

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

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
УПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“  
ЗА 2019 г.**

**Адрес на управление на дружеството**

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

**Адрес за кореспонденция на дружеството**

**София 1700,  
бул. Симеоновско шосе № 67А  
head@pensionins.com  
www.pensionins.com**

**Банка попечител на пенсионните фондове**

Уникредит Булбанк АД

**Инвестиционни посредници**

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

**Съвет на директорите**

Дойчо Динев – Председател и изпълнителен директор  
Славейко Гергинов – Изпълнителен директор  
Биляна Вълчева – Независим член  
Гълъбин Гълъбов – Член на съвета на директорите  
Мария Масларова - Независим член

**Съвместни одитори**

**Одиторско дружество „Ековис Одит България“ ООД**

Георги Тренчев, диплома № 0647

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**Одиторско дружество “ОДИТ КОРЕКТ” ООД**

Росица Тричкова, диплома № 0091

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**ДОКЛАД**  
**за дейността**  
**на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2019 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“.

Пенсионноосигурителен Институт АД има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите в състав: Дойчо Динев Дойчев, Славейко Петров Гергинов, Биляна Енчева Вълчева, Гълъбин Николов Гълъбов и Мария Стоянова Масларова-Гъркова. През 2019 г. има промяна в броя и състава на СД на Пенсионноосигурителен Институт АД.

Г-жа Мирослава Иванова Костова и г-н Павел Огнянов Панайотов са освободени и са избрани нови членове на СД : г-н Дойчо Динев Дойчев, г-н Гълъбин Николов Гълъбов, г-жа Биляна Енчева Вълчева, г-жа Мария Стоянова Масларова-Гъркова .

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в Пенсионноосигурителен Институт АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Славейко Гергинов, Вяра Христова и Николина Николова

Надзор върху дейността на УПФ „Пенсионноосигурителен Институт“ АД се осъществява от Комисията за финансов надзор, която упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителното дружество и управлявания от него фонд за допълнително пенсионно осигуряване.

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

**1. Осигурени лица**

Броят на осигурените лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2019 г. е 77 298, което представлява спад спрямо 31.12.2018 г. от 305 лица, т.е. спад от 0.39 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.

Динамиката на изменението на броя на лицата през 2019 г. в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” е илюстрирана в таблица № 1:

*Таблица № 1*

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2018 г.	Относителен дял %	2019 г.	Относителен дял %	Нарастване/ намаляване 2019/2018 г. (брой)	Относително изменение 2019/2018 г. (%)
УПФ	77 603	88.58	77 298	88.62	-305	-0.39
<b>ОБЩО</b>	<b>87 611</b>	<b>100.00</b>	<b>87 230</b>	<b>100.00</b>	<b>-381</b>	<b>-0.43</b>

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” – 88.62%. В сравнение с предходния период в структурата на общия брой осигурени лица процентът на осигурените в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” отбелязва лек ръст - с 0.04%.

Броят на новоосигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2019 г. е 6 794.

През 2019 г. общо 7 099 лица са напуснали УПФ „Пенсионноосигурителен институт“, като основна част от тях са преминали в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Таблица № 2

Причина за напускане на фонда	2018 г.	2019 г.	Промяна 2019/2018 (%)
Починали лица	57	65	14.04%
Променили осигуряването си по реда на член 4б от КСО	143	103	-27.97%
Преминали в друг универсален фонд	5 524	6 931	25.47%
<b>Общо напуснали лица</b>	<b>5 724</b>	<b>7 099</b>	<b>24.02%</b>

## 2. Нетни активи

Към 31.12.2019 г. нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 151 314 хил. лева, което представлява нарастване от 13 079 хил. лева и годишен ръст от 9.46%.

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” – 85.19%. В сравнение с предходния период в структурата на нетните активи се отбелязва спад от 1.46% на относителния дял на нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт”.

Динамиката на нетните активи на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” е представена в таблица 3

Таблица № 3

Нетни активи на управляваните от ПОИ“ АД пенсионни фондове	2018 г. (хил.лв.)	Относителен дял в общите активи %	2019 г. (хил.лв.)	Относителен дял в общите активи %	Нарастване/ намаляване 2019/2018 г. (хил.лв.)	Относително изменение 2019/2018 г. (%)
УПФ	138 235	86.65	151 314	85.19	13 079	9.46
<b>ОБЩО</b>	<b>159 524</b>	<b>100.00</b>	<b>173 610</b>	<b>100.00</b>	<b>7 961</b>	<b>5.25</b>

### **3. Постъпления**

През 2019 г. общият размер на постъпленията от осигурителни вноски в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 24 954 хил. лева, което е ръст от 2 091 хил. лева, представляващи 9.15%.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2019 г. е 59.84 лева. – нарастване с 8.75 лева (17,13%).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2019 г. възлиза на 1 957.54 лева – нарастване от 176.23 лева (9.01%).

### **4. Изплатени средства**

През 2019 г. от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ на осигурените лица и техните наследници са изплатени средства в общ размер от 205 хил. лева - намаление от 15 хил. лева или 6,82%.

### **5. Инвестиционни резултати**

През отчетния период ръководството на „Пенсионноосигурителен институт“ АД провеждаше балансирана, преливаща при необходимост в умерено-консервативна инвестиционна политика за управление на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“. На база провежданата инвестиционна политика през 2019 г. е постигната положителна номинална доходност от 3,69%, спрямо отрицателната номинална доходност от (-3,27%) за 2018 г. През отчетния период започна реструктуриране на управлявания портфейл. Намаля относителния дял на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р.България и съответно бе увеличен относителния дял на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти на емитенти със седалище извън Р.България, с цел формиране на по-добра доходност за осигурените в УПФ“ „Пенсионноосигурителен институт“ лица.

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ И НАЧИСЛЕН ДОХОД НА УПФ  
„ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ КЪМ 31.12.2019 г.**
*Таблица № 4*

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Начислен доход за периода в хил. лева
		31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	
<b>1</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р.България</b>	<b>16 942</b>	<b>20 203</b>	<b>(916)</b>
1.1	Акции, права и варианти	16 942	19 201	(989)
1.2	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	-	1 002	73
<b>2</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България</b>	<b>30 428</b>	<b>51 128</b>	<b>663</b>
2.1	Дългови ценни книжа	28 755	49 398	668
2.2	Корпоративни облигации	1 673	1 730	(5)
<b>3</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р.България</b>	<b>15 021</b>	<b>12 563</b>	<b>3 023</b>
3.1.	Акции, права и варианти	4 479	-	110
3.2.	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	10 542	12 563	2 913
<b>4</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България</b>	<b>63 177</b>	<b>30 074</b>	<b>3 722</b>
4.1.	Дългови ценни книжа	58 155	28 159	3 223
4.2.	Корпоративни облигации	5 022	1 915	499
<b>5</b>	<b>Влогове в банки</b>	<b>13 826</b>	<b>12 822</b>	<b>115</b>
<b>6</b>	<b>Инвестиционни имоти</b>	<b>5 186</b>	<b>5 011</b>	<b>(916)</b>
6.1.	Инвестиционни имоти в Р.България,в процес на строителство	5 186	5 011	(916)
	<b>Общо инвестиции</b>	<b>144 580</b>	<b>131 801</b>	<b>5 691</b>

За отчетния период, постигнатото ниво на доходност на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД ФДПО е под среднопретеглената доходност за периода 29.12.2017-31.12.2019 г. на годишна база, обявена от КФН. За УПФ – обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода 29.12.2017-31.12.2019 г. на годишна база е 1,07% , а постигнатата доходност от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 0,15%.

**ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ  
ЗА ПЕРИОДА 29.12.2017 г. - 31.12.2019 г.**

*Таблица № 5*

№ 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"	25.72%	20.00%	0.41%
2	УПФ "Съгласие"	10.99%	12.44%	2.76%
3	УПФ "ДСК-Родина"	17.00%	19.24%	0.89%
4	"ЗУПФ Алианц България"	21.25%	20.00%	0.10%
5	"Ен Ен УПФ"	10.74%	12.15%	0.90%
6	УПФ "ЦКБ-Сила"	9.35%	10.58%	2.39%
7	"УПФ - Бъдеще"	2.54%	2.87%	1.42%
8	УПФ "Топлина"	1.26%	1.43%	3.10%
9	УПФ "ПОИ"*	1.15%	1.30%	0.15%
Немодифицирана претеглена доходност				<b>0.98%</b>
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				<b>1.07%</b>
Средноаритметична доходност				<b>1.35%</b>
<b>Минимална доходност</b>				<b>-1.93%</b>
Горна граница, съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО				<b>4.07%</b>

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

През 2019 г. е постигната положителна номинална доходност от инвестиране на активите на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” 3.69%, стандартното отклонение е 1.22%, а коефициент на Шарп отрицателен (3.34). Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за петгодишен период 2015г. – 2019г., са представени в следващата таблица:

*Таблица № 6*

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
<b>2015 г.</b>	2.54%	1.97%	1.35
<b>2016 г.</b>	4.29%	1.86%	2.48
<b>2017 г.</b>	4.77%	1.27%	4.03
<b>2018 г.</b>	-3.27%	1.75%	-1.66
<b>2019 г.</b>	3.69%	1.22%	3.34

\* 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 НАРЕДБА № 61 от 27.09.2018 г. за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

## **6. Такси и удържки в УПФ „Пенсионноосигурителен институт” АД**

С приетите изменения в Кодекса за социално осигуряване, размерите на таксите, които пенсионноосигурителните дружества удържат от универсалните пенсионни фондове за осъществяване на дейността си бяха намалени, като за 2019 г. техният размер поле както следва:

- Такса от всяка осигурителна вноска в размер на 3.75%;
- Инвестиционна такса – 0.75% годишно от стойността на нетните активи.

Общият размер на приходите от такси и удържки в УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2019 г. е 2 028 хил. лева, което представлява нарастване от 46 хил. лева и годишен ръст от 2.32%.

## **III. Развитие на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” АД през 2020 г.**

Развитието на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2020 г. ще продължи в следните насоки:

- Запазване на броя на осигурените лица и доколкото е възможно, предвид ситуацията на финансовите пазари на размера на нетните активи в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Внедряване на дигитални технологии като целта за 2020 г. е масово ползване на приложението за работа „Електронно заявление и договор“;

Активизиране и стимулиране на дейността на осигурителните посредници по привличане на осигурени лица с лични вноски и вноски от работодатели в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ при разумни нива на общите разходи, свързани с тях;

- Адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ в зависимост от условията на финансовите пазари;
- Подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“, заедно с допълнително оптимизиране на разходите за това.

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

За периода след датата на съставяне на годишния финансов отчет на Фонда за 2019 г., настъпи значително за неговата дейност събитие, а именно - пандемията от коронавирус, разтърсила световния социален и икономически живот. Породилите се страхове на инвеститорите, от несигурността и изхода от ситуацията, предизвикаха висока волатилност на световните финансови пазари. Тази волатилност доведе до „исторически“ дневни спадове на основните световни индекси и на световните капиталови пазар. Разразилата се „ценова война“ между Русия и Саудитска Арабия на петролните пазари и намаленото търсене на петрол, вследствие на световната пандемия от корона вирус, допълнително оказаха натиск на



световните капиталовите пазари и на стойността на активите.

Наслагването на всички гореспоменати фактори доведоха до създаването на форсмажорна ситуация. В такава ситуация е нужно да се взимат и извънредни мерки, за да се запази непрекъсваемостта на работата и да се гарантира живота и здравето на служителите. В тази връзка бе осигурена и въведена постоянна дезинфекция на работните места. Служителите, които могат да извършват ежедневните си служебни задължения дистанционно, преминаха на режим – работа от вкъщи. По отношение на инвестициите - Фонда полага максимални усилия до колкото е възможно в ситуация на паническо разпродаване на активи на фондовите пазари, да се минимизират загубите от текущи сделки. До момента във Фонда не се извършват инвестиции в рискови активи. На 25.02.2020 г. се проведе заседание на комитета по риска, на което ценовия риск беше оценен като висок. Фонда продължава да спазва стриктно инвестиционните ограничения, съгласно изискванията на КСО. Очакват се, макар и редуцирани, постъпления от вноски от осигурени лица в УПФ.

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

През 2019 г. УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

#### **VI. Наличие на клонове на предприятието**

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

#### **VII. Използване на финансови инструменти**

Политиката на пенсионния фонд 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. 35 от годишния финансов отчет на фонда за 2019 г.

#### **VIII. Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, както и във връзка с разкриването на конфликт на интереси**

През годината Фондът и пенсионното дружество не са придобивали, нито прехвърляли собствени акции. Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на СД нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда и на пенсионното дружество.

Членовете на СД на пенсионното дружество имат следните участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаващи повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, както следва:

*Славейко Гергинов* притежава пряко или косвено значителен дял в следните дружества:

СЛАВА-93 ЕООД, гр. Самоков-ЕИК 175183449

ТРАНС ДИРЕКТ ООД, гр. Самоков-ЕИК 201361429

"БАЛКАНСКА ЕНЕРГИЙНА ГРУПА" ООД ООД, гр. Самоков-ЕИК 201347582

РИЛА ЗЕЛЕНА ЕНЕРГИЯ ООД, гр. София-ЕИК 203442825

УИНД АКТИВ ООД, гр. София-ЕИК 201363736

ВАМ БЪЛГАРИЯ ООД, гр. Самоков-ЕИК 205234571

ХЕЛИУС АКТИВ ООД, гр. София-ЕИК 201363782  
ЕТ Славейко Гергинов, гр. Самоков -ЕИК 832006453

*Гълъбин Гълъбов* участва в управлението на СДРУЖЕНИЕ "СЪЮЗ ЗА СТОПАНСКА ИНИЦИАТИВА" Сдружение, гр.София Булстат 000707584, ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ АД, гр. София - ЕИК: 175010739, ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС АД и едноличен собственик на капитала на А+ РЕЛАКС ЕООД, с ЕИК 204710868.

*Мария Масларова* участва в управлението на ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС АД, ЕИК: 121130788.

*Биляна Вълчева* участва в управлението на ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС АД, ЕИК: 121130788.

*Дойчо Динев Дойчев* – Председател на СД и Изпълнителен директор: участва като независим член на СД на „БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪН ГРУП“ АДСИЦ, ЕИК 131423120. Лицето не участва в управлението на други дружества; не е неограничен съдружник в други дружества и не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

През годината членовете на СД на пенсионното дружество не са сключвали договори по чл. 240б от ТЗ.

През 2019 г. на изпълнителните директори Дойчо Динев и Славейко Гергинов на „Пенсионноосигурителен Институт“ АД са начислени и изплатени възнаграждения само от пенсионното дружество. Останалите членове на СД не получават възнаграждение от „Пенсионноосигурителен Институт“ АД.

Настоящият доклад за дейността на УПФ „ПОИ“ през 2019 г. заедно с годишния финансов отчет на фонда за 2019 г. са приети и одобрени за публикуване с протоколни решения на СД на „Пенсионноосигурителен Институт“ АД на 14.02.2020 г. и 31.03.2020 г.

Представяващи „Пенсионноосигурителен институт“ АД:

Дойчо Динев Дойчев: \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

Славейко Гергинов: \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

