



**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

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

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

**I. Обща информация**

Доброволен пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ (ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС по ф.д.№639/2008г., с ЕИК 175554057.

ДПФ „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 №1100-ДПФ от 25.08.2008 г. за управление на Доброволен пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“.

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

**I. Осигурени лица**

Към 31.12.2017 г. в доброволните пенсионни фондове са осигурени 614 761 лица, което представлява 13.40% от общия брой на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

В абсолютно изражение нарастването на броя на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове през 2017 г. спрямо 2016 г. е 13 617 души – ръст от 2.27%. Темпът на положително изменение е по-нисък спрямо 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 доброволните пенсионни фондове през 2017 г. отбележава незначително намаление – с 0.04% спрямо равнището на показателя през 2016 г. Динамиката на броя на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове през 2017 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. (%)
ДПФ	601 144	13.44%	614 761	13.40	13 617	2.27
<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 ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” броят на осигурените лица към 31.12.2017 г. е 488, което представлява нарастване спрямо 31.12.2016 г. от 74 лица - ръст от 17.87 на сто на годишна база. Темпът на годишно изменение на броя на осигурените лица в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” надвишава почти два пъти общия ръст на броя на осигурените лица във всички управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове.

Динамиката на изменението на броя на осигурените лица през 2017 г. в ДПФ “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 (%)
ДПФ	414	0.53	488	0.58	74	17.87
<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.*

Темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” превишава 7,87 пъти общия темп на нарастване на броя осигурените лица във всички доброволни пенсионни фондове.

В структурата на общия брой осигурени лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове процентът на осигурените лица в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” продължава да е незначителен – 0.58%, въпреки че в сравнение с 2016 г. той нараства с 0.05% - от 0.53% до 0.58%.

В структурата на общия брой на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове, процентът на осигурените лица в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” е най-нисък – 0.08 % от общия брой осигурени лица в доброволните пенсионни фондове, въпреки че спрямо 2016 г. на относителният дял на осигурените лица в общия им брой нараства с 0.01 на сто

Броят на новоосигурените лица в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2017 г. е 51.

През 2017 г. общо 14 лица са напуснали ДПФ „Пенсионноосигурителен институт”, като най-голям е броят и дялът на преминалите в доброволни пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Причина за напускане на фонда	2016 г.	2017 г.	Промяна 2017/2016 (%)
Починали лица	-	2	-
Лица, изтеглили средствата си при придобиване право на пенсия	5	1	-80.00%
Преминали в друг фонд	9	10	11.11%
<b>Общо напуснали лица</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>-0.10%</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 ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” на база брой осигурени лица през 2017 г. нараства с 0.01% спрямо 2016 г.

Изменението на показателя пазарен дял по брой осигурени лица в ДПФ „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 ДПФ „ПОИ“	414	440	459	468	488
<b>Пазарен дял по броя на осигурените лица ( %)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</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 доброволните пенсионни фондове към 31.12.2017 г. е 1,055,468 хил. лв. и той представлява 8.34% от общия размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Спрямо 2016 г. нетните активи на доброволните пенсионни фондове нарастват със 145,058 хил.лв - годишен ръст от 15.93%. Темпът на годишно изменение на нетните активи на доброволните пенсионни фондове изостава от 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 0.12% - от 8.46% до 8.34%.

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

*Таблица № 3*

Нетни активи на доброволните пенсионни фондове	2016 г. (хил.лв.)	Относителен дял %	2017 г. (хил.лв.)	Относителен дял %	Нарастване (хил.лв.)	Относително изменение 2017/2016 г. (%)
ДПФ	910,410	8.46	1,055,468	8.34	145,058	15.93
<b>ОБЩО</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 ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 1,239 хил.лева, което е нарастване от 437 хил.лв. и годишен ръст от 54.49%. Темпът на годишно изменение на нетните активи на ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” изпреварва съществено – с 2.30 пъти 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 процентът на нетните активи на ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” да е най-нисък – 0.82%, въпреки че в сравнение с предходния период се отбелязва съществено нарастване – с 0.17% (от 0.65% до 0.82%)

Динамиката на нетните активи на ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” през 2017г. 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. (%)
ДПФ	802	0.65	1,239	0.82	437	54.49
<b>ОБЩО</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 ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” превишава съществено - 3.42 пъти средния темп на нарастване на нетните активи на управляваните от всички дружества доброволни пенсионни фондове.

Изменението на нетните активи и на пазарният дял на ДПФ „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 ДПФ „ПОИ“ (хил. лв.)	802	938	1,066	1,125	1,239
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	0.09	0.10	0.11	0.11	0.12

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

През 2017 г. пазарният дял на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ на база нетни активи нараства с 0.03% - от 0.09% на 0.12%.

### III. Постъпления

През 2017 г. brutните постъпленията от осигурителни вноски в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ възлизат на 348 хил.лв, което е ръст от 282 хил. лева - 427.27%.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017г. е 280,22 лева – нарастване от



221,92 лева – ръст от 380.65% спрямо 31.12.2016г.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2017 г. възлиза на 2 538,93 лв – нарастване от 601,73 лева и годишен ръст от 31.06%.

#### IV. Изплатени средства

През 2017 г. от ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ са изплатени средства в общ размер 57 хил. лева - в т.ч. 15 хил.лева – средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия, 30 хил.лева – изтеглени средства от осигурени лица преди придобиване на право на пенсия и 11 хил.лева – средства, изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствени пенсии.

#### V. Инвестиционни резултати

В началото на 2017 г., КУАП на „Пенсионноосигурителен институт“ АД утвърди „Инвестиционни стратегии на управляваните ФДПО“ за 2017г. 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 ДПФ „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 ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ КЪМ 31.12.2017г.

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2017г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1.	<b>Ценни книжа - общо, в т.ч.:</b>	643	79,93	988	79,59
1.1.	дългови ценни книжа	262	32,52	299	24,09
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	381	47,41	689	55,50
2.	<b>Банкови депозити</b>	98	12,23	123	9,90
3.	<b>Парични средства на каса и по разплащателни сметки</b>	63	7,84	130	10,51
	<b>ОБЩО</b>	<b>804</b>	<b>100,00</b>	<b>1241</b>	<b>100,00</b>



От управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове най-висока е постигнатата през 2017 г. номинална доходност от инвестиране на активите на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ - 8.50% и то при позитивно изменение на стойностите на показателите стандартно отклонение и Коефициент на Шарп. Постигнатите инвестиционни резултати от ДПФ „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
2013г.	12.33%	3.63%	3.37
2014г.	9.65%	4.05%	2.36
2015г.	1.39%	3.35%	0.45
2016г.	8.66%	3.10%	2.89
2017г.	8.50%	2.85%	3.11

\* 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 (30.12.2015-29.12.2017г.) е постигната доходност на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ от 8.58% на годишна база.

**ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛНИТЕ 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	ДПФ "Доверие"	14.52%	20.00%	7.36%
2	ДПФ "Съгласие"	8.01%	12.04%	8.59%
3	ДПФ "ДСК-Родина"	9.37%	14.08%	7.44%
4	"ДПФ Алианс България"	45.55%	20.00%	5.42%
5	"Ен Ен ДПФ"	13.22%	19.86%	6.84%
6	ДПФ "ЦКБ-Сила"	7.94%	11.92%	6.06%
7	"ДПФ - Бъдеще"	0.25%	0.38%	3.07%
8	ДПФ "Топлина"	1.03%	1.55%	3.73%
9	ДПФ "ПОИ"*	0.12%	0.18%	8.58%
Немодифицирана претеглена доходност				<b>6.36%</b>
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				<b>6.80%</b>
Средноаритметична доходност				<b>6.34%</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 ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“

Таксите, които ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ удържа са:

1. Встъпителната такса в размер на 8 лв.
2. Такса като процент от всяка постъпила осигурителна вноска
  - 2.1. по индивидуален договор в доброволния пенсионен фонд, както следва:
    - 3.5 на сто ако размерът на вноската е до 60.00 лв. включително;
    - 3 на сто ако размерът на вноската е от 60.01 лв. до 1000.00 лв. включително;
    - 2.5 на сто ако размерът на вноската е от 1000.01 лв. до 5000.00 лв. включително;
    - 2 на сто ако размерът на вноската е над 5000.00 лв.
  - 2.2. по договор с работодател или друг осигурител - 3.5 на сто.
3. Инвестиционна такса в размер до 10 на сто от реализирания доход от инвестиране на средствата на доброволния пенсионен фонд
4. При всяко изтегляне (изцяло или частично) на натрупани средства по индивидуалната партида преди придобиване право на съответния вид допълнителна пенсия - такса в размер на 5 на сто от изтеглената сума, но не по - малко от 2 лв. и не повече от 20 лв.

Общият размер на приходите от такси и удържки в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за 2017 г. е 16 хил. лева, от които 7 хил. лева (43.75%) такси от осигурителни вноски, 8 хил. лева (50.00%) – инвестиционна такса и 1 хил. лв. (6.25%) – встъпителна такса.

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

Развитието на ДПФ „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 ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Засилване на дейността по привличане на осигурени лица с лични вноски в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Утвърждаване на тенденциите за нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“, в зависимост от условията на финансовите пазари, с оглед продължаване на тенденцията за постигане на по-добра доходност при разумни нива на риск;
- подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“.

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

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 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. Доброволен пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ не е извършвал действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

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

Доброволен пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ няма разкрити клонове в страната и чужбина.

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

Политиката на Доброволен пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ фонд по отношение на рисковете, свързани с финансовите инструменти, както и с тяхното измерване и управление е описана по-подробно в т. 27 от годишния финансов отчет на фонда за 2017 г..

Настоящият доклад за дейността на Доброволен пенсионен фонд „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 Генчева

