

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

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПФ „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 УПФ „Пенсионноосигурителен институт“
през 2017 г.

I. Обща информация

Универсален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ (УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008г. по ф.д.№638/2008 г., с ЕИК 175554107.

УПФ „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 №1096-УПФ от 25.08.2008г. за управление на Универсален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“.

II. Основни резултати от дейността на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“

1. Осигурени лица

Към 31.12.2017 г. в универсалните пенсионни фондове са осигурени 3 667 851 лица, което представлява 79.95% от общия брой на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

В абсолютно изражение нарастването на броя на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове през 2017 г. спрямо 2016г. е 91 464 души – ръст от 2.56%. Темпът на положително изменение се доближава до 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 универсалните пенсионни фондове през 2017 г. отбелезва незначително намаление – с 0.01% спрямо равнището на показателя през 2016 г. Динамиката на броя на осигурените лица в универсалните 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. (%)
УПФ	3 576 387	79.96	3 667 851	79.95	91 464	2.56
ОБЩО	4 472 676	100.00	4 587 723	100.00	115 047	2.57

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



В УПФ “Пенсионноосигурителен институт” броят на осигурените лица към 3.12.2017 г. е 75 439, което представлява нарастване спрямо 31.12.2016 г. от 5 885 лица (от 69 554 до 75 439) - ръст от 8.46 на сто на годишна база. Темпът на годишно изменение на броя на осигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт” е по-нисък спрямо общия ръст на броя на осигурените лица във всички управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове.

В сравнение с общия темп на нарастване на броя осигурените лица във всички универсални пенсионни фондове, темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт” превишава над 3,31 пъти общия показател.

Динамиката на изменението на броя на осигурените лица през 2017 г. в УПФ “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. (%)
УПФ	69 554	88.72	75 439	88.61	5 885	8.46
ОБЩО	78 393	100.00	85 132	100.00	6 739	8.60

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

В структурата на общия брой осигурени лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове продължава тенденцията най-голям процент от тях да са в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 88.61%. В сравнение с предходния период в структурата на общия брой осигурени лица процентът на осигурените в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” отбелязва леко намаление - с 0.11% (от 88.72% до 88.61%).

Като относителен дял в структурата на общия брой на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове, процентът на осигурените лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” е 2.06%, което е нарастване с спрямо 2016 г. - с 0.12 на сто (от 1.94% до 2.06%).

Броят на новоосигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2017 г. е 7 276.

През 2017 г. общо 5 208 лица са напуснали УПФ „Пенсионноосигурителен институт“, като основна част от тях са преминали в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество (ръст от 1.03%).

Причина за напускане на фонда	2016 г.	2017 г.	Промяна 2017/2016 (%)
Починали лица	50	49	-2.00%
Променили осигуряването си по реда на член 46 от КСО	45	48	6.67%
Преминали в друг универсален фонд	5 061	5 111	0.99%
Общо напуснали лица	5 156	5 208	1.03%

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 УПФ “Пенсионноосигурителен институт” на база брой осигурени лица през 2017 г. нараства с 0.12% спрямо 2016 г.

Изменението на показателя пазарен дял по брой осигурени лица в УПФ „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.
Брой осигурени лица в УПФ „ПОИ“	69 554	72 010	73 335	74 145	75 439
Пазарен дял по броя на осигурените лица (%)	1.94	2.00	2.03	2.04	2.06

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 универсалните пенсионни фондове към 31.12.2017 г. е 10,535,983 хил. лева и той представлява 83.20% от общия размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Спрямо 2016 г. нетните активи на универсалните пенсионни фондове нарастват с 1,636,420 хил. лева - годишен ръст от 18.39%. Темповете на годишно изменение на нетните активи на универсалните пенсионни фондове изпреварват 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 нараства с 0.47% - от 82.73% до 83.20%.

Динамиката на нетните активи на универсалните 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. (%)
УПФ	8,899,563	82.73	10,535,983	83.20	1,636,420	18.39
ОБЩО	10,757,277	100.00	12,663,154	100.00	1,905,877	17.72

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 УПФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 128,667 хил. лева, което е нарастване от 25,590 хил. лева и годишен ръст от 24.83%. Темпът на годишно изменение на нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт”



изпреварва с 1.18% 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 пенсионни фондове продължава тенденцията най-висок да е процентът на нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 84.89%. В сравнение с предходния период в структурата на нетните активи се отбелязва съществено увеличаване - с 0.80% на относителния дял на нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” (от 84.09% до 84.89%).

Динамиката на нетните активи на УПФ “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. (%)
УПФ	103,077	84.09	128,667	84.89	25,590	24.83
ОБЩО	122,579	100.00	151,563	100.00	28,984	23.65

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 УПФ “Пенсионноосигурителен институт” превишава 1.35 пъти средния темп на нарастване на нетните активи на управляваните от всички дружества универсални пенсионни фондове.

Пазарният дял на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ на база нетни активи през 2017 г. нараства с 0.06% спрямо 2016 г. Изменението на нетните активи и на пазарният дял на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ по тримесечия на 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 „ПОИ“ АД/хил. лв./	103,077	111,193	117 360	124,233	128,667
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	1.16	1.19	1.21	1.22	1.22

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

III. Постъпления

През 2017 г. общият размер на постъпленията от осигурителни вноски в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 20,308 хил. лева, което е ръст от 3,052 хил. лева – 17.69%.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. е 46,17 лева. – нарастване от 2.47 лева (5.65%).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. възлиза на 1 705.58 лева – нарастване от 223.61 лева (15.09%).

IV. Изплатени средства

През 2017 г. от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ са изплатени средства в общ размер 165 хил. лева - в т.ч. 14 хил. лева – средства за еднократно изплащане до 50% от натрупаните средства при инвалидизиране над 79.99% и 151 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 УПФ „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 на паричните средства на каса и по разплащателни сметки и намаление на дела на активите, инвестирани в дългови ценни книжа и банкови депозити.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УПФ „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.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	85 576	77.92	101 808	78.92
1.1.	дългови ценни книжа	60 682	58.68	64 368	49.90
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	24 894	24.08	37 440	29.02
2.	Банкови депозити	14 859	14.37	17 203	13.34
3.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	2 760	2.67	9 781	7.58
4.	Вземания	207	0.20	206	0.16
	ОБЩО	103 402	100.00	128 998	100.00



За период от 24 месеца (30.12.2015-29.12.2017 г. е постигната доходност на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” от 4.53% на годишна база.

**ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛНИТЕ 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	УПФ "Доверие"	26.77%	20.00%	5.05%
2	УПФ "Съгласие"	11.23%	13.05%	6.52%
3	УПФ "ДСК-Родина"	15.81%	18.37%	6.19%
4	"ЗУПФ Алианс България"	21.59%	20.00%	4.80%
5	"Ен Ен УПФ"	10.46%	12.16%	5.42%
6	УПФ "ЦКБ-Сила"	9.45%	10.98%	3.81%
7	"УПФ - Бъдеще"	2.32%	2.70%	3.20%
8	УПФ "Топлина"	1.13%	1.32%	3.93%
9	УПФ "ПОИ"*	1.22%	1.42%	4.53%
Немодифицирана претеглена доходност				5.20%
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				5.24%
Средноаритметична доходност				4.83%
Минимална доходност				2.24%
Горна граница, съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО				8.24%

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

През 2017 г. е постигната по-висока номинална доходност от инвестиране на активите на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” в сравнение с 2016 г. - 4.77% 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 УПФ „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.	5.21%	1.46%	3.51
2014 г.	5.77%	1.92%	2.96
2015 г.	2.54%	1.97%	1.35
2016 г.	4.29%	1.86%	2.48
2017 г.	4.77%	1.27%	4.03

* 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.



VI. Такси и удържки в УПФ „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 универсалните 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 УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2017 г. е 1 857 хил. лева, от които 865 хил. лева (46.58%) такси от осигурителни вноски и 992 хил. лева (53.42%) – инвестиционна такса.

VII. Развитие на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” през 2018 г.

Развитието на УПФ „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 съобразен с финансовото състояние на дружеството и показателя за капиталова адекватност;
- Провеждане на политика за активизиране на усилията за задържане на осигурени лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт”;
- Утвърждаване на тенденциите за нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на УПФ „Пенсионноосигурителен институт”;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в УПФ „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 УПФ „Пенсионноосигурителен институт”.

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

През м.12.2017 г. УПФ „Пенсионноосигурителен институт” е сключил предварителен договор за учредяване право на строеж с „Кайлъка Ресурс” АД в размер на 5 млн. лева върху недвижим поземлен имот с площ от 13 152 кв. м. На 10.01.2018 г. е сключен окончателен договор, с който на Фонда е учредено право да построи и въведе в експлоатация автосервиз, състоящ се от сгради с обща застроена площ 5 872 кв. м. и обща разгъната застроена площ 6 503 кв.м.. Съгласно сключения за тази сделка предварителен договор от 01.12.2017 г. „Кайлъка Ресурс” АД се е съгласил да поеме финансов ангажимент за ежемесечно заплащане на доход от имота – уговорената гарантирана минимална възвращаемост в края на всяка година спрямо постигнатата средногеометрична доходност от Фонда за предходния 60-месечен период, която ще важи за всяка следваща календарна година. Тази гарантирана възвращаемост, съгласно допълнително споразумение е дължима от датата на окончателния договор – 10.01.2018 г..

От началото на 2018 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица 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 УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ 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 други важни или значителни за дейността на фонда 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. УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ не е извършвал действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

X. Наличие на клонове на предприятието

УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ няма разкрити клонове в страната и чужбина.

XI. Използване на финансови инструменти

Политиката на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ по отношение на рисковете, свързани с финансови инструменти на които същото е изложено, както и тяхното измерване и управление е описана по-подробно в т. 34 от годишния финансов отчет на фонда за 2017 г.

Настоящият доклад за дейността на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ 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/

