

ПЕНСИОННОТО ОСИГУРЯВАНЕ СЕ ОКАЗА ЕДИН ОТ НАЙ-БЪРЗО РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ

● През 2005 г. нетните активи на фондовете преминаха психологическата граница от 1 милиард лева

И зминалата 2005 г. беше безспорно поредната успешна за осигурителния бранш година. През септември нетните активи на пенсионните фондове преминаха психологическата граница от 1 млрд. лв. и в края на месеца достигнаха 1.019 млрд. лв. Прогнозата за края на годината беше, че акумулираните в тях средства ще са с още 100 млн. лв. повече. На практика допълнителното пенсионно осигуряване се оказва един от най-бързо развиващите се финансови пазари в България. Така с ресурса, който управляват, пенсионните дружества вече заеха своето място на значими институционални инвеститори в икономиката на страната. В нея са вложени над 99% от активите на фондовете.



сионно осигуряване у нас през миналата година тръгна и първата рекламна кампания, насочена изцяло към този сектор.

През последните години пенсионните дружества фокусираха вниманието си към задължителните фондове

Причината е, че разпределението на осигурените лица в универсалните и професионалните пенсионни фондове вече е ясно. В универсалните фондове подлежат на задължително осигуряване родените след 31 декември 1959 г., а в професионалните фондове - работещите при условията на първа и втора категория труд. Въпреки че от началото на 2004 г. се даде възможност на лицата, които не са доволни от своя пенсионен фонд, да го сменят, това не повлия съществено на пазара. Затова пенсионните дружества се ориентираха към потенциалните клиенти на доброволните фондове. Очакванията са, че именно тези фондове имат най-сериозен потенциал за растеж. Кампанията на ПОК „Доверие“ цели да провокира интереса на младите работещи хора към създаването на трайни навици за доброволно пенсионно осигуряване. Тази форма на дългосрочно спестяване представлява най-добрата възможност за постигане на добър жизнен стандарт в един дълъг период от живота на ниска цена, коментираха от „Доверие“ след старта на кампанията. Изследванията сочат, че сега има твърде малко информация и интерес към тази възможност. Въпреки това ста-

ботодатели и мениджъри започват да осигуряват своите служители с тази цел.

Доброволното пенсионно осигуряване е много ефективен начин на спестяване, който все още е слабо познат на хората, коментира и **София Христова**, изпълнителен директор на ПОД „Алианс България“. Според нея пенсионните дружества са длъжници на гражданите, тъй като би трябвало по-активно да информират и да разясняват необходимостта и ползата от доброволното пенсионно осигуряване. Трябва да провокираме младите хора да осъзнаят, че всеки пропуснат ден, в който не са се осигурявали в доброволен фонд, означава по-нисък жизнен стандарт в бъдеще, заяви г-жа Христова. Защото само с помощта на доброволното осигуряване те ще могат да разчитат на добри доходи след пенсиониране и ще избегнат съдбата на днешните пенсионери, добави тя. Не по-малко важен е и фактът, че доброволното пенсионно осигуряване е една от най-доходните инвестиции при балансиран риск, уточни София Христова. Според нея колкото повече се приближаваме към ЕС, толкова повече ще нараства значението на социалните пакети, които включват освен доброволно пенсионно осигуряване, здравно осигуряване и различни застраховки. Все повече работещите ще се интересуват освен от размера на възнаграждението и от нивото на социалните пакети, които ще предлагат различните фирми.

Очакванията

Най-важното очакване е, че през 2006 и в следващите години ще продължат положи-

телните тенденции в развитието на допълнителното пенсионно осигуряване. Количествените измерения на тези тенденции ще се увеличават броя на осигурените, които в края на 2005 г. ще са около 2.850 млн. души, и в нарастване на активите на пенсионните фондове, които ще достигнат 1.150 млрд. лв., а през 2006 г. - 1.5 млрд. лв. Прогнозата за 2007 г. е, че осигурените лица ще са близо 3 млн., а активите на фондовете от втория и третия стълб ще преминат границата от 4 млрд. лв.

Най-желаното очакване за 2006 г. е, че резултатите от дейността по допълнителното пенсионно осигуряване ще бъдат онзи фактор, който ще утвърди в обществото разбирането, че тази дейност няма алтернатива за решаването на такъв значим социален проблем, какъвто е осигуряването на високи доходи за гражданите на България след пенсиониране.

ГАБРИЕЛА ПЕТРОВА

2004 г. Под него в табличен вид се представя състоянието на партидата към 31 декември 2004 г. - средства в лева, брой дялове и стойност на един дял. Образецът за доброволните фондове също носи информация за осигуреното лице - трите имена, постоянен адрес, ЕГН и осигурителен номер. И тук присъства логото на дружеството и наименованието на пенсионния фонд. Различното в него е отделното представяне на движението на средствата по партидата, които са от лични вноски, средствата, които са от вноски от работодателя, и тези, които са от друг осигурител. Когато осигуреното лице е сключило или в негова полза е сключен един осигурителен договор, пенсионните дружества предоставят информация само за този договор, а когато договорите са повече - поотделно за всеки конкретен договор.

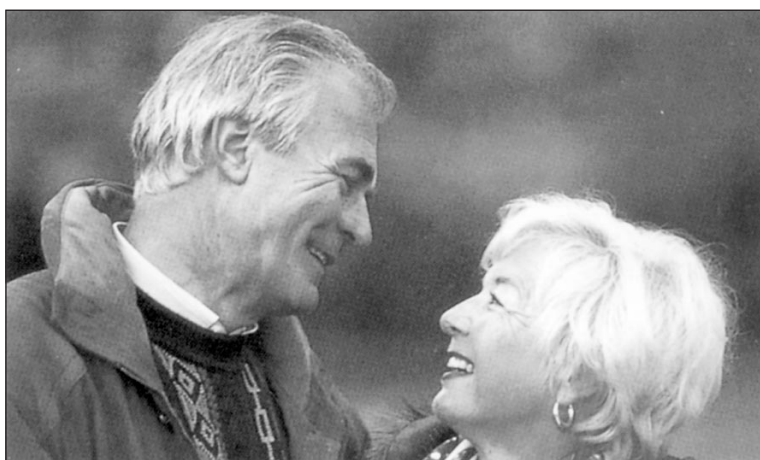
Очакванията за консолидация на пенсионноосигурителния пазар у нас към днешна дата не се сбъдват, но са налице предпоставки това да се случи скоро, прогнозира от бранша. В синхрон с очакванията навлизането на нови играчи на осигурителния пазар да става чрез закупуване на акционерно участие във вече съществуващи пенсионни дружества през миналата година „Химимпорт“ придоби 59.11% от капитала на ПОК „Съгласие“. Външнотърговското дружество купи дела на „Орел-Г-Холдинг“ в пенсионната компания. Сделката беше финализирана на 9 септември 2005. В структурата си „Химимпорт“ има още едно пенсионно дружество - ПОАД „ЦКБ-Сила“. Акционери в него са компаниите от холдинга „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт“ ЕАД с 89.26% и ЦКБ с 9.95%. Двете компании ще се развиват самостоятелно като отделни юридически лица. „Химимпорт“ не планира в предстоящите две години тяхното реструктуриране или сливане, заявиха малко след сделката от компанията.

През миналата година стартираха и поредните поправки в Кодекса за социално осигуряване

Съществуващата в Европейския съюз забрана за привилегирован достъп на държа-

вата до средствата на частни финансови институции наложи необходимостта от промени в законодателството ни. Страната ни е поела ангажимент до датата на присъединяване да отпадне изискването в социалния кодекс за минимален долен праг за инвестиране на активите на пенсионните фондове в ДЦК. Професионалните и универсалните пенсионни фондове са задължени да инвестират не по-малко от 50% от активите си в държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, а доброволните фондове - не по-малко от 30%. Второто изискване на Европейския съюз е да има еднакви законови изисквания към местните инвестиционни инструменти и към аналогичните инструменти в държавите членки на Евросъюза. С одобрения в началото на ноември миналата година от Министерския съвет законопроект се разширяват възможностите за инвестиране на средствата и за управление на инвестиционния риск на пенсионните фондове чрез включване на нови инвестиционни инструменти и допускане на пенсионни фондове за участие на първичния пазар на ценни книжа при определени условия. За фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване се запазват количествените портфейлни ограничения (само като горни граници) по видове активи, те се детайлизират и завишават. В същото време промените дават много по-голяма свобода на доброволните фондове. Количествените ограничения на инвестициите по видове активи ще бъдат уредени в правилниците за дейността им.

Близо 11 години след началото на доброволното пен-



билизирането на икономиката и финансовата система са довели до формирането на значителна разнородна група от населението, която вече планира дългосрочно и търси различни форми за инвестиране, обясниха тогава от ПОК „Доверие“. Според тях и бизнесът също осъзнава ресурса, който предоставя доброволното пенсионно осигуряване, за формиране на социална политика и изграждане на трайна лоялност и повишаване мотивацията на заетия персонал. Ако допреди една-две години това се правеше предимно от чуждестранните инвеститори, които идваха със своята изградена култура и навици в тази посока, вече и българските ра-