



ПОД *сказки*

02 ОСИГУРЯВАНЕ
ЗА ЕДНО и ЗАЕДНО?

06 РЕЗУЛТАТИ
Инвестиционни резултати
на управляваните
пенсионни фондове

09 КОНТАКТИ

ЗА ЕДНО и ЗАЕДНО?



Специално отлежало издание.
Да се чете с удоволствие и мярка.

С НАСТЪПВАНЕТО НА НОВАТА ГОДИНА

Удивително е как с еднакъв завладяващ ентузиазъм и съкровени лични надежди всички възторжено се поздравяваме с настъпването на Новата година – както тези, които... къде неволно, къде преднамерено (в зависимост от степента на своята настойчивост) неотстъпчиво настъпват, така и самите настъпени.

Причината за това съвсем не е пространствена, както обикновено биха предположили мнозина.

Действително, под натиска на все по-агресивния миграционен ентузиазъм, житейското пространство в урбанизираната среда намалява с ускорени темпове и точно толкова, колкото то се увеличава в неурбанизираните територии. Но това



не спира хората, в стремежа им за осигуряване на желаното благополучие, да се настъпват едни други със същия хъс и лична убеденост дори и там, където вече няма достатъчно хора за наличното място.

Всъщност можем ли заедно?

Не само в пренаселения град и в обезлюденото село, а въобще, когато стремежът е за едно и също.

QUO VADIS?

Когато мъдрецът не отива при планината, планината отива при мъдреца.

След като в търсене на разумно съществуване за себе си и своите семейства десетилетия наред български граждани взимат национално „немъдри“ решения и емигрират, за да каберят **сами** високите жизненни стандарти на Европа, сега Европа търси **заедно** мъдрите





решения за Стария континент в София... в подножието на Витоша. Затова не е нужно днес планината да отива където и да е. Стига да посрещаме мъдри гости. Поне през следващите шест месеца. След което Витоша пак ще си остане планина. А преобладаващата посока на движение в цитираната по-горе източна сентенция ще продължава да зависи от това, доколко се уповаваме като народ на съхранената през вековете **мъдрост**, при това не само в едноименна София, но и в цялата страна.

FREE RIDING

В този ред на мисли, съвсем обяснимо е, че от началото на

годината трудовият интерес на българските граждани към институциите на ЕС е на дневен ред с особена актуалност. Търсенето на работа в тези институции вече се е превърнало в производно на търсенето на работа въобще в **богатите** държави членки на ЕС.

В основата на това търсене определено има финансови мотиви – преди още България да се е изкачила „достатъчно“ (*каквото и да означава това за европейските ни партньори*) и да влезе като пълноправен участник в отработената *Евро-зона*, немалко български трудови *фрийрайдъри* следват свободно работните си маршрути в други държави членки на ЕС и под-

помагат с препечелените от тях средства своите близки в страната.

Едновременно с чистата емоция от постигнатите лични резултати, те нерядко предизвикват с поведението си лавинообразни последици за българското общество, което като цяло продължава да чака в подножието на европейските стандарти.

ДИРЕКТНО ПРИЛОЖИМ ЛИЧЕН ИЗБОР

Дори и добра заплата да получава човек като служител към институция на ЕС, рано или късно той също има нужда от пенсия. И добре е дошлият след него да знае това, още когато постъпва на работа в такава институция. За целта се правят нужните осигуровки.

Въпреки равноправието, което обединена Европа определя за свой основополагащ принцип, обичайната практика показва, че осигуровките за пенсия на тези служители само за няколко години стаж се равняват на придобити пенсионни права, за които в националните пенсионни схеми на държавите членки може да са нужни дори десетилетия.

Ако това изглежда несправедливо, нужно е да се отбележи, че режимът за пенсионно осигуряване на служителите към институциите на ЕС е приет

с европейски Регламент, който стои над националното законодателство и е директно приложим. Така че евентуални съмнения относно справедливостта и равнопоставеността в ЕС нямат **правно** основание.

Разбира се, световната интелектуална мисъл отдавна е изразила някои свои принципни възражения, според които **„закона, в своето величествено равноправие, забранява както на богатите, така и на бедните, да спят под мостовете, да просят по улиците, и да крадат хляб“**, Анатол Франс.

Последното цитирам само за баланс на гледните точки, иначе въпросът, който ни вълнува в случая, не е дали правилата на пенсионната схема на институциите на ЕС (ПСИЕС) са равнопоставени с правилата на пенсионните схеми към произволен друг работодател в ЕС, а какво да прави човек с придобитите към такава институция пенсионни права, когато правоотношението му с нея бъде прекратено преди пенсиониране (*каквато е обичайната практика*).

Макар и директно приложимо, решението не е автоматично, а въпрос на личен избор, който поради естеството на осигурителната дейност се реализира **заедно** в съвкупността от осигурените към избраната от лицето схема.

ЗАЕДНО

Едната възможност при прекратяване на правоотношението със съответната институция на ЕС е лицето да възстанови правата си от държавното обществено осигуряване (ДОО) в България, като прехвърли средствата, представляващи придобитите от него права от ПСИЕС към фонд „Пенсии“ (съответно към фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“) на ДОО.

Прехвърлянето на тези средства се извършва, когато лицето започне да упражнява трудова дейност, за която подлежи на задължително осигуряване по българското законодателство (КСО).

При такова прехвърляне лицето, заедно с всички други осигурени във фонд „Пенсии“ (съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“) на ДОО, ще имат едно и също очакване.

След като днес осигурят с вноските си необходимите средства за изплащане пенсиите на настоящите пенсионери, да има достатъчно работещи с достатъчно доходи, които да осигурят изплащането на техните пенсии, когато самите те се пенсионират. Но поколенията, които следва да осигурят тези пенсии, може би също няма да чакат жадуваното благоденствие да дойде при тях, а сами ще поемат към него извън националните граници (*независимо, че „мъдреците не отиват при планината“*).

Друга възможност е средствата, представляващи придобитите пенсионни права от ПСИЕС, да се прехвърлят към капиталов доброволен пенсионен фонд (ДПФ) в страната. За целта лицето подава заявление към ПСИЕС и сключва договор за допълнително доброволно пенсионно осигуряване с избрано пенсионно осигурително дружество.



При това прехвърляне не е необходимо лицето да е започнало да упражнява трудова дейност, за която подлежи на задължително осигуряване по КСО.

В това отношение ДПФ Алианц България има вече установена десетгодишна практика в работата си с ПСИЕС (от самото присъединяване на България към ЕС), като по този начин осигурява на своите клиенти възможност за подобни трансфери.

Разликата между посочените два варианта: За едно и също (обезпечаването на следпенсионен доход) лицата могат да се осигуряват **заедно и солидарно** с другите осигурени във фонд „Пенсии“ (съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“) на

ДОО или **заедно, но индивидуално** с другите осигурени в избран от лицето ДПФ.

Предвид неблагоприятните демографски тенденции, при солидарния вариант интересите на вносителите и ползвателите от системата осезателно се застъпват и създават усещането за „настъпване“ спрямо всички, които трябва да понесат тежестта на все по-нарастващата с времето необходимост от адекватни пенсии от ДОО.

При капиталовия вариант лицата разчитат за своите пенсии на акумулираните в индивидуалните си партиди средства от осигурителните вноски и пропорционално разпределения от

пенсионното дружество доход от инвестиции. Законът гарантира, че преразпределение на средства между партидите на осигурените лица не се допуска.

По този начин, макар да е за едно и също, осигуряването в капиталов фонд е отново **заедно, но индивидуално**.

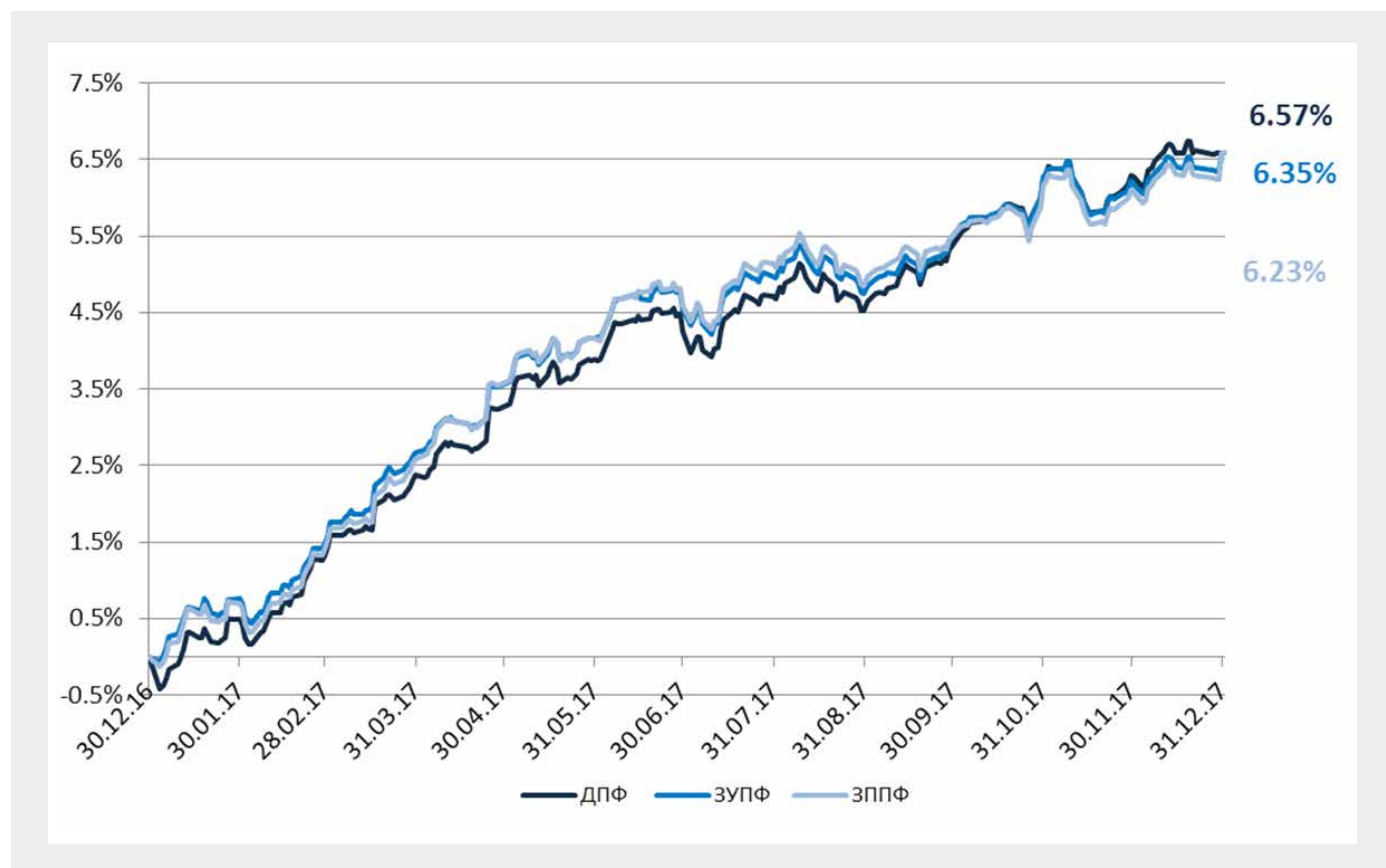
Ето защо, когато поздравяваме клиентите си с Новата година, в ПОД Алианц България правим това с професионалната увереност, че няма основание те да изпитват притеснения от нейното настъпване.

❄ Вижте нашия
Новогодишен
Видео поздрав



Инвестиционни резултати на управляваните пенсионни фондове

От началото на годината към 29.12.2017 г.



	ДПФ	ЗУПФ	ЗППФ
Стандартно отклонение ¹	1.50%	1.38%	1.51%
Коефициент на Шарп ²	4.63	4.86	4.35

За различни периоди към 29.12.2017 г.

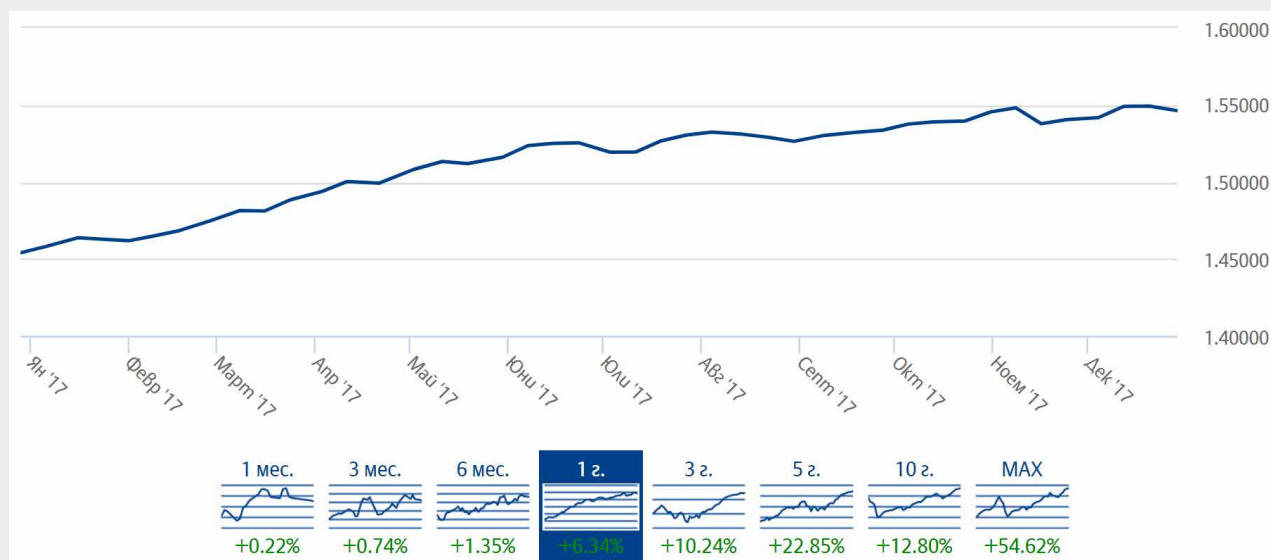
Доброволен пенсионен фонд



Задължителен универсален пенсионен фонд



Задължителен професионален пенсионен фонд



Доходност на год. база	1 г.	3 г.	5 г.	10 г.	MAX ³
ДПФ	6.57%	3.77%	4.95%	1.48%	3.68%
ЗУПФ	6.35%	3.16%	3.99%	1.21%	3.30%
ЗППФ	6.23%	3.20%	4.20%	1.21%	3.28%
Стандартно отклонение ¹ на год. база					
ДПФ	1.50%	3.75%	3.22%	3.67%	3.40%
ЗУПФ	1.38%	3.54%	3.03%	3.24%	3.06%
ЗППФ	1.51%	3.60%	3.09%	3.54%	3.30%
Коефициент на Шарп ² на год. база					
ДПФ	4.63	1.07	1.58	0.25	0.75
ЗУПФ	4.86	0.97	1.36	0.20	0.71
ЗППФ	4.35	0.96	1.40	0.19	0.65

При определяне на доходността на ДПФ „Алианц България“, „ЗУПФ Алианц България“ и „ЗППФ Алианц България“ в графиките за период 1 г. е валидна доходността за периода от 29.12.2016 г. до 29.12.2017 г. и за период 3 г. - доходността от 29.12.2014 г. до 29.12.2017 г.

¹ **Стандартното отклонение** на доходността характеризира променливостта в постигнатата доходност от управлението на активите на пенсионните фондове, оценена посредством степента на ежедневните колебания в стойността на един дял.

² **Коефициентът на Шарп (Sharpe ratio)** е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност.

³ От 01.07.2004 г.

Представените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Дружеството не гарантира положителна доходност и стойността на дяловете може да се понижи. Допълнително обяснение на значението на показателите за доходност и инвестиционен риск, може да намерите на адрес: <http://www.fsc.bg/d.php?id=3184>

БЮЛЕТИНА ПОДГОТВЯТ

Николай Славчев, PhD, Главен методолог
Статии и анализи

Михаела Василева, Актюер
Инвестиционни резултати

Александър Стойков, специалист
„Дигитален маркетинг“
Графичен дизайн, предпечат и видео

**Всички използвани фотографски
и видеоматериали са авторски**
© Alexander Stoykov

ПОД Алианц България

бул. „Цар Борис III“ №19Б
София, ПК 1612, България

Тел.: +359 2 933 48 00

Факс: +359 2 981 53 02

E-mail: pod@allianz.bg
www.allianz.bg



Статуя на писателя Алеко Константинов
бул. Витоша, гр. София

Статиите, анализите, фотографското и видеосъдържание в бюлетина са защитени с авторско право. Забранява се всяко копиране, редактиране и/или препубликуване без изричното писмено съгласие на автора.

Бюлетинът се разпространява безплатно.

Тук можете
да прочетете
предишните
броеве на
ПОДСКАЗКИ

