

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

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“  
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

**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, диплома № 0647

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**Одиторско дружество „Захаринова Нексия“ ООД**

Димитрина Захаринова, диплома № 0415

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

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

**I. Обща информация**

Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт” (ППФ „Пенсионноосигурителен институт“) е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г. по ф.д.№637/2008 г., с ЕИК 175554114.

ППФ „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 №1099-ППФ от 25.08.2008 г. за управление на Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“.

Пенсионноосигурителен Институт АД има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите в състав: Мирослава Иванова Костова, Павел Огнянов Панайотов и Славейко Петров Гергинов През 2018 г. има промяна в състава на СД на Пенсионноосигурителен Институт АД, както и в неговите представляващи: г-жа Людмила Павлова Векова е напуснала СД, а на нейно място е избрана г-жа Мирослава Иванова Костова.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в Пенсионноосигурителен Институт АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Дойчо Дойчев, Николай Кацарски и Николина Николова

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

**II. Основни резултати от дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен институт”**

**1. Осигурени лица**

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 3.13 на сто на годишна база. Темпът на годишно изменение на броя на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” е по-висок с 0.22% спрямо 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 2018 г. в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е илюстрирана в таблица 1.

Таблица № 1

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2017 г.	Относителен дял %	2018 г.	Относителен дял %	Нарастване (брой)	Относително изменение 2018/2017 г. (%)
.ППФ	9 205	10.81	9 493	10.84	288	3.13
<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 процентът на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е 10.84. В сравнение с предходния период в структурата на общия брой осигурени лица процентът на осигурените в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” отбелязва леко нарастване - с 0.03% (от 10.81% до 10.84%).

Броят на новоосигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2018 г. е 1 093.

През 2018 г. общо 805 лица са напуснали ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ като преобладаващата част от тях (86.96%) са преминали в професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Таблица № 2

Причина за напускане на фонда	2017	2018	Промяна 2018/2017 (%)
Починали лица	7	20	185.71%
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал 2 от КСО	2	0	-100%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	0	7	100%
Върнати в НОИ	0	61	100%
Променили осигуряването си по реда на член 4в от КСО	14	17	21.43%
Преминали в друг фонд	564	700	24.11%
<b>Общо напуснали лица</b>	<b>587</b>	<b>805</b>	<b>37.14%</b>

## 2. Нетни активи

Към 31.12.2018 г. нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 20 007 хил. лева, което е намаляване от 1 650 хил. лева и годишен спад от 7.62%.

В структурата на общия размер на нетните активи на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД процентът на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2018 г. е 12.54%. В сравнение с предходния период в структурата на нетните активи се отбелязва намаление на относителния дял на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – с 1.75% (от 14.29% до 12.54%).

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

Таблица № 3

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 %	Изменение 2018/2017 г. (хил. Лв.)	Относително изменение 2018/2017 г. (%)
ППФ	21 657	14,29	20 007	12,54	-1 650	-7.62
<b>ОБЩО ЗА ПОИ</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>

### 3. Постъпления

През 2018 г. общият размер на постъпленията от осигурителни вноски в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 3 452 хил. лева, което е ръст от 170 хил. лева – 5.18%.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2018 г. е 71,35 лева – намаление от 10.43 лева (12.76%).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2018 г. възлиза на 2 352.74 лева – запазване на нивото на натрупаните средства от предходния отчетен период.

### 4. Изплатени средства

През 2018 г. от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ на осигурените лица и техните наследници са изплатени средства в общ размер от 127 хил. лева - нарастване от 39 хил. лева или 47,56%.

### 5. Инвестиционни резултати

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“. Запазването 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 ППФ – обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода (30.12.2016-31.12.2018) на годишна база е 1,32%, докато постигнатата доходност от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 0,74%.

Структурата на инвестиционния портфейл на ППФ „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.

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН  
ИНСТИТУТ” към 31.12.2018 г.**

*Таблица № 4*

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Начислен доход за периода в хил. лева
		31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	
<b>1</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р.България</b>	<b>3 390</b>	<b>3 896</b>	<b>(443)</b>
1.1	Акции, права и варианти	3 237	3 435	(420)
1.2	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	153	461	(23)
<b>2</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България</b>	<b>8 473</b>	<b>10 126</b>	<b>43</b>
2.1	Дългови ценни книжа	8 244	10 126	36
2.2	Корпоративни облигации	229	-	7
<b>3</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р.България</b>	<b>2 167</b>	<b>2 714</b>	<b>(226)</b>
3.1	Акции, права и варианти	-	-	
3.2	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	2 167	2 714	(226)
<b>4</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България</b>	<b>3 259</b>	<b>814</b>	<b>28</b>
4.1	Дългови ценни книжа	2 985	814	39
4.2	Корпоративни облигации	274		(11)
<b>5</b>	<b>Влогове в банки</b>	<b>1 676</b>	<b>3 000</b>	<b>8</b>
	<b>Общо инвестиции</b>	<b>18 965</b>	<b>20 550</b>	<b>(590)</b>

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 № 5

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
2016г.	4.54%	2.01%	2.41
2017г.	5.42%	1.42%	4.06
2018г.	-3.73%	1.89%	-

\* 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 (30.12.2016 г. - 31.12.2018 г.) е постигната доходност на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” от 0.74 % на годишна база.

### ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ (30.12.2016-31.12.2018г.)

№ 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	ППФ "Доверие"	23,51%	20,00%	1,31%
2	ППФ "Съгласие"	17,34%	18,14%	2,60%
3	ППФ "ДСК-Родина"	14,75%	15,43%	0,97%
4	"ЗППФ Алианц България"	17,49%	18,29%	-0,23%
5	"Ен Ен ППФ"	7,25%	7,59%	0,66%
6	ППФ "ЦКБ-Сила"	11,22%	11,74%	2,51%
7	"ППФ - Бъдеще"	2,11%	2,21%	2,28%
8	ППФ "Топлина"	4,46%	4,67%	1,61%
9	ППФ "ПОИ"	1,86%	1,94%	0,74%
Немодифицирана претеглена доходност				<b>1,32%</b>
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				<b>1,32%</b>
Средноаритметична доходност				<b>1,38%</b>
<b>Минимална доходност</b>				<b>-1,68%</b>
Горна граница, съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО				<b>4,32%</b>

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

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

С приетите изменения в Кодекса за социално осигуряване, в сила от 01.01.2016 г., размерите на таксите, които пенсионноосигурителните дружества удържат от професионалните пенсионни фондове за осъществяване на дейността си бяха намалени, като за 2018 г. техният размер е както следва:

- Такса от всяка осигурителна вноска в размер на 4.00%;
- Инвестиционна такса – 0.80% от стойността на нетните активи.

Общият размер на приходите от такси и удържки в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2018 г. е 306 хил. лева, което представлява намаление от 9 хил. лева и годишен спад в размер на 2.85%.

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

Развитието на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2019 г. ще продължи в следните насоки:

- Нарастване на годишния темп на нарастване на броя на осигурените лица и на размера на нетните активи в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ съобразен с финансовото състояние на дружеството и показателя за капиталова адекватност;
- Провеждане на политика активизиране на усилията за задържане на осигурени лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Утвърждаване на тенденциите за нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в ППФ „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 ППФ „Пенсионноосигурителен институт“.

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

От началото на 2019 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица в ППФ са в размер на:

- 3,75 % - удържана от всяка вноска
- 0,75 % 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 фонда за 2018 г., както и на настоящия доклад за дейността му през 2018 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.



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

През 2018 г. ППФ „ПОИ“ не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

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

През 2018 г. ППФ „ПОИ“ 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. 32 от годишния финансов отчет на фонда за 2018 г.

Настоящият доклад за дейността на ППФ „ПОИ“ през 2018 г. заедно с годишния финансов отчет на фонда за 2018 г. е приет и одобрен за публикуване с решение на СД на „Пенсионноосигурителен Институт“ АД от СД на Пенсионноосигурителен Институт“ АД на 28.02.2019 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 не е придобивал, нито прехвърлял собствени акции. Фондът не притежава собствени акции.

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

Членовете на СД имат следните участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежават 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:

### **1. Павел Огнянов Панайотов**

1. участие в управителния съвет на ЗК „Лев Инс“ АД
2. 50% ограничено отговорен съдружник в И-Корнър ООД
3. 30% ограничено отговорен съдружник в Панагюрище 1923 ООД

### **2. Славейко Петров Гергинов**

1. 25% ограничено отговорен съдружник и управител на Балканска Енергийна Група ООД
2. 50% ограничено отговорен съдружник и управител във Вам България ООД
3. Едноличен търговец „Славейко Гергинов“



4. 50% ограничено отговорен съдружник в Рила Зелена Енергия ООД
5. Единоличен собственик на капитала и управител на Слава 93 ЕООД
6. 50% ограничено отговорен съдружник и управител в Транс Директ ООД
7. 28% ограничено отговорен съдружник и управител в Уинд Актив ООД
8. 28% ограничено отговорен съдружник и управител в Хелиус Актив ООД

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

Членовете на СД получават възнаграждението си от Пенсионноосигурителен Институт АД.

Председател на Съвета на директорите:

/Мирослава Костова/