

БЪЛГАРСКИЯТ ПЕНСИОНЕН ПАЗАР Е МАЛЪК, НО ИНТЕЛИГЕНТНО КОНСТРУИРАН

Проучване на пенсионните системи в 11 държави от Централна и Източна Европа (ЦИЕ), осъществено от Allianz Global Investors, разкрива, че през следващите осем години пенсионният пазар в тях ще расте с 19% годишно, за да достигне през 2015 г. 245 млрд. евро. Във всички страни, включени в доклада, най-забележително е увеличението в дела на лицата над 65-годишна възраст. До 2050 г. всеки трети български гражданин ще бъде на възраст над 65 години. В Унгария на такава възраст ще са 28% от населението ѝ, а в Полша - 29%.

В доклада на Allianz Global Investors се отбелязва още, че България, както и повечето страни от ЦИЕ (Хърватска, Естония, Унгария, Словакия, Румъния), са избрали параметричните реформи на разходопокривната си система. За разлика от тези страни Полша и Латвия са въвели система от условно дефинирани вноски в първия стълб. (Системите УДВ (условно дефинирани вноски) налагат логиката на фондовите системи спрямо схемите за общественно осигуряване чрез предоставяне на участниците на хипотетична сметка, съдържаща всички вноски, направени по време на трудовата им кариера, заприходени при определена доходност. В момента на пенсиониране пенсионните обезщетения се изчисляват чрез разделяне на сумата, натрупана в условната сметка, на продължителността на живот за съответната съвкупност от осигурени лица.

По този начин системите УДВ установяват стриктно съответствие между вноските и обезщетенията).

България, Полша и Словакия имат създаден демографски резервен фонд, който се попълва с приходи от приватизация. Целта е да се компенсират загубите в приходите на обществения стълб в резултат от пренасочването на вноски към втория. Прогнозите на Световната банка предполагат, че загубите в приходите на обществения стълб ще варират между 0.3% и 1.3% от БВП на страните от ЦИЕ.

Сред 11-те държави в ЦИЕ България е на 6-о място по размер на вноската във втори стълб. За сравнение в Словакия тя е 9%, в Унгария - 8%, в Полша - 7.3%, в Естония - 6%. Автоматичното пренасяне на законодателни решения от други страни не е удачният вариант за провеждане на пенсионна реформа, се по-

сочва в доклада на Allianz. Причината: различни са целите за направените на пръв поглед сходни промени. Красноречив пример за това са въведените наскоро ДПФ по професионални схеми. В изследването е направен изводът, че въведените в България, Унгария, Литва и Полша четвърти стълбове се основават на много различни цели. В България четвъртият стълб е предназначен да осигури доброволни професионални схеми, подобни на тези, действащи в Западна Европа. Четвъртият стълб на Унгария първоначално е създаден, за да стимулира развитието на вътрешния капиталов пазар. Литва създава законова рамка за професионални пенсионни схеми, докато в Полша нейното въвеждане е предизвикано от непопулярността на подобни схеми в третия стълб.

Директива 2003/41/ЕО за институциите за професионално пенсионно осигуряване не е пригодена за източноевропейските системи, които имат главно индивидуални партии с дефинирани вноски без участие на работодателя във втория стълб. И ако това важи в пълна сила и за България, можем определено да изтъкнем, че към момента България не е имала проблеми с Европейската комисия във връзка с транспонирането.

В изследването се прави

изводът, че със своите 7.7 милиона жители България е пета по население сред страните от Централна и Източна Европа, включени в проучването, но държи само 1.5% от пенсионните активи (7 място). Посочва се още, че България и Румъния ще имат все още малки пенсионни пазари до 2015 г., но остават доста привлекателни заради числеността на своето население, сравнено с населението на балтийските републики.

Според проучването на Allianz Global Investors България изостава по отношение на мултифондовете. (Някои източноевропейски страни направили първи крачки в тази посока и сега изискват доставчиците да предлагат фондове с различен тип разпределение на активите, известни също като фондове, съобразени с жизнения цикъл. Тези фондове имат различна комбинация от акции, облигации и инструменти на паричния пазар. Те обикновено приемат три форми: консервативна (само облигации и инструменти на паричния пазар), балансирана (скромни дял акции) и прогресивна (висок дял акции). В Естония, Латвия, Литва, Полша и Словакия пенсионните фондове могат или трябва да предлагат фондове с различен рисков профил. Направената в изследването на Allianz комплексна оценка относно съществуващата в страните

от ЦИЕ необходимост от задълбочаване на пенсионната реформа предвид демографското развитие е изключително показателна за далновидността на българския пенсионен модел. По този комплексен измерител България изпреварва Гърция, Испания, Италия, Белгия, Португалия, Словения, Австрия, Франция, Чехия, Полша, Унгария, Словакия, Германия, Литва и Финландия. Разбира се, има още какво да се желае, за да достигнем Великобритания и Ирландия, които оглавяват тази класация.

Като част от групата на Allianz SE - една от петте найголеми компании за финансови услуги в света - ПОД „Алианц България“ АД първо в страната получи разрешението за управление на фонд за доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми. Те са още една възможност, обогатяваща българския пенсионен модел, която има и редица особености: задължително се сключва колективно споразумение между работодателя, от една страна, и работниците и служителите, от друга; работодателят може в по-голяма степен да участва в управлението на професионалните схеми; въвежда се единна възраст за придобиване право на пенсия при мъжете и жените - 60 години.

„ЗАСТРАХОВАТЕЛ ПРЕС“

ОТЛИЧЕН РЪСТ ЗА ALLIANZ В ЦЕНТРАЛНА И ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Allianz постигна успешен ръст на активите си за полугодieto на източноевропейските пазари. Към края на юни 2007 г. премийният приход от развиващите се пазари е нараснал със 17%, достигайки 6.3 милиарда евро. Премийният приход, включително и от неконсолидираните дружества, обхваща бизнеса на Allianz в Тихоокеанска Азия и Източна Европа. Оперативната печалба възлиза на 436 милиона евро (или увеличение с 11%), докато нетната печалба нараства с 21% до 390 милиона евро.

„През 2007 г. сме на път да

постигнем за поредна година ръст в двуцифрен размер“, каза Вернер Цеделиус, член на Борда на директорите на Allianz SE, отговарящ за развиващите се пазари. „Много сме доволни от цялостното развитие на основните направления. Виждаме и голям принос от операциите ни, което показва силно ангажиране към стратегията ни за „растеж чрез печалба“.

ЦЕНТРАЛНА И ИЗТОЧНА ЕВРОПА: ОТЛИЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ Е ПОДСИЛЕНО ДОПЪЛНИТЕЛНО ОТ РУСИЯ

За първото полугодие в Централна и Източна Европа Allianz постигна повече от два милиарда премиен приход. На база същия период миналата година премиите нарастват близо с 24%, достигайки 2.2 милиарда евро.

Всички компании в Централна и Източна Европа допринесоха за това положително развитие. За премийните приходи в Източна Европа основна движеща сила е Русия вследствие придобиването на „Прогрес-Гарант“, което вече е финализирано, и руският застраховател „РОС-

НО“, който бе консолидиран от Allianz.

Животозастраховането и здравното осигуряване записва значително увеличение на премийния приход с 33%, достигайки 607 милиона евро. Оперативната печалба нарасна с 21% на 34 милиона евро.

Брутният премиен приход в общото застраховане се увеличи за първите шест месеца на 2007 г. с 21% до сумата от 1.6 милиарда евро. За същия период оперативната печалба възлиза на 146 милиона евро.

ОПТИМИСТИЧНИ ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РЪСТ НА ПАЗАРИТЕ ПРЕЗ 2007 Г.

Членът на Борда на директорите на Allianz SE Вернер Цеделиус е оптимистично настроен, че Allianz ще постигне поставените за 2007 г. цели: „На правилен път сме. Убеден съм, че развиващите се пазари ще достигнат ръст в двуцифрен размер и ще донесат значителен премиен приход за цялостното представяне на Allianz Group.“

„ЗАСТРАХОВАТЕЛ ПРЕС“

17 ГОДИНИ ТРАДИЦИЯ С „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ“ И ТЕНИС КЛУБ „ЛЕВСКИ СОФИЯ“

От 9 до 16 септември 2007 г. за 17-а поредна година в София се провежда Международният тенис турнир за жени за купата на „Алианц България Холдинг“. Това е най-престижният международен тенис турнир в България с награден фонд от 25 000 щатски долара и едно от най-престижните спортни събития за годината. Тенис клуб „Левски София“ е домакин на този турнир на Женската тенис асоциация. В основната схема е заложено участието на 32 състезателки от двадесет държави - Бразилия, Румъния, САЩ, Полша, Италия, Словакия, Австрия, Германия, Унгария, Украйна, Чехия, Сърбия, Хърватска и други.



„Алианц България Холдинг“ е най-голямата финансова група в страната, която предлага услуги в пет сектора - банкови услуги, животозастраховане, лизингови услуги, общо застраховане и пенси-

онно осигуряване. Управляваните от „Алианц България Холдинг“ активи възлизат на повече от 2 милиарда лева, а за отминалата 2006 г. премийният приход на дружествата от групата възлиза на 237

млн. лв. От началото на настоящата година е създадено и лизинговото дружество „Алианц лизинг“ като логично продължение на развитието на групата.

(Продължава на стр. 19)

БАВАРСКИ КУЛТУРНИ ДНИ В СОФИЯ

● Международна фондация „Европейски форум“ и „Алианц България“ в съвместен проект

„Алианц България Холдинг“ организира пресконференция, на която председателят на Международна фондация „Европейски форум“ проф. д-р Хилде Фай запозна представителите на медиите с програмата на Баварски културни дни в София, които ще преминат под патронажа на кмета на София **Бойко Борисов**. Откриването им съвпада с деня на София - 17 септември. Дните ще продължат до 30 септември, а в програмата е включена изложба на баварски художници, както и открит диалог между литературен кръг „Пегасус“- Бавария, ПЕН-Център и литературен кръг „Пламяк“.

„Алианц България Холдинг“ подкрепя културни проекти с доказани естетически критерии. През април т. г. със съдействието на групата у нас гостува световноизвестният цигулар **Владимир Спиваков** с ръководения от него оркестър „Виртуозите на Москва“.

Провеждането на Баварски културни дни в София е също важно за годината събитие. То разкрива възможности за по-тесно сътрудничество между два народа със силни връзки в областта на икономиката, културата, образованието и традициите.

„ЗАСТРАХОВАТЕЛ ПРЕС“