இலங்கையில் ஊழியர் சேமலாப நிதியம்:

தகவல் வெளிப்படுத்தலின் போதுமான தன்மை தொடர்பான ஒப்பீட்டு மதிப்பீடு

மே 2026

ஆராய்ச்சிச் சுருக்கம்

Verité Research
Strategic Analysis for Asia

ஆராய்ச்சிச் சுருக்கம்

இலங்கையில் ஊழியர் சேமலாப நிதியம்: தகவல் வெளிப்படுத்தலின் போதுமான தன்மை தொடர்பான ஒப்பீட்டு மதிப்பீடு

மே 2026

இந்த ஆராய்ச்சிச் சுருக்கம் வெரிட்டே ரிசர்ச்சின் (Verité Research) அனுஷன் கபிலன் மற்றும் ஷலோமி லியனகே ஆகியோரால் தொகுக்கப்பட்டது. ஒட்டுமொத்த ஆராய்ச்சி மேற்பார்வை நிஷான் டி மெல் வழங்கினார். தலையங்க உதவி சதுனி பபசரா. வடிவமைப்பு மற்றும் தளவமைப்பு முஆத் ஹிமாஸ்.

பதிப்புரிமை © 2026 வெரிட்டே ரிசர்ச் பிரைவேட் லிமிடெட். அனைத்து உரிமைகளும் பாதுகாக்கப்பட்டவை.

ISSN 2806-5174

பரிந்துரைக்கப்பட்ட மேற்கோள்: Verité Research (2026). The Employees Provident Fund in Sri Lanka: A Comparative Assessment of the Adequacy of Information Disclosure. கொழும்பு: Verité Research.

முக்கிய வார்த்தைகள் (Keywords): ஊழியர் சேமலாப நிதியம் (employees' provident fund), ஓய்வூதிய சேமிப்பு (retirement savings), வெளிப்படைத்தன்மை (transparency), வெளிப்படுத்தல் (disclosure), தகவல் அறியும் உரிமை (right to information), இலங்கை (Sri Lanka).

ஏனைய ஆராய்ச்சிச் சுருக்கங்களை இங்கே பதிவிறக்கம் செய்யலாம்: https://www.veriteresearch.org/publication_type/research-briefs/

கருத்துக்களை மின்னஞ்சல் செய்ய: publications@veriteresearch.org

CONTENTS

நிறைவேற்றுச் சுருக்கம்....... 4

1. அறிமுகம்....... 6

2. EPF இன் தகவல் அறிக்கையிடலை மதிப்பிடுவதற்கான அளவுகோல்கள்....... 8

2.1. ஓய்வூதிய நிதியங்களை வெளிப்படுத்துவதற்கான சர்வதேச தரநிலைகள் மற்றும் நடைமுறைகள்....... 8

2.2. இலங்கையின் அறிக்கையிடல் தரநிலைகள் மற்றும் நடைமுறைகள்....... 8

3. EPF தகவல் அறிக்கையிடல்: இடைவெளிகளின் ஐந்து பிரிவுகள்....... 10

3.1. போதிய அல்லது குறைபாடுள்ள தகவல்....... 10

3.2. போதிய நுணுக்கமின்மை (Insufficient granularity)....... 13

3.3. மோசமான காலத்தன்மை (Poor timeliness)....... 14

3.4. வரையறுக்கப்பட்ட நிகழும் தன்மை (Limited frequency)....... 15

3.5. தொடர்ச்சியான இணங்காமை (Persistent non-compliance)....... 16

4. முன்னோக்கிய பயணம் (Going Forward)....... 18

இறுதிக்குறிப்புகள்....... 20

நிறைவேற்றுச் சுருக்கம்

இலங்கையின் மிகப்பெரிய நிதி நிறுவனம் ஊழியர் சேமலாப நிதியம் (EPF) ஆகும். 2024 ஆம் ஆண்டின் இறுதியில், அதன் சொத்துக்கள் ரூ. 4.38 டிரில்லியனாக இருந்தது, இது மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியில் (GDP) சுமார் 15% க்கு சமமானதாகும், மேலும் இது எந்தவொரு உள்நாட்டு வங்கியின் சொத்துக்களையும் விட அதிகமாகும். முறையான தனியார் துறை ஊழியர்கள் பலருக்கு முக்கிய ஓய்வூதிய சேமிப்பு வழியாக EPF செயல்படுகிறது. எனவே அதன் வருமானங்கள் உறுப்பினர்களின் எதிர்கால நலனைத் தீர்மானிக்கின்றன.

உறுப்பினர்களுக்கு நிதியத்தின் உரிமை இருந்தாலும், அதன் நிர்வாகத்தில் அவர்களுக்கு எந்தப் பங்கும் இல்லை. இலங்கை மத்திய வங்கி (CBSL) பாதுகாவலராக முதலீடுகளை நிர்வகிக்கிறது மற்றும் உறுப்பினர்களின் நலனுக்காக செயல்பட வேண்டும். இருப்பினும், ஒவ்வொரு முதலீட்டு முடிவின் முழுப் பொருளாதார விளைவுகளையும் உறுப்பினர்களே ஏற்கின்றனர், மத்திய வங்கி எதையும் ஏற்பதில்லை. இது ஒரு தெளிவான முகவர்-பன்மை (principal-agent) பிரச்சனையாகும். பங்களிப்புகள் கட்டாயமாக இருப்பதாலும், சேமிப்பை விருப்பப்படி திரும்பப் பெற முடியாததாலும் இது மேலும் தீவிரமடைகிறது.

இந்தப் பின்னணியில், வெளிப்படைத்தன்மை அவசியமானது. இது உறுப்பினர்களுக்கான முக்கிய பாதுகாப்பாகும். ஓய்வூதிய நிதியங்களுக்கான சர்வதேச தரநிலைகள் - OECD/IOPS கொள்கைகள் மற்றும் உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோல் (GPTB) உட்பட - இது தொடர்பில் தெளிவாக உள்ளன: சரியான நேரத்தில், விரிவான மற்றும் அணுகக்கூடிய பொதுத் தகவல் வெளிப்படுத்தலே நல்ல நிர்வாகம், குறைந்த செலவுகள் மற்றும் வலுவான நீண்ட கால வருமானத்திற்கான அடித்தளமாகும். உறுப்பினர்களுக்கு வேறு வழியில்லாத போது, அவர்களின் சேமிப்பு அவர்களின் நலனுக்காகவே நிர்வகிக்கப்படுகிறது என்பதை உறுதிப்படுத்திக் கொள்ள அவர்களுக்கும், பாராளுமன்றத்திற்கும் மற்றும் பொதுமக்களுக்கும் தகவல் வெளிப்படுத்தல் அனுமதிக்கிறது.

எவ்வாறாயினும், தகவல் வெளிப்படுத்தலில் EPF இந்தத் தரநிலைகளை விட மிகவும் பின்தங்கியுள்ளது. இந்த ஆராய்ச்சிச் சுருக்கம் அதன் வெளிப்படுத்தல்களை மூன்று உள்நாட்டு அளவுகோல்களுடனும் - CSE-பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள், உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் அலகு அறக்கட்டளைகள் (unit trusts) - மற்றும் சர்வதேச நடைமுறைகளுடனும் ஒப்பிடுகிறது. அனேகமாக ஒவ்வொரு அம்சத்திலும், மிகச் சிறிய பொது சேமிப்பு நிதியங்களைக் கொண்ட நிறுவனங்களை விட குறைவாகவும், குறைந்த விவரங்களுடனும், குறைந்த முறையும், காலதாமதமாகவும் EPF தகவல்களை வெளிப்படுத்துகிறது.

இந்தக் குறைபாடுகள் ஐந்து முக்கிய பிரிவுகளாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றன:

1. **போதிய அல்லது குறைபாடுள்ள தகவல்** - EPF அடிப்படையான நிதி அறிக்கைகளை மட்டுமே வெளியிடுகிறது, ஒப்பீட்டு நிறுவனங்கள் பொதுவாக வழங்கும் செயல்திறன் அளவுகோல்கள், ஆபத்துக் குறிகாட்டிகள், செலவுப் பிரிப்புகள், நிர்வாகத் தகவல், ESG ஒருங்கிணைப்பு மற்றும் நலன்களின் முரண்பாடு (conflict-of-interest) போன்ற வெளிப்படுத்தல்களை இது தவிர்க்கிறது. போர்ட்ஃபோலியோ கலவை, விளைச்சல் மற்றும் முதிர்வு விவரம் கொண்ட மாதாந்தத் தகவல் பத்திரங்களும் இதில் இல்லை;

2. **போதிய நுணுக்கமின்மை** - EPF தன்னிடம் உள்ளவை, வருமானங்கள் மற்றும் செலவுகளை மொத்தமாகவே அறிக்கை செய்கிறது. இது சொத்து வகுப்புகள், கருவிகள் அல்லது துறைகள் ரீதியாக அவற்றைப் பிரித்துக் காட்டுவதில்லை. வெவ்வேறு விலைகள் மற்றும் விவருமானங்களைக் கொண்ட பிணை முறி (bond) கொள்வனவுகளின் சராசரியைக் கணக்கிடுகிறது. ஒவ்வொரு முதலீட்டையும் தனித்தனியாக வெளிப்படுத்த வேண்டும் என்ற சட்டரீதியான தேவையையும் பூர்த்தி செய்யத் தவறுகிறது;

3. **மோசமான காலத்தன்மை -** வருடாந்த அறிக்கைகள் பெரும்பாலும் 12-24 மாதங்கள் தாமதமாகவே வெளியிடப்படுகின்றன. 2021 வரை கிடைத்த சமீபத்திய அறிக்கை 2016 ஆம் ஆண்டிற்கானதாகும். இதற்கு நேர்மாறாக, பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் மற்றும் வங்கிகள் தாமதமான அறிக்கையிடலுக்காக அபராதங்களை எதிர்கொள்கின்றன. EPF எந்தவொரு அபராதத்தையும் எதிர்கொள்வதில்லை;

4. **வரையறுக்கப்பட்ட நிகழும் தன்மை -** EPF அடிப்படை நிதித் தகவல்களை வருடத்திற்கு ஒரு முறை மட்டுமே வெளியிடுகிறது. வங்கிகள், பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் மற்றும் அலகு அறக்கட்டளைகள் காலாண்டு, மாதாந்த அல்லது தினசரி அறிக்கைகளை வழங்குகின்றன. சர்வதேச தரநிலைகளும் இத்தகைய நிகழும் தன்மையையே எதிர்பார்க்கின்றன;

5. **தொடர்ச்சியான இணங்காமை -** 'ஒவ்வொரு முதலீட்டையும்' வெளிப்படுத்த வேண்டும் என்று சட்டம் கட்டளையிட்ட போதிலும், EPF தொடர்ந்து சட்டபூர்வமான காலக்கெடுவைத் தவிர்க்கிறது மற்றும் முதலீடுகளை மொத்தமாக மட்டுமே வெளிப்படுத்துகிறது. தடயவியல் (Forensic) கணக்காய்வுக் கண்டுபிடிப்புகளும் வெளிப்படைத்தன்மை விதிகளுக்கு இணங்காமையையும், இந்த மீறல்களை உள் கணக்காய்வுப் பிரிவு அறிக்கையிடத் தவறியதையும் பற்றிய பரந்த வடிவத்தை சுட்டிக்காட்டுகின்றன.

இது ஒரு கடும் முரண்பாடாகும். நிதித் துறையின் ஒழுங்குபடுத்துனராக , மத்திய வங்கி மற்றவர்களின் பணத்தை நிர்வகிப்பதால் வங்கிகளை உயர்ந்த நிர்வாகம் மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மைத் தரநிலைகளுக்கு உட்படுத்துகிறது. ஆனால் அது மேற்பார்வையிடும் எந்த வங்கியையும் விடப் பெரிய நிதியமான EPF இன் சொந்த நிர்வாகத்திற்கு அதே தரநிலைகளைப் பயன்படுத்துவதில்லை. இது 'காவலாளிகளை யார் கண்காணிக்கிறார்கள்?' (Quis custodiet ipsos custodes?) என்ற லத்தீன் பழமொழியின் சிறந்த உதாரணமாகும்.

முக்கியமான மூன்று சீர்திருத்தங்கள் மூலம் இந்த இடைவெளிகளை நிரப்பலாம். முதலாவதாக, EPF சட்டம் மற்றும் தகவல் அறியும் உரிமைச் சட்டத்தை முழுமையாகக் கடைப்பிடிப்பதை உறுதி செய்தல். இரண்டாவதாக, உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோல் உட்பட சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகளைப் பின்பற்றுதல். மூன்றாவதாக, 2024 ஆம் ஆண்டு EPF வெளிப்படுத்தல்கள் தொடர்பான தனிநபர் உறுப்பினர் சட்டமூலத்தை நிறைவேற்றுதல். எவ்வாறாயினும், இன்னும் பரந்த அளவில், இந்த அளவிலான ஒரு நிதியமானது, தற்போதைய நிலையைப் போல துஷ்பிரயோகங்களைத் தடுக்க முடியாமல் போயுள்ள ஏழு தசாப்த கால பழமையான சட்டங்களைச் சார்ந்திருக்காமல், அறிக்கையிடல் தரநிலைகளை நிர்ணயிப்பதற்கும் செயல்படுத்துவதற்கும் அதிகாரம் கொண்ட ஒரு சுதந்திரமான ஒழுங்குமுறை அமைப்பின் கீழ் வர வேண்டும்.

1. அறிமுகம்

இலங்கையின் மிகப்பெரிய நிதி நிறுவனம் ஊழியர் சேமலாப நிதியம் (EPF) ஆகும். 2024 ஆம் ஆண்டின் இறுதியில், அதன் சொத்துக்கள் ரூ. 4.38 டிரில்லியனாக இருந்தது. இது மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியில் 15% ஆகும், மேலும் இது எந்தவொரு உள்நாட்டு வங்கியையும் விடப் பெரியதாகும். EPF என்பது முறையான தனியார் துறை ஊழியர்களுக்கும் மற்றும் சில அரச நிறுவனங்களுக்குமான கட்டாய, வரையறுக்கப்பட்ட பங்களிப்பு (defined-contribution) ஓய்வூதியத் திட்டமாகும். இத்திட்டத்தின் கீழ் ஊழியரும் தொழில் தருநரும் தனிப்பட்ட கணக்குகளுக்குத் தொடர்ந்து பங்களிப்புகளை வழங்குகின்றனர் - ஊழியரிடமிருந்து 8% மற்றும் முதலாளியிடமிருந்து 12% ஆகும். EPF இன் வரையறுக்கப்பட்ட பங்களிப்புத் திட்டத்தில், ஓய்வு பெறும்போது ஒரு குறிப்பிட்ட கொடுப்பனவை உத்தரவாதம் செய்யும் வரையறுக்கப்பட்ட நன்மைத் திட்டத்தைப் போலன்றி, ஊழியர்கள் பெறும் இறுதி நன்மை காலப்போக்கில் சேரும் மொத்தப் பங்களிப்புகள் மற்றும் முதலீட்டு வருமானங்களைப் பொறுத்தே அமையும். எனவே, EPF இன் முதலீடுகள் மற்றும் அவற்றின் வருமானங்கள் இலங்கையில் உள்ள பெரும்பாலான ஊழியர்களின் நலனை நேரடியாகப் பாதிக்கின்றன.

இலங்கை மத்திய வங்கி பாதுகாவலராக நிதியத்தை முதலீடு செய்யும் பொறுப்பைக் கொண்டுள்ளதுடன், அந்த முதலீடுகள் EPF உறுப்பினர்களின் நலனுக்காகவே மேற்கொள்ளப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இருந்தபோதிலும், தொழிலாளர்களுக்கு அவர்களின் சேமிப்பு எவ்வாறு நிர்வகிக்கப்படுகிறது மற்றும் முதலீடு செய்யப்படுகிறது என்பதில் எவ்வித நிறுவனப் பங்கும் (agency) இல்லை. மிக மோசமாக, அவர்களின் சேமிப்பின் எதிர்கால மதிப்பைத் தீர்மானிக்கும் நிதியத்தின் செயல்திறன் குறித்த வெளிப்படைத்தன்மை அவர்களுக்கு இல்லை.

வெளிப்படைத்தன்மை மூலம் நிர்வாகம் மேம்படுகிறது, செலவுகள் குறைக்கப்படுகின்றன மற்றும் நிகர வருமானம் அதிகரிக்கிறது என்பதை ஆராய்ச்சிகள் காட்டுகின்றன. ஓய்வூதிய நிதியங்களின் செயல்திறன் மற்றும் பாதுகாப்பு ஆகிய இரண்டிலும் நல்ல நிர்வாகத்தின் அடிப்படை வெளிப்படையான தகவல் வெளிப்படுத்தல் என்பதை OECD வலியுறுத்துகிறது. அதிக வெளிப்படைத்தன்மை துஷ்பிரயோகங்களைத் தடுக்க உதவுகிறது, நீண்ட கால ஆபத்து-சரிசெய்யப்பட்ட வருமானங்களில் (risk-adjusted returns) கவனம் செலுத்த முகாமையாளர்களை ஒழுங்குபடுத்துகிறது, பொதுமக்களின் நம்பிக்கையை வலுப்படுத்துகிறது, மற்றும் சீர்திருத்தங்களை வழிநடத்த கொள்கை வகுப்பாளர்களுக்கு நம்பகமான சான்றுகளை வழங்குகிறது.

நிதியத்தை முதலீடு செய்வதில் தெரிவும் போட்டியும் இல்லாத நிலையில், உறுப்பினர்களின் சேமிப்பு அவர்களின் நலனுக்காக முதலீடு செய்யப்படுகிறதா என்பதைக் கண்காணிக்கவும் முகாமையாளர்களைப் பொறுப்புக்கூற வைக்கவுமான அவர்களின் அடிப்படைப் பாதுகாப்பு சரியான நேரத்தில், போதுமான தகவல்களை வெளிப்படுத்துவதே ஆகும்.

இலங்கை மத்திய வங்கி (CBSL) EPF ஐ நிர்வகிக்கிறது. மத்திய வங்கி நிதி நிறுவனங்களை ஒழுங்குபடுத்துகிறது மற்றும் அவை நிர்வாகம் மற்றும் வெளிப்படைத்தன்மையின் உயர் தரநிலைகளை பூர்த்தி செய்யும் என எதிர்பார்க்கிறது. ஆனால் அது EPF இற்கான தனது சொந்த நிர்வாகத்திற்கு அத்தகைய தரநிலைகளைப் பயன்படுத்துவதில்லை. இது 'காவலாளிகளை யார் கண்காணிக்கிறார்கள்?' எனப் பொருள்படும் 'Quis custodiet ipsos custodes?' என்ற லத்தீன் பழமொழியின் சிறந்த உதாரணமாகும்.

தகவல் மறைக்கப்படுவது துஷ்பிரயோகத்திற்கு வழிவகுக்கிறது

சமீபத்திய வரலாற்றின் மோசடிகள் பலவீனமான வெளிப்படைத்தன்மையின் அபாயங்களை எடுத்துக்காட்டுகின்றன. பிப்ரவரி 2015 இல், மத்திய வங்கியின் அரச கடன் திணைக்களத்தால் நடத்தப்பட்ட பிணை முறி (bond) ஏலமொன்றைக் கையாண்டதாகக் குற்றச்சாட்டுகள் எழுந்தன. இந்த ஊழல் ஒரு தடயவியல் (forensic) கணக்காய்வுக்கு வழிவகுத்தது. அந்தத் கணக்காய்வில் , பின்னர் 'பிணை முறி மோசடி' என அழைக்கப்பட்டதற்கு முன்பே, 2002 முதல் 2015 பிப்ரவரி

வரையான காலப்பகுதியில் சந்தைக்குப் புறம்பான பிணை முறி பரிவர்த்தனைகள் காரணமாக EPF ரூ. 9.8 பில்லியன் நட்டத்தை அடைந்துள்ளதாகத் தெரியவந்தது. 1998 முதல் 2017 வரை முறைகேடான பங்கு முதலீடுகள் காரணமாக ரூ. 9.9 பில்லியன் நட்டம் ஏற்பட்டுள்ளதையும் அது சுட்டிக்காட்டியது. கணக்காய்வாளர்களுக்குப் பரிவர்த்தனை மட்டத்திலான தரவுகளை அணுக முடிந்ததால் மட்டுமே இந்த நட்டங்களை வெளிக்கொணர முடிந்தது.

எவ்வாறாயினும், 2015 பிப்ரவரிக்குப் பின்னரான EPF இன் பிணை முறி சந்தை நட்டத்தின் அளவு இன்னும் அறியப்படவில்லை. விசாரணை ஆணைக்குழு 'பிணை முறி மோசடிக்குப்' பின்னரான காலப்பகுதியில் EPF மேலும் குறிப்பிடத்தக்க நட்டங்களைச் சந்தித்திருக்கலாம் எனப் பரிந்துரைக்கிறது.[1] ஆனால் எந்தவொரு பிரத்தியேக கணக்காய்வும் அவற்றை அளவிடவில்லை. EPF பொதுமக்களின் ஆய்விற்காகப் பரிவர்த்தனை மட்டத்திலான பதிவுகளையும் வெளியிடுவதில்லை. எனவே, மோசடி நடந்து 11 ஆண்டுகள் கடந்துவிட்ட போதிலும், 2015 க்குப் பின்னர் ஏற்பட்ட நட்டத்தின் அளவை மதிப்பிட பங்குதாரர்களால் முடியாதுள்ளது.

இந்த நிகழ்வுகள் ஒரு முக்கியமான நுண்ணறிவை எடுத்துக்காட்டுகின்றன: வெளிப்படைத்தன்மை வற்புறுத்தப்படும் போது, EPF இன் மோசமான நிர்வாகம் வெளிச்சத்திற்கு வருகிறது; அது மறைக்கப்படும் போது துஷ்பிரயோகம் தழைத்தோங்கலாம். இந்த வெளிப்படுத்தல்கள் இருந்தபோதிலும், நிதியம் இன்னமும் வெளிப்படைத்தன்மையுடன் செயல்படத் தவறியுள்ளது. இது தொடர்ந்து முக்கிய எண்களை மட்டுமே வெளியிடுகிறது, பெரும்பாலும் காலதாமதமாகவும் விவரங்கள் நீக்கப்பட்ட நிலையிலும் வெளியிடுகிறது, இதன் மூலம் பங்குதாரர்கள் மோசடிகள் மற்றும் துஷ்பிரயோகங்களைக் கண்டறிவதைத் தடுக்கிறது.

2. EPF இன் தகவல் அறிக்கையிடலை மதிப்பிடுவதற்கான அளவுகோல்கள்

2.1. ஓய்வூதிய நிதியங்களை வெளிப்படுத்துவதற்கான சர்வதேச தரநிலைகள் மற்றும் நடைமுறைகள்

பெரிய ஓய்வூதிய நிதியங்களுக்கு அடிக்கடி மற்றும் விரிவான தகவல் வெளிப்படுத்தலின் அவசியத்தை சர்வதேச தரநிலைகள் உறுதிப்படுத்துகின்றன. சர்வதேச ஓய்வூதிய மேற்பார்வையாளர்கள் அமைப்பின் (IOPS) OECD-தொடர்புடைய வழிகாட்டுதல்கள் விரிவான கட்டமைப்பை அமைக்கின்றன: அறிக்கையிடல் 'நம்பகமான, சரியான நேர, அணுகக்கூடிய, நிலையானதாக' இருக்க வேண்டும்.

ஓய்வூதிய நிதியங்கள் தமது செயல்பாடுகள் குறித்த தகவல்களை எவ்வளவு வெளிப்படையாக வெளியிடுகின்றன என்பதை மதிப்பிடுவதற்கான ஒரு நடைமுறை அளவுகோல் CEM Benchmarking மற்றும் Top1000funds.com இனால் உருவாக்கப்பட்ட **உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோல் (GPTB)** ஆகும். **இது 185 கேள்விகள் மற்றும் 13,875 அடிப்படைத் தரவுப் புள்ளிகளைப் பயன்படுத்தி சம எடை கொண்ட நான்கு தூண்களுக்கு எதிராகப் பொது வெளிப்படுத்தல்களை மதிப்பிடுகிறது - நிர்வாகம் மற்றும் அமைப்பு, செயல்திறன், செலவுகள் மற்றும் பொறுப்பான முதலீடு.** குறியீட்டின் கேள்விகள் மற்றும் மதிப்பெண்கள் ஒரு முக்கிய இலக்கைச் சுற்றி வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளன: உறுப்பினர்களுக்கும் பொதுமக்களுக்கும் தமது ஓய்வூதியப் பணம் எவ்வாறு நிர்வகிக்கப்படுகிறது மற்றும் அது எவ்வளவு சிறப்பாக செயல்படுகிறது என்பதை எளிதாகக் காணக்கூடியதாக இருப்பதை உறுதிசெய்தல்."

GPTB தற்போது இலங்கையை **உள்ளடக்கவில்லை.** இது **15 நாடுகள் முழுவதும் உள்ள 75 நிதியங்களை** மதிப்பிடுகிறது. எனவே குறிப்பிடுவதற்கு உத்தியோகபூர்வ GPTB மதிப்பெண் இலங்கைக்கு இல்லை. இருப்பினும், நடைமுறையில் 'நல்ல' வெளிப்படுத்தல் எப்படி இருக்கும் என்பதற்கான பயனுள்ள அளவுகோலை GPTB வழங்குகிறது.

2.2. இலங்கையின் அறிக்கையிடல் தரநிலைகள் மற்றும் நடைமுறைகள்

இலங்கையானது பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள், வங்கிகள் மற்றும் அலகு அறக்கட்டளைகள் (unit trusts) உட்பட மற்றவர்களின் பணத்தை நிர்வகிக்கும் நிறுவனங்கள் மீது கடுமையான தகவல் வெளிப்படுத்தல் தேவைகளை விதிக்கிறது. இந்த விதிகள் தெளிவான கொள்கைத் தெரிவைப் பிரதிபலிக்கின்றன: பொதுமக்கள் நிதி அபாயத்தைச் சுமக்கும் இடங்களில் வெளிப்படைத்தன்மை ஒரு அடிப்படைப் பாதுகாப்பாகும்.

CSE யால பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் காலாண்டு அடிப்படையில் இடைக்கால நிதி அறிக்கைகள், விலைக்கு உணர்திறன் கொண்ட தகவல்களை உடனடியாக வெளியிடுதல், முக்கிய விகிதங்களை அறிக்கையிடல், பணிப்பாளர் சபைகள் மற்றும் குழு அமைப்புகள் மற்றும் இணக்கத்தை விவரிக்கும் பெருநிறுவன நிர்வாகப் பிரிவு மற்றும் தொடர்புடைய தரப்புப் பரிவர்த்தனைக் கட்டுப்பாடுகள் உட்பட விரிவான பெருநிறுவன நிர்வாக அறிக்கையிடலை வழங்க வேண்டும்.

உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் குறிப்பிட்ட வடிவமைப்பின் கீழ் விரிவான காலாண்டு நிதி அறிக்கைகள் மற்றும் வருடாந்த கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட கணக்குகளை வெளியிடுவதை இலங்கை மத்திய வங்கி (CBSL) கட்டாயமாக்கியுள்ளது. இதில் விரிவாக முன்வைக்கப்பட்ட தரவுகளுடன் லீவரேஜ் விகிதங்கள், ஆபத்து அளவீடுகள் (உணர்திறன் பகுப்பாய்வு போன்றவை), சொத்துக்களின் பணப்புழக்க விவரம் மற்றும் சொத்துத் தர அளவீடுகள் ஆகியவை அடங்கியிருக்க வேண்டும்.[2]

அலகு அறக்கட்டளைகள் (Unit trusts) SEC இன் CIS குறியீட்டின் (2022) கீழ் கடுமையான காலக்கெடுவை எதிர்கொள்கின்றன, நிதி அறிக்கைகள், போர்ட்ஃபோலியோ வெளிப்படுத்தல்கள், தொடர்புடைய தரப்புப் பரிவர்த்தனைகள் மற்றும் இருப்புநிலைக் குறிப்புக்கு வெளியிலான கடப்பாடுகள் (off-balance sheet commitments) கொண்ட வருடாந்த மற்றும் இடைக்கால அறிக்கைகள் உட்பட, முகாமையாளரின் இணையதளத்தில் ஒவ்வொரு உப-திட்டத்திற்கும் வெளியிடப்படுகின்றன.

3. EPF தகவல் அறிக்கையிடல்: இடைவெளிகளின் ஐந்து பிரிவுகள்

இலங்கையில் மூன்றாம் தரப்பு நிதியங்களை நிர்வகிக்கும் ஏனைய நிறுவனங்களுக்குப் பொருந்தும் தரநிலைகளுடன் ஒப்பிடுகையில் EPF இன் பொது அறிக்கையிடல் குறுகியதாகவே உள்ளது. இது இரண்டு முக்கிய வெளிப்படுத்தல் வழிகளை நம்பியுள்ளது. முதலாவதாக, இது வருடத்திற்கு ஒரு முறை **வருடாந்த அறிக்கையை** வெளியிடுகிறது, இதில் கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட நிதி அறிக்கைகள் மற்றும் தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகத்தின் கணக்காய்வுக் கருத்து அடங்கியுள்ளன. **இரண்டாவதாக,** இது பட்டியலிடப்பட்ட மற்றும் பட்டியலிடப்படாத பங்கு உரிமையின் காலாண்டு அட்டவணையை வெளியிடுகிறது, அதன் கொள்வனவு செலவு மற்றும் தற்போதைய சந்தை மதிப்பைக் காட்டுகிறது.

வருடாந்த அறிக்கை 1958 ஆம் ஆண்டின் 15 ஆம் இலக்க ஊழியர் சேமலாப நிதியச் சட்டத்தின் 5 (1) பிரிவின் கீழ் வெளியிடப்படுகிறது (திருத்தப்பட்டபடி). அதற்கு நான்கு அறிக்கைகள் தேவைப்படுகின்றன: (i) ரசீதுகள் மற்றும் கொடுப்பனவுகள், (ii) வருமானம் மற்றும் செலவு, (iii) சொத்துகள் மற்றும் பொறுப்புகள், மற்றும் (iv) ஒவ்வொரு முதலீட்டின் முகமதிப்பு, கொள்வனவு விலை மற்றும் சந்தை மதிப்பைக் காட்டும் முதலீட்டு அறிக்கை. இதற்கு நேர்மாறாக, காலாண்டு பங்கு அட்டவணை என்பது EPF திணைக்களத்தால் தயாரிக்கப்பட்ட ஒரு தன்னார்வ வெளிப்படுத்தலாகும்.

ஒரு பெரிய ஓய்வூதிய நிதியம் தகவல்களை எவ்வாறு வெளிப்படுத்த வேண்டும் என்பது குறித்து சர்வதேச அளவுகோல்கள் மற்றும் இலங்கையின் உள்நாட்டு ஒழுங்குமுறை நடைமுறைகள் தெளிவான எதிர்பார்ப்புகளை அமைக்கின்றன. அந்த எதிர்பார்ப்புகளுக்கு எதிராகப் பார்க்கும்போது, EPF இன் அறிக்கையிடல் பலவீனங்கள் ஐந்து பிரிவுகளாகும்.

3.1. போதிய அல்லது குறைபாடுள்ள தகவல்

EPF அடிப்படை நிதி அறிக்கைகளை மட்டுமே வெளியிடுகிறது. சர்வதேச அளவில் ஒப்பிடக்கூடிய ஓய்வூதிய நிதியங்கள் வெளிப்படுத்தும் மற்றும் உள்நாட்டில் ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட நிதி நிறுவனங்கள் வெளிப்படுத்தும் தகவல்களை அவை தவிர்க்கின்றன.

உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோலுடன் (GPTB) ஒத்துப்போகும் முக்கிய இடைவெளிகளில் நான்கு துறைகளில் குறைபாடுகள் உள்ளன.

1. செயல்திறன் தொடர்பான வெளிப்படுத்தல்கள் - நீண்ட கால திரட்டப்பட்ட வருடாந்த வருமானங்கள், செயலில் உள்ள நிர்வாகத்தால் சேர்க்கப்பட்ட அல்லது அழிக்கப்பட்ட மதிப்புகள் உட்பட அளவுகோல் வருமானங்களுக்கு எதிரான ஒப்பீடு, நீண்ட ஆயுள் (longevity), இறப்பு விகிதங்கள், எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம் மற்றும் வட்டி விகிதங்கள் தொடர்பான அனுமானங்கள், மற்றும் ஆபத்து மதிப்பு, ஏற்ற இறக்கம் (volatility), கண்காணிப்புப் பிழை (tracking error), நட்டமடைவதற்கான நிகழ்தகவு மற்றும் காரணி வெளிப்பாடுகள் (factor exposures) போன்ற ஆபத்து அளவீடுகள்.

2. பொறுப்பான முதலீடுகள் - சுற்றுச்சூழல், சமூக மற்றும் நிர்வாக (ESG) காரணிகளை முதலீட்டு முடிவுகளில் ஒருங்கிணைப்பதைக் காட்டுதல்.

3. பிரிக்கப்பட்ட செலவுகள் (Disaggregated Costs) - நிர்வாகம், கட்டணங்கள் மற்றும் தரகுகள் போன்றவையும், காலப்போக்கில் ஒத்த நிறுவனங்களுக்கு எதிராக மதிப்பிடுதலும்.

4. நிர்வாகத் தகவல் - மேற்பார்வை அமைப்புகள் மற்றும் அவற்றின் சபைத் தகுதிகள், ஊதியம், நிறுவன அமைப்பு, மூலோபாய நோக்கங்கள், ஆபத்து விருப்பம், பெருநிறுவன மதிப்புகள் மற்றும் தகவல் வெளிப்படுத்தல் வழிகளை உள்ளடக்குதல்.

இலங்கையிலுள்ள ஏனைய உள்நாட்டு நிறுவனங்கள் கணிசமாக அதிக தகவல்களை அறிக்கை செய்கின்றன.

மற்றவர்களின் சேமிப்புகளை சேகரித்து முதலீடு செய்வதன் மூலம் பரவலாக ஒத்த செயல்பாட்டைச் செய்யும் **அலகு அறக்கட்டளைகள்** (Unit trusts), பிணையங்கள் மற்றும் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழுவின் (SEC) விதிகளின் கீழ் தினசரி நிகர சொத்து மதிப்புகள் மற்றும் இடைக்கால அறிக்கைகளை வெளியிட வேண்டும். சொத்து வகுப்புகள் வாரியாகப் பிரிக்கப்பட்டு, கடந்த ஐந்து ஆண்டுகளில் ஒவ்வொரு நிதியத்தின் அளவு, கட்டணங்கள் மற்றும் வருடாந்த வருமானங்களைக் காட்டும் மாதாந்திர அட்டவணைகளை அலகு அறக்கட்டளை சங்கம் வெளியிடுகிறது. பல தனிப்பட்ட நிறுவனங்களும் துறைகள் மற்றும் கடன் மதிப்பீடுகள் வாரியாகப் போர்ட்ஃபோலியோவை விவரிக்கும் தகவல் தாள்களைத் தாமாகவே முன்வந்து வெளியிடுகின்றன, விளைச்சல், முதிர்வு விவரம் மற்றும் பிற நிதி செயல்திறன் விகிதங்கள் போன்ற தரவுகளை வழங்குகின்றன. [3]

உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் இன்னும் கடுமையான ஆய்வுக்கு உட்படுத்தப்படுகின்றன. இலங்கை மத்திய வங்கியினால் வெளி உத்தரவாத அறிக்கை மூலம் ஆதரிக்கப்படும் 46 நிர்வாகக் கொள்கைகளுக்கு எதிராக வருடாந்த சுய-மதிப்பீட்டை வெளியிடவும், கடன், பணப்புழக்கம், சந்தை, செயற்பாட்டு மற்றும் வட்டி விகித ஆபத்து குறித்த விரிவான தரவுகளை வெளிப்படுத்தவும் அவர்கள் கடமைப்பட்டுள்ளனர். வங்கிகள் தமது இருபது பெரிய பங்குதாரர்களையும் பட்டியலிட வேண்டும், மேலும் வங்கிச் சட்டத்தின் 46 ஆவது பிரிவின் கீழ் தனிப்பட்ட கடனாளி அல்லது தொடர்புடைய தரப்பு எல்லைகளின் மீறல்களைப் பதிவுசெய்து திருத்த நடவடிக்கைகளைக் குறிப்பிட வேண்டும்.[4]

அட்டவணை 1 (Exhibit 1) - EPF இல் போதிய அல்லது குறைபாடுள்ள தகவல்

வெளிப்படுத்தப்படும் விடயம்	EPF - தற்போதைய நடைமுறை	CSE-பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனம்	உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கி	அலகு அறக்கட்டளை (Unit trust)	சர்வதேச அளவுகோல் (GPTB/OECD-IOPS)
முதலீட்டுச் செயல்திறன் அளவுகோலுக்கு எதிராக	'வரவு வைக்கப்பட்ட வீதம்' (rate credited) மாத்திரம்; கால-நிறை வருமானம் (time-weighted return) இல்லை, அளவுகோல் இல்லை, ஆபத்து-சரிசெய்யப்பட்ட வருமானம் இல்லை.	EPS, ROE, ROCE: பொருந்தும் போது குறியீட்டிற்கு எதிராகப் பங்கு விலையின் மொத்த வருமானம். வருடாந்த அறிக்கையில் ஆபத்து முகாமைத்துவக் குறிப்பு.	ROE, ROA, NIM, வருமானத்திற்கான செலவு விகிதம் (BSD சுற்றறிக்கை 5/2024 இணைப்பு I-A & I-C பிரிவு.50).	அளவுகோலுக்கு எதிராக மாதாந்த கால-நிறை வருமானங்கள்; UTASL ஒத்த நிறுவன ஒப்பீடுகள்.	செயல்திறன் அளவீடு மற்றும் அளவுகோல் தேவை (OECD/IOPS GP 4); முக்கிய GPTB மதிப்பீட்டுத் தூண்.
முதலீட்டுக் கொள்கை அறிக்கை (IPS)	வெளியிடப்படவில்லை - மூலோபாய சொத்து ஒதுக்கீடு, வருமான இலக்கு, ஆபத்துத் தாங்குதிறன், மீள் சமநிலைப்படுத்தல் விதிகள் அனைத்தும் உள்ளகமானவை.	ஆண்டு அறிக்கையில் அபாய முகாமைத்துவம் பற்றிய வர்ணனை.	இணைப்பு I-C பிரிவு.49 §2 இன் படி அபாய முகாமைத்துவப் பிரிவு.	நம்பிக்கைப் பத்திரம் மற்றும் விளக்கக் குறிப்பில் உள்ள முதலீட்டு நோக்கம், கொள்கை மற்றும் அபாய விபரம்.	எழுதப்பட்ட முதலீட்டுக் கொள்கை அறிக்கை (Written IPS) கட்டாயமானது; அபாயத்தின் அடிப்படையில் விருப்பங்களை வகைப்படுத்துதல்; உறுப்பினர்கள் அணுகக்கூடியதாக இருத்தல் (OECD/IOPS GP 4.1).
தொடர்புடைய-தரப்பு (Related-party) முதலீடுகள்	தனித்தனியாக வெளிப்படுத்தப்படவில்லை- மத்திய வங்கி பாதுகாவலராக இருந்த போதிலும், வங்கிப் பங்குதாரர்களின் ஒழுங்குபடுத்துனர் மற்றும் திறைசேரி பிணை முறி ஏலதாரராக இருந்த போதிலும்.	RPT மதிப்பாய்வுக் குழு: 5% க்கும் அதிகமான தொடர்ச்சியற்ற RPT இற்குப் பங்குதாரர்களின் ஒப்புதல் தேவை (Listing Rule 9).	Annex I-C s.47 தனி மற்றும் குழு அடிப்படையில் அனைத்து தொடர்புடைய தரப்புப் பரிவர்த்தனைகளையும் அளவிடுகிறது.	கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட கணக்குகளில் வெளிப்படுத்தப்பட்டுள்ளது: நியாயமான (arms-length) விலையிடல் தேவை.	வெளிப்படுத்தல் நடைமுறைகளுடன் தெளிவான நலன்களின்-முரண்பாட்டுக் கொள்கை.
நிர்வாகம்: பணிப்பாளர் சபை, கணக்காய்வுக் குழு, ஊதியம்	தனியாக அமைக்கப்பட்ட EPF சபை அல்லது கணக்காய்வுக் குழு அறிக்கை இல்லை: EPF ஐ நடத்துவதற்கான செலவு வெளிப்படுத்தப்படவில்லை.	பட்டியலிடல் விதி 9 - சபை அமைப்பு, கணக்காய்வுக் குழு, ஊதியம் வெளிப்படுத்தல்.	2007 ஆம் ஆண்டின் 11 ஆம் இலக்க வங்கிச் சட்ட வழிகாட்டுதல் - சபை, கணக்காய்வுக் குழு, பணிப்பாளர் கொடுப்பனவுகள்.	முகாமைத்துவ நிறுவனத்தின் சபை; தனி உரிமம் பெற்ற பாதுகாவலர்.	முகாமையாளரிடமிருந்து சுயாதீனமாக வரையறுக்கப்பட்ட ஆளும் சபை; செலவு விகிதம் ஒரு GPTB மதிப்பெண் காரணியாகும்.
நிலைத்தன்மை/ ESG அறிக்கை	வெளியிடப்படவில்லை. நாட்டின் மிகப்பெரிய நீண்ட கால மூலதன சேமிப்பிற்குப் பொதுவான ESG கட்டமைப்பு இல்லை.	படிப்படியான நிலைத்தன்மை அறிக்கையிடல்; GRI/IFRS S1/S2 சீரமைப்பு ஊக்குவிக்கப்படுகிறது.	CBSL நிலைத்தன்மை நிதி வழிகாட்டி வரைபடம்; வருடாந்த அறிக்கைகளில் ESG வெளிப்படுத்தல்கள்.	ESG-கருப்பொருள் கொண்ட நிதியங்களுக்கு வெளிப்படுத்தப்பட்டுள்ளது.	ஓய்வூதிய நிதியங்களுக்கு ESG-ஒருங்கிணைப்பு வெளிப்படுத்தல் பெருகிய முறையில் கட்டாயமாகிறது.

3.2. போதிய நுணுக்கமின்மை (Insufficient granularity)

EPF வெளியிடும் தகவல்களில் விவரங்கள் இல்லை; அவை குறிப்பிட்ட மற்றும் பிரிக்கப்பட்டிருக்க வேண்டிய சந்தர்ப்பங்களில் **சுருக்கப்பட்டுள்ளன அல்லது மொத்தமாகத் தொகுக்கப்பட்டுள்ளன** (aggregated).

சர்வதேச சிறந்த நடைமுறையானது மேலும் பிரிக்கப்பட்ட அறிக்கையிடலைக் கோருகிறது. நிதியங்கள் பொதுவாக வெளியிடுபவை: (i) ஒவ்வொரு சொத்து வகுப்பிற்கும் தனித்தனியாக ஒன்று, மூன்று முதல் ஏழு, மற்றும் பத்து வருடங்கள் வரையிலான மொத்த வருமானங்கள், அளவுகோல் ஒப்பீடுகளுடன்; (ii) மூலோபாய மற்றும் உண்மையான சொத்துக் கலவை, செயலில்/செயலற்ற (active/passive) மூலம் பிரிப்பு, மூன்று வருடப் போக்குகள் மற்றும் முழுமையான உரிமைகளின் பட்டியல்கள்; மற்றும் (iii) பொது சொத்து செயல்திறன் கட்டணங்கள் மற்றும் அர்ப்பணிப்புக் கட்டணங்கள் போன்ற தனியார் சந்தைக் கட்டணங்கள் உட்படச் செலவுகளின் பிரிப்பு.

EPF சட்டமானது விரிவான வெளிப்படுத்தலைக் கட்டாயமாக்கும் ஒரு குறிப்பிடத்தக்க சந்தர்ப்பம், 'ஒவ்வொரு முதலீட்டின் முகமதிப்பு, கொள்வனவு விலை மற்றும் சந்தை மதிப்பைக் காட்டும் முதலீட்டு அறிக்கையை' வெளியிடுவதற்கான தேவையாகும். எவ்வாறாயினும், இந்தத் தேவையைப் பூர்த்தி செய்ய EPF தவறியுள்ளது. இது சொத்து வகுப்பு மற்றும் முதிர்வு ஆண்டு ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் பிணையங்களைத் தொகுக்கும் ஒரு அட்டவணையை மட்டுமே வெளியிடுகிறது. 2016 இற்கு முன்னர், EPF ஒரே கூப்பன் மற்றும் முதிர்வடையும் பிணை முறித் தொகுதிகளுக்கான சராசரி போன்ற இன்னும் சில விரிவான தகவல்களை வழங்கியது, ஆனால் இது கூட 'ஒவ்வொரு முதலீட்டிற்குமான' சட்டத்தின் தேவையைப் பூர்த்தி செய்யவில்லை.

ஒரு முதலீடு, வரையறையின்படி, அதன் வருமான விகிதத்தால் மதிப்பிடப்பட வேண்டும். உதாரணமாக, EPF பிணை முறிக்கு பதிலாக நிலையான வைப்புகளை (fixed deposits) வாங்கினால், ஒரே நாளில் முதிர்வடையும் நிலையான வைப்புகளின் சராசரி வருமான விகிதத்தை மட்டுமல்ல, ஒவ்வொரு நிலையான வைப்பின் வட்டி விகிதத்தையும் அறியத் தொழிலாளர்கள் நியாயமாக எதிர்பார்ப்பார்கள், ஏனெனில் ஒவ்வொரு நிலையான வைப்பும் ஒரு தனி முதலீடாகும். அவ்வாறே, தொழிலாளர்கள் தமது EPF சேமிப்பிலிருந்து வாங்கிய பிணை முறிகள் ஒவ்வொன்றும் வேறுபட்ட வருமான விகிதத்தைக் கொண்ட, தனித்தனி முதலீடுகளாகக் கருதப்பட்டு அறிக்கையிடப்படும் என்ற சட்டபூர்வமான எதிர்பார்ப்பைக் கொண்டுள்ளனர்.

இருப்பினும், அதன் வருடாந்த அறிக்கைகளில், EPF வெவ்வேறு விலைகளிலும் வெவ்வேறு திகதிகளிலும் வாங்கிய பிணை முறிகளின் இந்த உரிமைகளை வெவ்வேறு முதலீடுகளாகக் கருதாமல் சராசரியைக் கணக்கிடுகிறது - (நிலையான வைப்பு ஒப்புமை ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்டால்) அவை அப்படி இருந்தபோதிலும். ஒரு பிணை முறியின் போது, வருமான விகிதம் ('வட்டி') கூப்பன் வீதத்தால் மட்டுமல்ல, கொள்வனவு செய்யப்பட்ட திகதி மற்றும் ஒவ்வொரு பிணை முறியின் கொள்வனவு விலையாலும் தீர்மானிக்கப்படுகிறது.

விரிவான தரவுகள் இல்லாமல், உறுப்பினர்களுக்கு எந்தப் பரிவர்த்தனைகள் லாபத்தைக் கொடுத்தன, எவை நட்டத்தைக் கொடுத்தன, அல்லது நிதிய முகாமையாளர்கள் ஆபத்தை உணர்வுபூர்வமாக மதிப்பிட்டார்களா என்பதைப் பார்க்க முடியாது. இந்த விவரமின்மை ஏற்கனவே உள்ள வெளிப்படைத்தன்மை இடைவெளியை விரிவுபடுத்துகிறது மற்றும் நிதியத்தின் செயல்திறன் குறித்த எந்தவொரு சுயாதீன மதிப்பீட்டையும் தடுக்கிறது.

அட்டவணை 2 - EPF இல் போதிய நுணுக்கமின்மை

வெளிப்படுத்தப்படும் விடயம்	EPF - தற்போதைய நடைமுறை	CSE-பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனம்	உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கி	அலகு அறக்கட்டளை (Unit trust)	சர்வதேச அளவுகோல் (GPTB/OECD-IOPS)
சொத்து ஒதுக்கீடு (Asset-allocation) பிரிப்பு	கட்டுப்படியான பிரிப்பு - அரச பிணையங்கள்/ பங்குகள்/ பெருநிறுவனக் கடன்/ ஏனையவை - CBSL வருடாந்தப் பொருளாதார ஆய்வறிக்கையில் மாத்திரம்.	வருடாந்த அறிக்கையில் சொத்து வகுப்பு வாரியான சுருக்கம்: SLFRS 9 பிரிவுகள்.	விரிவான FVTPL/ FVOCI/ தேய்மானச் செலவு; கடன்கள்; துணை நிறுவனங்கள் (Annex I-C s.15).	ஆண்டு அறிக்கையில் சொத்து வகுப்பு ரீதியான சுருக்கம்; SLFRS 9 பிரிவுகள்.	சொத்து வகுப்பு மற்றும் அபாயப் பிரிவின் ரீதியான ஒதுக்கீடு; ஆண்டுதோறும் முழுமையான சொத்து விவரங்கள் (OECD/IOPS GP 4; GPTB).
உடைமை விவரம் (வரிக்கு வரி)	தன்னார்வ காலாண்டு பங்கு அட்டவணை மாத்திரம்: பிணை முறிகளில் கூப்பன் மற்றும் முதிர்வு ஆண்டு ரீதியாகச் சராசரி கணக்கிடப்படுகிறது.	முக்கிய பங்குதாரர்கள்/ குறுக்கு உரிமைகள்: எல்லைகளுக்கு மேற்பட்ட முதலீடுகள்.	விரிவான அட்டவணைகள்; முதிர்வு ரீதியான அரச பிணையங்கள்; பங்கு உரிமைகள்; தொடர்புடைய-தரப்பு.	மாதாந்திரம் முதல் 10 உரிமைகள்: வருடாந்த அறிக்கையில் முழுமையான போர்ட்ஃபோலியோ.	முன்னணி பொது ஓய்வூதிய நிதியங்கள் ஆண்டுதோறும் முழுமையான சொத்து விவரங்களை வெளியிடுகின்றன (GPTB)
போர்ட்ஃபோலியோ ஆபத்து அளவீடுகள் (VaR, கால அளவு, உணர்திறன்)	வெளிப்படுத்தப்படவில்லை - உணர்திறன் இல்லை, கால அளவு இல்லை, காட்சிப் பரிசோதனை (scenario testing) இல்லை.	ஆபத்துக் குறிப்பு + நிதிக் கருவிகளுக்கான SLFRS 7 உணர்திறன்.	IRRBB வருவாய்கள் மற்றும் பொருளாதார-மதிப்பு உணர்திறன் விகித அதிர்ச்சிகளுக்கு.	நிலையான வருமான நிதியங்களுக்கான திருத்தப்பட்ட கால அளவு வெளிப்படுத்தப்படுகிறது; தகவல் தாளில் ஆபத்து மதிப்பீடு.	பல்வேறு சந்தை சூழ்நிலைகளுக்கு ஏற்ப போர்ட்ஃபோலியோவின் மீள்தன்மை ஒரு 'முன்நிபந்தனை' ஆகும் (OECD/IOPS GP 4).
இணைய வெளியீட்டின் வடிவம்	PDF வருடாந்த அறிக்கை மாத்திரம்; இயந்திரத்தால் படிக்கக்கூடிய தரவுகள் இல்லை.	cse.lk இல் PDF + இயந்திரத்தால் படிக்கக்கூடிய தாக்கல்கள்; XBRL கட்டம் ரீதியாக அறிமுகப்படுத்தப்படுகிறது.	வங்கி இணையதளம் + PDF; நிலையான CBSL வடிவங்கள்.	இணையதளம் + PDF: இயந்திரத்தால் படிக்கக்கூடிய வகையில் தினசரி NAV.	வெளிப்படுத்தப்பட்ட தரவுகளின் அணுகல் மற்றும் பயன்பாட்டுத் தன்மையின் அடிப்படையில் GPTB மதிப்பெண் வழங்குகிறது.

3.3. மோசமான காலத்தன்மை (Poor timeliness)

EPF மிகக் குறைவாக வெளிப்படுத்துவது மாத்திரமல்ல; **அதனைத் தாமதமாகவும் வெளிப்படுத்துகிறது.** EPF சட்டத்தின்படி, நிதியத்தின் வருடாந்த நிதி அறிக்கைகளை ஆண்டு முடிவடைந்து மூன்று மாதங்களுக்குள் வெளியிட வேண்டும், ஆனால் 2025 ஆம் ஆண்டில் ஆறு மாதங்கள் கடந்தும், 2024 அறிக்கை அதன் இணையதளத்தில் கிடைக்கவில்லை. வரலாற்று ரீதியாக, அறிக்கை இன்னும் மோசமாகவே உள்ளது: 2021 வரை, கிடைத்த சமீபத்திய அறிக்கை 2016 இற்கானதாகும், அதாவது நிதியம் குறைந்தபட்சம் ஐந்து ஆண்டுகள் பொதுக் கணக்குகளை வெளியிடாமலேயே கழித்துள்ளது.

இத்தகைய தாமதங்கள் மேற்பார்வை வழிமுறைகளைக் கடுமையாகப் பலவீனப்படுத்துகின்றன. நிகழ்வுகள் நடந்து பல காலத்தின் பின்னர் எண்கள் வெளியிடப்படும் போது, மோசமான நிர்வாகத்தைத் தடுக்கவோ அல்லது சிக்கல்களைத் தீர்க்கவோ போதுமான அளவு முன்கூட்டியே அவற்றைக் கண்டறிய உறுப்பினர்களுக்கும், பாராளுமன்ற உறுப்பினர்களுக்கும் மற்றும் ஒழுங்குபடுத்துனர்களுக்கும் முடிவதில்லை. இதன் விளைவாகச் சேமிப்பாளர்களைப் பாதுகாக்கும் தடைகளும் சமநிலைகளும் (checks and balances) பலவீனமடைகின்றன.

சரியான நேரத்தில் தகவல்களை வெளிப்படுத்துவதன் முக்கியத்துவத்தைப் புரிந்துகொண்டு, இடைக்கால அல்லது வருடாந்த அறிக்கைகளைத் தாமதமாகத் தாக்கல் செய்யும் **CSE இல் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள்** ஐந்து வர்த்தக நாட்களுக்குள் கண்காணிப்புப் பட்டியலில் (Watch List) வைக்கப்படுகின்றன. பின்னர் அவர்கள் திருத்தத் திட்டத்தை வெளியிட வேண்டும். இணங்காமை தொடர்ந்து மூன்று மாதங்கள் நீடித்தால், வர்த்தகம் இடைநிறுத்தப்படும். பன்னிரண்டு மாதங்கள் நீடிக்கும் இடைநிறுத்தம் பட்டியலிலிருந்து நீக்கப்படுவதற்கு (delisting) வழிவகுக்கும். இந்தத் தெளிவான தீவிரப்படுத்தல் உடனடி வெளிப்படுத்தலை ஊக்குவிக்கிறது. பரிவர்த்தனை நிறுவனத்தால் எச்சரிக்கைக் கடிதம் வழங்குதல், ரூ. 5,000,000 வரை அபராதம் விதித்தல் அல்லது பகிரங்கக் கண்டனம் வெளியிடுதல் போன்ற நடவடிக்கைகளும் எடுக்கப்படலாம்.

அட்டவணை 3 - EPF இல் மோசமான காலத்தன்மை

வெளிப்படுத்தப்படும் விடயம்	EPF - தற்போதைய நடைமுறை	CSE-பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனம்	உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கி	அலகு அறக்கட்டளை (Unit trust)	சர்வதேச அளவுகோல் (GPTB/OECD-IOPS)
கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட வருடாந்த நிதி அறிக்கைகள்	பொதுவாக 12-24 மாதங்கள் தாமதம்: 2021 இற்கு முன்னர், சமீபத்திய அறிக்கை 2016 இற்கானதாகும் - ஐந்து வருட இடைவெளி.	ஆண்டின் முடிவிலிருந்து 5 மாதங்களுக்குள் ஆண்டு அறிக்கை (பட்டியலிடல் விதி 7.5)..	ஆண்டின் முடிவிலிருந்து 3 மாதங்களுக்குள்; மூன்று மொழிகளிலும் மற்றும் வங்கியின் இணையதளத்திலும் வெளியிடப்பட வேண்டும் (BSD சுற்றறிக்கை 5/2024 §6.2).	SEC CIS குறியீட்டின் கீழ் 4 மாதங்களுக்குள்.	அறிக்கையிடல் 'நம்பகமானதாக, சரியான நேரத்திலானதாக, அணுகக்கூடியதாக' இருக்க வேண்டும் (OECD/IOPS GP 7.1).
சட்டபூர்வ காலக்கெடு எதிர் பொது-வெளியீட்டு காலக்கெடு	சட்டத்தின் s.5 (1)(i) இன் படி 3 மாதங்களுக்குள் அமைச்சருக்கு அனுப்பப்பட வேண்டும் - பொது வெளியீடு ஒழுங்குபடுத்தப்படவில்லை.	பட்டியலிடல் விதிகள் காலக்கெடுவே பொது வெளிப்படுத்தல் காலக்கெடுவாகும்.	BSD சுற்றறிக்கை காலக்கெடுவே பொது வெளிப்படுத்தல் காலக்கெடுவாகும்.	SEC CIS குறியீடு காலக்கெடுவே பொது வெளிப்படுத்தல் காலக்கெடுவாகும்.	பொது காலத்தன்மை, ஒழுங்குபடுத்துனரின் காலத்தன்மை மாத்திரமல்ல, OECD/IOPS இன் தரநிலையாகும்.
தனிப்பட்ட உறுப்பினர் அறிக்கை	டிசம்பர் 31 ஆண்டு முடிவடைந்த பின்னர் 9 மாத அறிவிப்புக் காலம்.	CDS மூலம் ஈவுத்தொகை அறிவிப்புகள் உடனடியாக.	மாதாந்திரம் அல்லது கோரிக்கையின் பேரில் வங்கி அறிக்கைகள்.	பரிவர்த்தனைக்கு அல்லது மாதாந்திரமாக அலகுதாரர் அறிக்கைகள்.	உறுப்பினர்களுக்கு சரியான நேரத்தில் தகவல்களை வழங்குவது அடிப்படையாகும்.

3.4. வரையறுக்கப்பட்ட நிகழும் தன்மை (Limited frequency)

EPF தனது நிதி அறிக்கைகளை வருடத்திற்கு ஒரு முறை மட்டுமே வெளியிடுகிறது. ஒரேயொரு விதிவிலக்காக ஒவ்வொரு காலாண்டிலும் வெளியிடப்படும் பங்கு உரிமை அட்டவணை உள்ளது, ஆனால் இது போர்ட்ஃபோலியோவின் மீதிப் பகுதி அல்லது நிதியத்தின் ஒட்டுமொத்தச் செயல்திறன் குறித்த எவ்விதத் தகவலையும் வழங்குவதில்லை.

இந்த நீண்ட அறிக்கையிடல் இடைவெளிகளால், முதலீடுகள் மாதக் கணக்கில் ஆய்வுக்கு உட்படுத்தப்படுவதில்லை, உறுப்பினர்களுக்குச் செயல்திறன் குறித்த இடைக்கால அளவீடு இல்லை, மற்றும் நிதிய முகாமையாளர்கள் தமக்கு வழங்கப்பட்ட பணியை நிறைவேற்றுகிறார்களா என்பதை மதிப்பிட அவர்களுக்கு முடியாதுள்ளது. இதற்கு மாறாக, ஏனைய ஒத்த நிறுவனங்கள் அடிக்கடி அறிக்கை செய்கின்றன. **வங்கிகள் மற்றும் CSE இல் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் காலாண்டு நிதி அறிக்கைகளைத் தாக்கல் செய்ய வேண்டும். அலகு அறக்கட்டளைகள் (Unit trusts) ஒவ்வொரு மாதமும் தரவுகளை வெளியிடுகின்றன.** சர்வதேச அளவுகோல்கள் **மாதாந்திர, காலாண்டு அல்லது தினசரி** அடிப்படையில் செயல்திறனை அறிக்கையிட எதிர்பார்க்கின்றன. ஒப்பிடுகையில், EPF இன் வருடாந்தத் தகவல் வெளியீடு ஆண்டு முழுவதும் உறுப்பினர்களை இருளில் வைத்துப் பொறுப்புக்கூறலை அரிக்கிறது.

அட்டவணை 4 - EPF இல் வரையறுக்கப்பட்ட நிகழும் தன்மை

வெளிப்படுத்தப்படும் விடயம்	EPF - தற்போதைய நடைமுறை	CSE-பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனம்	உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கி	அலகு அறக்கட்டளை (Unit trust)	சர்வதேச அளவுகோல் (GPTB/OECD-IOPS)
இடைக்கால/காலாண்டு நிதி அறிக்கைகள்	வெளியிடப்படவில்லை. காலாண்டு அல்லது அரையாண்டு அறிக்கைகளை வெளியிடுவதில்லை.	காலாண்டு முடிவடைந்து 45 நாட்களுக்குள் காலாண்டு அறிக்கை; 60 நாட்களுக்குள் முழு ஆண்டுக்கான தற்காலிக அறிக்கை (பட்டியலிடல் விதி 7.4).	காலாண்டு முடிவடைந்து 2 மாதங்களுக்குள் காலாண்டு அறிக்கை (BSD சுற்றறிக்கை 5/2024 §6.1).	தினசரி NAV; மாதாந்திரத் தகவல் தாள்கள்; அரையாண்டு/காலாண்டு அறிக்கைகள்.	'உரிய நிகழும் தன்மை ' (OECD/ IOPS GP 7.2); இடைக்காலத் தரவுகளின் கிடைக்கக்கூடிய தன்மையின் அடிப்படையில் GPTB நிதியங்களுக்கு மதிப்பெண் வழங்குகிறது.
முக்கிய நிகழ்வுகள்/ தொடர்ச்சியான வெளிப்படுத்தல்	தொடர்ச்சியான வெளிப்படுத்தல் இல்லை. பாராளுமன்றக் கேள்விகள், கோப் (COPE) நடவடிக்கைகள் அல்லது பிந்தைய கணக்காய்வாளர் நாயகத்தின் அறிக்கைகள் மூலமாகவே முக்கிய நிகழ்வுகள் வெளிவருகின்றன.	முக்கியமான தகவல்களை உடனடியாக வெளிப்படுத்துதல் (பட்டியலிடல் விதி 7.10); பிரிவு 11 இன் கீழ் அமுலாக்கம்.	CBSL அறிவிப்புகள்; விவேகமான விகிதங்களுக்கு (prudential ratios) இணங்காத பட்சத்தில் அவை வெளிப்படுத்தப்பட வேண்டும் (BSD சுற்றறிக்கை 5/2024 §5.2).	நிதியத்தின் பண்புகளில் ஏற்படும் முக்கிய மாற்றங்கள் முதலீட்டாளர்களுக்கும் SEC இற்கும் அறிவிக்கப்பட வேண்டும்.	உள்நாட்டுக் கட்டுப்பாட்டுக் குறைபாடுகள் உடனடியாகப் புகாரளிக்கப்பட வேண்டும் (OECD/IOPS GP 7.4).
உறுப்பினர் கணக்கு புதுப்பிப்பு நிகழும் தன்மை	வருடாந்தம் மாத்திரம், அத்துடன் 9 மாதங்கள் தாமதமாகிறது.	நிகழ்நேர CDS; ஈவுத்தொகை நிகழ்வுகள்.	குறைந்தபட்சம் மாதாந்திர வங்கி அறிக்கைகள்.	பரிவர்த்தனை மட்டத்திலான அறிக்கைகள்; தினசரி NAV.	உறுப்பினர்கள் அர்த்தமுள்ள இடைவெளிகளில் முதலீடுகளைக் கண்காணிக்கக்கூடியதாக இருக்க வேண்டும் (OECD/IOPS GP 7)..

3.5. தொடர்ச்சியான இணங்காமை (Persistent non-compliance)

மேலே குறிப்பிடப்பட்ட குறைபாடுகள் EPF இற்கு வெளிப்படைத்தன்மையைக் கட்டாயமாக்கும் விதிகளுக்கு இணங்கத் தவறுவதையும் காட்டுகின்றன. தவறவிடப்பட்ட வெளியீட்டுக் காலக்கெடு மற்றும் முதலீட்டு அறிக்கையில் போதிய விவரமின்மை ஆகியவை ஏற்கனவே EPF சட்டத்தின் வெளிப்படுத்தல் விதிகளின் மீறல்களாகும். 5 (1) (i) பிரிவின்படி ஆண்டு முடிவடைந்து மூன்று மாதங்களுக்குள் வருடாந்த நிதி அறிக்கைகளை அனுப்ப வேண்டும், ஆனால் 3.3 பிரிவில் குறிப்பிட்டபடி, 2024 அறிக்கை ஆண்டு முடிவடைந்து ஆறு மாதங்களுக்குப் பின்னரும் வெளியிடப்படவில்லை, மற்றும் 2021 இற்கு முந்தைய அறிக்கைகள் ஐந்து ஆண்டுகளுக்கு மேல் தாமதமாகின. மேலும், 'ஒவ்வொரு முதலீட்டின் முகமதிப்பு, கொள்வனவு விலை மற்றும் சந்தை மதிப்பைக் காட்டும் முதலீட்டு அறிக்கையை' வெளியிட வேண்டும் என்ற சட்டரீதியான தேவை 3.2 பிரிவில் சுட்டிக்காட்டியபடி சொத்து வகுப்பு மற்றும் முதிர்வு ஆண்டு வாரியாகத் தொகுக்கப்பட்ட மொத்த அட்டவணையால் மட்டுமே திருப்திப்படுத்தப்படுகிறது.

EPF இன் தடயவியல் (Forensic) கணக்காய்வானது , நிறுவப்பட்ட வெளிப்படுத்தல் தேவைகளுடன் மேலும் இணங்காமையைக் கண்டறிந்தது. தனிப்பட்ட பரிவர்த்தனைகள் குறித்த தகவலின்மை, காணாமல் போன எதிர்-தரப்பு (counterparty) தகவல்கள் மற்றும் வெளிப்படுத்தப்படாத நலன்களின் முரண்பாடுகள் (conflicts of interest) ஆகியவை இதில் அடங்கும். இந்த மீறல்களை அறிக்கையிட உள் கணக்காய்வுப் பிரிவு தவறியதையும் கணக்காய்வு கண்டறிந்தது: 2007-2015 காலப்பகுதிக்கான உள் கணக்காய்வு அறிக்கைகளை மதிப்பாய்வு செய்ததில் கண்டறியப்பட்ட இணங்காமைகள் 'உள் கணக்காய்வுக் குழு / திணைக்களத்தால் அறிக்கையிடப்படவில்லை' என்று அறிக்கை குறிப்பிடுகிறது..[5]

தகவல் அறியும் உரிமை (RTI) சட்டம் மூலம் தகவல்களைப் பெறுவதும் கடினமாக நிரூபிக்கப்பட்டுள்ளது. மே 2017 இல், 2015 மற்றும் 2016 க்கு இடையில் மேற்கொள்ளப்பட்ட அரச பிணையங்கள் பரிவர்த்தனைகளின் முழுமையான பதிவுக்காக மத்திய வங்கியிடம் கோரிக்கை முன்வைக்கப்பட்டது.[6] இந்தக் கோரிக்கை ஏலங்கள், நேரடிப் பிளேஸ்மென்ட்கள் மற்றும் இரண்டாம் நிலைச் சந்தைப் பரிவர்த்தனைகளை உள்ளடக்கியதுடன், பரிவர்த்தனை மட்டத்திலான தரவுகளைப் பெற முயன்றது - தொழிலாளர்களின் சேமிப்பு சந்தைக்கு-ஒத்த விலைகளில் முதலீடு செய்யப்பட்டுள்ளதா என்பதை மதிப்பிடுவதற்காக.

வணிகரீதியான உணர்திறன், போட்டிப் பாதிப்பு மற்றும் நிலுவையிலுள்ள விசாரணைகளை மேற்கோள் காட்டி மத்திய வங்கி அதனை நிராகரித்தது. நவம்பர் 27, 2018 அன்று, RTI ஆணைக்குழு இந்த வாதங்களை நிராகரித்துத் தகவலை வெளியிடுமாறு உத்தரவிட்டது, வெளிப்படைத்தன்மை குறித்த பொதுநலன் எந்தவொரு சாத்தியமான தீங்கையும் விட மேலானது என்று தீர்ப்பளித்தது. மத்திய வங்கி பின்னர் 2019 ஜனவரியில் மேன்முறையீட்டு நீதிமன்றத்தில் மேல்முறையீடு செய்து இடைக்காலத் தடையைப் பெற்றது. மார்ச் 26, 2026 அன்று மேன்முறையீட்டு நீதிமன்றம் மத்திய வங்கியின் மேல்முறையீட்டை அனுமதித்தது.

4. முன்னோக்கிய பயணம் (GOING FORWARD)

வெளிப்படைத்தன்மை என்பது EPF இற்கு ஒரு ஆடம்பரமல்ல; இது மோசமான நிர்வாகத்திற்கு எதிரான அதன் முக்கிய பாதுகாப்பாகும். இந்த மதிப்பாய்வு ஐந்து தொடர்ச்சியான பலவீனங்களை அடையாளம் கண்டுள்ளது - போதிய அல்லது குறைபாடான தகவல், மோசமான காலத்தன்மை, வரையறுக்கப்பட்ட நிகழும் தன்மை , போதிய நுணுக்கமின்மை மற்றும் தொடர்ச்சியான இணங்காமை - இவை அனைத்தும் ஒன்றிணைந்து இலங்கையின் மிகப்பெரிய ஊழியர் சேமிப்பு நிதியத்தை 2015 பிணை முறி மோசடிக்குப் பின்னர் ஏற்பட்ட துஷ்பிரயோகங்களுக்கு உள்ளாகக்கூடிய நிலைக்குத் தள்ளுகின்றன.

உறுப்பினர்களைப் பாதுகாக்கவும் நம்பிக்கையை மீண்டும் கட்டியெழுப்பவும் EPF பின்வருவனவற்றைச் செய்யலாம்:

1. 1958 ஆம் ஆண்டின் 15 ஆம் இலக்க ஊழியர் சேமலாப நிதியச் சட்டம் (திருத்தப்பட்டபடி) மற்றும் 2016 ஆம் ஆண்டின் 12 ஆம் இலக்க தகவல் அறியும் உரிமைச் சட்டம் உட்படத் தற்போதைய சட்டத்திற்கு முழுமையாக இணங்குதல்.

2. அதன் வெளிப்படுத்தல் நடைமுறைகளை விரிவுபடுத்துவதில் உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோல் (GPTB) போன்ற சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகளைப் பின்பற்றுதல்.

3. 2023 இல் பாராளுமன்றத்தில் சமர்ப்பிக்கப்பட்ட தனிநபர் உறுப்பினர் மசோதாவில் குறிப்பிடப்பட்டுள்ளபடி அதிக தகவல்களை அடிக்கடி வெளியிடுவதற்கான வழிகாட்டுதல்களை முழுமையாகப் பின்பற்றுதல். ஊழியர் சேமலாப நிதியம் (திருத்தம்) என்ற தலைப்பில் 2024 இல் வெளியிடப்பட்ட அதிவிசேட வர்த்தமானி இல. 482/2024 இன் படி, இந்த மசோதாவின் நோக்கம் ‘அதன் பத்தி (1) இன் உப-பத்தி (h) ஆல் வெளியிடப்பட வேண்டிய தகவல்கள் போதுமானதாகவும் சரியான நேரத்திலும் வெளியிடப்படுவதையும் வெளிப்படுத்தப்படுவதையும் உறுதி செய்வதாகும்’.

EPF நாட்டின் மிகப்பெரிய நிதி நிறுவனமாக இருப்பதால், மத்திய வங்கி (CBSL) போன்ற நிதித்துறை ஒழுங்குபடுத்துனர்களால் அமைக்கப்பட்டுள்ள மிக உயர்ந்த தரநிலைகளின் கீழ் அது செயல்பட வேண்டும்.

எவ்வாறாயினும், அறிக்கையிடல் தரநிலைகளை அமைக்கவும், இணக்கத்தைக் கண்காணிக்கவும், மேற்பார்வையை உறுதிப்படுத்தவும் ஒரு சுயாதீன ஒழுங்குபடுத்துனர் EPF இற்குத் தற்போதில்லை. மோசமான நிர்வாகத்தையும் துஷ்பிரயோகத்தையும் தடுப்பதற்குத் திறனற்ற ஏழு தசாப்தங்கள் பழமையான சட்டங்களையே உறுப்பினர்கள் நம்பியிருக்க வேண்டியுள்ளது.

அட்டவணை 5 - தகவல் வெளிப்படுத்தல் நடைமுறைகளின் சுருக்கமான ஒப்பீடு

வெளிப்படுத்தும் நிறுவனம்/ தரநிலை	தகவலின் போதுமான தன்மை மற்றும் நுணுக்கம் (Adequacy & granularity)	தகவல் வெளிப்படுத்தலின் காலத்தன்மை மற்றும் நிகழும் தன்மை (Timeliness & frequency)
ஊழியர் சமேலாப நிதியம் (EPF)	உயர்மட்ட அளவில் தொகுக்கப்பட்ட (aggregated) மற்றும் அடிப்படை அறிக்கையிடல் மாத்திரம். முதலீட்டு மட்டத்திலான தரவுகள், சொத்து வகுப்பு வருமானங்கள், அளவுகோல்கள், ஆபத்து அளவீடுகள், செலவுப் பிரிப்புகள் மற்றும் நிர்வாக வெளிப்படுத்தல்களைத் தவிர்க்கிறது. ஒவ்வொரு முதலீட்டையும் தனித்தனியாக வெளிப்படுத்துவதற்கான சட்டரீதியான தேவைக்கு இணங்கவில்லை.	வருடாந்த வெளிப்படுத்தல்கள் மாத்திரம், தொடர்ச்சியான தாமதங்களுடன். சட்டபூர்வ காலக்கெடு அடிக்கடி தவறவிடப்படுகிறது; வெளியிடப்பட்ட அறிக்கைகளுக்கு இடையில் ஐந்து வருடங்கள் வரை வரலாற்று இடைவெளிகள் உள்ளன. அர்த்தமுள்ள இடைக்காலச் செயல்திறன் அறிக்கையிடல் இல்லை.
அலகு அறக்கட்டளைகள் (இலங்கை)	கட்டணங்கள், வரலாற்று வருமானங்கள் (ஐந்து வருடங்கள் வரை), சொத்து வகுப்புப் பிரிப்புகள் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ பண்புகள் உட்பட விரிவான நிதிய மட்டத்திலான அறிக்கையிடல். பல நிறுவனங்கள் துறைகள் மற்றும் கடன் மதிப்பீடுகள் வாரியான பிரிப்பு மற்றும் ஏனைய நிதிச் செயல்திறன் விகிதங்களுடன் மேலதிக தன்னார்வத் தகவல் பத்திரங்களை வழங்குகின்றன.	செயல்திறன் மற்றும் நிதியத்தின் அளவை மாதாந்த வெளிப்படுத்தல்; SEC விதிகளுக்கு அமைய தினசரி NAV வெளியீடு.
உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் (இலங்கை)	நிர்வாகம், ஆபத்து வெளிப்பாடுகள், மிகப்பெரிய எதிர்-தரப்பினர், ஒழுங்குமுறை மீறல்கள் மற்றும் திருத்த நடவடிக்கைகள் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய விரிவான மற்றும் பிரிக்கப்பட்ட வெளிப்படுத்தல்கள், வெளி உத்தரவாதங்களால் ஆதரிக்கப்படுகின்றன.	மத்திய வங்கி மற்றும் CSE இனால் நடைமுறைப்படுத்தப்படும் கடுமையான ஒழுங்குமுறைக் காலக்கெடுவிற்கு உட்பட்டு, காலாண்டு மற்றும் வருடாந்த நிதி அறிக்கையிடல்.
கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை (பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள்)	பட்டியலிடல் விதிகள் மற்றும் கணக்கீட்டுத் தரநிலைகளுக்கு அமைவாகத் துறைசார் தகவல்கள், நிர்வாக வெளிப்படுத்தல்கள் மற்றும் ஆபத்து அறிக்கையிடலுடன் கூடிய தரப்படுத்தப்பட்ட நிதி அறிக்கைகள்.	கட்டாய காலாண்டு மற்றும் வருடாந்த அறிக்கையிடல். தாமதமான தாக்கல்கள் வரையறுக்கப்பட்ட கால எல்லைகளுக்குள் தீவிரப்படுத்தல்களைத் (கண்காணிப்புப் பட்டியல், இடைநிறுத்தம், பட்டியலிலிருந்து நீக்கம்) தூண்டுகின்றன.
சர்வதேச சிறந்த நடைமுறைகள் (GPTB)	சொத்து வகுப்பு வருமானங்கள், அளவுகோல்கள், செலவுகள், நிர்வாகம், ESG ஒருங்கிணைப்பு மற்றும் முதலீட்டு மட்டத்திலான வெளிப்படைத்தன்மை ஆகியவற்றை உள்ளடக்கிய முழுமையான, பிரிக்கப்பட்ட வெளிப்படுத்தல்கள்.	ஒரு முக்கிய வெளிப்படைத்தன்மைத் தேவையாகச் சரியான நேர வெளியீட்டுடன் கூடிய மாதாந்த அல்லது காலாண்டு செயல்திறன் அறிக்கையிடல்.

இறுதிக்குறிப்புகள்

1 இலங்கை மத்திய வங்கி 'வருடாந்தப் பொருளாதார ஆய்வறிக்கை 2024' (Annual Economic Review 2024) பார்க்க: https://www.cbsl.gov.lk/en/publications/economic-and-financial-reports/annual-economic-review/annual-economic-review-2024

2 Pablo Souto மற்றும் Alberto Musalem, 'Assessing the Governance and Transparency of National Public Pension Funds', Review of European Studies 1 ஜூன் 2012 இங்கே: https://www.ccsenet.org/journal/index.php/res/article/view/17728 [கடைசியாக அணுகப்பட்டது 31 ஜூலை 2025].

3 OECD/IOPS, 'OECD/IOPS Good Practices for Pension Funds' Risk Management Systems' (ஜனவரி 2011) இங்கே: https://www.oecd.org/content/dam/iops/en/iops-principles-and-guidelines/OECD%2010PS%20Good%20Practices%20for%20Pension%20Funds%E2%80%99%20Risk%20Management%20Systems%202011.pdf

4 OECD/IOPS, 'OECD/IOPS Good Practices for Pension Funds' Risk Management Systems' (ஜனவரி 2011) இங்கே: https://www.oecd.org/content/dam/iops/en/iops-principles-and-guidelines/OECD%20I0PS%20Good%20Practices%20for%20Pension%20Funds%E2%80%99%20Risk%20Management%20Systems%202011.pdf

5 வெரிட்டே ரிசர்ச் மத்திய வங்கியின் தடயவியல் கணக்காய்வு 2019: EPF இற்கு ஏற்பட்ட நட்டங்களை மதிப்பிடுதல் (3 மார்ச் 2025) பார்க்க: https://www.veriteresearch.org/wp-content/uploads/2025/03/03032025_Forensic-Audit-of-Central-Bank-2019-Assesment-of-loses-to-EPF.pdf

6 பக்கங்கள் 804 மற்றும் 916, "2015 பிப்ரவரி 01 முதல் 2016 மார்ச் 31 வரையான காலப்பகுதியில் திறைசேரி பிணை முறிகள் வழங்கல் தொடர்பாக விசாரணை செய்து அறிக்கை சமர்ப்பிக்க நியமிக்கப்பட்ட விசாரணை ஆணைக்குழு." 2017 டிசம்பர் 30 அன்று அதிமேதகு ஜனாதிபதி மைத்திரிபால சிறிசேனவிடம் கையளிக்கப்பட்டது. இங்கே: https://archive.veriteresearch.org/handle/456/7181 [கடைசியாக அணுகப்பட்டது 20 ஜனவரி 2026].

7 சர்வதேச ஓய்வூதிய மேற்பார்வையாளர்கள் அமைப்பு (IOPS) 'IOPS Principles of Private Pension Supervision' பார்க்க: https://www.iopsweb.org/principlesguidelines/46864307.pdf

8 உலகளாவிய ஓய்வூதிய வெளிப்படைத்தன்மை அளவுகோல் 'Factors 2023' இங்கே பார்க்க: https://global-pension-transparency-benchmark.top1000funds.com/global-pension-transparency-benchmark-factors-2023/ [கடைசியாக அணுகப்பட்டது 7 மே 2026].

9 கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை (n.d.). பட்டியலிடல் விதிகள். https://www.cse.lk/pages/listing-rules/listing-rules.component.html

10 Cஇலங்கை மத்திய வங்கி 'BSD சுற்றறிக்கை இல. 5, 2024' இங்கே பார்க்க: https://www.cbsl.gov.lk/sites/default/files/cbslweb_documents/laws/cdg/bsd_circular_no_5_of_2024_e.pdf

11 1958 ஆம் ஆண்டின் 15 ஆம் இலக்கச் சட்டம் (ஊழியர் சேமலாப நிதியச் சட்டம்) பார்க்க: https://epf.lk/wp-content/uploads/2018/09/act_of_1958.pdf

12 NDB Wealth 'வளங்கள் - தகவல் தாள்கள்' பார்க்க: https://ndbwealth.com/resources-fact-sheets

13 இலங்கை அலகு அறக்கட்டளை சங்கம் 'செயல்திறன் அறிக்கை மே 2025' பார்க்க: https://utasl.lk/performance-reports/performance-report-may-2025/

14 Cகொமர்ஷியல் வங்கி PLC இணைப்பு 2 - நிலைத்தன்மை குறிகாட்டிகள் (2018) பார்க்க: https://annualreports.Ik/com-bank2018/download/pdf/Annex_2.pdf

15 கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை (24 ஏப்ரல் 2025). பட்டியலிடல் விதிகள்: அமலாக்கம் மற்றும் இணக்க நடைமுறைகள். https://cdn.cse.lk/pdf/rule-books/bE0wAfJi0BTVXXDa_24Apr2025050137GMT_1745470897377.pdf

16 BDO (2019b), இறுதி அறிக்கை | RFP2 | 2002 ஜனவரி 1 முதல் 2015 பிப்ரவரி 28 வரையான காலப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட/பரிவர்த்தனை செய்யப்பட்ட திறைசேரி பிணை முறிகள் தொடர்பான ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தின் முதன்மை மற்றும் இரண்டாம் நிலை சந்தைப் பரிவர்த்தனைகள் மீதான தடயவியல் கணக்காய்வு /விசாரணை, இலங்கை மத்திய வங்கி. [பாராளுமன்றத்திற்கு வெளியிடப்பட்ட பதிப்பு] இங்கே: https://archive.veriteresearch.org/handle/456/7109 [கடைசியாக அணுகப்பட்டது 20 ஜனவரி 2026].

17 வெரிட்டே ரிசர்ச் (Pvt.) Ltd. எதிர் இலங்கை மத்திய வங்கி, RTIC மேல்முறையீடு 26/2018 (இலங்கை தகவல் அறியும் உரிமை ஆணைக்குழு) 2018 நவம்பர் 27 அன்று வழங்கப்பட்ட உத்தரவு. பார்க்க: https://www.rticommission.lk/web/images/pdf/rticappeal-026-2018/rtic-26-2018-en-06122018.pdf

18 Daily FT. (2023). EPF சட்டத்தைத் திருத்துவதற்கான தனிநபர் உறுப்பினர் சட்டமூலத்தை சுமந்திரன் முன்வைக்கிறார். பார்க்க: https://www.ft.lk/front-page/Sumanthiran-presents-private-members-bill-to-amend-EPF-Act/44-745722

19 2024 இல் வெளியிடப்பட்ட அதிவிசேட வர்த்தமானி இல. 482/2024 இங்கே: https://documents.gov.lk/view/bills/2024/5/482-2024_E.pdf [கடைசியாக அணுகப்பட்டது 20 ஜனவரி 2026].

ISSN 2806-5174

Verité Research
Strategic Analysis for Asia

A | No. 165/1, Park Road, Colombo 5
T | +94 11-2055544
E | reception@veriteresearch.org
W| www.veriteresearch.org