό αλλά σημαντικό ποσό σε έργα που θα ωφελήσουν όλη την κοινωνία, επειδή όλη η κοινωνία χρηματοδοτεί τα ταμεία μέσω της

**Αυτός που κάνει την εισφορά, αν είναι μεγάλη εταιρεία παίρνει φορολογική απαλλαγή 30%, αν είναι μικρή 25% και αν είναι φυσικό πρόσωπο μπορεί να πάρει μέχρι 47%. Οι πιο ευκατάστατοι δηλαδή έχουν και την μεγαλύτερη φορολογική απαλλαγή.**

χαμηλής φορολογίας. Φαίνεται πως ήλθε η ώρα, που η κυβέρνηση θα νομοθετήσει με τέτοιο τρόπο, ώστε να στρέψει τα συνταξιοδοτικά ταμεία προς επενδύσεις στην κατασκευή σπιτιών και διαμερισμάτων προς ενοικίαση, ώστε να στεγαστούν χιλιάδες κάτοικοι που δεν έχουν τη δυνατότητα να πληρώνουν τα ολοένα αυξανόμενα ενοίκια.

Φυσικά, αυτό θα πρέπει να γίνει με τρόπο που δεν θα ανταγωνίζεται τους επενδυτές σε ακίνητα προς ενοικίαση, οι οποίοι απευθύνονται σε πιο εύπορους ενοικιαστές, ούτε να υποχρεωθούν τα ταμεία να επενδύσουν σε ακίνητα με χαμηλή απόδοση επί του ποσού της επένδυσης. Θα πρέπει δηλαδή, να δοθούν και τα ανάλογα κίνητρα, όπως απελευθέρωση Δημόσιας γης με χαμηλό κόστος, απαλλαγή από χαρτόσημα και κατασκευή υποδομών, όπως δρόμων, αποχέτευσης, παροχής νερού, ηλεκτρικού, τηλεφώνου, σχολείων και όλα αυτά που θα προσελκύσουν ενοικιαστές. Ήδη ο Θησαυροφύλακας κ. Chalmers, είχε συνάντηση με εκπροσώπους συνταξιοδοτικών ταμείων και με βιομήχανους και φαίνεται πως δρομολογούνται εξελίξεις προς αυτή την κατεύθυνση. Θα είναι μία καλή αρχή για την τοποθέτηση μέρους των \$2 τρισεκατομμυρίων από τα συνταξιοδοτικά ταμεία, σε μια χώρα που «δεν μπορεί να στεγάσει τα παιδιά της, αλλά επενδύει σε αυτοκινητόδρομους στην Ιταλία», όπως χαρακτηριστικά δήλωσε ο εμπνευστής της υποχρεωτικής εισφοράς στα συνταξιοδοτικά ταμεία, πρώην Θησαυροφύλακας και Πρωθυπουργός κ. Paul Keating.



**ROTHSAY ACCOUNTING SERVICES MIRANDA P/L**  
Suite 4, 1<sup>st</sup> Floor, 167 Port Hacking Rd, Miranda NSW 2228

**Μην αγχώνεστε με τα λογιστικά και τα φορολογικά. Ελάτε στους ειδικούς. Ο Χρήστος και ο Αλέξ Μπελέρχας και το ειδικευμένο προσωπικό τους, φροντίζουν και την παραμικρή λεπτομέρεια.**

- ❖ Επενδυτές ακινήτων
- ❖ Τεχνίτες
- ❖ Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις
- ❖ Βιομηχανίες
- ❖ Καταστήματα
- ❖ Χρηματιστές και επενδυτές μετοχών
- ❖ Προσωπικές δηλώσεις
- ❖ Συνεταιρισμοί
- ❖ Εταιρείες
- ❖ Family Trusts
- ❖ Unit Trusts
- ❖ Superannuation Funds

**Επωφεληθείτε από την πείρα μας και τη μεγάλη ποικιλία υπηρεσιών που προσφέρουμε.**

**Για να κοιμάστε ήσυχοι.**

**Κλείστε το ραντεβού σας σήμερα.**

**Email: [chris@rothsaymiranda.com](mailto:chris@rothsaymiranda.com)  
Ph: (02) 9544 6108 Fax: (02) 9522 2981**