

с инвестиционни фондове

# КЪСМЕТА СИ НА ПАЗАРИ



се има предвид само сумата, платима в случай на настъпване на застрахователно събитие - смърт, инвалидност, но не и сумата при преживяване. При продуктите на ЗПАД „ДЗИ“ обаче се гарантира минимална застрахователна сума при преживяване и премията се изчислява аналогично на класическите застраховки „Живот“.

**Каква е разликата между банковото спестяване и дългосрочните застраховки „Живот“ с инвестиционни фондове?**

Банковите продукти за разлика от живото-застраховките винаги са краткосрочни, повече от 3-годишни депозити не се предлагат на банковия пазар. Друга разлика е, че в банковите депозити не може да се реализира високата доходност, която се получава при живото-застраховките с инвестиционни фондове, които се

смятат за инструмент с доста по-висока доходност. Около 4-5 на сто от натрупаната сума са годишните лихви на сериозните банки. А при дългосрочните застраховки „Живот“ с инвестиционен фонд за минимум 10-годишен срок средната годишна доходност може да достигне 10-15 процента. Банковият депозит е удобен като бързо ликвиден инструмент, когато парите се влагат временно и се теглят периодично.

Така че разликата на тази услуга в сравнение с банковото спестяване е, че застрахователят предлага различни възможности за инвестиция на депозитния компонент (при застраховката, свързана с инвестиционен фонд), свързани с очаквания за висока доходност, рискова защита при неблагоприятно събитие и възможност за използване на съществуващите легални данъчни преференции върху премията по застраховки „Живот“.

(Продължава от стр. 2)

Форумът бе събрал главно представители на държавната власт - парламентарна и изпълнителна, на общините и научните среди, а представителите на застрахователните компании бяха само Орлин Пенев, изпълнителен директор на ЗПАД „Алианц България“, и Виолета Даракова, член на УС и изпълнителен директор на ЗД „Евроинс“ АД, както и инициаторите на идеята за пул Румен Гълъбинов, изпълнителен директор на ЗК „Български имоти - Виена иншуранс груп“, и видния застраховател Лука Докров. Никакво присъствие от страна на Асоциацията на българските застрахователи, независимо че са били поканени. Напразно се надявахме на този форум да има и присъствие от по-



**Как се определя доходността при живото-застраховките с инвестиционен фонд?**

През 2006 г. някои клиенти задават въпроса дали не може все пак застрахователят хем да им осигури добра доходност от продукта и да получат гаранция за парите си. Затова от миналата година компанията „Алианц“ за Източна Европа е разработила нов продукт, при който хем има доходност, хем се поема гаранция. Това е нов продукт, който се продава траншово и в ЗАД „Алианц България Живот“ и се нарича „Алианц Бест Инвест“. Чисто инвестиционен продукт, като не се покриват никакви застрахователни рискове. Той е за срок точно 10 години и е за хора, които искат само да инвестират в борсов индекс, т.е. само в акции. Характерното за този продукт е, че ако са внесени напр. 100 единици, след 10 години се получават 120, т.е. има 20% гарантирана лихва в

ви анализи на финансовите пазари и инвестициите за последните 20 години.

Анализирано е и развитието на борсовия индекс през два 10-годишни периода - най-лош (от 1996-2006) и най-добър (1990-2000).

През най-лошия период е установена 110% доходност в края на вложението, или средно по 11% некапитализирана годишна доходност. През най-добрия период за 10 години се реализира 175% доходност, или над 17% некапитализирана годишна доходност.

Групата „Алианц“ притежава „Дрезднер банк“, която управлява този инвестиционен продукт.

В ЗАД „Алианц България Живот“ застраховките „Живот“ с инвестиционни фондове през 2006 г. са вложени около 10-12 на сто от приходите по живото-застраховане. През 2005 г. са били 2-3 процента от приходите.

**Каква трябва да бъде основната характеристика на**

**държавната политика в областта на дългосрочното живото-застраховане?**

В момента данъчната политика по отношение на дългосрочното живото-застраховане над 15 години, данъкът „на изхода“ е 7%. Основното в данъчните закони е да се прецизират някои формулировки, не съобразени с Кодекса за застраховане. Също така е необходимо да се изравни данъчният режим между застраховките „Живот“ и пенсионното осигуряване, когато човек е навършил пенсионна възраст. В момента такъв човек не плаща данъци, когато става дума за получаване на пенсия от пенсионен фонд, а за получаване на живото-застраховка той трябва да плати „на изхода“ от 7 на сто (при застраховки със срок над 15 години) до 15 на сто от натрупаната сума (при застраховки със срокове под 15 години).

**Темата разработи ИЛЕАНА СТОЯНОВА**

## СРОДНИ ИЗДАНИЯ...

(Продължава от стр. 2)

Втората публикация е в брой 16 /20-26 април 2007 г. на в. „КЕШ“ и носи заглавието „Открито е производство по отнемане на лиценз за „Гражданска отговорност“.



Във връзка с този въпрос по-обстойно отговаря в интервюто с Петър Андасаров г-жа Ралица Агаин, зам.-председател на КФН и ръководещ Управление „Застрахователен надзор“, на 4 и 8 стр. на в. „Застраховател прес“, което държите в ръцете си.

В същия вестник („КЕШ“) ще прочетете информационно-аналитичния материал на Албена Алексиева за автомобилното застраховане под заглавие „2006 г. - над 1 млрд. лева на застрахователите“.

Интересна е и обширната публикация „Голямата битка за фирмените клиенти“ - проблем, обявен още на първа страница със заглавието „Банки срещу инвестиционни фондове в бой за финансиране на фирми“. И двете страници са от Найден Недялков във в. „Пари“, бр. 77 от 20 април 2007 г. Подзаглавието на основния материал е „Все повече нараства ролята на пенсионните дружества в сферата на кредитирането“. Тук е и мнението на София

Христова, изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“, която заявява: „Цялата икономика ще спечели“.

В бр. 71 от 12 април 2007 год. на същия вестник „Пари“ от същия автор Найден Недялков е материалът „Малкият пазар спъва големите пенсионни фондове“, а подзаглавието е „Възможностите на пенсионните дружества за инвестиране стават все по-ограничени“. Публикувана е и графика за доходността на фондовете - универсални и доброволни на дружествата, както и снимка на Даниела Петкова, изпълнителен директор на „Ти Би Ай Доверие“, която смята, че най-важното при пенсионните дружества е сигурността на активите.

И ще завърши настоящия преглед с интервюто на Петър Илиев, което бе публикувано в бр. 14/07.04.-13.04.2007 г. на в. „Банкер“, озаглавено „С кредитите за строителство трябва да се внимава“. Това са впрочем думи на интервюирания Светослав Гаврийски, главен изпълнителен директор на ТБ „Алианц България“. Над заглавието се чете следното: „Време е БНБ да помисли за намаляване на минималните задължителни резерви“.

**Прегледа направи ПЕТЪР АНДАСАРОВ**



## И ТОЗИ ФОРУМ ЧУКА НА ОТВОРЕНА ВРАТА...

високо ниво, като например вицепремиера и министър на държавната политика при бедствия и аварии **Емел Етем**.

Още преди десет години Асоциацията на българските застрахователи постави въпроса пред Министерския съвет, като обясни идеята да се създаде Застрахователен пул за катастрофични рискове. Имаше дълъг период, когато застрахователите търсеха политическа подкрепа от правителството, от ресорните заместник-премиери, но без никаква реакция. И това буквално торпилира

идеите им.

От друга страна, на 17 април Правителствената комисия за защита на населението при бедствия, аварии и катастрофи отпусна 13 963 331 лв., като от тях 13 694 631 лв. са за извършване на аварийно-възстановителни и спасителни дейности на обекти в различни области на страната. Това добре. Но в такива случаи държавата „закърпва дупките“ постфактум, а не се създават условия за превенция като предварително застраховане на държавни и общински имоти, както и

инфраструктурни обекти.

На форума стана ясно, че ще бъде излъчена поредната експертна комисия, която да изработи няколко варианта за нормативна уредба - специален закон както за задължително застраховане на недвижимите имоти, така и за учредяването на въпросния пул. Очаква се предложението за тези два документа да се разискват на поредната Национална кръгла маса най-рано в началото на работната за парламентарните комисии есен.

**ИЛЕАНА СТОЯНОВА**