

Will you afford to retire?

The Real Return of Long-term and Pension Savings

2023 Edition



BF **BETTER FINANCE**

The European Federation of Investors and Financial Services Users
Fédération Européenne des Épargnants et Usagers des Services Financiers

Disclaimer

This report is an independent research publication, elaborated through the efforts of its independent coordinators, contributors, and reviewers.

The data published in this report stems from publicly available sources (national statistics institutes, regulatory bodies, international organisations etc) which are disclosed throughout the report.

The authors and contributors produce and/or update the contents of this report in good faith, undertaking all efforts to ensure that there are no inaccuracies, mistakes, or factual misrepresentations of the topic covered.

Since the first edition in 2013, and on an ongoing basis, BETTER FINANCE invites all interested parties to submit proposals and/or data wherever they believe that the gathered publicly available data is incomplete or incorrect to the email address info@betterfinance.eu.

Download the full report:

<https://betterfinance.eu/publication/willyouaffordtoretire2023>

Country Case 3

Bulgaria

Резюме

В продължение на няколко поредни години Националният осигурителен институт (НОИ) не разкрива статистическите си данни за пенсионните трансфери, които са съществена част от информацията за изчисляване на нетната доходност на частните дългосрочни и пенсионни спестявания. Нашите експертни становища изискват тримесечни данни за трансферите от II стълб към българската държавна пенсионна система (I стълб). Тази информация обаче не само че не е публично достъпна, но и не се предоставя при поискване, въпреки твърденията на НОИ, че такава информация може да бъде получена чрез заявки чрез онлайн формуляри и специален портал за заявки за допълнителна информация на уебстраницата на НОИ.

BETTER FINANCE направи многократни опити да получи такава информация от НОИ чрез директна кореспонденция и онлайн запитвания, но продължаващата липса на прозрачност при публикуването на такава статистическа информация публично или при поискване принуди BETTER FINANCE да не направи оценка на настоящата реална нетна доходност на пенсионните спестявания в България. Дългосрочната реална възвръщаемост, която бъдещите пенсионери получават по сметките си в пенсионните схеми с дефинирани вноски, е от решаващо значение за способността на пенсиите им по II и III стълб реално да допълват техните пенсионни доходи. Надяваме се, че в бъдещите итерации на този доклад НОИ ще публикува такива данни и ще предостави така необходимата информация на нашите експерти за извършване на оценката на реалната нетна доходност на пенсионните спестявания в страната.

Summary

For a number of consecutive years, the Bulgarian National Social Security Institute (NSSI) does not disclose its statistical data on pension transfers, which is essential piece of information in calculating the net returns of private long-term and pension savings. Our expert contributions require quarterly data on the transfers from Pillar II to the Bulgarian State pension system (Pillar I). However, not only is this information not publicly available, it is also not shared upon request, despite claims by NSSI that such information can be obtained through requests via online forms and a dedicated portal for additional information requests on the NSSI webpage.

BETTER FINANCE has made multiple attempts at obtaining such information from the NSSI, through direct correspondence and online requests, but the continued lack of transparency in publishing such statistical information publicly or upon request has forced BETTER FINANCE not to assess the current real net returns of pension savings in Bulgaria. The long-term real returns the future pensioners receive on their accounts in the defined contribution pension schemes are crucial for the ability of their Pillar II and Pillar III pensions to actually supplement their retirement income. We hope that in the future iterations of this report, the NSSI will publish such data and provide the much needed information for our experts to conduct the assessment of the real net return of pension savings in the country.

Real returns 2022

NA...



The writing and publication of this report is co-funded by the European Union. There is no implied endorsement by the EU or the European Commission of work carried out by BETTER FINANCE, which remains the sole responsibility of BETTER FINANCE.

Copyright 2023 © BETTER FINANCE