



Изх. No 13-00-019/02.02.2015 г.

**ДО
ПРЕДСТАВИТЕЛИТЕ НА БЪЛГАРСКИТЕ
МЕДИИ**

ОТВОРЕНО ПИСМО

ОТ

Българска асоциация на дружествата за
допълнително пенсионно осигуряване /БАДДПО/

Уважаеми представители на медиите в България,

Повод да се обърнем отново към Вас, използвайки формата на „Отворено писмо“, е проведеното на 29.01.2015 г. изслушване на КФН в Комисията по бюджет и финанси в 43-то ОНС и многократно тиражираното в заглавия, репортажи, изявления и други форми на отразяване на изслушването твърдение, което в различни медии звучи като: „Фондовете загубиха 0.7% от вноската за втора пенсия“ (в. „Преса“); „За 10 г. стопили парите ни с 0,7% Пенсионните фондове с отрицателна доходност“ (в. „Телеграф“); „Парите за втора пенсия се топят с 0,16% на година“ (в. „Труд“); „Парите за втора пенсия се топят с 0.16% на година“ (в. „Сега“); „Реалната доходност на пенсионно-осигурителните дружества е отрицателна“ (bTV); „Зам.-шеф на КФН: Доходността на пенсионните дружества е отрицателна“ (НОВА ТВ); „Реалната доходност на пенсионните фондове за периода от 1 юли 2004 до края на 2014 година е минус 0.7%“ (БНР) и много други.

Тъй като нямахме възможност да изразим своята позиция в рамките на въпросното изслушване, а подобна информация тревожи българските граждани и считаме, че използването ѝ е част от водената в последния месец целенасочена атака от страна на някои политически среди срещу капиталовия втори стълб на осигуряване в най-масовата му форма – осигуряване в универсален пенсионен фонд, се обръщаме към Вас медиите, за да предоставим следната уточняваща информация, която можете да приемете и за право на отговор, съгласно етичните принципи и професионални норми на журналистическата професия:

1. От представената от г-н Ангел Джалъзов, зам. председател на КФН, информация, която след това многократно бе повторена непълно и манипулативно от други политици става ясно, че:

1.1. Изчислената „реална доходност“ от КФН е за периода от въвеждането на дяловете през 2004 г. до края на 2014 г. и не обхваща целия период на съществуване на универсалните пенсионни фондове, за които средствата на осигурените лица са управлявани и върху тях е начислявана и отчетена доходност, а именно 2002-2012 г.;

1.2. Г-н Джалъзов призна, че при правенето на изчисленията е използвана остаряла методика и тепърва КФН ще приеме нова такава, което отново показва, че в конкретния случай данните изнесени от КФН се употребяват политически, за да се потвърди вече зададена политическа теза, че средствата на осигурените лица се управляват лошо, а не за търсене на обективната истина за реалните резултати от дейността.

1.3. Съгласно световно-признатите методики, с които работят развитите държави и в съответствие с направените изчисления по тях, вкл. и от независими експерти, носители на CFA сертификати, от Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) и Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП), в чиито умения да изчисляват доходност едва ли можем да се съмняваме, реалната доходност, разпределена по партидите на осигурените лица за периода 30.03.2002-30.09.2014 г., е **положителна – в размер на 5,56% за периода или 0.464% годишно;**

1.4. Нещо повече, след изнесената вчера информация за отрицателна доходност за 10-годишен период направихме съответните изчисления, отново по методика, призната за валидна в целия свят и противно на изнесената от КФН информация, реалната доходност за периода **30.06.2004–30.09.2014 г., отново е положителна, като в процентно отношение за целия пазар е 5,1% за периода и 0,486.% годишно.**

2. Обръщаме Вашето внимание и на още един тревожен факт. Терминът „реална доходност“, с който политици боравят спекулативно в продължение на повече от месец, опитвайки се да аргументират тезата, че фондовете се управляват лошо, е сложно икономическо понятие, за което широката общественост няма и не е необходимо да има познания. Реалната доходност се изчислява по международни методики и се използва преди всичко за експертни финансови и инвестиционни анализи от тесни специалисти в сферата на инвестициите и финансовото управление. Ние, като такива експерти, нямаме никакви притеснения от това да боравим с него, още повече, че от всички направени изчисления е видно, че в резултат от управлението на поверените ни активи, постигаме положителна реална доходност. Това, което ни притеснява, обаче е:

2.1. Този начин на оповестяване, изваден от каквато и да е обосновка, логика и контекст се въвежда в публичното пространство по отношение единствено на универсалните и професионалните фондове без нито КФН да има валидна методика за изчисляването ѝ, а още по-малко широката общественост да е запозната под каквато и да е форма как и какво означава това;

2.2. Нито една друга финансово-инвестиционна дейност, свързана с управление на пари в страната, независимо дали се осъществява от частен оператор или държавата, не борави с това понятие и няма публично налична информация за реалната доходност от която и да е взета произволно такава дейност. С други думи, дори да приемем, че по някаква неизвестна за света причина мнозинството от български граждани имат познанията за инвестиции на ниво сертифицирани финансови аналитици, те няма с какво да сравнят

оповестените резултати, тъй като за никой друг финансов продукт или услуга няма такива налични данни.

2.3. В тази връзка, странно изглежда, че Комисията по бюджет и финанси не поиска от КФН и не бе предоставена и представена на публично обсъждане и коментирана единствената нормативно и сравнимо с други продукти форма за оповестяване на доходност каквато е номиналната. Може би, защото за нея няма никакво съмнение, че спрямо която и методика да се изчислява не може да се създаде впечатлението, че е ниска или пък отрицателна, както сама по себе си, така и сравнена с други спестовни продукти в страната.

Като изразяваме своята надежда, че ще вземете под внимание аргументите и фактите, които предоставяме и преди всичко интересът на българските граждани и необходимостта да бъдат обективно информирани по въпроси, които засягат тяхното бъдеще и финансово благополучие, оставаме на Ваше разположение да отговорим на всички възникнали въпроси.

БАДДПО