

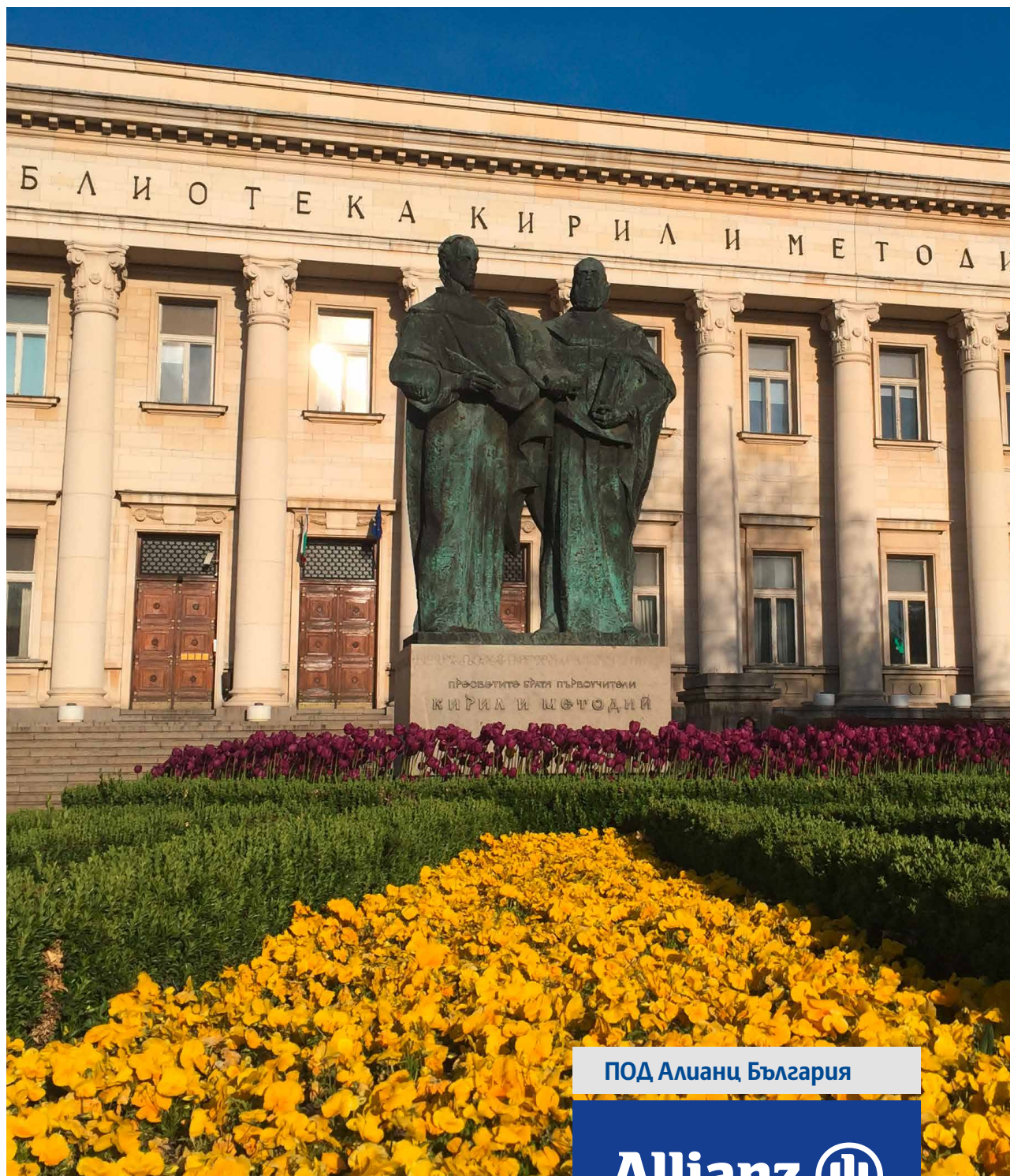
А
Б
В
Г
Д
Е
Ж
З
И
Й
К
Л
М
Н
О
П
Р
С
Т
У
Ф
Х
Ц
Ч
Ш
Щ
Ъ
Ю
Я

ПОД Алианц България www.allianz.bg

03

ПОД *сказки*

Месечен информационен бюлетин на ПОД Алианц България, май 2017 г.



ПОД Алианц България

Allianz 

И НИЙ СМЕ ДАЛИ НЕЩО НА СВЕТА...

Непознатият

Удивително е чувството на българина за справедливост. То е толкова категорично и безапелационно, че на моменти е в състояние да достигне до национален нихилизъм.

Българите са готови както на непонятна за други народи саможертва в името на отечеството си, така и на пълно отрицание на всичко българско, ако е нарушено вроденото им усещане за правда и справедливост. Съществуват много и различни обяснения, търсещи причините във вековните ни борби за свобода, при това – много преди други европейски народи да осъзнаят тази ценност. Естествено, настоящата статия няма за цел да изследва българската народопсихология, а представя малко известни факти за нейното влияние при разкриването на азбучните истини за пенсионното осигуряване.



Кой е той?

Вече половин век специализирани научни институти, водещи експерти, политици и осигурени в различни пенсионни системи по света продължават да коментират в своите изследвания, публикации, изказвания и мнения името на **Ефрам Нестор**. Той е български емигрант, който заминава за САЩ през 1913 г., където живее в продължение на 43 години. През юли 1956 г. Нестор е депортиран заради членството си в комунистическата партия от 1933 г. до 1939 г. – период от време, през който членството в комунистическата партия само по себе си не е незаконно и дори не е законоустановено основание за депортиране. В продължение на 19 години Нестор и неговите работодатели са правели редовни вноски в системата за обществено осигуряване на САЩ. През 1955 г. той придобива пенсионни права. При неговото депортиране от САЩ, американското правителство прекратява отпуснатите му плащания. Нестор съвсем не е единственият емигрант в тази ситуация. Но той е този, който завежда дело срещу американската държава. Защото според него съществуват неподлежащи на съмнение аргументи за правда и справедливост – **плащани са осигурителни вноски в системата за обществено осигуряване и следователно има придобити осигурителни права, които не бива да му бъдат отнемани.**

И защото е българин.

Ужасната истина

Както е известно от историята, справедливите каузи не е задължително да са печеливши за тези, които ги водят. Ефрам Нестор губи делото във Върховния съд на САЩ.

Отново сме свидетели на познатия ни сценарий: **ако губи, той губи само своите пенсионни права от американската система за обществено осигуряване, но печели цялата световна общественост** – печели недвусмисленото тълкуване със силата на закон за това, какво представляват всъщност т. нар. „придобити“ права в разходопокривните системи за обществено осигуряване, при които работещите днес плащат пенсията на настоящите пенсионери с вярата, че в бъдеще ще има достатъчно работещи, които да плащат достатъчно за техните бъдещи пенсии.

В случая на Ефрам Нестор, съдът е заставен да определи дали пенсионните права от системата за обществено осигуряване са „имуществени“ и като такива защитени от Петата поправка на Конституцията, съгласно която *„частната собственост не може да бъде използвана за обществени нужди без справедливо обезщетение“*.

Съдът постановява, че въпросните права не са „имуществени“ и че не съществуват договорно



право за получаване на пенсии от системата за обществено осигуряване на САЩ.

Отзвукът днес

Все повече публикации в международната преса предупреждават американските граждани, че духът на Ефрам Нестор е жив. Всъщност, те привеждат като пример съвсем реален факт. В края на извлечението, което осигурените в САЩ лица получават от системата за обществено осигуряване, се вижда, че американското правителство вече недвусмислено прави следната изрична уговорка:

„Законовите разпоредби относно размерите на плащаните обезщетения от системата за обществено осигуряване могат да се променят, защото до 2033 г. събираните вноски ще осигурят само около 77 на сто от предвидените плащания към осигурени лица“.

Очевидно, американското правителство няма да е в състояние да изпълни своята част от поетия ангажимент към обществото и открито обявява това. Въпреки настоящите твърдения, че ще има достатъчно ресурси да се плаща пълния размер на обезщетенията до 2032 г., само преди шест години американското правителство твърдеше, че ще може да плаща пълния им размер до 2040 г.

Възрастните американци, обаче, продължават да вярват, че са „заработили“ своите пенсионни права чрез плащаните от тях през целия им трудов стаж удръжки от дохода. Впрочем, в същото продължават да вярват и гражданите на други държави, които имат разходопокривни системи за обществено осигуряване, в т.ч. и осигурените в системата на Държавно обществено осигуряване (ДОО) в България.

Да загминеш Америка?

Осигурителните вноски, които работещите и техните работодатели плащат днес в България към Фонд „Пенсии“ на ДОО вече покриват само около половината от разходите, необходими за изплащане на пенсията към настоящите пенсионери.

Съгласно Закона за бюджета на ДОО за 2017 г., осигурителните вноски във фонд „Пенсии“ на ДОО обезпечават едва 48% от разходите за пенсии. Другата половина се трансферира от държавния бюджет – т.е. от данъците, които плащат същите тези **работещи** (въпреки плащаните осигурителни вноски), както и самите **пенсионери** (въпреки, че вече са плащали осигурителни вноски).

За посрещане на финансовите последици от мрачната прогноза, според която след 2060 г. броят на работещите и на пенсионерите в България ще се изравни, българската държава предприема мерки. Но не като предупреждава своите граждани за възможността да се намалят размерите на обещаните пенсии от ДОО, а като разчита основно на заложеното в закона постепенно увеличаване на изискуемата се пенсионна възраст и размера на осигурителните вноски, както и на запазване на ниските размери на отпуснатите вече пенсии от ДОО, с цел да се ограничат по този начин държавните харчове за пенсии и да се увеличат приходите. Дори нещо повече. С цел финансово стабилизиране на разходопокривния фонд „Пенсии“ на ДОО, през 2010 г. беше направен неуспешен опит (обявен от българския Конституционен съд за противоконституционен още на следващата година), а именно да се пренасочат към фонд „Пенсии“ на ДОО средства от задължителните капиталови пенсионни фондове, в които парите са в индивидуални партиди и разпореждането с тях е лично от самия осигурен.

Равноправие

Според френския писател Анатоол Франс **„Законът, в своето величествено равноправие, забранява както на богатите, така и на бедните, да спят под мостове, да просят по улиците, и да крадат хляб.“**

Всъщност, освен забрани, законът предвижда и права. Също равноправно.

В момента българското законодателство „любезно“ предоставя правото на избор на лицата, осигурени в задължителните капиталови фондове (*универсални и професионални*), да се осигуряват единствено и само в ДОО.

Средствата, които вече са натрупани в индивидуалните им партиди в тези фондове, могат да се прехвърлят съгласно определените законови условия от универсалния фонд в Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система при Министерство на финансите (*т.нар. Сребърен фонд*), и от професионалния – във Фонд „Пенсии“ на ДОО. При професионалните фондове този акт е еднократен, еднопосочен и необратим, а при универсалните – лицето има право отново да възобнови осигуряването си в капиталовия фонд. Това може да се случи не покъсно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО и при условие, че не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст. Възобновяването на осигуряването в универсалния фонд е възможно, само ако е изтекла една година от прехвърлянето към ДОО.

Два пъти чети, един път избирай

Правото на лицата да възобновят осигуряването си в универсален фонд, след като веднъж са излезли от него, само на пръв поглед изглежда успокоително за тези, които решават да го напуснат.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система индивидуални партиди не се поддържат. Лицата не притежават дялове. Липсва ежедневната оценка на активите и обявяване на стойността на един дял. Няма индивидуално разпределение на доход от инвестиции.

В случай, че все пак едно лице избере да прехвърли средствата си от универсалния фонд в Сребърния и след определен период от време реши отново да се върне в универсалния, то трябва да знае, че за периода, през който осигуряването е само във фонд „Пенсии“ на ДОО, на него няма да му бъдат прехвърлени в универсалния фонд текущите осигурителни вноски и няма да получи полагащата му се доходност. Въсъщност, независимо от периода от време, през който парите са престояли в Сребърния фонд, лицето ще си върне в универсалния само номиналния размер на първоначално пренасочените средства. Освен това, важно е да се знае, че за разлика от разходопокривните фондове, капиталовите

127

години опит
на Allianz SE

2016

ПОД АБ - гружество
на годината
за шести път

са тези, които осигуряват на наследниците изплащане на пълния размер на средствата от индивидуалната партида на техния наследодател, независимо от възрастта на наследника.

Съгласно официално публикуваните данни на електронната страница на МФ (www.minfin.bg), общият паричен ресурс на Сребърния фонд към **31.03.2017 г.** е в размер на **2.6 млрд. лв.**, от които 99.71 на сто са оформени в годишен депозит в БНБ, съгласно решения на управителния съвет на фонда, чийто председател е министърът на финансите. От 2015 г. **Сребърният фонд не е получавал лихви по депозита, като за януари 2017 г. лихвата дори е отрицателна, в размер на: -0,01 млн. лв.**

2016
ПОД АБ управлява
над 2 505 млн. лв.*

2016
осигурени в ПОД АБ
са над 1 милион лица*

По данни на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), нетните активи на задължителните капиталови фондове в България възлизат на **9,8 млрд. лв.** към 31.12.2016 г., като управляваните само от ПОД Алианс България нетни активи в универсалния и професионалния фонд са **над 2 млрд. лв.**

Средногодишният доход, разпределен по индивидуалните партиди на лицата, осигурени в задължителните капиталови фондове, управлявани от ПОД Алианс България за периода 2012 г. – 2016 г. е 4.38% в УПФ Алианс България и 4.61% в ППФ Алианс България (данни: www.fsc.bg)*.



*По данни на
Комисия за финансов
надзор

www.fsc.bg

Право на осигурителен правопис

Съвременната разходопокривна система за обществено осигуряване е сравнително млада и затова няма големи привилегирани нации, които по силата на определени исторически предимства да са допринесли повече от по-малките народи за разкриването и утвърждаването на нейните азбучни истини. И както при всяка позната писмена система от правила, пенсионното осигуряване, независимо от своето многообразие в различните държави, също се състои от краен брой основни елементи, правилното прилагане на които е задължително за обезпечаването на социална и финансова адекватност, устойчивост и сигурност при многообразните житейски ситуации. А те, макар строго индивидуални, се оказват в крайна сметка идентични, защото не зависят от конкретните национални мащаби, когато се касае за изначалното, чисто човешко усещане за правда и справедливост.

Като народ, създал собствена азбука, която е една от трите официални азбуки на Европейския съюз и която се ползва от над 300 млн. души по целия свят, българите имат неоспоримото право да настояват за спазване на правописа, в т.ч. и в съвременната разходопокривна система за обществено осигуряване, независимо от националните ѝ граници.

Déjà vu

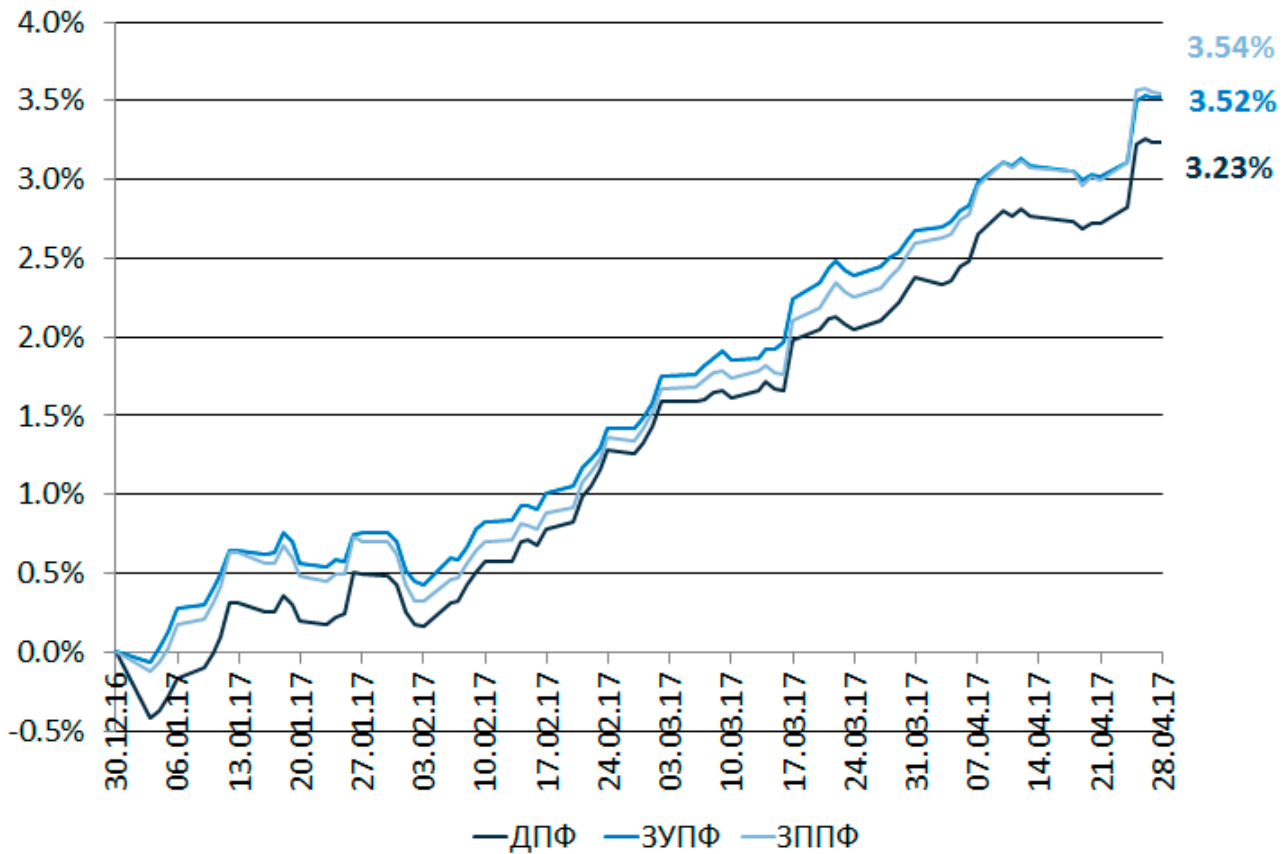
От 90-те години, когато огромната емигрантска вълна в най-новата ни история започна да набира сила, трайно ориентирана „на запад“, е изминал повече от четвърт век – време съвсем достатъчно за предявяване на основателни претенции относно „заработени“ пенсионни права от разходопокривните системи за обществено осигуряване в различни държави.

В момента, само в САЩ живеят около 250 хил. българи.

И макар не всички тези лица да са в пенсионна възраст, всички те са сънародници на Ефрам Нестор...

Инвестиционни резултати на управляваните пенсионни фондове

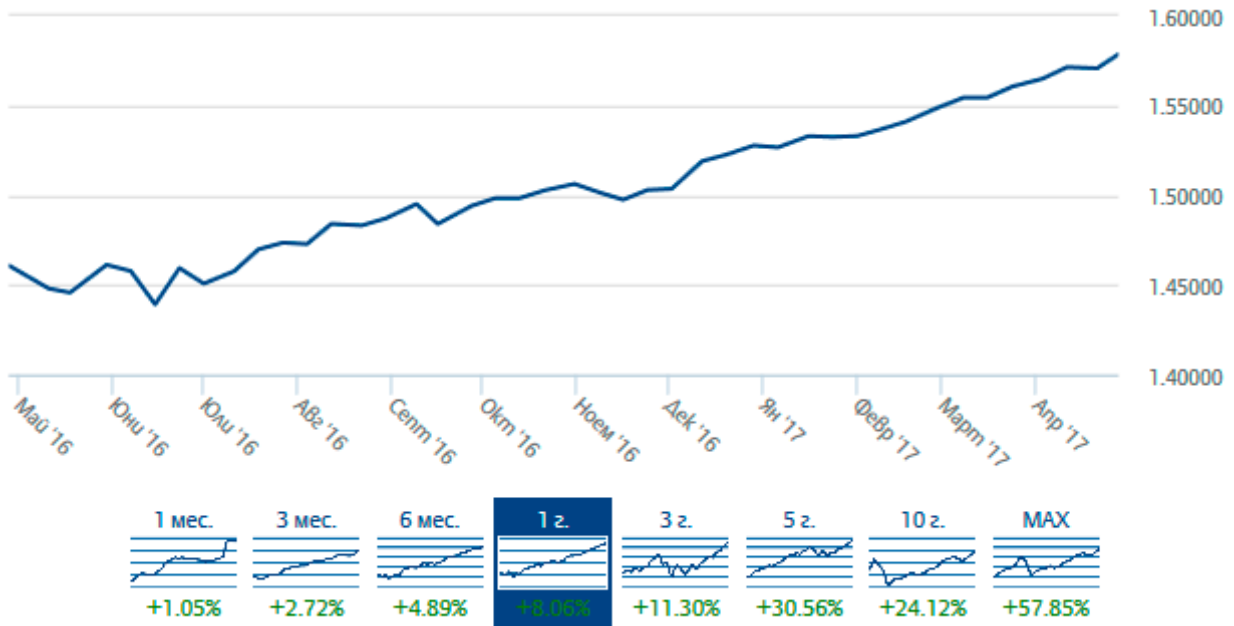
От началото на годината към 30.04.2017 г.



	ДФФ	ЗУПФ	ЗППФ
Стандартно отклонение ¹	1.62%	1.29%	1.50%
Коефициент на Шарп ²	2.22	3.00	2.59

За различни периоди към 30.04.2017 г.

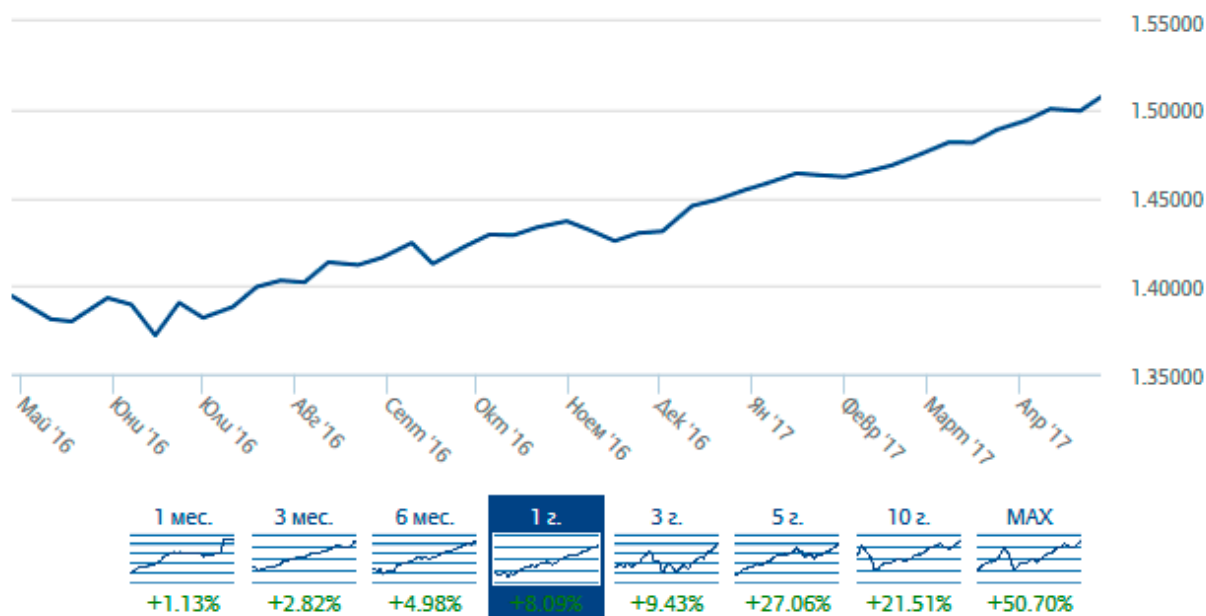
Доброволен пенсионен фонд



Задължителен универсален пенсионен фонд



Задължителен професионален пенсионен фонд



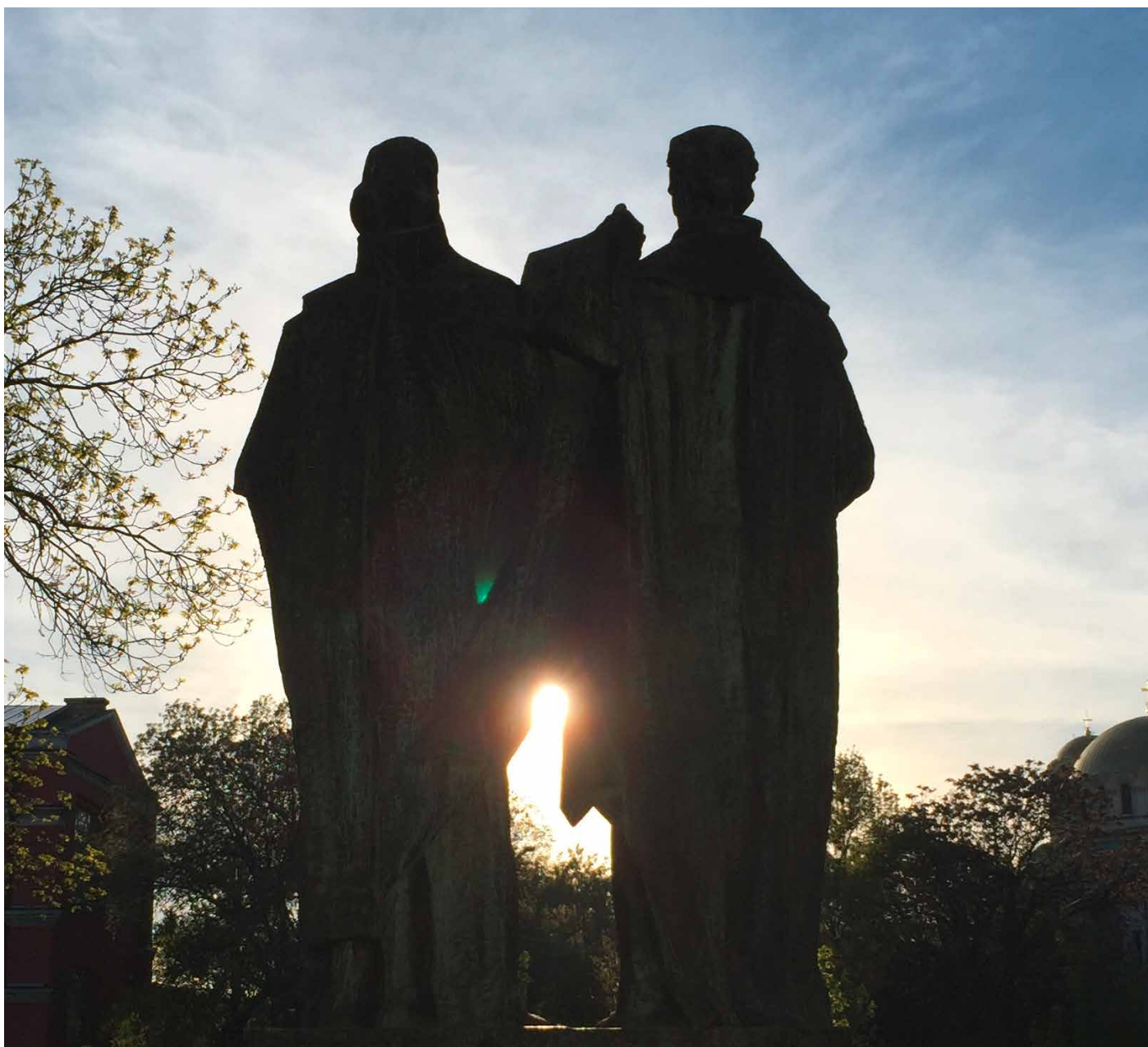
Стандартно отклонение ¹	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 г.	3 г.	5 г.	10 г.	MAX ²
ДПФ	1.65%	1.40%	2.14%	3.27%	3.87%	3.23%	3.82%	3.47%
ЗУПФ	1.51%	1.30%	1.93%	3.02%	3.65%	3.04%	3.44%	3.12%
ЗППФ	1.80%	1.49%	2.20%	3.19%	3.70%	3.11%	3.73%	3.36%
Коефициент на Шарп ²								
ДПФ	0.72	2.21	2.41	2.57	2.96	9.47	6.09	16.34
ЗУПФ	0.78	2.38	2.59	2.58	2.54	8.29	6.20	15.96
ЗППФ	0.71	2.13	2.39	2.64	2.60	8.72	5.54	14.72

¹ **Стандартното отклонение** на доходността характеризира променливостта в постигната 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. Стандартното отклонение и Коефициентът на Шарп за 1 мес., 3 мес. и 6 мес. са представени на годишна база.

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>



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