

ПОД *сказки*

09

02 ОСИГУРЯВАНЕ

LOG IN или LOG OUT ?

06 РЕЗУЛТАТИ

Инвестиционни резултати
на управляваните
пенсионни фондове

09 КОНТАКТИ

LOG IN или LOG OUT ?

ЕДНОКРАТНА, НО НЕ ЕДНА

Есента.

С безброй неповторими, уникални багри за неедни... и банални, скучни равностетки за други, тя неизменно идва веднъж годишно за всички по нашите географски ширини. С не други, а съвсем очаквани надежди за... не една, а поредната годишна повтаряемост на най-естествената отплата за труда.

Тривиалното човешко съзнание е успяло вече да насложи шаблонните си стереотипи за есента върху усещанията за жизнен цикъл.



Затова нерядко есента е както моментът на изцяло логичната, трезва оценка за отминалото време, така и на безкрайната, чиста емоция от възхитителното плодородие, получено срещу вложените усилия, разбира се не само от страна на тези, които... „броят пилците на есен“.

Въпрос на личен избор е да се открие приказната магия на есента, когато във всеки новотронил се жлъд може да се види не просто непочистената алея в парка, а следващото още непоникнало дърво, както и във всяка тиква – не само кулинарно изкушение, а възшебна карета.

Но феите предупреждават в приказния свят, че дори на чудесата им е нужно малко време, за да се случат.

Дали това възшебно правило важи и във финансовия свят на доброволното пенсионно осигуряване, където пенсионирането е само

по себе си най-често шаблонен стереотип от жизнения цикъл?

ПОСЛЕДНИЯТ ЛИСТ

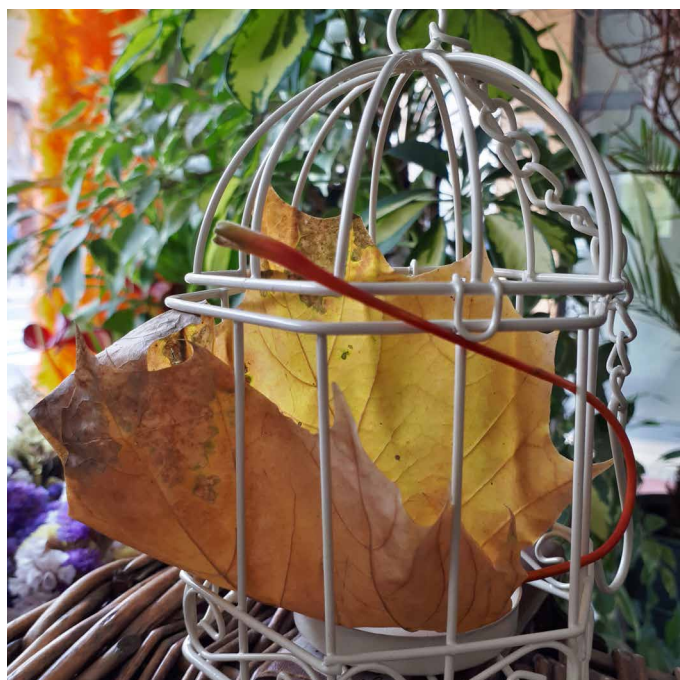
Макар и без още да са успели да пожълтеят напълно, към края на годината листите от стенния календар неусетно, но съществено намаляват. Странно е, но много



често губим представа за това, кой ден е днес, може би защото в надлежно прономерованото и прецизно прошнурованото работно ежедневие за едни, както и в безотказно идващите автоматични ивент-римайндъри за други, у всички нас се е създала илюзията, че заковано на стената, времето не може да избяга. Ето защо, едва когато някоя ударна въздушна струя от бързо отминаващ влак

в метрото ни извади от съвременния зависнал поглед върху дисплея на неизменните ни електронни гжаджи, ще се извърнем встрани, за да проследим фриволните призежки по перона на някоя изпусната последна страница от безплатен вестник, която напразно афишира напечатаната върху нея, макар и отминала вече дата.

Удивително е как един обикновен лист хартия,





определено безполезен за съвременните дигитални възприятия, е могъл да бъде векове наред обект на съперничество между народите по света. Но нали на чудесата също им е нужно време, особено когато са сътворени от човек.

Така например, най-ранната известна находка на хартиен фрагмент* е с датировка 179-41 г. пр. н.е. Китайците обаче успели да запазят в строга тайна начина за производство на хартия чак до 751 г. от новата ера. Тогава, китайски военнопленници в Samarkand предали на арабите тайната технология. Египтяните усвоили производството на хартия от арабите в началото на 10 век.

През 1150 г., в резултат на кръстоносните походи, хартията достига до Испания през Северна Африка. Едва през 15 век Johannes Gutenberg конструира механично задвижваната печатна преса. А първата хартиена индустрия отвъд Атлантическия океан стартира във Филаделфия през 17 век. Днес, едва три века по-късно, това само по себе

си уникално човешко откритие се мотае изгубено в краката на хората като подритван, ненужен предмет, който напразно се опитва да ги последва по пътя им до следващата станция, ако въобще е имало шанса да бъде понесено от течението навътре преди да се затворят вратите на мутрисата.

LOGGING

Макар и логично, но всички продължава да ви изглежда все още малко объркано и хаотично – като разминаващите се забързани тълпи от хора по станциите в метрото и колоните от автомобили по кръстовищата, където всеки упражнява с уникална решимост собствената си неповторимо-субективна представа за възможните граници на свободното пространство. Особено когато есенният дъжд мъчително се процежда между тесните отвори на отводнителните шахти по улиците през покриващия ги плътен килим от нападнали листа.

Едва когато пред входната врата на семейния ви дом ви пресрещне Вашето дете с букетче от

златисто-жълти листа и започне разпалено да ви говори за домашното, което е подготвило за утре по „Човек и природа“, нещата започват малко по малко да се подреждат.

Вече е ноември. Остава само още един последен лист от стенния календар. Римаиндерът на мобилния ви телефон упорито настоява, че предстои да направите поредната еднократна годишна вноска в партидата си в доброволния пенсионен фонд (ДПФ).

Определено това трябва да стане до края на годината, ако искате да ползвате както винаги данъчното облекчение от 10 на сто върху облагаемия си годишен доход. Вие

добре знаете, че всяка еднократна вноска не е просто откъснало се от бюджета ви разходно перо в банковото извлечение, а *ядката*, от която израства бъдещия ви осигурителен капитал за допълнителна пенсия.

Все пак това не е една, а поредната ви еднократна годишна вноска, която правите от създаването на фонда през 1994 г.

Въпреки някои спорадични политически опити, умело прикрити зад маските на недобронамерен популизъм срещу допълнителното пенсионно осигуряване, вие сте се убедили от получаваните годишни извлечения, че макар и да не е вълшебна карета, пенсионното дружество





определено не е и някакво грозновато, уродливо или страховито творение от Хелоуин, а съвременно средство за достигане на определената от вас самите допълнителна осигурителна цел за времето, когато жизненият цикъл естествено навлезе в своя есенен етап.

Затова старателно ще прегледате всички книжа от семейния си бюджет, договори, допълнителни споразумения и банкови извлечения, които макар надлежно подредени, вече така са задръстали чекмеджетата на бюрото ви, че с неимоверни усилия успявате да наложите собствената си представа за свободно пространство и да приберете днешния вестник в някоя тясна пролука на купищата листи, заради интересните статии в него.

И точно, когато сметнете, че всичко е вече на мястото си, пред вас ще застане с безапелационната си настойчивост невинният детски поглед, очакващ с

трепет вашата преценка за направената с много труд и прецизност:

„Апликация на есенно дърво с цветни листчета хартия“.

В протегнатата към вас детска ръка със сътвореното

от нея прекрасно художествено произведение, вероятно ще има същата трогателност, както и при уличния клошар, събиращ на вързопи стари вестници и картони.

Родителският ви инстинкт ще сработи веднага щом чуете поредния пронизителен вой на неспирно хъхрещия моторен трион в двора на съседите, и ще побързате да приберете от ръцете на детето си заплашително разтворената голяма ножица, раздробила вече с невиджан размах и решителност няколко купчини с цветни блокчета. Нито клошарят на улицата, нито вашето дете в момента знаят за Samarkand и Gutenberg.

А съседите ви въобще не ги е грижа.

Но ако последните със сигурност знаят цената на дървения материал, а клошарят – вторичната цена на хартията, от вас зависи дали детето ви ще научи каква е нейната същинска стойност.

Защото, да се пресъздаде великолепието от есенните багри на дървото с цветни листчета хартия (произведена от дървесина), сигурно е задължителна учебна задача с надлежната дидактическа обосновка, но с нееднозначен практически резултат.

Може би ще разкажете на своето дете историята за произхода и производството на хартията и как зад цветните листчета, с които е изобразено приказното есенно дърво, има безброй дървета, които никога вече няма да се украсят с умело претворените в апликацията багри.

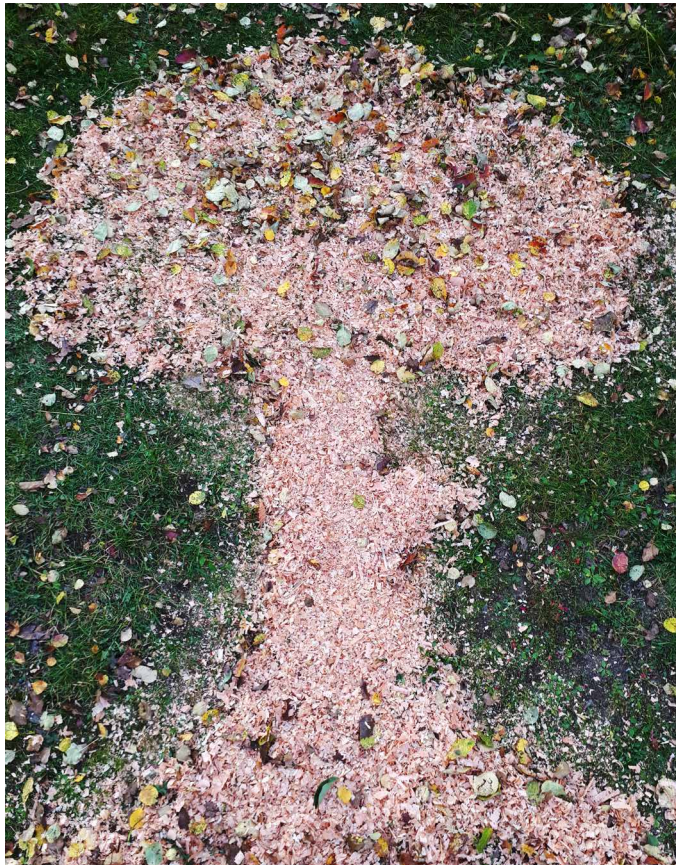
Въпросът е, ще дадете ли на детето си очакваното одобрение като най-естествената награда за вложените от него усилия, или ще имате смелостта да го разочаровате като го изпратите утре на училище без домашно?

Въпрос на избор.

Дву-личен, и то не само защото засяга двама – вас и невинното детско лице.

Определено обаче има нещо, което можете да направите еднолично. Да напишете своето домашно.

Едновременно с предстоящата ви еднократна



Вноска в ДПФ, можете да заявите желанието си да получавате информацията от фонда в електронен вариант, като се откажете от хартиения носител.

По този начин, всеки път, когато осигурените при нас лица се логват в системата да получат определена информация, техният дигитален **logging**** намалява отрязаните трупи дървен материал за

хартиената индустрия. Тогава тяхното информационно **log in** е **log out** за дървесните видове.

И макар сътворено от човек, на въпросното електронно чудо му е нужно нищожно малко време, за да се случи.

А Вълшебникът за него сте самите вие. Особено в очите на собственото си дете.

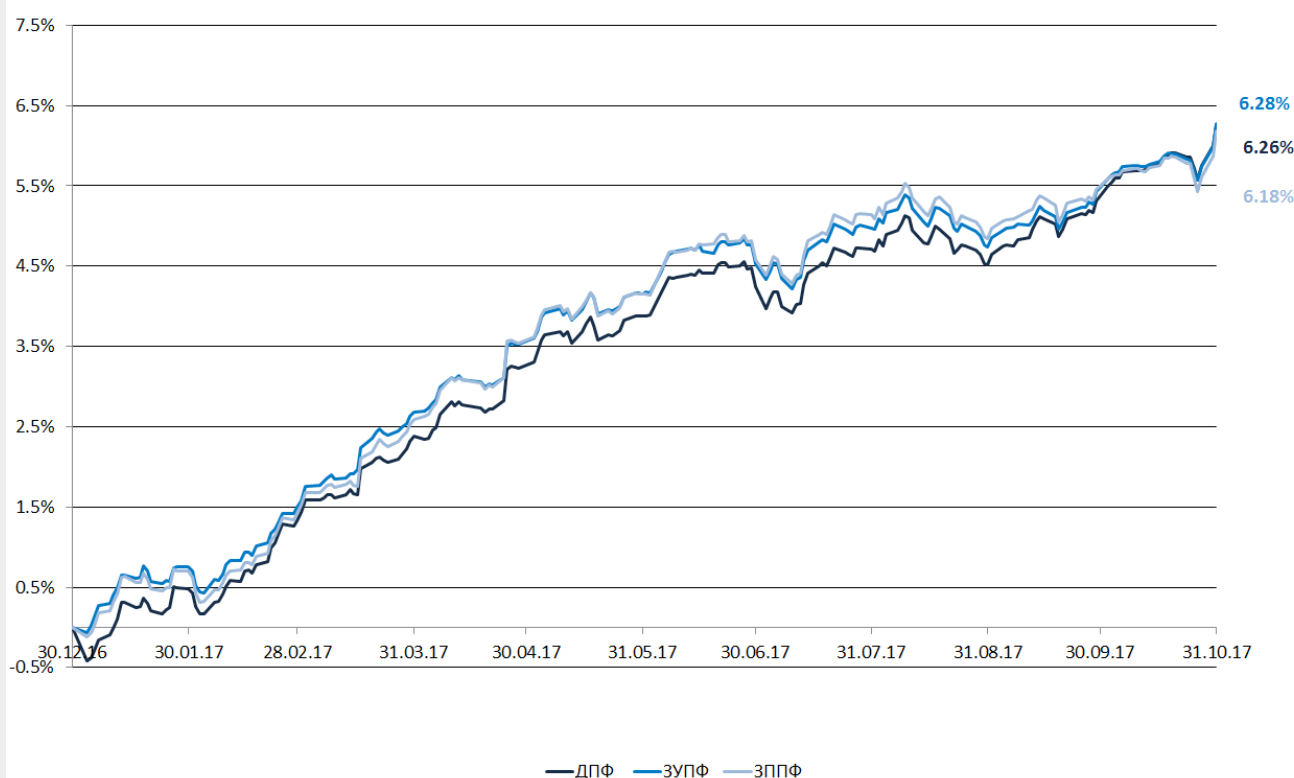


**открита при Fangmatan – археологически обект близо до Tianshui в китайската провинция Gansu*

*** „Log“ от англ. език: 1. труп, ствол (на дърво); 2. статистически файл, в който се отразява поредица от събития; 3. режа на трупи, сека дървета*

Инвестиционни резултати на управляваните пенсионни фондове

От началото на годината към 31.10.2017 г.



	ДФФ	ЗУПФ	ЗППФ
Стандартно отклонение ¹	1.53%	1.38%	1.54%
Коефициент на Шарп ²	4.33	4.80	4.25

За различни периоди към 31.10.2017 г.

Доброволен пенсионен фонд



Задължителен универсален пенсионен фонд



Задължителен професионален пенсионен фонд



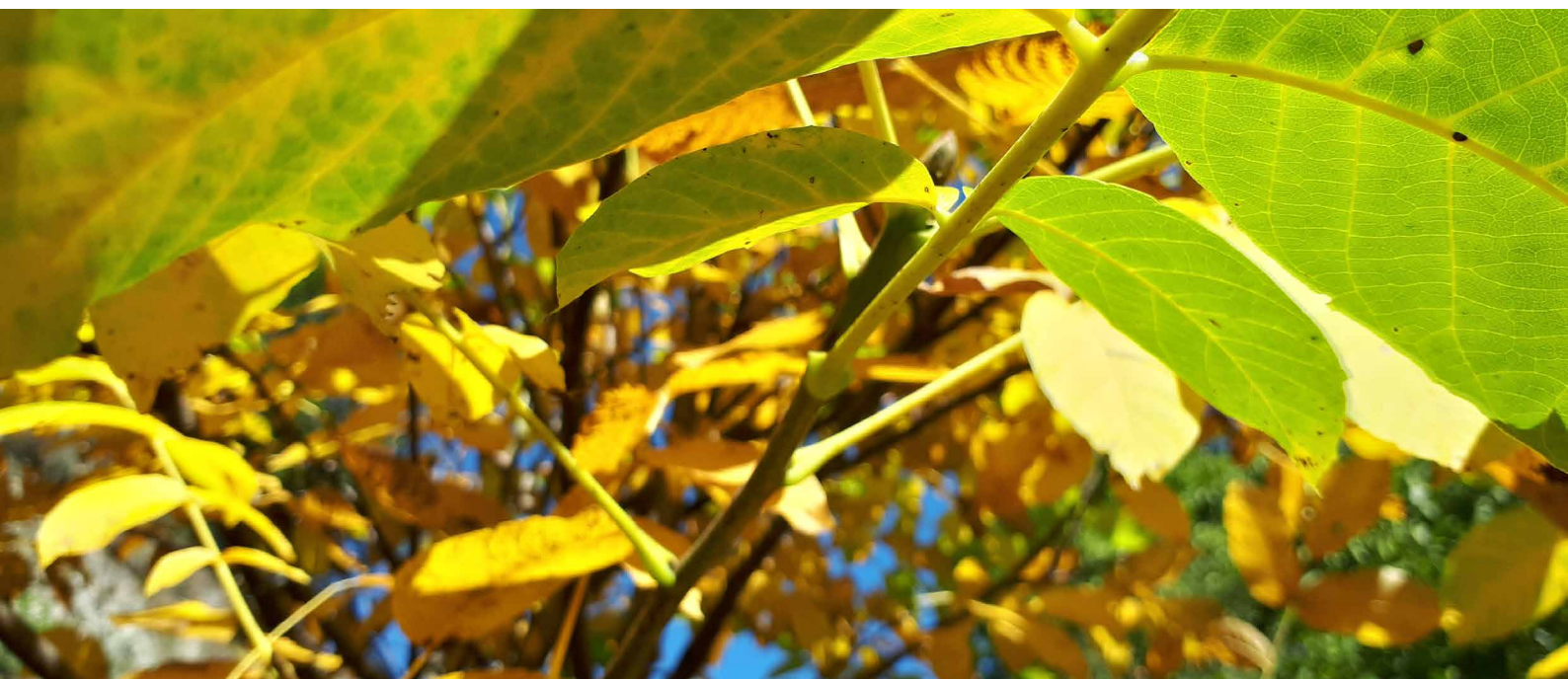
Доходност на год. база	1 г.	3 г.	5 г.	10 г.	MAX ³
ДПФ	7.87%	4.30%	5.08%	1.07%	3.70%
ЗУПФ	7.42%	3.67%	4.14%	0.79%	3.34%
ЗППФ	7.57%	3.76%	4.37%	0.76%	3.32%
Стандартно отклонение ¹ на год. база					
ДПФ	1.83%	3.82%	3.51%	3.74%	3.41%
ЗУПФ	1.70%	3.61%	3.13%	3.32%	3.07%
ЗППФ	1.90%	3.67%	3.10%	3.62%	3.31%
Коефициент на Шарп ² на год. база					
ДПФ	4.48	1.19	1.48	0.12	0.75
ЗУПФ	4.58	1.08	1.36	0.05	0.71
ЗППФ	4.16	1.09	1.44	0.04	0.65

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>



БЮЛЕТИНА ПОДГОТВЯТ

Николай Славчев, PhD, Главен методолог

Михаела Василева, Актюер

Александър Стойков, специалист „Дигитален маркетинг“

Статии и анализи

Инвестиционни резултати

Графичен дизайн и предпечат

Всички използвани фотографии 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

Тук можете да видите
дънера на отрязано
дърво



Тук въобще не можете да
видите дърво



Тук можете да
прочетете предишните
броеве на ПОДсказки

