



Пенсионно осигуряване

# ПАЗАРЪТ ОТЧЕТЕ СТАБИЛЕН РАСТЕЖ И НАРАСТВАНЕ НА АКТИВИТЕ С ПОЧТИ 53%

**П**ървата година от членството на България в Европейския съюз се оказа изключително успешна за дейността по допълнително пенсионно осигуряване. Това сочат предварителните данни за пазара, обявени от Комисията за финансов надзор. Деветте пенсионни дружества, лицензирани у нас, отчетоха стабилен растеж и впечатляващи резултати в края на 2007 г. - значително нарастване на нетните активи, положителен финансов резултат и рекордна доходност.

Към 31.12.2007 г. акумулираните от пенсионните компании активи достигнаха 2.318 милиарда лева, като нарастването е с 52.79% в сравнение с 2006 г. За допълнителна пенсия вече се осигуряват 3 440 814 души. Техният брой през миналата година се е увеличил с 239 488 лица, или със 7.48% спрямо осигурените към края на 2006 г. Относителният дял на мъжете от осигуряващите се лица в универсалните фондове е 50.70%, в професионалните - 84.83%, а в доброволните - 57.93%. Средната възраст на осигурените в универсалните фондове е 33,8 г., в професионалните - 41,9 г., в доброволните - 46,1 г.

Новоосигурените лица в трите вида фондове през миналата година са общо 264 542 души. От тях 199 106 лица са се осигурили в универсалните фондове, 45 039 лица - в доброволните фондове, и 20 397 лица - в професионалните фондове.

През 2007 г. пенсионните компании реализираха и една от най-високите доходности. Така например средната доходност при задължителните фондове е 15%, а при доброволните - 16.55%. В сравнение с предишните две години това представлява двойно по-висок резултат.

Пенсионните дружества приключиха годината с положителен финансов резултат и с общи приходи в размер на 84 млн. лв., което представлява ръст от 89,37% в сравнение с реализираните приходи през предходната 2006 г.

### УНИВЕРСАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Доходност за 2007 г.
ППФ "ДОВЕРИЕ"	8.68%	7.43%	13.60%
ППФ "СЪГЛАСИЕ"	8.41%	16.64%	17.26%
ППФ "ДСК - РОДИНА"	6.51%	8.78%	17.52%
ЗППФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"	7.67%	4.20%	15.12%
"АЙ ЕН ДЖИ ППФ"	7.95%	7.69%	16.82%
ППФ "ЦКБ-СИЛА"	6.46%	17.01%	14.02%
"ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ - ППФ"	10.04%	3.23%	20.77%
"ППФ - БЪДЕЩЕ"	7.92%	9.69%	21.23%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>8.33%</b>	<b>8.45%</b>	<b>15.57%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>7.96%</b>	<b>9.33%</b>	<b>17.04%</b>

Най-голяма част от осигурените лица са в универсалните фондове. Към края на 2007 г. техният брой възлиза на 2 640 652 души. Това представлява 76.74% от всички осигурени за допълнителна пенсия. 1 милион души са избрали УПФ „Доверие“, което му определя 37.87% пазарен дял. На второ място е УПФ „Алианц България“ с 516 393 осигурени и пазарен дял от 19.56%. На трето място по

брой осигурени се нарежда УПФ „Съгласие“ - 334 145 души и съответно пазарен дял от 12.65%. Пазарният дял на останалите фондове варира между 9.26% и 0.32%.

В края на 2007 г. активите на универсалните фондове възлизат на 1.228 млрд. лева и заемат 52.48% от всички активи. От осигурителни вноски в тези фондове към края на годината са събрани 410.560 млн. лв. Средният месечен размер на вноската на едно лице е 25.46 лв., а средният размер на натрупаните средства в индивидуалната му партида възлиза на 465.17 лв.

Към края на 2007 г. универсалните фондове са направили инвестиции в размер на 1.189 млрд лева. Най-голям дял от тях са вложенията в акции и дялове, които са в размер на 336 млн. лева и представляват 28.25% от всички инвестиции. Изненадата през този период са инвестираните в чужбина средства. 7 пенсионни компании са вложили в този инструмент 219.7 млн. лева, което заема 18.47% дял от структурата на портфейла. Почти толкова средства са вложени и в ДЦК - 219.9 млн. лв. На следващо място по размер на направените инвестиции се нареждат банковите депозити, в които са вложени 193.1 млн. лв., с което те заемат 16.24% от общите инвестиции. В корпоративни облигации универсалните фондове са инвестирани 158 млн. лева, а в ипотечни - 34.7 млн. лв. Четири компании са вложили средства в инвестиционни

имоти в размер на 26.1 млн. лева.

### ПРОФЕСИОНАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Професионалните фондове през 2007 г. са привлекли 207 357 души, което представлява

ППФ „Доверие“ - 38.51%, следван от ППФ „Алианц България“ с пазарен дял от 21.06%.

Постъпленията от осигурителни вноски към края на 2007 г. в професионалните фондове възлизат на 64.147 млн. лв.

45.07% от пазара на доброволното пенсионно осигуряване. След него се нарежда ДПФ „Доверие“ с 162 000 осигурени и пазарен дял от 27.34%.

Акумулираните от доброволните фондове активи към

Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Доходност за 2007 г.
УПФ "ДОВЕРИЕ"	7.15%	6.27%	13.51%
УПФ "СЪГЛАСИЕ"	8.18%	15.10%	15.33%
УПФ "ДСК - РОДИНА"	6.78%	7.20%	17.67%
ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"	7.63%	3.73%	15.73%
"АЙ ЕН ДЖИ УПФ"	8.20%	7.20%	16.02%
УПФ "ЦКБ-СИЛА"	6.87%	18.94%	13.25%
"ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ - УПФ"	10.34%	4.42%	24.91%
"УПФ - БЪДЕЩЕ"	10.13%	7.40%	21.14%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>7.59%</b>	<b>7.35%</b>	<b>15.38%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>8.16%</b>	<b>8.78%</b>	<b>17.19%</b>

6.03% от общия брой осигурени лица. Лидер в класацията по този критерий е ППФ „Доверие“ с 74 531 души и пазарен дял от 35.94%, следван от ППФ „Алианц България“ с 36 439 осигурени и пазарен дял от 17.57%. Много близко до резултатите на ППФ „Алианц България“ е ППФ „Съгласие“ с 35 490 осигурени и пазарен дял от 17.12%.

Размерът на нетните активи, събрани от професионалните фондове за разглеждания период, възлиза на 411.396 млн. лв. Най-голям пазарен дял по този критерий заема

Средната месечна осигурителна вношка за тези фондове е в размер на 59.53 лв. Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ е 1984 лв. Към декември 2007 г. начислените и изплатени суми на осигурени лица възлизат на 1.474 млн. лева. От тях 545 000 лв. е размерът на еднократно изплатени суми на осигурени лица, а 929 000 лв. са изплатени на наследници на осигурени лица.

През разглеждания период професионалните фондове са направили инвестиции в размер на 399.4 млн. лв. Подобно

края на 2007 г. са в размер на 678.621 млн. лева. Лидер по този критерий е ДПФ „Алианц България“, който управлява 349.426 млн. лв., това му отрежда 51.50% пазарен дял. На второ място е ДПФ „Доверие“ с 109.4 млн. лв. и пазарен дял от 16.13%. Останалите доброволни фондове заемат между 10.04% и 0.11% дял по размери на нетните активи.

През разглеждания период в доброволните фондове са събрани над 154.582 млн. лв. от осигурителни вноски. Средната месечна осигурителна вношка е 96.76 лева, а

Наименование	Доходност за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Доходност за 2007 г.
ДПФ "ДОВЕРИЕ"	7.89%	7.80%	15.07%
ДПФ "СЪГЛАСИЕ"	8.42%	15.62%	17.33%
ДПФ "ДСК - РОДИНА"	7.04%	9.92%	17.82%
ДПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"	9.70%	5.14%	15.43%
"АЙ ЕН ДЖИ ДПФ"	8.67%	9.37%	16.77%
ДПФ "ЦКБ-СИЛА"	7.12%	16.51%	24.23%
"ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ-ДПФ"	8.90%	4.69%	20.80%
"ДПФ - БЪДЕЩЕ"	11.04%	7.61%	34.72%
<b>Немодифицирана претеглена доходност:</b>	<b>9.00%</b>	<b>6.83%</b>	<b>16.55%</b>
<b>Средноаритметична доходност:</b>	<b>8.60%</b>	<b>9.58%</b>	<b>20.27%</b>

на универсалните фондове и тук най-много средства са вложени в акции и дялове - 124.107 млн. лева, или 31.07% относителен дял от общите инвестиции. На второ място са вложенията в ДЦК - 73.542 млн. лв., което представлява 18.41% относителен дял. На трето място са инвестициите в чужбина в размер на 63.8 млн. лв., което им отрежда почти 16% от структурата на портфейла. В банковите депозити са вложени 58.7 млн. лв., а в корпоративни облигации - 53 млн. лв. Четири професионални фонда са направили вложения в инвестиционни имоти в размер на 10.3 млн. лева.

### ДОБРОВОЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Към края на 2007 г. в доброволните фондове се осигуряват 592 805 души, което представлява 17.23% от всички осигурени лица. С най-голям дял осигурени е ДПФ „Алианц България“ - 267 184 души, което му отрежда

средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ДПФ е на стойност 1 144.76 лв. Към края на миналата година общият брой на пенсионерите в доброволните фондове е 1915 души. 49.529 млн. лв. са изплатените суми на осигурени лица в тези фондове през 2007 г. От тях 20.986 млн. лв. са изплатени като пенсии на пенсионери.

Доброволните фондове през този период са направили инвестиции в размер на 635.109 млн. лева. От тях най-много средства са инвестирани в акции и дялове - 203.9 млн. лв., което представлява 32.11% от структурата на инвестиционния портфейл. На второ място се нареждат инвестициите в чужбина, където седем доброволни фонда са вложили общо 132.6 млн. лв.; това представлява 20% относителен дял. На трето място се нареждат вложенията в банковите депозити - 109.8 млн. лв.

(Продължава на стр. 14)

### Забележки

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.
4. При изчисляването на постигнатата доходност от ФДПО през 2007 г. са използвани стойностите на един дял, валидни за 29.12.2006 г. и 28.12.2007 г.
5. Данни за постигнатата доходност от ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, не са публикувани, тъй като те стартираха дейността си през м. март 2007 г.