



ПОД *сказки 18*

- 02 ОСИГУРЯВАНЕ**
Оферта в шест гуми?
- 06 РЕЗУЛТАТИ**
Инвестиционни резултати
на управляваните пенсионни
фондове
- 09 КОНТАКТИ**

ОФЕРТА В ШЕСТ ДУМИ?



Аудио ПОДсказки

Можете да слушате Аудио ПОДсказки като натиснете говорителя или тук

FOR SALE

По време на обяд с приятели в ресторант в Ню Йорк, Хемингуей се обзалага, че може да пресъздаде цяла история само в шест думи. След събирането на залозите, Хемингуей пише върху салфетка: „**За продан: бебешки обущенца, въобще неползвани**“. Написаното обикаля масата от ръка на ръка и писателят спечелва залога.

Съществуват разбира се изследователи, които оспорват оригиналността на идеята с аналогични примери от времето, когато Хемингуей е бил още дете. Независимо от това, дали писателят е знаел за тях, безспорен остава фактът, че не бройката на думите е тази, която определя обема и съдържанието на изразените с тях послания.

Информационните технологии в днешното модерно общество правят многословието все по-неадекватно. В съвременните платформи за комуникация, буквите се заменят със символи, а думите (*дори цели изречения*) – с емотикони.

Така се пестят време, избягват се изразните усложнения и се дава възможност за забавно онагледяване на посланията.

В същото време задължителните законови изисквания, в съчетание с наложилата се бизнес практика, предопределят нарастващата обстоятелственост и комплицираност в комуникацията с клиентите. Това намира отражение и в самите оферти за допълнително пенсионно осигуряване. А адресатът на подобни послания е същият този модерен човек, който вече е свикнал и очаква да общува директно, бързо и забавно.

Разбира се, едва ли би било уместно едно бизнес предложение да се онагледява с емотикони, но възможно ли е все пак то да бъде събрано само в шест думи?





СТАРОСТТА И МОРЕТО

Въпросите и темите в пенсионното осигуряване са толкова необятни, че е необходимо изключително професионално умение, за да се видят и запечатат на фокус както непосредствените им моментни проявления, така и техните по-далечни хоризонти.

Обикновено това което достига до обществото е грохотът на някоя сензационна новина, касаеща пенсията. Но както за руския писател и поет Владимир Набоков „разбиването на една вълна не може да обясни цялото море“, така и за отделното осигурено лице нито една новина не може да обясни цялата сложност на пенсионната тематика.

Освен за обезпечаване на текущите потребности, активната трудова дейност на всеки е основен източник и за финансово обезпечаване на времето, когато младостта ще бъде повече или по-малко носталгичен спомен. Затова съзнателно или подсъзнателно всеки разбира, че пенсионното осигуряване не може да остане самотна, екзотична материя, запазена само за шепа професионалисти.

Успешната навигация през целия трудовактивен живот зависи както от правилното разчитане на картографираните възможни осигурителни маршрути, така и от далновидността на всеки.

Съгласно Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване /ЗБДОО/ за 2018 г. приходите във фонд „Пенсии“ на ДОО от осигурителни вноски са 4,4 млрд. лв. В същото време разходите за пенсии са 8,4 млрд. лв. За да може основното средство за обезпечаване





не на следпензионен доход в лицето на фонд „Пенсии“ на ДОО „**да остане на вода**“, в съответствие с определената за него **ватерлиния**, недостигът от 4 млрд. лв. следва да бъде покрит. Известният на всички способ за това е със средства от държавата.

Доколкото средствата на държавата обаче са средства, събрани чрез данъци и такси от нейните граждани, никой **пасажер** в това осигурително начинание не би могъл да подмине безучастно очевидните индикации за проблеми във функционирането на основния движещ механизъм на пенсионното осигуряване, при който с текущите осигурителни вноски следва да се финансират текущите пенсии.

Дискусията относно пробойните в системата на държавното обществено осигуряване



е безбрежна. Тя обикновено преминава както през редица познати и изследвани **рифове**, така и през немалко **подводни течения и скали**.

Доколкото ролята на капиталовите пенсионни фондове обаче е да служат за допълнително обезпечаване на основното средство, а не за алтернативното му заместване, подобна дискусия ни засяга основно по отношение следването на установения **фарватер*** на пенсионната система, без неочаквани **грейфове**.

БЕЗ СИМВОЛИКА

Относно символиката в повестта „Старецът и морето“, нейният автор и носител на Нобелова награда за литература Хемингуей казва:

„Няма никаква символика. Морето си е море. Старецът си е старец. Момчето си е момче, а рибата – риба.“

От 10 април 2018 г. на сайта на Министерство на труда и социалната политика е публикувана „Концепция за регламентиране фазата на изплащане от задължителните пенсионни фондове“. Интерес в нея представлява предлаганият нов допълнителен механизъм за сигурност по отношение средствата на осигурените лица.

Съгласно концепцията, към датата на определяне на пенсията от универсален пенсионен фонд, управляващото пенсионно дружество следва да гарантира, че осигуреното лице разполага по партидата си поне със сумата на брутния размер на осигурителните вноски, преведени за него от Националната агенция за приходите.

По този начин се предлага създаването на своеобразна долна граница, а именно: **сумата на брутните вноски**, върху която евентуалните текущи отрицателни флуктуации в инвестиционните резултати и удържаните от дружеството такси да не могат да повлияят при определяне размера на допълнителната пожизнена пенсия от универсалния фонд.

ПОД Алианц България подкрепя всяка възможност за предлагане на пенсионни продукти, обезпечавачи по-голяма сигурност и удовлетвореност на нашите клиенти. Разбира се, за целта е необходимо изменение в съществуващата нормативна база, което да ни позволи да предлагаме подобни продукти.

Затова, след съответна законодателна промяна, и без това да се счита за обещание или реклама на бъдеща доходност, възможно би било да отправим към лицата, осигурени в универсалния пенсионен фонд, оферта само в шест думи, актуална към момента на тяхното пенсиониране, а именно: **„Ще имате поне колкото е внесено.“**

Първите пенсионери от универсалните пенсионни фондове се очакват през 2021 г., когато част от родените през 1960 г. жени ще навършат законоустановената пенсионна възраст. Затова всички експерти на ПОД Алианц България оставаме **на вахта**, за да следим внимателно развитието на цитираната стратегия, при която брутните вноски са си брутни вноски.

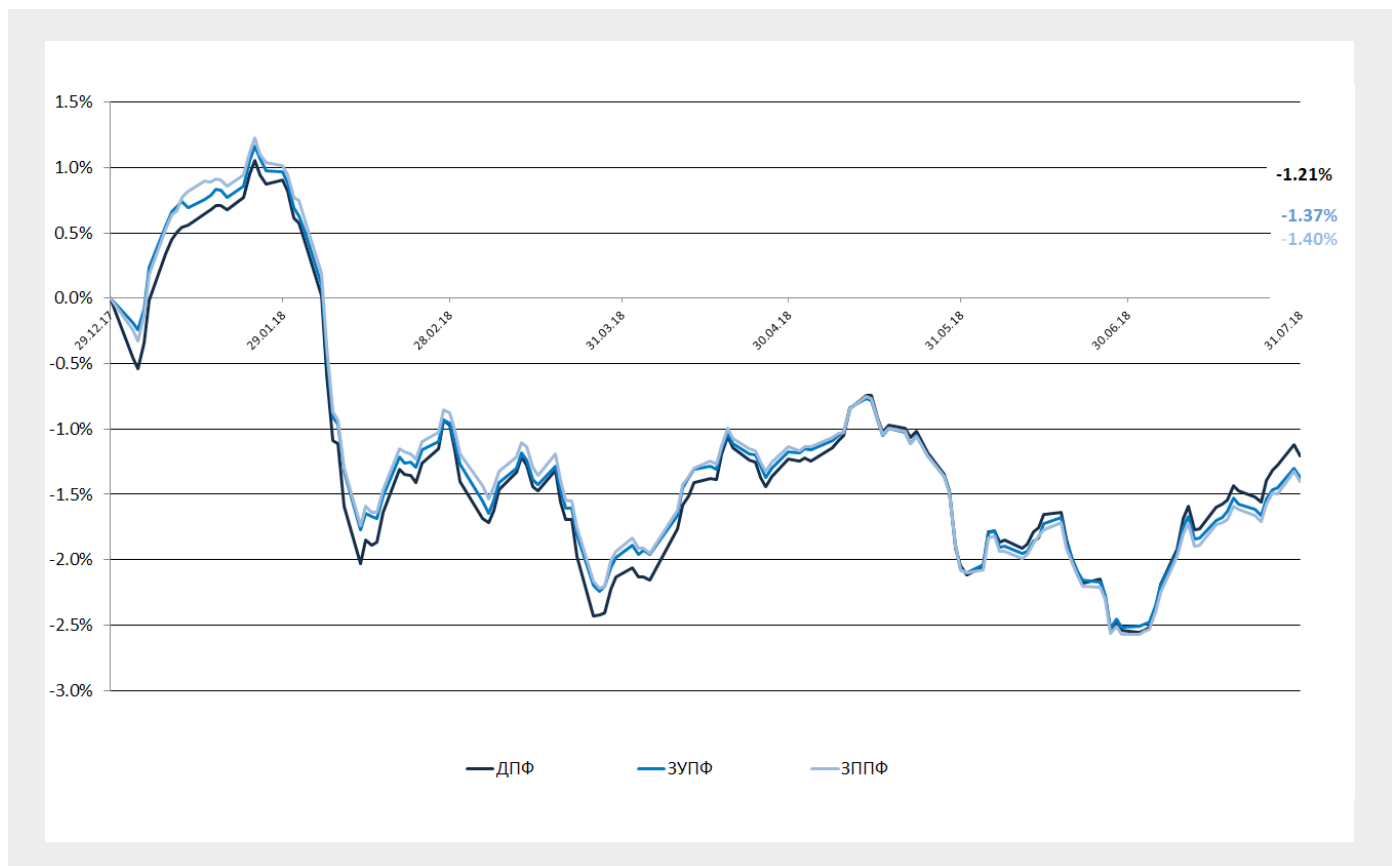
Без никаква символика.

**Фарватер – Безопасен път за плаване на плавателни съдове сред различен род препятствия, отбелязани на картата и обозначени със средства за навигация*



Инвестиционни резултати на управляваните пенсионни фондове

От началото на годината към 31.07.2018 г.



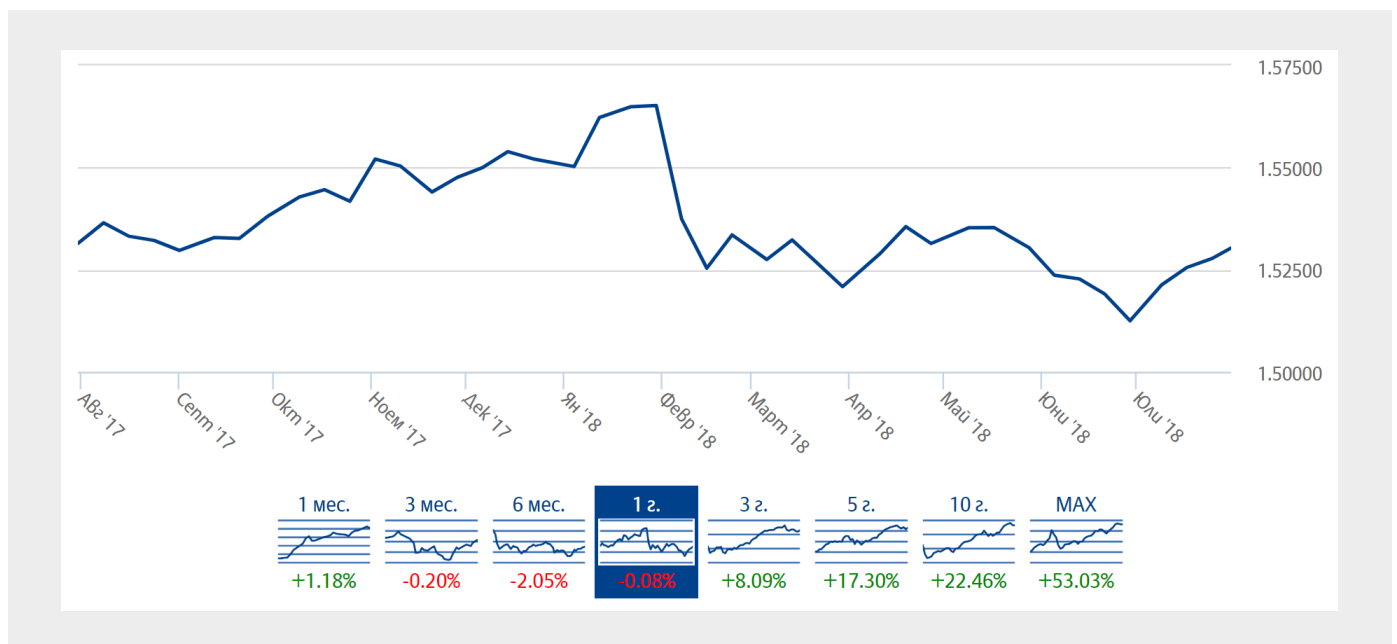
	ДФФ	ЗУФ	ЗПФ
Стандартно отклонение ¹	2.73%	2.40%	2.46%

За различни периоди към 31.07.2018 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	0.55%	3.19%	4.02%	2.29%	3.44%
ЗУПФ	-0.08%	2.63%	3.24%	2.05%	3.07%
ЗППФ	-0.37%	2.68%	3.37%	2.11%	3.04%
Стандартно отклонение ¹ на год. база					
ДПФ	2.27%	3.58%	3.27%	3.57%	3.37%
ЗУПФ	2.04%	3.29%	3.07%	3.12%	3.04%
ЗППФ	2.11%	3.36%	3.13%	3.41%	3.27%
Коефициент на Шарп ² на год. база					
ДПФ	0.40	0.98	1.28	0.56	0.70
ЗУПФ	0.14	0.89	1.11	0.56	0.66
ЗППФ	-	0.89	1.13	0.53	0.60

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.

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>



Ибн Батута

*"Travelling - it leaves you speechless, then turns you into a storyteller."**„Пътешествието ви оставя безмълвни, а след това ви превръща в разказвачи.“*

Ibn Battuta

БЮЛЕТИНА ПОДГОТВЯТ

Николай Славчев, PhD

Главен методолог

Статии и анализи, 2-5 стр.

Дикторски глас в Аудио ПОДсказки

Михаела Василева

Актьор

Инвестиционни резултати, 6-8 стр.

Александър Стойков

Специалист „Дигитален маркетинг“

Графичен дизайн и предпечат

Аудио запис, звуков дизайн и монтаж

Всички използвани фотографски и аудио материали са авторски. © Alexander Stoykov

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

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.bgwww.allianz.bg

Тук можете
да прочетете
предишните
броеве на
ПОДсказки

