

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

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

31 декември 2012 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

Инвестиционен посредник

**“Елана Трейд” АД
„Капман” АД**

Съвет на директорите

**Людмила Векова – Председател
Теодор Дечев – Заместник председател
Алексей Георгиев – член и изпълнителен директор**

Регистрирани одитори

**Иван Събев – д.е.с. № 025
Олга Миленкова – д.е.с. № 036**

Отчет за управлението на «Пенсионноосигурителен институт» АД за 2012 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-председателя 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, наредбите и указанията издадени от КФН.

“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 има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е в състав:

Людмила Павлова Векова – Председател;

Теодор Данилов Дечев – Зам. председател;

Алексей Алипиев Георгиев – член.

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

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2012 г. е изцяло внесен и възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ 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	3700	74
2.	“ЕСТ” АД	1250	25
3.	Сдружение “Съюз за стопанска инициатива”	50	1
	ВСИЧКО:	5000	100,0

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2012 г. акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Всеки член на Съвета на директорите има право да придобива акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД.

През отчетната 2012 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения в размер на 20007 лв.

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 и изпълнителен директор.

Теодор Данилов Дечев – Заместник-председател на Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД:

1. „САУТ ИЙСТ ЮРЪПИЪН СЪРВЕЙС“ ООД – управител и съдружник;
2. „АРТРИКС“ ЕООД – управител;
3. „ТОМЕКОМ” ЕООД – управител;
4. „ЕСТ” АД – член на Съвета на директорите;
5. „АИДА-96” ООД – съдружник;
6. „СВОБОДЕН НАРОД“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала.

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2012 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 осъществяваше дейността си през 2012 г. в условията на влошаваща се външна и вътрешна икономическа среда, засилена конкуренция между дружествата в процеса по привличане на осигурени лица и въвеждането на допълнителни изисквания към дейността на пенсионноосигурителните дружества. При тези условия дейността основно беше насочена към подобряване на пазарните позиции, утвърждаването на дружеството на пенсионноосигурителния пазар в страната и към професионално управление на средствата на осигурените лица.

В края на 2012 г. на осигурителния пазар в България действат 9 пенсионноосигурителни дружества. Към 31.12.2012 г. във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са осигурени 4 092 502 лица, като най-съществен е броят и относителният дял на осигурените в универсалните пенсионни фондове - 3 239 401 лица / 79.15 % от общия брой/, в Професионалните пенсионни фондове се осигуряват 256 258 лица / 6.26 % от общия брой/ и съответно в Доброволните пенсионни фондове - 591 014 лица /14.44 % от общия брой/. Динамиката на броя на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2011-2012 г. е представена в таблица №1.

Таблица №1

Осигурени лица	2011 г.	2012 г.	Относително изменение 2012/2011г. (%)
УПФ	3 144 808	3 239 502	3.01
ППФ	247 333	256 268	3.61
ДПФ	595 287	591 014	-0.72
ОБЦО	3 992 506	4 092 502	2.51

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

Въпреки положителното изменение като абсолютен брой и относителен растеж през 2012 г. спрямо 2011 г., темповете на годишно изменение на осигурените лица в универсалните и в професионалните пенсионни фондове са по-ниски в сравнение с предходния период, докато в доброволните пенсионни фондове негативната посока на ежегоден спад се задълбочава.

В резултат на дейността на дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2012 г. във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД се увеличи с 38% и достигна 35836 души, съответно в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 32006 лица, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 3708 лица и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 122 лица.

Темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в управляваните от

“Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове превишава съществено (над 10 пъти) относителното нарастване на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. 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 2012 г. е както следва:

Месец	Декември 2011 г.	Март 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
Брой осигурени лица	25891	28305	30190	32584	35836
Пазарен дял по броя на осигурените лица (%)	0.65	0.70	0.75	0.80	0.88

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 2012 г. спрямо 2011 г. - с 0.23% се дължи основно на привлечени осигурени лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 8837 лица, а като годишен темп най-висок е ръстът в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 42%.

По предварителни данни на КФН размерът на нетните активи във всички пенсионноосигурителни дружества към края на 2012 г. е 5 681 870 хил. лв., като в сравнение към 31.12.2011 г. те нарастват с 1 109 127 лева – 24.26%. Най-съществен е размерът в абсолютно изражение и като относителен дял на нетните активи на универсалните пенсионни фондове 4 487 129 хил. лв.(78.97%), в професионалните пенсионни фондове те са 568 928 хил. лв. (10.01%) и в доброволните пенсионни фондове – 620 379 хил. лв (10.92%). Динамиката на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване е представена в таблица №2.

Таблица №2

Нетни активи на фондове за допълнително пенсионно осигуряване	2011 г.	2012 г.	Относително изменение 2012/2011г. (%)
УПФ	3 532 906	4 487 129	27.01
ППФ	471 129	568 928	20.76
ДПФ	564 724	620 379	9.86
ОБЩО	4 572 743	5 681 870	24.26

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

Към 31.12.2012 г. управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД нетни активи се увеличиха със 79%, като достигнаха 22 277 хил. лв. Темпът на годишния ръст на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове превишава над 3 пъти средния темп на нарастване на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Разпределени по фондове нетните активите са

съответно 19 784 хил. лв. в УПФ “Пенсионноосигурителен институт”, 2 346 хил. лв. в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” и 147 хил. лв. в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт”.

Изменението на нетните активи и на пазарният дял на дружеството по размера на нетните активи на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2012 г. е както следва:

Месец	Декември 2011 г.	Март 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
Размер на нетните активи /хил. лв./	12396	14270	15695	19501	22277
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	0.27	0.29	0.31	0.36	0.39

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

Най-голямо е нарастването на нетните активи през 2012 г. спрямо 2011 г. като абсолютна сума в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 8 734 хил. лв, а като годишен темп най-висок е ръстът в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 86.93%. Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база нетни активи през 2012 г. спрямо 2011 г. - с 0.12% се дължи основно на увеличение на пазарния дял на база нетни активи на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ – с 0.13% и на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - с 0.14%.

През 2012 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. Основните задачи пред дружеството през отчетната година бяха насочени към:

1. Създаване на условия за бързо увеличаване на броя на осигурените лица и активите в задължителните пенсионни фондове, като основният акцент бе насочен към увеличаване на броя на прехвърлените 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.

За осъществяване на посочените цели бе разширен съставът на дирекция “Продажби и маркетинг“ в Централното управление на дружеството, като бяха определени регионални директори с отговорности да развиват продажбите в съответните региони, да разширяват мрежата от осигурителни посредници и да организират и координират дейността на всички структури, работещи по предлагане и продажби на пенсионни продукти.

В структурата на осигурителните посредници бе въведено още едно равнище - „Старши осигурителен посредник“ с цел да се развива на отраслеви и регионален принцип мрежата от

посредници на дружеството и да се организира тяхната работа. Осъществена бе и дейност по оптимизиране на съществуващата мрежа от осигурителни посредници на дружеството чрез сключване на нови договори за трите равнища (за Главни осигурителни посредници, Старши осигурителни посредници и Осигурителни посредници) и същевременно прекратяване на сключени договори с посредници без дейност, в резултат на което броя на квалифицираните осигурителни посредници достигна към 31.12.2012 г. - 429 физически и юридически лица, работещи на територията на цялата страна.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица през 2012 г. активно работиха Попечителските съвети на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и на ППФ “Пенсионноосигурителен институт”.

III. Анализ на резултатите от дейността през 2012 г.

Към 31.12.2012 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 4535 хил. лв.

Структурата на активите към 31.12.2012 г. е както следва:

- Нетекущи активи - 49 хил. лева, представляващи 1.08 % от активите;
- Текущи активи - 4486 хил. лева, представляващи 98.92 % от активите;
 - в т.ч. вземания - 121 хил. лева, представляващи 2.67 % от активите;
 - парични средства – 4365 хил. лева, представляващи 96.25 % от активите.

Структурата на пасивите към 31.12.2012 г. е както следва:

Собствен капитал – 4269 хил. лева, представляващ 94.13 % от пасива;

- в т.ч. основен капитал - 5000 хил. лева;
- финансов резултат от текущата и минали години - (798) хил. лева;
- целеви резерви - 67 хил. лева.

Специализирани резерви – 220 хил. лева, представляващи 4.85 % от пасива;

Нетекущи пасиви – 12 хил. лева, представляващи 0.26 % от пасива;

Текущи пасиви - 34 хил. лева, представляващи 0.75 % от пасива;

- в т.ч. текущи задължения – 34 хил. лева.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на дружеството за 2012 г. са 732 хил. лв., в т.ч. приходи от такси и удръжки – 435 хил. лева; приходи от управление на собствени средства – 297 хил. лева.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2012 г. възлизат на 1172 хил. лв. През 2012 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги – 438 хил. лв. (в т.ч. 162 хил. лева за осигурителни посредници). Тези разходи представляват 37.37 % от общите разходи за дейността на дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за възнаграждения на персонала – 491 хил. лв. или 41.89 % от разходите за дейността на дружеството.

IV. Инвестиционна политика

Инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване /ФДПО/ управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД се разработват от Комитета по управление на активите и пасивите на дружеството и се одобряват от Съвета на директорите. Инвестиционните политики на ФДПО управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД са с едногодишен хоризонт, като се разглеждат и при необходимост актуализират за всяка следваща календарна година, както и при съществена промяна в пазарните условия или при промяна на нормативната уредба, отнасяща се до режима на инвестиране на средствата на ФДПО

Основна инвестиционна цел е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица и пенсионерите и увеличаване на тези средства в реално изражение, чрез дългосрочно формиране на капитал и доход от управлението на активите и постигане на доходност от инвестициите над средната за пазара, при обосновано и относително ниско поемане на риск.

Основните приоритети на инвестиционната политика са:

- сигурност – поддържане на относително ниска степен на пазарен риск, чрез диверсифициране на портфейла по вид и матуритет 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.

Във връзка със спазването на принципите на надеждност, ликвидност, сигурност и диверсификация и с оглед следване на инвестиционните цели на дружеството, и приетите инвестиционни политики на управляваните ФДПО, през 2012 г. се наблегна на постигане на оптимална доходност при поемане на относително ниско ниво на риск, съобразено с пазарните условия. В рамките на инвестиционния процес, дружеството своевременно наблюдаваше, оценяваше и управляваше компонентите на пазарния риск, като прилагаше различни модели за оценка. Политиката на дружеството по отношение на измерването на видовете рискове е представена по-подробно в годишния финансов отчет на „Пенсионноосигурителен институт” АД.

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 2012 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.

Решенията за инвестиране се вземаха след независимо обсъждане в Комитета по управление на активи и пасиви и в Комитета по управление на риска, като дружеството се придържаше към адекватна с пазарната ситуация инвестиционна политика.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Обем и структура на инвестициите по видове активи на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2012 г.

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	45,77
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	7,95
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	14,93
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	23,59
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	7,75
6	Вземания	0,01

Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2009 - 2012 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2009	8.45%	2.96%	2.61
2010	6.19%	1.71%	3.34
2011	2.61%	1.96%	0.89
2012	9.10%	1.56%	5.69

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

**Обем и структура на инвестициите по видове активи на
ППФ "Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2012 г.**

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	46,37
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	11,02
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	14,63
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	23,72
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	4,25
6	Вземания	0,01

**Постигнатите инвестиционни резултати на ППФ „Пенсионноосигурителен институт”
за 2010 - 2012 г., са както следва:**

Годи на	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2010	5.70%	2.01%	2.62
2011	1.00%	2.45%	0.05
2012	8.88%	4.44%	1.95

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ДПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

**Обем и структура на инвестициите по видове активи на
ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2012 г.**

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	33,1
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	26,5
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	15,72
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	21,26
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	3,41
6	Вземания	0,01


Постигнатите инвестиционни резултати на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2010 – 2012 г., са както следва:


Годи на	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2010	5.30%	2.40%	2.02
2011	0.42%	3.96%	-0.11
2012	5.19%	2.81%	1.77

V. План за развитие на „Пенсионноосигурителен институт” АД през 2012 г.

През 2013 г. ръководството на дружеството, съгласно приетата програма за развитие за периода 2012 г. - 2015 г. ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на позициите и нарастване на пазарния дял 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, оптимизиране обслужването на осигурените лица и въвеждането на международния стандарт ISO/IEC 27001:2005;
- стабилизиране на действащите регионални представителства и разкриване на нови структури на територията на страната;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници и повишаване на тяхната квалификация.

Изпълнителен директор: 
/Алексей Георгиев/

Председател на Съвета на директорите: 
/Людмила Векова/

