

# ЕДИН ОТ НАЙ-БЪРЗО РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ФИНАНСОВИ СЕКТОРИ УПРАВЛЯВА НАД МИЛИАРД ЛЕВА АКТИВИ

**Н**етните активи, акумулирани от частните пенсионни фондове, преминаха психологическата граница от 1 милиард лева към края на деветмесечието на 2005 г. Това сочат окончателните резултати за дейността по допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2005 г на Управление „Осигурителен надзор“ към Комисията за финансов надзор. Прогнозите са до края на тази година те да нараснат с още 100 милиона лева.

Проследявайки развитието на допълнителното пенсионно осигуряване в България през първите три години от неговото съществуване, ясно се наложи изводът, че това е един от най-бързо развиващите се финансови сектори в страната, а част-

ните пенсионни фондове - едни от най-големите институционални инвеститори. Размерът на акумулираните средства от известно време поставя въпроса за либерализиране на пазара на инвестициите и разчупване на ограниченията, заложили в закона. Предвижданите промени в КСО по отношение на инвестициите са именно в тази насока. Страната ни е поела ангажимент да отпадне ограничението за инвестиции в държавни ценни книжа след присъединяването ни към Европейския съюз, а това ще доведе до промени в ограниченията и по отношение на останалите инвестиционни инструменти, в които пенсионните фондове могат да влагат набраните средства.

498 осигурени и пазарен дял от 20.87%.

240.136 млн. лв. е размерът на нетните активи, акумулирани от този вид фондове за разглеждания период. Най-голям пазарен дял по този критерий заема ППФ „Доверие“ - 41.71%, следван от ППФ „Алианс България“ с пазарен дял от 24.36%.

Постъпленията от осигурителни вноски през деветмесечието на тази година в професионалните фондове са в размер на 32.939 млн. лв. Средната месечна осигурителна вноска за тези фондове е в размер на 43.27 лв. Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ е 1 336.44 лв.

235.9 млн. лв са инвестирани професионалните фондове през периода. От тях 134.8 млн. лв., или 57,14 % от активите са инвестирани в ДЦК. Стойността на инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа, е в размер на 32.5 млн. лв., което прави 13.81 % относителен дял в общия инвестиционен портфейл. Размерът на инвестициите в акции възлиза на 13.2 млн. лв., или относителен дял от 5.62%, в корпоративни облигации са вложени 19.3 млн. лв., което представлява относителен дял от 8.19% , а в ипотечни облигации - 19.7 млн. лв., или 8.37%. В банкови

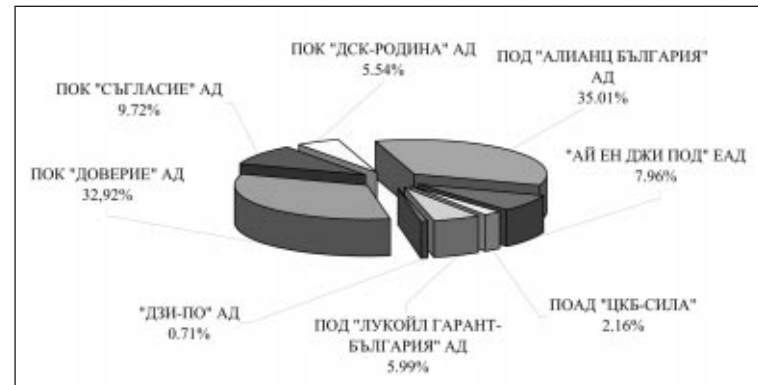
ните фондове е 2 147 души, като 22.7 млн. лв. са начислените пенсии и изплатени суми на осигурени лица и пенсионери. От тях най-голям е дялът на еднократно или разсрочено изплащане на суми на осигурени лица, който възлиза на 12.5 млн. лв. Изплатените от доброволните фондове пенсии са в размер на 9.485 млн. лв.

Доброволните фондове са инвестирани близо 378 млн. лв. Подобно на задължителните фондове и тук в структурата на инвестиционния портфейл най-силно са застъпени ДЦК, чийто размер е 176.4 млн. лв и относителен дял от 46.56%. На следващо място са банковите депозити в страната, в които са вложени 89.4 млн. лв. и представляват 23,61% от структурата на портфейла. Относителният дял на ценните книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа през периода, е 13.72 %. Инвестираните в акции средства са 5,74% от общите инвестиции. Делът на корпоративните облигации е 7.97%, а вложените в ипотечни облигации средства са в размер на 43.5 млн. лв и съответно дял от 11.48%.

## ДОХОДНОСТ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

За периода 01 октомври 2003 - 30 септември 2005 г. задължителните фондове -

## ГРАФИКА ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА ПО РАЗМЕР НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ТЯХ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ КЪМ 30.09.2005 г.



депозити са инвестирани 44.1 млн. лв., като делът им в общия инвестиционен портфейл на ППФ е 18.72 %.

## ДОБРОВОЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Към 30.09.2005 г. в доброволните фондове се осигуряват 542 969 души. Тези фондове са набрали активи в размер на 385.765 млн. лв. С най-голям пазарен дял по акумулирани средства има ДПФ „Алианс България“ - 206.9 млн. лв., което му отрежда 53.66% пазарен дял. След това се нарежда ДПФ „Доверие“ с 19.12% пазарен дял. Останалите доброволни фондове заемат между 8.49% и 0.59% дял по размери на нетните активи.

През разглеждания период постъпилите осигурителни вноски в доброволните фондове възлизат на 63 млн. лв. Средната месечна осигурителна вноска е 41.96 лева, а средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ДПФ е на стойност 710 лв. Към края на септември 2005 г. общият брой на пенсионерите в добровол-

ни - са постигнали доходност, която е над минимално определената. Така например среднопретеглената доходност за УПФ за посочения период е 10.82% (при минимална доходност от 6.49%), а при професионалните фондове нейният размер е 10.80%, където размерът на минималната доходност е 6.48%.

При универсалните фондове най-висока доходност е постигнал УПФ „Доверие“ - 11.84%, следван от УПФ „Ай Ен Джи“ - 11.26%. С най-ниска доходност за периода се отчита УПФ „ДСК-Родина“ - 9.17%.

При професионалните фондове начело на класацията е ППФ „Доверие“, реализирал доходност от 12.72%. След него се нарежда ППФ „Ай Ен Джи“ с доходност от 11.17%. Среднопретеглената доходност за посочения период, реализирана от доброволните фондове, е 10.48%. С най-висока доходност е ДПФ „Доверие“ - 11.86%, следван от ДПФ „Ай Ен Джи“ - 11.01%. Доходността на останалите фондове варира между 10.31% и 9.17%.

АНИ ДИМИТРОВА

## ГРАФИКА ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 30.09.2005 г.



надхвърлиха активите на доброволните. Това е съвсем обяснимо, като се има предвид динамичното нарастване на броя на осигурените лица. В момента в тези фондове се осигуряват 2 182 691 души. За сравнение към края на 2004 г осигурените са били 2 004 776 лица, към края на 2003 г. - 1 613 875 лица, а през 2002 г., когато възшност стартира осигуряването в УПФ, броят им възлизаше на 1 164 482 души. Най-много са осигурените лица в УПФ „Доверие“ - 881693 души, което му осигурява 40.39% пазарен дял по този критерий. Втората позиция остава за УПФ „Алианс България“ с 449 892 осигурени и пазарен дял от 20.61%. На трето място по брой осигурени лица е УПФ „Съгласие“ - почти 205 000 души и съответно пазарен дял от 11.86%. Тези три универсални фонда държат над две трети от този пазар. Останалите фондове варират между 9.39% и 1.78% пазарен дял.

Набраните от универсалните фондове нетни активи през периода възлизат на 393.184 млн. лв. От осигурителни вноски в тези фондове са събрани 15.4 млн. лв. Средният месечен размер на вноската на едно лице е 14.17 лв., а средният размер на натрупаните средства в индивидуалната му партида възлиза на 180.14 лв.

През периода универсалните фондове са инвестирани средства в размер на близо 382 млн. лв. Отново най-голям остава делът на инвестициите в ДЦК - 215.1 млн. лв., или 56,28 % от общия инвестиционен портфейл. На второ място по размер на направени инвестиции са банковите депозити - 68.8 млн. лв., или 18.02% от инвестиционния портфейл. 57.6 млн. лв. са инвестирани в ценните книжа, приети за търговия на регулираните пазари и този инструмент заема 15.08% от общите инвестиции. Размерът на инвестициите в акции на всички УПФ в общия инвестиционен портфейл възлиза на 24.2 млн. лв., което представлява относителен дял от 6.34%, а на корпоративните облигации - 33.3 млн. лв., или 8.74%. Размерът на инвестираните средства в ипотечни облигации е на стойност 33.6 млн.лв., или 8.80% от инвестициите на всички универсални фондове.

## ПРОФЕСИОНАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Професионалните фондове, в които се осигуряват работещите в условията на първа и втора категория труд, са набрали 179 684 души. Сред тях с най-голям брой осигурени е ППФ „Доверие“ със 71 901 души и пазарен дял от 40.02%, следван от ППФ „Алианс България“ с 37

## ВМЕСТО „ДАЙДЖЕСТ“

### СРОДНИТЕ ИЗДАНИЯ - ЗА ЗАСТРАХОВАНЕТО И ОСИГУРЯВАНЕТО

(Продължава от стр. 2)

● С цели две страници

КЕШ

вестникът също отбелязва покушението над Емил Кюлев, като твърди, че той е навлязъл в застраховането преди 2002 година, в кратка справка, а голямото заглавие над двете страници е „ШАМАР ЗА ДЪРЖАВАТА“.

● Интересен е и материалът на Теменуга Ясенова

„Регистрацията по „Булстад“ не е задължителна, като се уточнява, че необжалваемостта на актовете на КФН отпада след влизането на България в ЕС. Поводът е приемането на първо четене от Народното събрание на Кодекса за застраховане. И двете публикации са в броя от 28 октомври т.г.

● В броя от 4 ноември е кратката информация на Пенка Пеева „Гражданска отговорност 2006 събра бранша в

Пловдив“. Светлана Чернева пък излиза с информацията „БАЕЗ“ подписа споразумение за сътрудничество с италианската „АСЕ“.

В същия брой е и коментарът на Калин Димитров „Очакват се 140 млн. лева от застраховки „Живот“ по повод приключилото 9-месечие за животозастрахователните дружества.“

Прегледа направил ПЕТЪР АНДАСАРОВ