



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

София 1618, район Овча Купел, бул. Цар Борис III № 136В

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

31 декември 2015 г.



Адрес на управление на дружеството

София 1618,
район Овча Купел, бул. Цар Борис III № 136В

Адрес за кореспонденция на дружеството

София 1407,
бул. Черни връх № 51Д
head@pensionins.com
www.pensionins.com

Банка попечител на пенсионните фондове

Райфайзенбанк /България/ ЕАД

Инвестиционни посредници

“Елана Трейд” АД
„Капман” АД
„БенчМарк Финанс“ АД

Съвет на директорите

Людмила Векова – Председател и изпълнителен директор
Дойчо Динев – Заместник председател
Славейко Гергинов – Член

Регистрирани одитори

Специализирано одиторско предприятие „АВ ОДИТ“ ООД с ЕИК 130952074

**Отчет
за управлението
на «Пенсионноосигурителен институт» АД за 2015 г.**

I. Обща информация за дружеството

“Пенсионноосигурителен институт” АД е регистриран в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313. Дружеството не се ограничава със срок. В съответствие с действащата нормативна уредба допълнително пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/. “Пенсионноосигурителен институт” АД притежава лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г. Съгласно лицензията дружеството създаде Универсален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, Професионален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт” и Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, получили разрешения за управление съответно с решения № 1098 – УПФ/25.08.2008 г., № 1099 – ППФ/25.08.2008 г. и № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г. от заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление «Осигурителен надзор». Същите бяха регистрирани и вписани на 16.09.2008 г. в Софийския градски съд.

“Пенсионноосигурителен институт” АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване, поднормативните актове, издадени от КФН за неговото прилагане, Правилниците за организацията и дейността на съответните фондове и вътрешната нормативна уредба на дружеството.

“Пенсионноосигурителен институт” АД е администратор на лични данни, вписан в Регистъра «Администратори на лични данни и водените от тях регистри», воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0051414.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

„Пенсионноосигурителен институт” АД притежава сертификат 219/13 по ISO/IEC 27001:2013, удостоверяващ, че системата за управление на сигурността на информацията на “Пенсионноосигурителен институт” АД съответства на стандарта в областта на допълнителното пенсионно осигуряване.

“Пенсионноосигурителен институт” АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е в състав:

Людмила Павлова Векова – Председател и изпълнителен директор;

Дойчо Динев Дойчев – Зам. председател;

Славейко Петров Гергинов – член.

Дружеството се представлява от Людмила Векова, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор.



Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2015 г. е изцяло внесен и възлиза на 6 240 000 /шест милиона двеста и четиридесет хиляди лева/ лева, разпределен в 6 240 /шест хиляди двеста и четиридесет/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка, разпределени както следва:

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	“ПЕЛА” ЕООД	4940	79,17
2.	“ЕСТ” АД	1250	20,03
3.	Сдружение “Съюз за стопанска инициатива”	50	0,8
	ВСИЧКО:	6240	100,0

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2015 г. акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Всеки член на Съвета на директорите има право да придобива акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД.

През отчетната 2015 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения в общ размер на 113 хил.лева.

Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

Людмила Павлова Векова – Председател на Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД:

1. „ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД - член на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2015 г. договори с “Пенсионноосигурителен институт” АД, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия /спазени са изискванията на чл. 240б от Търговския закон/.

II. Основни насоки в дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Развитие на фондовете и маркетингова политика

“Пенсионноосигурителен институт” АД и през 2015г. осъществяваше дейността си в условията на изключително динамична социално - икономическа обстановка, на сериозни политически и икономически кризи в международен план, неустойчива икономическа и политическа среда, което се допълваше и от сериозни законодателни промени, променящи философията на българския пенсионен модел. Едновременно с това дружеството се развиваше при наличието на силна конкуренция между дружествата в процеса по привличане и задържане на осигурените лица. При тези условия дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД беше насочена към

– продължаване на дейността по подобряване на пазарните позиции преди всичко на



база увеличаване на нетните активи на управляваните пенсионни фондове чрез нарастване на броя и на средния размер на прехвърлените партии на осигурени лица от други пенсионноосигурителни дружества

- утвърждаването на дружеството като динамично развиващо се на пенсионноосигурителния пазар в страната и
- професионално управление на средствата на осигурените лица и позициониране на дружеството на челните места на база постиганата доходност и в трите управлявани пенсионни фонда.

През 2015 г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни дружества, като в края на годината бе отнет лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на ПОД „Утре“ АД.

Към 31.12.2015 г. във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са осигурени 4 386 863 лица, като най-съществен е броят и относителният дял на осигурените в универсалните пенсионни фондове - 3 504 316 лица /79.88% от общия брой/, в професионалните пенсионни фондове се осигуряват 278 062 лица /6.34% от общия брой/, в доброволните пенсионни фондове – 597 683 лица /13.62% от общия брой/ и съответно в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми се осигуряват 6 802 лица /0.16% от общия брой/. Динамиката на броя на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2014-2015 г. е представена в таблица №1.

Таблица №1

Осигурени лица	2014 г. (брой)	2015 г. (брой)	Нарастване (брой)	Относително изменение 2015/2014 г. (%)
УПФ	3 421 468	3 504 316	82 848	2.42
ППФ	269 486	278 062	8 576	3.18
ДПФ	593 542	597 683	4 141	0,70
ДПФПС	6 402	6 802	400	6,25
ОБЩО	4 290 898	4 386 863	95 965	2.24

По данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Въпреки положителното изменение през 2015 г. спрямо 2014 г. на броя на осигурените лица в универсалните фондове и най-високия им относителен дял, и през 2015 г. темпът на годишно изменение на този показател е по-нисък в сравнение с предходния период. При професионалните фондове е налице обратна тенденция - на нарастване на годишният ръст на броя на осигурените лица. При доброволните пенсионни фондове показателят брой на осигурените лица отбелязва положително, макар и незначително изменение.

В резултат на дейността на дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2015 г. във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД се увеличи с 11 490 лица (18,98%) и достигна 72 023 лица, съответно в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 64 085 лица, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 7 539 лица и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 399 лица. Относителното разпределение на осигурените лица по отделни фондове спрямо общия брой осигурени лица е както следва – в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” -



1.83%, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 2.71% и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 0.07%.

Темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове превишава съществено (над 8 пъти) относителното нарастване на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

Нарастването на броя на осигурените лица през 2015г. в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове е илюстрирано в таблица 2:

Таблица № 2

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2014 г.	2015 г.	Нарастване (брой)	Относително изменение 2015/2014 г. (%)
УПФ	53 845	64 085	10 240	19.02
ППФ	6 329	7 539	1 210	19,12
ДПФ	359	399	40	11.14
ОБЩО	60 533	72 023	11 490	18.98

През всички тримесечия „Пенсионноосигурителен институт“ АД отчита положителен баланс от процеса на промяна на участие и прехвърляне на средства с другите пенсионноосигурителни дружества.

Изменението на броя на осигурените лица и пазарният дял на дружеството по брой на осигурените лица в управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2015 г. е както следва:

Месец	Декември 2014 г.	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
Брой осигурени лица	60 533	63 811	66 836	69 182	72 023
Пазарен дял по броя на осигурените лица (%)	1.41	1,48	1,54	1,59	1,64

По данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база брой осигурени лица през 2015 г. спрямо 2014 г. - с 0.23% се дължи основно на привлечени осигурени лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” от други пенсионноосигурителни дружества. Благодарение на сериозния ръст на прехвърлени лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ от други универсални пенсионни фондове, дружеството успя да изпревари по пазарен дял УПФ „Бъдеще“.

По предварителни данни на КФН размерът на нетните активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2015 г. е 9 337 982 хил. лв., като в сравнение с показателя към 31.12.2014 г. (8 164 549 хил.лв.) те нарастват с 1 173 433 хил. лева – с 14,37%, което е по-нисък годишен ръст спрямо предходния период. Най-съществен е размерът в абсолютно изражение и като относителен дял на



нетните активи на универсалните пенсионни фондове 7 658 024 хил. лв. (82.01% от общия размер на нетните активи), в професионалните пенсионни фондове те са 832 851 хил. лв. (8.92%), в доброволните пенсионни фондове нетните активи са 837 050 хил. лв. (8.96%) и в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми - 10 057 хил. лв. (0.11%). Динамиката на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване е представена в таблица № 3.

Таблица № 3

Нетни активи на фондове за допълнително пенсионно осигуряване	2014 г. (хил.лв.)	2015 г. (хил.лв.)	Нарастване (хил.лв.)	Относително изменение 2015/2014 г. (%)
УПФ	6,638,014	7,658,024	1,020,010	15.37
ППФ	760,085	832,851	72,766	9.57
ДПФ	757,608	837,050	79,442	10.49
ДПФПС	8,842	10,057	1,215	13.74
ОБЩО	8,164,549	9,337,982	1,173,433	14.37

По данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Към 31.12.2015 г. нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове възлизат на 96,112 млн. лева, което е увеличение с 26,156 млн.лв (37,39%,) спрямо 31.12.2014г. По пенсионни фондове разпределението на нетните активи е както следва – в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 80,668 млн.лева (1.05% от активите на универсалните пенсионни фондове), в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 14,620 млн.лева (1.76% от активите на професионалните пенсионни фондове) и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 824 хил.лева (0,10% от активите на доброволните пенсионни фондове).

Темпът на годишния ръст на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове превишава над 2,5 пъти средния темп на нарастване на нетните активите на управляваните от всички дружества фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Динамиката на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове е представена в таблица 4

Таблица № 4

Нетни активи на управляваните от ПОИ“ АД пенсионни фондове	2014 г.(хил.лв.)	2015 г.(хил.лв.)	Нарастване (хил.лв.)	Относително изменение 2015/2014 г. (%)
УПФ	59,636	80,668	21,032	35.27
ППФ	9,676	14,620	4,944	51.10
ДПФ	644	824	180	27.95
ОБЩО	69,956	96,112	26,156	37,39



Най-голямо е нарастването на нетните активи през 2015 г. спрямо 2014 г. като абсолютна сума в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ - 21,032 млн.лв., а като годишен темп в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 51.10%.

През всички тримесечия „Пенсионноосигурителен институт“ АД отчита положителен баланс като размер на прехвърлените активи от процеса на промяна на участие и прехвърляне на средства с другите пенсионноосигурителни дружества.

Изменението на нетните активи и на пазарният дял на „Пенсионноосигурителен институт“ АД на база размер на нетните активи на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2014 г. е както следва:

Месец	Декември 2014 г.	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
Размер на нетните активи /хил. лв./	69,956	79,101	83,858	88,648	96, 112
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	0.86	0.91	0.95	1,00	1.03

По данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

През 2015г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД отбелязва нарастване на пазарния дял на база нетни активи и в трите управлявани пенсионни фонда – УПФ „Пенсионноосигурителен институт“, ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ и ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“. Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база нетни активи през 2015 г. с 0.17% - от 0.86% на 1.03% се дължи на увеличение на пазарния дял на база нетни активи на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ – с 0.15% и на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 0.49%. В резултат на сериозния ръст на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“, дружеството успя да изпревари по пазарен дял ППФ „Бъдеще“.

Динамиката в изменението на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база размер на нетните активи по отделни пенсионни фондове е представена в следващата таблица:

Пазарен дял на база нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване	2014 г. (%)	2015 г. (%)	Относително изменение 2015/2014г. (%)
УПФ	0.90	1.05	0.15
ППФ	1.27	1.76	0.49
ДПФ	0.09	0.1	0,01
ОБЩО	0.86	1.03	0.27

През 2015 г. продължи дейността по изграждането и разрастването на пенсионните фондове, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД, като се изпълняваше стратегията на дружеството за оформянето на структурно добре балансирани пенсионни фондове с цел осигуряване и поддържане на високи професионални стандарти при обслужването на клиентите



на дружеството, както и финансово оптимизиране на разходите на дружеството с цел постигане на положителен финансов резултат. Основните задачи пред дружеството през отчетната година бяха насочени към:

1. Създаване на условия за увеличаване на активите и броя на осигурените лица в задължителните пенсионни фондове, като основният акцент бе насочен към увеличаване на активите чрез прехвърляне на осигурени лица от други пенсионноосигурителни дружества;
2. Активизиране и подобряване на работата с осигурителните посредници и установяване на трайни партньорски взаимоотношения;
3. Развитие на мрежата от осигурителните посредници и оптимизиране на нейната структура;
4. Провеждането на периодични обучения на служители и осигурителни посредници за запознаването им с нормативни промени и за повишаване на качеството на тяхната работа.
5. Засилен контрол върху дейността на осигурителните посредници на дружеството.

Осъществена бе и дейност по оптимизиране на съществуващата мрежа от осигурителни посредници на дружеството и същевременно прекратяване на сключени договори с посредници без дейност, в резултат на което броят на активните осигурителни посредници към 31.12.2015г. е 493 физически и юридически лица, работещи на територията на цялата страна.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица през 2015г. бяха проведени 4 заседания на Попечителските съвети на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и на ППФ “Пенсионноосигурителен институт”.

III. Анализ на резултатите от дейността през 2015 г.

В резултат на извършеното с решение на Общото събрание от увеличение на капитала на „Пенсионноосигурителен институт“ АД с 500 хил. лева, към 31.12.2015г. основният капитал на дружеството възлиза на 6240 хил. лева.

Към 31.12.2015 г. общата сума на пасивите на дружеството възлиза на 4492 хил. лева.

Структурата на активите към 31.12.2015г. е както следва:

Нетекучи активи – 732 хил. лева, представляващи 16.30% от активите;

Текущи активи – 3760 хил. лв., представляващи 83.70% от активите.

Структурата на пасивите към 31.12.2015 г. е както следва:

Собствен капитал – 3482 хил. лева, представляващ 55.80 % от пасива;

в т.ч. основен капитал - 6240 хил. лева;

финансов резултат от текущата и минали години - (-2758) хил. лева;

Специализирани резерви – 951 хил. лева, представляващи 21.17 % от пасива;

Текущи пасиви – 59 хил. лева, представляващи 1.31 % от пасива;

в т.ч. текущи задължения –59 хил. лева.



Общи приходи

Общите приходи от дейността на дружеството за 2015 г. са 1846 хил. лева, в т.ч. - приходи от такси и удържки –1744 хил. лева; приходи от управление на собствени средства – 82 хил. лева. Приходите на дружеството нарастват през 2015 г. с 519 хил. лева (39.11%), което се дължи основно на нарастване на приходите от такси и удържки.

Общият размер на постъпленията от осигурителни вноски от НАП през 2015 г. възлиза на 16 524 754 лева, което е нарастване с 5 967 208 спрямо 2014г. (10 557 546.62 лв.). През 2015г. постъпленията от НАП на вноски на осигурени лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове се отличаваше с неритмичност, непредсказуемост и сериозно забавяне, което впоследствие не е компенсирано с ръст на приходите през следващи периоди. През месеците август и ноември преведените от страна на НАП осигурителни вноски представляват около половината от размера на преведените през предходни периоди вноски, като до месец декември дружеството не е получило непреведените суми.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2015 г. възлизат на 1671 хил. лв., което е намаление с 1010 хил.лв спрямо 2014г. През 2015 г. най-висок дял в разходите за дейността (40.57%) имат разходите за възнаграждения – 678 хил. лева, като те намаляват с 30 хил.лева спрямо 2014г. Разходите за външни услуги са 528 хил. лева или 31.60 % от разходите за дейността на дружеството, като при тях също се отчита намаление спрямо 2014г. - с 912 хил.лева.

За първи път от създаването си „Пенсионноосигурителен институт“ АД приключи годината с положителен финансов резултат от 175 хил. лева.

IV. Инвестиционна политика

Средствата на управляваните ФДПО се инвестират от „Пенсионноосигурителен институт“ АД с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация и в интерес на осигурените лица и в съответствие с настоящата инвестиционна политика.

Основна инвестиционна цел на всеки един от управляваните ФДПО е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица и пенсионерите и увеличаване на тези средства, чрез дългосрочно формиране на капитал и доходност от управлението на активите на Фонда при поемане на риск, съобразен с определения в инвестиционната политика рисков профил на неговия портфейл.

Целта по отношение на доходността е, както в краткосрочен план /до 3 години/, така и в по-дългосрочен план /над 5 години/, да бъде запазена и реално увеличена стойността на поверените за управление активи.

За изпълнение на основната инвестиционна цел е необходимо портфейла на съответния Фонд да постига за посочените периоди доходност от управлението на неговите активи над средноаритметичната доходност изчислявана и публикувана от КФН за управляваните в Република България професионални, универсални или доброволни пенсионни фондове.

Бенчмарк /еталон/ за постигане на целите на инвестиционната политика на всеки един управляван Фонд, е съответстващия му индекс: PROFIDEX; UNIDEX; VOLIDEX за предходния 24 месечен период, изчисляван и публикуван официално от КФН след приключване на всяко едно тримесечие. Друг, по-дългосрочен Бенчмарк /еталон/ за постигане на целите на инвестиционната политика на Фонда е средноаритметичната доходност изчислявана и публикувана от КФН за



съответните времеви периоди /5 и 10 години/.

Инвестиционната стратегия е насочена към ограничаване на риска от загуби и увеличаване на доходността от инвестиции. При изграждане на инвестиционния портфейл на Фонда, Дружеството се стреми към достигане на максимално разрешените от КСО нива на инвестициите в инструменти с по-дълъг падеж и потенциал за капиталово нарастване, като основните приоритети на инвестиционната политика са:

- сигурност – поддържане на относително ниска степен на пазарния риск, чрез диверсифициране на портфейла по вид и магуритет на инструментите, както по отношение на отделните класове активи, така и в рамките на отделните класове активи;
- ликвидност - падежната структура на инвестиционния портфейл да осигурява адекватна ликвидност, отчитайки прогнозните изходящи потоци;
- доходност – увеличаване на реалната стойност на натрупаните средства.

В съответствие с разработения през 2009 г. „План за действие в условията на финансова криза” през отчетната година бяха взети различни по вид мерки, най-важните от които са:

- Следене на промяната в пазарните лихвени проценти, промяната на основните лихвени проценти от страна на централните банки и извършване на анализ и оценка за тяхното влияние върху активите на ФДПО, управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД;
- Следене и анализ на промяната на цените на финансовите инструменти;
- Следене и анализ на кредитните рейтинги и стабилността на банковата система като цяло и на отделните банки, с които ФДПО, управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД, имат сключени договори за депозит;
- Анализ на публична информация за емитенти на финансови инструменти и оценка на влиянието ѝ върху активите на ФДПО, управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД;
- Оценка и наблюдение на ликвидността на финансовите инструменти притежавани от ФДПО, управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД и при установяване на ниско ниво на ликвидност се предприемаха необходимите стъпки за ограничаване на рисковете, свързани с това.

През 2015 г. освен горепосочените действия се предприеха и мерки, които са свързани с внимателно наблюдение на съседните на България финансови пазари, както и за промяната в кредитните рейтинги на чужди банки, които притежават банки или представителства в България. Извършваше се наблюдение и на основни макроикономически показатели, изявления от европейски финансови институции, мнения на рейтингови агенции, свързани с текущо състояние и перспективи за тези пазари.

Отчитайки цикличността в икономиката, измененията в финансовите пазари и общите и систематични рискове, Дружеството се стреми да инвестира активите на Фонда в секторите на икономиката, които биха донесли най-висока доходност при минимално възможен риск. Това налага секторната диверсификация да е динамична и съобразена с моментната пазарна и икономическа ситуация. Съобразно посочените фактори, Дружеството може да закрие частично или изцяло позициите си в даден отрасъл и да пренасочи управляваните средства към други перспективни към дадения момент.



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” КЪМ 31.12.2015Г.:

ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПО ВИДОВЕ АКТИВИ

на УПФ "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

/наименование на фонда за допълнително пенсионно осигуряване/

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2015г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	43427	72,71	62670	77,47
1.1.	дългови ценни книжа	29480	49,36	43353	53,59
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	13947	23,35	19317	23,88
2.	Банкови депозити	10577	17,71	10865	13,43
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	5709	9,56	7364	9,10
5.	Вземания	8	0,02	1	0,00
	ОБЩО	59721	100,00	80900	100,00

Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2009 - 2014 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2009г.	8.45%	2.96%	2.61
2010г.	6.19%	1.72%	3.34
2011г.	2.61%	1.95%	0.89
2012г.	9.1%	1.56%	5.69
2013г.	5.21%	1.46%	3.51
2014г.	5.77%	1.92%	2.96
2015г.	2.54%	1.97%	1.35

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” КЪМ 31.12.2015Г.:

ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПО ВИДОВЕ АКТИВИ

на ППФ "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

/наименование на фонда за допълнително пенсионно осигуряване/

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2015г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	6549	67,57	11368	77,64
1.1.	дългови ценни книжа	4074	42,03	7649	52,24
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	2475	25,54	3719	25,40
2.	Банкови депозити	1515	15,64	1721	11,76
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	1625	16,77	1553	10,61
5.	Вземания	2	0,02	0	0,00
	ОБЩО	9691	100,00	14643	100,00



Постигнатите инвестиционни резултати на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2010 - 2015 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2010г.	5.70%	2.01%	2.62
2011г.	1.00%	2.45%	0.05
2012г.	8.88%	4.44%	1.95
2013г.	6.35%	1.78%	3.52
2014г.	6.46%	2.46%	2.59
2015г.	2.1%	2.1%	1.05

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” КЪМ 31.12.2015Г.:

ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПО ВИДОВЕ АКТИВИ
на ДПФ "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"
/наименование на фонда за допълнително пенсионно осигуряване/

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2015г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	446	69,00	693	83,98
1.1.	дългови ценни книжа	158	24,47	327	39,59
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	288	44,53	366	44,39
2.	Банкови депозити	93	14,33	96	11,58
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	107	16,62	36	4,44
5.	Вземания	0	0,05	0	0,00
	ОБЩО	566	100,00	825	100,00

Постигнатите инвестиционни резултати на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2010 – 2015 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2010г.	5.30%	2.40%	2.02
2011г.	0.42%	3.96%	-
2012г.	5.19%	2.81%	1.77
2013г.	12.33%	3.63%	3.37
2014г.	9.65%	4.05%	2.36
2015г.	1.39%	3.35%	0.45



V. План за развитие на „Пенсионноосигурителен институт“ АД през 2016 г.

Ръководството на дружеството и през 2016г. ще продължи усилията си в следните насоки:

- динамично развитие и изпреварващ годишен темп на нарастване на броя на осигурените лица и размера на управляваните активи спрямо средния показател за всички пенсионноосигурителни дружества;
- утвърждаване на позициите и нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от „Пенсионноосигурителен институт“ АД;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица, в зависимост от условията на финансовия пазар, с оглед постигане на по-добра доходност при разумни нива на риска;
- подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица;
- стабилизиране на действащите регионални представителства и разкриване на нови структури на територията на страната;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници и повишаване на тяхната осигурителна култура и качество на работа.

Председател на Съвета на директорите:

/Людмила Векова/

