



**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

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

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ПДФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“  
ЗА 2017 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  
„Уникредит Булбанк“ АД

Съвет на директорите

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

Регистрирани одитори

Специализирано одиторско предприятие „Ековис Одит България“ ООД  
Георги Тренчев, диплома № 0647  
Управляващ съдружник  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Специализирано одиторско предприятие „Захаринова и партньори“ ООД

Димитрина Захаринова, диплома № 0415  
Управляващ съдружник  
Регистриран одитор, отговорен за одита



**ДОКЛАД**  
**за дейността**  
**на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“**  
**през 2017 г.**

**I. Обща информация**

Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ (ППФ „Пенсионноосигурителен институт“) е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г. по ф.д.№637/2008 г., с ЕИК 175554114.

ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ се управлява и представлява от „Пенсионноосигурителен институт“ АД, притежаващ лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г. на Комисията за финансов надзор за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, вписан в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313 и решение №1099-ППФ от 25.08.2008 г. за управление на Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“.

**II. Основни резултати от дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“**

**I. Осигурени лица**

Към 31.12.2017 г. в професионалните пенсионни фондове са осигурени 297 323 лица, което представлява 6.48% от общия брой на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

В абсолютно изражение нарастването на броя на осигурените лица в професионалните пенсионни фондове през 2017 г. спрямо 2016 г. е 9 435 души – ръст от 3.28%. Темпът на положително изменение на броя на осигурените лица в професионалните пенсионни фондове надхвърля годишния темп на нарастване на общият брой на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

Като относителен дял в структурата на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, процентът на осигурените лица в професионалните пенсионни фондове през 2017 г. отбелезва незначително увеличение – с 0.04% спрямо равнището на показателя през 2016 г. Динамиката на броя на осигурените лица в професионалните пенсионни фондове през 2017 г. спрямо 2016 г. е представена в таблица №1.

*Таблица №1*

Осигурени лица	2016 г. (брой)	Относителен дял (%)	2017 г. (брой)	Относителен дял (%)	Нарастване 2017/2016 г. (брой)	Относително изменение 2017/2016 г. (%)
ППФ	287 888	6.44	297 323	6.48	9 435	3.28
<b>ОБЩО</b>	<b>4 472 676</b>	<b>100.00</b>	<b>4 587 723</b>	<b>100.00</b>	<b>115 047</b>	<b>2.57</b>

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





В ППФ “Пенсионноосигурителен институт” броят на осигурените лица към 31.12.2017 г. е 9 205 души, което представлява нарастване спрямо 31.12.2016 г. от 780 лица (от 8 425 до 9 205) - ръст от 9.26 на сто на годишна база. Темпът на годишно изменение на броя на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” е по-висок с 0.66% спрямо общия ръст на броя на осигурените лица във всички управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове.

Темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” превишава 2,82 пъти общия темп на нарастване на броя осигурените лица във всички професионални пенсионни фондове.

Динамиката на изменението на броя на осигурените лица през 2017 г. в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е илюстрирана в таблица 2.

Таблица № 2

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ” АД	2016 г.	Относителен дял %	2017 г.	Относителен дял %	Нарастване (брой)	Относително изменение 2017/2016 г. (%)
ППФ	8 425	10.75	9 205	10.81	780	9.26
<b>ОБЩО</b>	<b>78 393</b>	<b>100.00</b>	<b>85 132</b>	<b>100.00</b>	<b>6 739</b>	<b>8.60</b>

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

В структурата на общия брой осигурени лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове процентът на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е 10.81%. В сравнение с предходния период в структурата на общия брой осигурени лица процентът на осигурените в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” отбелязва леко нарастване - с 0.06% (от 10.75% до 10.81%).

В структурата на общия брой на осигурените лица в професионалните пенсионни фондове, процентът на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е 3.10%, което е нарастване спрямо 2016 г. на показателя с 0.17 на сто (от 10.75% до 10.81%).

Броят на новоосигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2017 г. е 1 061.

През 2017 г. общо 587 лица са напуснали ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ като преобладаващата част от тях (96.08%) са преминали в професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Причина за напускане на фонда	2016	2017	Промяна 2017/2016 (%)
Починали лица	12	7	-41.67%
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал 2 от КСО	1	2	100.00%
Променили осигуряването си по реда на член 4в от КСО	8	14	75.00%
Преминали в друг фонд	550	564	2.55%
<b>Общо напуснали лица</b>	<b>571</b>	<b>587</b>	<b>2.80%</b>



В резултат на ръста на броя на осигурените лица и в трите управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове се увеличава и пазарният дял на дружеството по брой на осигурените лица. Пазарният дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база брой осигурени лица през 2017 г. нараства с 0.17% спрямо 2016 г. (от 2.93% до 3.10%).

Изменението на показателя пазарен дял по брой осигурени лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ по тримесечия за 2017 г. е както следва:

Месец	Декември 2016 г.	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
<b>Брой осигурени лица в ППФ „ПОИ“</b>	<b>8 425</b>	<b>8 688</b>	<b>8 861</b>	<b>9 068</b>	<b>9 205</b>
<b>Пазарен дял по броя на осигурените лица ( %)</b>	<b>2.93</b>	<b>3.00</b>	<b>3.04</b>	<b>3.08</b>	<b>3.10</b>

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

## 2. Нетни активи

По предварителни данни на КФН размерът на нетните активи на професионалните пенсионни фондове към 31.12.2017 г. е 1,057,566 хил. лева и той представлява 8.35% от общия размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Спрямо 2016 г. нетните активи на професионалните пенсионни фондове нарастват със 122,065 хил. лева - годишен ръст от 13.05%. Темповете на годишно изменение на нетните активи на професионалните пенсионни фондове са по-ниски спрямо общия годишен темп на нарастване на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в резултат на което относителния им дял в общия размер на нетните активи намалява с 0.35% - от 8.70% до 8.35%.

Динамиката на нетните активи на професионалните пенсионни фондове е представена в таблица № 3.

*Таблица № 3*

Нетни активи на пенсионните фондове	2016 г. (хил. лв.)	Относителен дял %	2017 г. (хил. лв.)	Относителен дял %	Нарастване (хил. лв.)	Относително изменение 2017/2016 г. (%)
<b>ППФ</b>	<b>935,501</b>	<b>8.70</b>	<b>1,057,566</b>	<b>8.35</b>	<b>122,065</b>	<b>13.05</b>
<b>ОБЩО ЗА ВСИЧКИ ПФ</b>	<b>10,757,277</b>	<b>100.00</b>	<b>12,663,154</b>	<b>100.00</b>	<b>1,905,877</b>	<b>17.72</b>

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

Към 31.12.2017 г. нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 21,657 хил. лева, което е нарастване от 2,957 хил. лева и годишен ръст от 15.81%. Темпът на годишно изменение на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е по-нисък от общия ръст на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове.





В структурата на общия размер на нетните активи на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД процентът на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. е 14.29%. В сравнение с предходния период в структурата на нетните активи се отбелязва намаление на относителния дял на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ – с 0.97% (от 15.26% до 14.29%).

Динамиката на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е представена в таблица 4:

Таблица № 4

Нетни активи на управляваните от ПОИ“ АД пенсионни фондове	2016 г. (хил. лв.)	Относителен дял в общите активи %	2017 г. (хил. лв.)	Относителен дял в общите активи %	Нарастване 2017/2016 г. (хил. лв.)	Относително изменение 2017/2016 г. (%)
ППФ	18,700	15,26	21,657	14,29	2,957	15.81
<b>ОБЩО ЗА ПОИ</b>	<b>122,579</b>	<b>100.00</b>	<b>151,563</b>	<b>100.00</b>	<b>28,984</b>	<b>23.65</b>

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

Темпът на годишния ръст на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ превишава 1.21 пъти средния темп на нарастване на нетните активи на управляваните от всички дружества професионални пенсионни фондове.

Пазарният дял на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ на база нетни активи през 2017 г. нараства с 0.05% спрямо 2016 г. Изменението на нетните активи и на пазарният дял на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ по тримесечия за 2017 г. е както следва:

Месец	Декември 2016 г.	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
Размер на нетните активи на ППФ „ПОИ“ АД/хил. лв./	18,700	20,155	20,716	21,703	21,657
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	2.00	2.09	2.08	2.10	2.05

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

### III. Постъпления

През 2017 г. брутният размер на постъпленията от осигурителни вноски в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 3,278 хил. лева, което е ръст от 366 хил. лева – 12.57%.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. е 81,78 лева – нарастване от 0.69 лева (0.1%).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. възлиза на 2 354.02 лева – нарастване от 132.33 лева (5.96%).

#### IV. Изплатени средства

През 2017 г. от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ са изплатени средства в общ размер 82 хил. лева - в т.ч. 21 хил. лева – средства за еднократно изплащане на осигурени лица и 61 хил. лева – средства, изплатени на наследници на осигурени лица.

#### V. Инвестиционни резултати

В началото на 2017 г., КУАП на „Пенсионноосигурителен институт“ АД утвърди „Инвестиционни стратегии на управляваните ФДПО“ за 2017 г. и взе решение за запазване следването на утвърдената „Умерено консервативна стратегия“, с частично преливане към балансирана стратегия. Тази промяна и известното завишаване на риска на портфейлите, се оказва целесъобразна поради очакваната стабилност и продължаващ положителен тренд на пазарите на акции през 2017 г., като за целта беше извършено частично реструктуриране на портфейлите с пренасочване на парични средства към акции и КИС инвестиращи също в акции, за сметка на паричните наличности и въздържане от значителни покупки на ДЦК.

Структурата на инвестиционния портфейл на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2017 г. в сравнение с 2016 г. отчита нарастване на относителния дял на активите, инвестирани в дялови ценни книжа (акции, права, дялове) и намаление на дела на активите, инвестирани в дългови ценни книжа и банкови депозити и на паричните средства на каса и по разплащателни сметки.

#### ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ към 31.12.2017 г.:

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2017 г.	
		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.:	15 043	79,99	17 550	80,76
1.1.	дългови ценни книжа	10 166	54,06	10 940	50,34
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	4 877	25,93	6 610	30,42
2.	Банкови депозити	2 603	13,84	3 000	13,80
3.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	1 160	6,17	1 183	5,44
	<b>ОБЩО</b>	<b>18 806</b>	<b>100,00</b>	<b>21 733</b>	<b>100,00</b>

През 2017 г. е постигната по-висока номинална доходност от инвестиране на активите на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ в сравнение с 2016 г. - 5,42% и то при позитивно изменение на стойностите на показателите стандартно отклонение и Коефициент на Шарп - по-нисък инвестиционен риск и по-висока възвръщаемост на инвестициите.





Постигнатите инвестиционни резултати от ППФ „Пенсионноосигурителен институт” за петгодишен период 2013 - 2017 г., са представени в следващата таблица:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2013 г.	6.35%	1.78%	3.52
2014 г.	6.46%	2.22%	2.87
2015 г.	2.10%	2.10%	1.05
2016 г.	4.54%	2.02%	2.41
2017 г.	5.42%	1.42%	4.06%

\* По предварителни данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.23.1, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията за рекламните и писмени материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества

За период от 24 месеца (30.12.2015 г. - 29.12.2017 г.) е постигната доходност на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” от 4.98% на годишна база.

**ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ  
ЗА ПЕРИОДА 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г.**

№ по ред	Пенсионни фондове	Немодифициран относителен дял	Модифициран относителен дял	Доходност за последния 24-месечен период на годишна база
1	2	3	4	5
1	ППФ "Доверие"	23.91%	20.00%	6.32%
2	ППФ "Съгласие"	17.24%	18.13%	5.66%
3	ППФ "ДСК-Родина"	14.50%	15.24%	6.35%
4	"ЗППФ Алианс България"	18.13%	19.06%	4.93%
5	"Ен Ен ППФ"	7.26%	7.64%	5.83%
6	ППФ "ЦКБ-Сила"	10.95%	11.51%	4.00%
7	"ППФ - Бъдеще"	1.57%	1.65%	3.09%
8	ППФ "Топлина"	4.39%	4.61%	3.65%
9	ППФ "ПОИ"*	2.05%	2.15%	4.98%
Немодифицирана претеглена доходност				<b>5.47%</b>
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				<b>5.43%</b>
Средноаритметична доходност				<b>4.98%</b>
Минимална доходност				<b>2.43%</b>
Горна граница, съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО				<b>8.43%</b>

\* Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи.



## **VI. Такси и удържки в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“**

С приетите изменения в Кодекса за социално осигуряване, в сила от 01.01.2016 г., размерите на таксите, които пенсионноосигурителните дружества удържат от професионалните пенсионни фондове за осъществяване на дейността си бяха намалени, като за 2017 г. техният размер е както следва:

- Такса от всяка осигурителна вноска в размер на 4.25%;
- Инвестиционна такса – 0.85% от стойността на нетните активи.

Общият размер на приходите от такси и удържки в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ за 2017 г. е 315 хил. лева, от които 140 хил. лева (44.44%) такси от осигурителни вноски и 175 хил. лева (55.56%) – инвестиционна такса.

## **VII. Развитие на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2018 г.**

Развитието на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2018 г. ще продължи в следните насоки:

- Нарастване на годишния темп на нарастване на броя на осигурените лица и на размера на нетните активи в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ съобразен с финансовото състояние на дружеството и показателя за капиталова адекватност;
- Провеждане на политика активизиране на усилията за задържане на осигурени лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Утвърждаване на тенденциите за нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“, в зависимост от условията на финансовите пазари, с оглед постигане на по-добра доходност при разумни нива на риск;
- подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица ППФ „Пенсионноосигурителен институт“.

## **VIII. Събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет**

От началото на 2018 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ са в размер на:

- 4 % - удържана от всяка вноска
- 0,80 % инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

За периода след датата на съставяне на годишния финансов отчет на фонда за 2017 г., както и на настоящия доклад за дейността му през 2017 г. до датата на одобрение на СД за публикуването им не са настъпили важни или значителни за дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло в съществена степен върху достоверното представяне на финансовите отчети.

## **IX. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

През 2017 г. ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ не е извършвал действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

#### **X. Наличие на клонове на предприятието**

През 2017 г. ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ няма разкрити клонове в страната и чужбина.

#### **XI. Използване на финансови инструменти**

Политиката на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ по отношение на рисковете свързани с финансови инструменти, на които същия е изложен, както и тяхното измерване и управление е описана по-подробно в т. 32 от годишния финансов отчет на фонда за 2017 г.

Настоящият доклад за дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2017 г. заедно с годишния финансов отчет на фонда за 2017 г. е приет и одобрен за публикуване с решение на СД на „Пенсионноосигурителен институт“ АД от 23.03.2018 г.

Председател на Съвета на директорите:

Людмила Векова

