

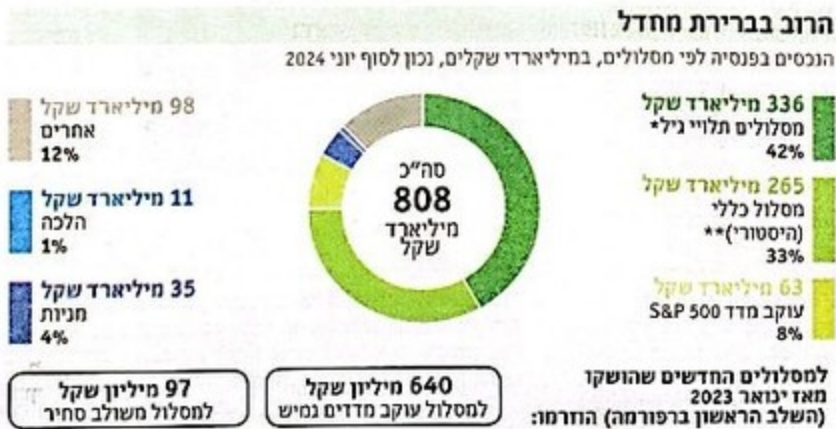
תקנות חדשות יפגעו באמון הציבור במערכת הפנסיה. אסור לתת לזה לקרות

הרחק מאור הזרקורים, פורסמה באחרונה טיוטת תקנות שבהן המדינה מבקשת להשפיע במישרין על בחירת החוסך באפיק ההשקעות המועדף עליו ולהובילו לבחור באפיק השקעות כללי ובלתי-שקוף • זו התחלה של מדרון חלקלק שבו המדינה מתערבת בכספי הפרט המועדף עליו ולהובילו לבחור באפיק השקעות כללי ובלתי-שקוף • זו התחלה של מדרון חלקלק שבו המדינה מתערבת בכספי הפרט

קריטי לביטחון הכלכלי והחברתי של אזרחי ישראל) אלא גם בכלכלה הריאלית, המקבלת נזר לוח (הון וחוב) מהגופים המוסדיים, המשקיעים בה את כספנו. כלומר, בנוסף לפגיעה בביטחון הסוציאלי של החוסכים, יש חשש גם לפגיעה בכלכלה כתוצאה מהקטנת סך המקורות הומינים לה, שעלולה להתבטא במיתון, אבטלה וקיצוץ בצמיחה.

אמון הציבור במערכת הפנסיה הוא קריטי להמשך התפקוד הנכון שלה. על הממשלה להימנע מכל צעד שמועזע את המערכת. יציבות והמשכיות הן תנאי מרכזיים לאמון הזה. מערכת הפנסיה תעמוד בפני אתגרים לא פשוטים כעתיד הלא רחוק – הודקנות האוכלוסייה, העוני בקרב האוכלוסייה המבוגרת וחוסר יציבות של המשק הישראלי מול האתגרים הבינ-לאומיים. חשוב לשמור על מה שקיים, ונבנה בעמל רב.

ספינק הוא פרופסור אמריטוס במחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר-אילן, וכיהן, בין היתר, כמשרת לנציג בנק ישראל. עורך הפלינג היא שותפה במשרד שבלת ושות', וכיהנה בעבר כיועצת בכירה למונה על שוק ההון. המאמר משקף את דעתם האישית בלבד



מקור: פנסיה 01 | 18.12.2024 | 50 גיל | 50 | 60 | 65 | 70 | 75 | 80 | 85 | 90 | 95 | 100 | 105 | 110 | 115 | 120 | 125 | 130 | 135 | 140 | 145 | 150 | 155 | 160 | 165 | 170 | 175 | 180 | 185 | 190 | 195 | 200

המדינה, שמבטיחה את האוהדים לחסוך לפנסיה לפי חוק. ברוח דברים כו, רעיונות שמועלים כמו הגבלת השקעות של כספי הפנסיה מתוך ישראל, והלאמת רכיבים מתוך הפנסיות כמעין מלווה סמוי ושימוש בהם כיקופה קטנה תומכת תקציב מדינה – כבר לא נראים מוקצים.

סכנה לחוסכים, ולכלכלה
דעיקה כו של המערכת הפנסיונית לא תפגע רק בחוסכים עצמם (ויובה, אנו סבורים כי המערכת הפנסיונית היא רכיב

ומה השתנה? בטיטת התקנות שפורסמה, מישוה שינה כיוון. נקבע בה כי רק אם אותו חוסך שתצה את גיל 50 יעבור למסלול החיסכון הכללי – שהוא מסלול שבו ברוב הגופים המוסדיים אין פירוט קונקרטי של אפיק ההשקעה, אלא הוא כולל הכל מכל – הוא יהיה זכאי להבטחת התכונות מופחתת. לשיטתנו, נוהי התערבות נוטה במעט החירות שנשארה לנו לכחור איך הפנסיה שלנו מנהלת, וזו גם הרעה משמעותית בתנאים שבחובה הכלתי-כתוב כינוי וכן

למסלולים החדשים שהושקו מאז ינואר 2023 (השלב הראשון ברפורמה) החרמו:

18.12.2024 | 50 גיל | 50 | 60 | 65 | 70 | 75 | 80 | 85 | 90 | 95 | 100 | 105 | 110 | 115 | 120 | 125 | 130 | 135 | 140 | 145 | 150 | 155 | 160 | 165 | 170 | 175 | 180 | 185 | 190 | 195 | 200

מתערבת בכספי הפרט. הסמכות לאישור התקנות היא של ועדת הכספים של הכנסת. כמה דברים אמורים? השנה התקיימה אכן דרך ברפורמה שהוטמה כ-2017. לפי הרפורמה המקורית, כל חוסך מעל גיל 50 היה אמור להיות זכאי לעריכת מדינה – הבטחת תשואה על 30% מהחיסכון הפנסיוני. כלומר, לא משנה באיזה מסלול השקעה בחר החוסך – סוליד, מגיית, בישראל או בחו"ל – המדינה תבטיח 30% מכספו, כך שגם במקרה של מפלות בשוקים, בגין אותם 30% תוכנס לו תשואה של 5.15%.

כמסוגלות שלה לעמוד במשימתיה; פרשת סליים, שבה נעלמו כמיליארד שקל של חוסכים לפני סיה; ופרסומן של טיוטת תקנות המלמדות על יישום חלקי ומוגבל של מנגנון הבטחת התשואה, המעלה חששות להתערבות בכספי החוסכים. כל אלה מציינים תמונה של מערכת הטעונה היוק ושיפור לשם המשך שגשוגה.

זה המקום להזכיר שוו השנה ה-16 בסך הכל מאז תחילתה של רפורמת פנסיה חובה ב-2008, שהקימה את החובה של כל עובד ועצמאי לחסוך לפנסיה. החיסכון נעשה באמצעות אחד מהגופים המוסדיים שקיבלו אישור מרשות שוק ההון, תוך בחירה כאחד מתוך עשרה מסלולי השקעה אפ-סריים. כ-15 השנים שחלפו, הר הכסף המנוהל בגופים המוסדיים צמח ב-8%-10% בשנה עד לכ-3 טריליון שקל כיום. כסף זה מהווה את עיקר הביטחון הסוציאלי של רוב העובדים בגיל 40 ומטה.

שינוי כיוון
באחרונה פורסמה טיוטת תקנות, הרחק מאור הזרקורים, שתרצאתה היא אחת – השפעה ישירה של המדינה על בחירת החוסך באפיק ההשקעות המועדף עליו הוביל לתו לבחור באפיק השקעות כללי ובלתי-שקוף, ו, לשיטתנו, התחלה של מדרון חלקלק שבו המדינה



סור זה הוא קריאה ישייה לקובעי המדיניות הכלכלית במשרד האוצר ובבנק ישראל לפקול לטובת הגברת אמון הציבור במערכת הפנסיונית וחייזוק הפיקוח עליה באופן מידי. עשויה להיזכר כספי רי ההיסטוריה הכלכלית כשנת המפנה ביחס בין האזרחים למדינה ככל הקשור לכספים, בדגש על החיסכון הפנסיוני. אנו חרשים שאם לא יחול שינוי מהותי בהתנהלות המדינה, תוצאה אפשרית – שאת ניצנה דואים כבר כיום בפופולריות הגואה של מסלולי S&P 500 – תהיה העברה אגרסיבית של כספי החיסכון הפנסיוני לתריל, או יותר על הסבת כס. השנה הועלתה היתה רוויה באירועים המלבדים על חולי שות כפיקוח על המערכת הפנסיונית דחת מכר המדינה על רשות שוק ההון, ביטוח החיסכון שבו הוכא לדיעת הציבור לרייטס בתקצוב הרשות ובשל כך