

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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
„ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД  
ЗА 2018 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

Обслужващи банки  
Юробанк България АД  
Банка Пиреос България АД

**Инвестиционни посредници**

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

**Съвет на директорите**

Мирослава Костова – Председател и изпълнителен директор  
Славейко Гергинов – Независим член  
Павел Панайотов – Независим член

**Съвместни одитори**

Одиторско дружество „Ековис Одит България“ ООД

Георги Тренчев

Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Одиторско дружество „Захаринова Нексия“ ООД

Димитрина Захаринова

Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

**ДОКЛАД**  
**за дейността**  
**на „Пенсионноосигурителен институт“ АД**  
**за 2018 г.**

**I.      Обща информация за дружеството**

“Пенсионноосигурителен институт” АД е вписан в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313. Дружеството не се ограничава със срок.

“Пенсионноосигурителен институт” АД притежава лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г. на Комисията за финансов надзор за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството управлява и представлява Универсален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, Професионален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт” и Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, получили разрешения от заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление «Осигурителен надзор» с решения съответно № 1098 – УПФ/25.08.2008 г., № 1099 – ППФ/25.08.2008 г. и № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г.

“Пенсионноосигурителен институт” АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване, поднормативните актове, издадени от КФН за неговото прилагане, Правилниците за организацията и дейността на съответните фондове и вътрешната нормативна уредба на дружеството.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

„Пенсионноосигурителен институт” АД притежава сертификат 219/13 по ISO/IEC 27001:2013, удостоверяващ, че системата за управление на сигурността на информацията на "Пенсионноосигурителен институт" АД съответства на стандарта в областта на допълнителното пенсионно осигуряване.

“Пенсионноосигурителен институт” АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е в състав:

Мирослава Костова – Председател и изпълнителен директор  
Славейко Гергинов – Независим член  
Павел Панайотов – Независим член

През 2018 г. е извършена промяна в състава на СД, а именно: приета е за нов изпълнителен член и Председател на СД – Мирослава Костова, а е освободена Людмила Векова.

Дружеството се представлява от Мирослава Костова, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2018 г. е изцяло внесен и възлиза на 6 440 000 /шест милиона четиристотин и четиридесет хиляди лева/ лева, разпределен в 6 440 /шест хиляди четиристотин и четиридесет/ поименни безналични акции с номинална

стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка.

Акционерна структура на „Пенсионноосигурителен институт“ АД към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2018 г. е следната:

Таблица №1

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	“ПЕЛА” ЕООД	4940	76,71
2.	“ЕСТ” АД	1250	19,41
3.	Сдружение “Съюз за стопанска инициатива”	50	0,78
4.	Соломон груп АД	200	3,11%
	<b>ВСИЧКО:</b>	<b>6440</b>	<b>100,0</b>

Пенсионното дружество не притежава собствени акции.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2018 г. акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Всеки член на Съвета на директорите има право да придобива акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД.

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:

**Мирослава Иванова Костова** – 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.

**Славейко Петров Гергинов** – член на Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД:

1. Притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества:
  - ЕТ „ Славейко Гергинов“ - ЕИК 832006453
  - „Слава – 93“ ЕООД – ЕИК 175183449
2. Участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет :
  - „Слава – 93“ ЕООД – ЕИК 175183449 – Управител
  - „Уинд Актив“ ООД – ЕИК 20136 – Управител
  - „Хемус актив“ ООД – ЕИК 201363782 – Управител

**Павел Панайотов** – Независим член на Съвета на директорите

1. Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:
  - Панагюрище 1923 ООД – ЕИК 130950372

- И-корнър ООД – ЕИК 202983761
- 2. Участва като член на УС на ЗК „Лев Инс” АД от март 2019 г.

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2018 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/.

Възнагражденията на членовете на СД, начислени през 2018, са на обща стойност 123 хил. лв. (2017 г. - 128 хил. лв.). Към края на 2018 г. дружеството няма задължения за възнаграждения на членовете на СД.

„Пенсионноосигурителен институт“ АД има разкрити 7 регионални представителства в Бургас, Варна, Русе, Велико Търново, Плевен, Ямбол, Пазарджик. През 2018 г. не са закривани и откривани нови представителства на дружеството.

Дружеството няма разкрити клонове в страната и чужбина.

През годината дружеството не е извършвало научно-изследователска дейност.

## **II. Основни резултати от дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД.**

"Пенсионноосигурителен институт" АД през 2018 г. осъществяваше дейността си в условията на динамични промени в законодателството, регламентиращо дейността по допълнителното пенсионно осигуряване и силна конкуренция между дружествата в процеса по привличане и задържане на осигурените лица. При тези условия дейността на "Пенсионноосигурителен институт" АД беше насочена към:

- продължаване на дейността по подобряване на пазарните позиции и увеличаване на пазарния дял на база осигурени лица и размер на нетните активи на управляваните пенсионни фондове чрез нарастване на броя и на средния размер на прехвърлените партии на осигурени лица от други пенсионноосигурителни дружества
- провеждане на политика по задържане на осигурените лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- подобряване на финансовите показатели на дружеството и обвързване на темповете на развитие на дейността по продажбите с финансовите разчети и показателя за капиталова адекватност;
- професионално управление на средствата на осигурените лица и позициониране на дружеството на челните места на база постиганата доходност и в трите управлявани пенсионни фонда.

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2018 г. във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД се увеличи от 85 132 до 87 611 лица - с 2 479 лица, което представлява годишен темп на нарастване от 2.91 на сто. През годината наблюдаваме чувствително отклонение от 5-годишния тренда на увеличаване на осигурените лица в трите фонда и намалението е в размер на 350%. Броят на осигурените лица в УПФ

“Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2018 г. е 77 603, което представлява нарастване спрямо 31.12.2017 г. от 2 164 лица (от 75 439 до 77 603) - ръст от 2.87 на сто на годишна база. Броят на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2018 г. е 9 493 души, което представлява нарастване спрямо 31.12.2017 г. от 288 лица (от 9 205 до 9 493) - ръст от 3.12 на сто на годишна база, в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2018 г. е 515 488, което представлява нарастване спрямо 31.12.2016 г. с 27 лица - ръст от 5.53 на сто на годишна база.

Броят на новоосигурените лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове през 2018г. е 9 039, от които 7 888 - в УПФ, 1 093 – в ППФ и 58 – в ДПФ.

Нарастването на броя на осигурените лица през 2018г. в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове е илюстрирано в таблица 2:

Таблица № 2

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2017 г.	Относителен дял %	2018 г.	Относителен дял %	Нарастване (брой)	Относително изменение 2018/2017 г. (%)
УПФ	75 439	88.61	77 603	88.58	2 164	2.87
ППФ	9 205	10.81	9 493	10.84	288	3.13
ДПФ	488	0.57	515	0.59	27	5.53
<b>ОБЩО</b>	<b>85 132</b>	<b>100.00</b>	<b>87 611</b>	<b>100.00</b>	<b>2 479</b>	<b>2.91</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” – 88.58%, 10.84% са в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” и най-нисък е относителния дял на лицата в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 0.59%.

Към 31.12.2018 г. нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове възлизат на 159 524 хил. лева, което е увеличение с 7 961 хил.лв (5.25%) спрямо 31.12.2017 г. По пенсионни фондове разпределението на нетните активи е както следва – в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 138 235 хил. лева, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – 20 007 хил.лева и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 1 283 хил.лева.

Най-голямо е нарастването на нетните активи през 2018 г. спрямо 2017 г. като абсолютна сума в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ – 9 568 хил.лв., докато в ППФ имаме отрицателен резултат от 1 650 хил. лв. (-7,62%).

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” – 86.65%, по-нисък - дялът на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – 12.54% и най-нисък – относителния дял на нетните активи на ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 0.80%.

Динамиката на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове е представена в таблица 4

Таблица № 4

Нетни активи на управляваните от ПОИ“ АД пенсионни фондове	2017 г. (хил.лв.)	Относителен дял в общите активи %	2018 г. (хил.лв.)	Относителен дял в общите активи %	Нарастване 2018/2017 г. (хил.лв.)	Относително изменение 2018/2017 г. (%)
УПФ	128 667	84.89	138 235	86.65	9 568	7.44
ППФ	21 657	14,29	20 007	12,54	-1 650	-7.62
ДПФ	1 241	0.82	1 283	0.80	42	3.38
<b>ОБЩО</b>	<b>151 563</b>	<b>100.00</b>	<b>159 524</b>	<b>100.00</b>	<b>7 961</b>	<b>5.25</b>

През 2018 г. продължи дейността по увеличаване на броя на осигурените лица и на размера на нетните активи 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. Дейността по увеличаване на пазарния дял – и по брой осигурени лица и по размер на нетните активи бе съобразена с оптимизиране на финансовите разходи на дружеството и с подобряване на финансовите показатели - преди всичко показателя за капиталовата база, както и с постигането на съществен финансов резултат. В резултат, въпреки значителното намаляване на законово регламентирания размер на таксите за пенсионноосигурителните дружества през 2018 г, „Пенсионноосигурителен институт“ АД продължи тенденцията за постигане на положителен финансов резултат – печалба в размер на 401 хил. лева.

Основните задачи пред дружеството през отчетната година бяха насочени към:

1. Създаване на условия за увеличаване на активите и броя на осигурените лица в задължителните пенсионни фондове, като основният акцент бе насочен към увеличаване на активите чрез прехвърляне на осигурени лица от други пенсионноосигурителни дружества;
2. Активни действия за задържане на осигурените лица в управляваните от дружеството УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и ППФ “Пенсионноосигурителен институт” АД .
3. Активизиране и подобряване на работата с осигурителните посредници и установяване на трайни партньорски взаимоотношения;
4. Развитие на мрежата от осигурителните посредници и оптимизиране на нейната структура;
5. Провеждането на периодични обучения на служители и осигурителни посредници за

запознаването им с нормативни промени и за повишаване на качеството на тяхната работа.

б. Засилен контрол върху дейността на осигурителните посредници на дружеството.

Осъществена бе и дейност по оптимизиране на съществуващата мрежа от осигурителни посредници на дружеството и същевременно прекратяване на сключени договори с посредници без дейност.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица през 2018 г. бяха проведени 4 заседания на Попечителските съвети на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и на ППФ “Пенсионноосигурителен институт”.

### **III. Анализ на финансовите резултати от дейността през 2018 г.**

Основният капитал на „Пенсионноосигурителен институт“ АД към 31.12.2018 г. възлиза на 6 440 млн. лева.

**Структурата на активите към 31.12.2018 г. е както следва:**

**Общо активи: 4 894 хил. лева, в.т.ч.**

- Нетекущи активи – 4 хил. лева , представляващи 0,08% от активите;
- Текущи активи – 4 913 хил. лв., представляващи 77.09% от активите.

**Структурата на пасивите към 31.12.2018 г. е както следва:**

**Общо пасиви: 4 917 хил. лева в.т.ч.**

- Собствен капитал – 3 102 хил. лева;
- в т.ч. основен капитал – 6.440 хил. лева;
- финансов резултат от текущата и минали години - (-3 392) хил. лева;
- Специализирани резерви – 1 615 хил. лева;
- Текущи пасиви – 182 хил. лева.

#### **Общи приходи**

Общите приходи от дейността на дружеството за 2018 г. са 2 318 хил. лева. Въпреки намалението на размера на таксата управление и на инвестиционната такса през 2018 г., приходите на дружеството нарастват в сравнение с 2017 г. със 114 хил. лева.

#### **Общи разходи**

Общите разходи за осъществяване на дейността на дружеството за 2018 г. възлизат на 1 917 хил. лв., което е намаление с 132 хил. лв спрямо 2017 г.

Структурата на разходите:



	Бележки	За годината, завършваща на 31 декември	
		2018 г.	2017 г.
<b>Разходи по същност на разхода</b>	16	<b>(1 814)</b>	<b>(1 746)</b>
Разходи за материали	16.1	(39)	(32)
Разходи за външни услуги	16.2	(778)	(730)
Разходи за възнаграждения	16.3	(825)	(807)
Разходи за осигуровки	16.4	(157)	(161)
Разходи за амортизации	16.5	(1)	(2)
Други разходи	16.6	(14)	(14)
Начислена обезценка на парични средства	16.7	(5)	
<b>Разходи за инвестиране на специализираните резерви</b>	17	<b>(8)</b>	<b>(5)</b>
<b>Разходи за заделени специализирани резерви за гарантиране минимална доходност на УПФ и ППФ</b>	18	<b>(90)</b>	<b>(298)</b>
<b>Общо разходи</b>		<b>(1 917)</b>	<b>(2 049)</b>

„Пенсионноосигурителен институт“ АД приключва 2018 г. с положителен финансов резултат – печалба от 401 хил. лева след данъчно облагане.

#### **IV. Инвестиционна политика**

Средствата на управляваните ФДПО се инвестират от „Пенсионноосигурителен институт“ АД с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация и в интерес на осигурените лица и в съответствие с настоящата инвестиционна политика.

Основна инвестиционна цел на всеки един от управляваните ФДПО е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица и пенсионерите и увеличаване на тези средства, чрез дългосрочно формиране на капитал и доходност от управлението на активите на Фонда при поемане на риск, съобразен с определения в инвестиционната политика рисков профил на неговия портфейл.

Целта по отношение на доходността е, както в краткосрочен план /до 3 години/, така и в по-дългосрочен план /над 5 години/, да бъде запазена и реално увеличена стойността на поверените за управление активи.

За изпълнение на основната инвестиционна цел е необходимо портфейла на съответния Фонд да постига за посочените периоди доходност от управлението на неговите активи над средноаритметичната доходност изчислявана и публикувана от КФН за управляваните в Република България професионални, универсални или доброволни пенсионни фондове.

Бенчмарк /еталон/ за постигане на целите на инвестиционната политика на всеки един управляван Фонд, е съответстващия му индекс: PROFIDEX; UNIDEX; VOLIDEX за предходния 24 месечен период, изчисляван и публикуван официално от КФН след

приключване на всяко едно тримесечие. Друг, по-дългосрочен Бенчмарк /еталон/ за постигане на целите на инвестиционната политика на Фонда е средноаритметичната доходност изчислявана и публикувана от КФН за съответните времеви периоди /5 и 10 години/.

Инвестиционната стратегия е насочена към ограничаване на риска от загуби и увеличаване на доходността от инвестиции. При изграждане на инвестиционния портфейл на Фонда, Дружеството се стреми към достигане на максимално разрешените от КСО нива на инвестициите в инструменти с по-дълъг падеж и потенциал за капиталово нарастване, като основните приоритети на инвестиционната политика са:

- сигурност – поддържане на относително ниска степен на пазарния 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.

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 2018 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.

Отчитайки цикличността в икономиката, измененията в финансовите пазари и общите и систематични рискове, Дружеството се стреми да инвестира активите на Фонда в секторите на икономиката, които биха донесли най-висока доходност при минимално възможен риск. Това налага секторната и регионалната диверсификация да е динамична и съобразена с моментната пазарна и икономическа ситуация. Съобразно посочените фактори,

Дружеството може да закрие частично или изцяло позициите си в даден отрасъл и регион и да пренасочи управляваните средства към други по-перспективни към дадения момент.

В началото на 2018 г., КУАП на „Пенсионноосигурителен институт“ АД утвърди „Инвестиционни стратегии на управляваните ФДПО“ за 2018 г. и взе решение за запазване на „Балансирана стратегия, преливаща при необходимост в умерено-консервативна, при очакван прагматичен сценарий“. Запзването на инвестиционната стратегия и нивото на риск на портфейлите, предпази осигурените лица от потенциално голям срив в доходността. За отчетния период, постигнатото ниво на доходност на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД ФДПО е под среднопретеглената доходност за периода (30.12.2016-31.12.2018) на годишна база, обявена от КФН. За УПФ – обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода (30.12.2016-31.12.2018) на годишна база е 0,96%, а постигнатата доходност от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 0,67%.

Структурата на инвестиционния портфейл на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2018 г. в сравнение с 2017 г. отчита нарастване на относителния дял на активите, инвестирани в дългови ценни книжа, издадени от емитенти извън Р. България и инвестиции в инвестиционни имоти.

През 2018 г. е постигната отрицателна номинална доходност от инвестиране на активите на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ (-3.27%), стандартното отклонение е 1.75 и Коефициент на Шарп отрицателен (-1.66). Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2014г. - 2018г., са представени в следващата таблица:

Таблица № 6

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
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
2018 г.	-3.27%	1.75%	-

През 2018 г. е постигната отрицателна номинална доходност от инвестиране на активите на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ (-3.73%), стандартното отклонение е 1.89 и Коефициент на Шарп отрицателен (-1.78). Постигнатите инвестиционни резултати от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2014г. - 2018г., са представени в следващата таблица:

Таблица № 7

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2014г.	6.46%	2.46%	2.59
2015г.	2.10%	2.10%	1.05

<b>2016г.</b>	4.54%	2.01%	2.41
<b>2017г.</b>	5.42%	1.42%	4.06
<b>2018г.</b>	-3.73%	1.89%	-

През 2018 г. е постигната отрицателна номинална доходност от инвестиране на активите на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” (-7.02%), стандартното отклонение е 3.75 и Коефициент на Шарп отрицателен (-1.78). Постигнатите инвестиционни резултати от ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” за петгодишен период 2014г. - 2018г., са представени в следващата таблица:

Таблица № 8

<b>Година</b>	<b>Номинална доходност</b>	<b>Стандартно отклонение на доходността</b>	<b>Коефициент на Шарп на годишна база</b>
<b>2014 г.</b>	9,65%	4,05%	2,36
<b>2015 г.</b>	1,39%	3,35%	0,45
<b>2016 г.</b>	8,66%	3,10%	2,89
<b>2017 г.</b>	8,50%	2,85%	3,11
<b>2018 г.</b>	-7.02%	3.75%	-

\* 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

## **V. Развитие на „Пенсионноосигурителен институт” АД през 2019 г.**

Ръководството на дружеството и през 2019 г. ще продължи усилията си в следните насоки:

- постигане на годишен темп на нарастване на броя на осигурените лица и размера на нетните активи на управляваните пенсионни фондове съобразен с финансовото състояние на дружеството и показателя за капиталова адекватност;
- провеждане на политика активизиране на усилията за задържане на осигурени лица в трите пенсионни фонда, управлявани от „Пенсионноосигурителен институт“ АД;
- утвърждаване на тенденциите за нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица, 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;

- стабилизиране на действащите регионални представителства и разкриване на нови структури на територията на страната – предвижда се откриване на регионални представителства в Пловдив, Стара Загора, Благоевград;
- опитимизиране на мрежата от осигурителни посредници в съответствие с новите изисквания на Кодекса за социално осигуряване и предприемане на действия, насочени към повишаване на тяхната осигурителна култура и качество на работа
- засилване на контрола върху дейността на вътрешните структури на дружеството и работата на осигурителните посредници.

#### VI. Събития след датата на баланса

След датата на съставяне на годишния финансов отчет на дружеството за 2018 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или не коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

#### VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството на дружеството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2018 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Настоящият доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и свързаните с него разпоредби на Търговския закон.

Настоящият доклад за дейността, заедно с годишния финансов отчет на дружеството е одобрен с решение на СД от 28.02.2019 г.

Председател на Съвета на директорите:

/Мирослава Костова/