



## Кой как управлява пенсионните фондове?

### В помощ на политиците, обществениците и осигуряващите се

Публикуваме настоящите данни в контекста на твърденията, че промяната в КСО от края на 2014 г. (за т. нар. „**право на свободен избор**“ за родените след 31 декември 1959 г., осигуряване в НОИ или в УПФ) се предприема поради „**лошото управление**“ на средствата в частните пенсионни фондове.

#### Доходност на ЧАСТНИТЕ пенсионните фондове за периода 2009-2013 г.

	Натрупана номинална доходност за периода	Натрупана реална доходност <sup>1</sup> за периода 2009-2013 г.
УПФ „Доверие“	27,60%	15,79%
УПФ „Съгласие“	34,03%	21,62%
УПФ „ДСК Родина“	20,85%	9,66%
ЗУПФ „Алианц България“	29,66%	17,66%
УПФ „Ай Ен Джи“	26,66%	14,94%
УПФ „ЦКБ Сила“	27,54%	15,74%
УПФ „Бъдеще“	27,28%	15,50%
УПФ „Топлина“	26,35%	14,66%
УПФ „Пенсионноосигурителен институт“	35,64%	23,09%
<b>УПФ ОБЩО:</b>	<b>27,66%</b>	<b>15,84%</b>

#### Доходност на ДЪРЖАВНИТЕ пенсионните фондове за периода 2009-2013 г.

	Учителски ПФ <sup>2</sup>	Сребърен фонд <sup>3</sup>
Натрупана номинална доходност за периода	18,3	1,3
Натрупана реална доходност за периода	7,4	-8,1

#### Доходност на ВСИЧКИ<sup>4</sup> пенсионните фондове за периода 2009-2013 г.

	Универсални ПФ	Учителски ПФ	Сребърен фонд
Натрупана номинална доходност за периода	27,7	18,3	1,3
Натрупана реална доходност за периода	15,8	7,4	-8,1

<sup>1</sup> По Ървинг Фишер:  $реална\ доходност = (1 + доходност) / (1 + инфлация) - 1$ , при **натрупана инфлация от 10,2%** за периода декември 2009 – декември 2013 г. (данни на НСИ)

<sup>2</sup> По данни на НОИ за доходи от лихви и отстъпки от ДЦК и стойност на активите

<sup>3</sup> **Общ доход от лихви - 22,43 млн. лв.** (4,486 млн. лв. ср. годишно) за периода 2009-2013 и средногодишна стойност на активите от 1762,84 млн. лв. (данни на МФ)

<sup>4</sup> Отделните фондове инвестират в различни инвестиционни портфейли в съответствие с действащата нормативната уредба. Законодателят е имал възможност да регламентира еднакви условия за инвестиции ако декларираната цел е била създаване на конкурентни условия и възможност за избор с цел оказване на натиск за по-добро управление и постигане на по-висока доходност