

# ДО 1.5 МИЛИАРДА ЛЕВА НАРАСНАХА АКТИВИТЕ НА ПЕНСИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА ПРЕЗ 2006 Г.

Интересна картина показват резултатите от доходността на пенсионните фондове за 2006 г., която се движи в доста широки граници. За най-масовите фондове - универсалните, тя варира между 3.73% и 18.94%. Първенци в класацията са ПОАД „ЦКБ-Сила“ с 18.94% и ПОК „Съгласие“ - 15.10%, а най-ниска е при ПОД „Алианц България“ - 3.73%, и ПОД „Лукойл Гарант-България“ - 4.42%.

При професионалните фондове диапазонът е между 3.23% и 17.01%, а при доброволните фондове границата е от 4.69% до 16.51%. От надзорната институция обясниха, че тази голяма разлика в размера на постигнатата доходност между отделните фондове се дължи основно на различията в степента и времето, в което пенсионните компании са започнали реструктурирането на инвестиционните портфейли на управляваните от тях фондове след либерализацията на инвестиционния режим в Кодекса за социално осигуряване през м. февруари 2006 г.

Обявените от Комисията за финансов надзор предварителни резултати за дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2006 г. показват, че и през изминалата година продължава тенденцията на възходящо развитие на пазара. Акумулираните нетни активи в системата на допълнителното пенсионно осигуряване към 31.12.2006 г. възлизат на 1.517 млрд. лева. В сравнение с предходната 2005 г. е отбелязан ръст от 405.290 млн. лв., или 36.44%. С най-голям дял от нетните активи са универсалните фондове, които към посочения период са събрали 707.8 млн. лв., което представлява 46.65% от общите нетни активи. След това се нареждат доброволните фондове с 495.2 млн. лв., или относителен дял от 32.63%. В професионалните фондове натрупаните средства са в размер на 314.292 млн. лв., което се равнява на дял от 20.72%. Най-голям дял от активите управлява ПОК „Доверие“ - 497.351 млн., или 32.78% от общия дял. След това се нарежда ПОД „Алианц-България“ - 491.696 млн. лева, или 32.42%. На трето място е ПОК „Съгласие“ с натрупани 162.487 млн. лв., или 10.71% дял от управляваните активи.

Към края на 2006 г. броят на осигурените лица в трите вида фондове достигна 3 201 308 души. Спрямо края на 2005 г. техният брой е нараснал с 229 469 лица, което представлява ръст от 7.72%. Най-голям е броят на осигурените в универсалните фондове - 2 442 701 души, което представлява 76.31% от всички осигуряващи се за допълнителна пенсия. В доброволните фондове осигурените са почти 565 782, или 17.67%, а професионалните фондове са привлекли 192 825 души, което им отрежда 6.025% пазарен дял.

През 2006 г. новоосигурените лица в трите вида фондове са общо 248 776. От тях 202 368 души са се осигурили в универсалните фондове. По договор с работодател в доброволните пенсионни фондове към 31.12.2006 г. се осигуряват 416 555 лица, като натрупаните средства по партиди на осигурени лица от вноски на работодател са 295.520 млн. лв.

Пенсионните компании приключват края на 2006 г. с общи приходи в размер на 44.371 млн. лв., което представлява нарастване с 11.442 млн. лв., или 34.75% в сравнение с реализираните приходи през 2005 г.

## УНИВЕРСАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

В универсалните фондове се осигуряват най-много лица. Към края на 2006 г. техният

брой възлиза на 2 442 701 души, което представлява 76.31% от всички осигурени за допълнителна пенсия. Класацията по този критерий се запазва, както и през миналите отчетни периоди. Най-много са осигурените лица в УПФ „Доверие“ - 967 043 души, което му определя 39.59% пазарен дял по този критерий. На следващо място е УПФ „Алианц България“ с 493 769 осигурени и пазарен дял от 20.21%. На трето място по брой осигурени лица е УПФ „Съгласие“ - 296 690 души и съответно пазарен дял от 12.15%. Пазарният дял на останалите фондове варира между 9.24% и 2.12%.

В края на 2006 г. активите на универсалните фондове възлизат на 707.898 млн. лева. От осигурителни вноски в тези фондове към края на годината са събрали 236.831 млн. лв. Средният месечен

размер на вноската на едно лице е 18.59 лв., а средният размер на натрупаните средства в индивидуалната му партида възлиза на 289.80 лв.

Инвестираните от универсалните фондове средства през разглеждания период са в размер на 667.475 млн. лв. Най-голям дял от тях са вложени в ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари, където са инвестирани 215.786 млн. лв., или 32.33% от портфейла. Почти толкова средства са инвестирани в ДЦК - 215.2 млн. лв., което представлява 32.26% от всички инвестиции. В банкови депозити са вложени 143.605 млн. лв., а в облигации - 130.423 млн. лв. На следващо място по размер на направените инвестиции се нареждат корпоративните облигации, в които са вложени 85.3 млн. лв. (12.79% от инвестиционния портфейл). В ипотечните облигации са инвестирани 31.5 млн. лв. Увеличение бележат и инвестициите в чужбина, направени от 4 универсални фонда, чийто размер възлиза на 53.3 млн. лева (8% от общия инвестиционен портфейл).

## ПРОФЕСИОНАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Професионалните фондове през 2006 г. са набрали 192 825 осигурени лица. Сред тях с най-голям брой осигурени е ППФ „Доверие“ със 74 628 души и пазарен дял от 38.70%, следван от ППФ „Алианц Бъл-

гария“ с 37 211 осигурени и пазарен дял от 19.30%. На трето място е УПФ „Съгласие“ с 33 707 осигурени.

Размерът на нетните активи, събрани от този вид фондове за разглеждания период, възлиза на 314.292 млн. лв. Най-голям пазарен дял по този критерий заема ППФ „Доверие“ - 40.69%, следван от ППФ „Алианц България“ с пазарен дял от 22.33%.

Постъпленията от осигурителни вноски към края на 2006 г. в професионалните фондове са в размер на 52.121 млн. лв. Средната месечна осигурителна вноска е в размер на 54.41 лв. Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице е 1 629.93 лв. Към 31.12.2006 г. начислените и изплатени суми на осигурени лица възлизат на 1 019 000 лева.

Професионалните фондове са направили инвестиции в размер на 306.239 млн. лв. От тях най-голяма част са вложени в ДЦК - 101.427 млн. лв., или 33.11% относителен дял в общия инвестиционен портфейл. На второ място са инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа, където са инвестирани 98 млн. лв., което представлява 32.03% от активите. В банкови депозити са вложени 64.1 млн. лв., а в корпоративни облигации - 33.2 млн. лв. Размерът на инвестициите в акции възлиза на 64.816 млн. лв., или

относителен дял от 21.17%, а в ипотечни облигации - 15.3 млн. лв. Пет професионални фонда са направили инвестиции в чужбина на стойност 21.686 млн. лв., което представлява 7.08% относителен дял в общия инвестиционен портфейл.

## ДОБРОВОЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Към края на 2006 г. в доброволните фондове се осигуряват 565 782 души. Акумулираните от тях активи възлизат на 495.222 млн. лева. ДПФ „Алианц България“ управлява 264.310 млн. лв. и това му отрежда 53.37% пазарен дял. На второ място е ДПФ „Доверие“ с 88.5 млн. лв. и пазарен дял от 17.87%. Останалите доброволни фондове заемат между 7.27% и 0.96% дял по размери на нетните активи.

През разглеждания период в доброволните фондове са събрани над 103.3 млн. лв. от осигурителни вноски. Средната месечна осигурителна вноска е 48.82 лева, а средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице е на стойност 875.29 лв. Към края на 2006 г. общият брой на пенсионерите е 1 990 души, като 50.928 млн. лв. са начислените пенсии и изплатени суми на осигурени лица и пенсионери. Изплатените от доброволните фондове пенсии са в размер на 18.667 млн. лв.

(Продължава на стр. 14)

# ДОХОДНОСТ НА ФОНДОВЕТЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ЗА 2005 Г. И 2006 Г.

### ПРОФЕСИОНАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

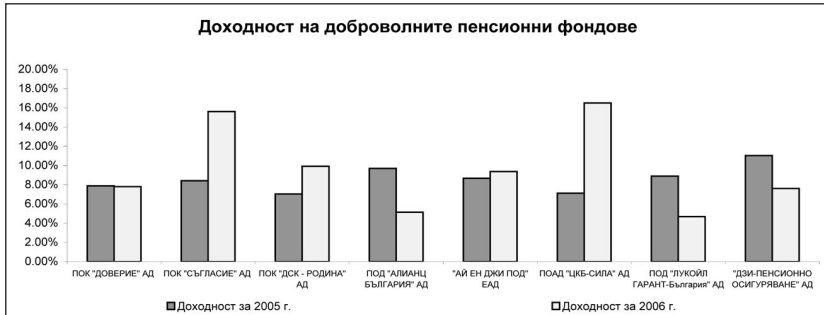
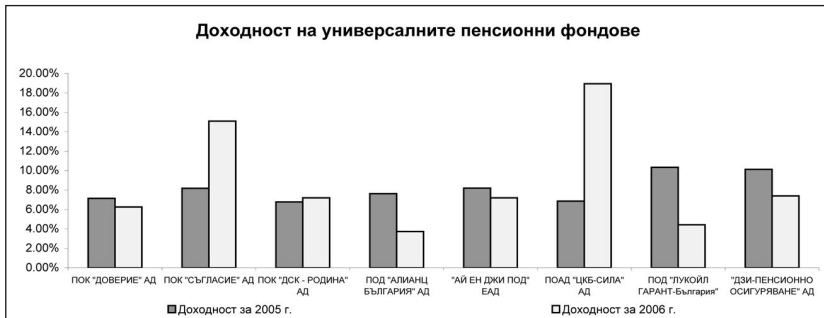
Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	8.68%	7.43%
ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	8.41%	16.64%
ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	6.51%	8.78%
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	7.67%	4.20%
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	7.95%	7.69%
ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	6.46%	17.01%
ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	10.04%	3.23%
"ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД	7.92%	9.69%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>8.33%</b>	<b>8.45%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>7.96%</b>	<b>9.33%</b>

### УНИВЕРСАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	7.15%	6.27%
ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	8.18%	15.10%
ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	6.78%	7.20%
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	7.63%	3.73%
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	8.20%	7.20%
ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	6.87%	18.94%
ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	10.34%	4.42%
"ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД	10.13%	7.40%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>7.59%</b>	<b>7.35%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>8.16%</b>	<b>8.78%</b>

### ДОБРОВОЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.
ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	7.89%	7.80%
ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	8.42%	15.62%
ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	7.04%	9.92%
ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	9.70%	5.14%
"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	8.67%	9.37%
ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	7.12%	16.51%
ПОД "ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ" АД	8.90%	4.69%
"ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД	11.04%	7.61%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>9.00%</b>	<b>6.83%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>8.60%</b>	<b>9.58%</b>



1. При изчисляването на постигнатата доходност от ФДПО през 2005 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 31.12.2004 г. и 30.12.2005 г.
2. При изчисляването на постигнатата доходност от ФДПО през 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 30.12.2005 г. и 29.12.2006 г.
3. При изчисляването на постигнатата доходност от ФДЗПО, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г., като същите не са увеличени с промените, дължащи се на заделянето на резерви за гарантиране на минималната доходност през месец октомври 2006 г.