



**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД**  
**ЗА 2023 г.**

**Адрес на управление на дружеството**

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

**Адрес за кореспонденция на дружеството**

София 1404,  
район Овча Купел, бул. Цар Борис III № 136В  
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**

Адриан Димов – Председател и Изпълнителен директор  
Божидар Чанков – Изпълнителен директор  
Славейко Гергинов – Член на съвета на директорите  
Павел Димитров – Член на съвета на директорите  
Мария Масларова – Член на съвета на директорите

**Съвместни одитори**

**Одиторско дружество „Ековис Одит България“ ООД с рег. № 114**

Георги Тренчев  
Управляващ съдружник

Анелия Тумбева

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**Одиторско дружество “ОДИТ КОРЕКТ” ООД с рег. № 064**

Росица Тричкова  
Управляващ съдружник

Росица Тричкова

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

## **ДОКЛАД за дейността на „Пенсионноосигурителен институт“ АД през 2023 г.**

### **I. Обща информация за дружеството**

“Пенсионноосигурителен институт” АД („Дружеството“) е регистрирано в Търговския регистър на 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.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството управлява следните фондове:

- Универсален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, регистриран с решение на КФН № 1098 – УПФ/25.08.2008 г.;
- Професионален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, регистриран с решение на КФН № 1099 – ППФ/25.08.2008 г.;
- Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, регистриран с решение на КФН № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г.;
- Фонд за разсрочени плащания “Пенсионноосигурителен институт”, регистриран с решение на КФН № 749-ФРП/12.10.2021 г.;
- Фонд за изплащане на пожизнени пенсии "Пенсионноосигурителен институт", регистриран с решение на КФН № 388-ФИПП/19.05.2022 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 има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите в състав: Адриан Ненов Димов, Славейко Петров Гергинов, Божидар Георгиев Чанков, Павел Валериев Димитров и Мария Стоянова Масларова-Гъркова. През 2023 г. е извършена промяна в ръководството на пенсионното дружество, изразяваща се в следното: Славейко Гергинов е освободен като изпълнителен директор на дружеството и на негово място е избран Адриан Димов. Към 31.12.2023 г. представляващи дружеството са Адриан Димов и Божидар Чанков.

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2023 г. е в размер на 9 840 хил.лева, разпределен на 9 840 броя акции, всяка една от тях с номинал от 1 хил.лева. Капиталът на „Пенсионноосигурителен институт” АД е изцяло внесен. Към 31 декември 2023 г. акционери в дружеството са 1 физическо лице и 4 български дружества, от които мажоритарен акционер е „Пела“ ЕООД, притежаващо 83.49% от капитала на пенсионното дружество. Единоличен собственик на капитала на „Пела“ ЕООД е Ива Павлова.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството притежава сертификат ISO 27001:2013, удостоверяващ, че системата за управление на сигурността на информацията на Дружеството съответства на стандартите в областта на допълнителното пенсионно осигуряване и КСО.

Акционерна структура на „Пенсионноосигурителен институт“ АД е представена в следващата таблица:

Акционери	Година, приключила на 31 декември			
	2023		2022	
	Брой акции	% от общия брой	Брой акции	% от общия брой
„Пела“ ЕООД	8 215	83.49%	8 215	83.49%
„Ест“ АД	758	7.70%	1 250	12.70%
Сдружение Съюз за стопанска инициатива	75	0.76%	75	0.76%
„Соломон Груп“ АД	300	3.05%	300	3.05%
Стефан Христов Петров	492	5.00%	-	-
	<b>9 840</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 840</b>	<b>100.00%</b>

*Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон*

През отчетната 2023 г. Дружеството не е придобило собствени акции по реда на чл. 187д от Търговския закон.

През отчетната 2023 г., както и към 31.12.2023 г. членовете Съвета на директорите (СД) на пенсионното дружество не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли негови акции.

През 2023 г. членовете на СД или свързани с тях лица не са сключвали договори с “Пенсионноосигурителен институт” АД, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия, респ. спазени са изискванията на чл. 240б от Търговския закон.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, които са начислени през 2023 г., са на обща стойност 156 хил. лева. Към 31 декември 2023 г. дружеството има задължение към членовете на Съвета на директорите за дължимо възнаграждение за м.12.2023 г. в общ размер на 7 хил. лева.

През 2023 г. членовете на СД не са получавали променливи възнаграждения, допустими съгласно приетата политика за възнаграждения в дружеството в съответствие с разпоредбите на Наредба № 48 на КФН.

Към края на 2023 г. членовете на СД на „Пенсионноосигурителен институт” АД имат следните участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаващи повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество, а също и участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, както следва:

**Адриан Ненов Димов:**

"ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД, ЕИК: 175010739 – член на Съвета на директорите;

**Славейко Петров Гергинов:**

ЕТ „Славейко Гергинов“, ЕИК: 832006453 – физическо лице търговец;

„ВАМ БЪЛГАРИЯ“ ООД, ЕИК: 205234571 – съдружник и управител;

„СЛАВА-93“ ЕООД, ЕИК: 175183449 – едноличен собственик на капитала и управител;

„РИЛА ЗЕЛЕНА ЕНЕРТИЯ“ ООД, ЕИК: 203442825 – съдружник;

„БАЛКАНСКА ЕНЕРГИЙНА ГРУПА“ ООД, ЕИК: 201347582 – съдружник и управител;

„ТРАНС ДИРЕКТ“ ООД, ЕИК: 201361429 – съдружник и управител;

Сдружение „КЛУБ ЛЕКА АТЛЕТИКА „РИЛСКИ СПОРТИСТ“, ЕИК: 832043117 – представляващ и действителен собственик физическо лице;

Сдружение „БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ“, ЕИК: 121696590 – член на Управителния съвет;

**Божидар Георгиев Чанков:**

Фондация „ПОЛАРИС 4407“, ЕИК: 205725257 – представляващ член на Управителния съвет;

**Мария Стоянова Масларова – Гъркова:**

„ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД, ЕИК: 175010739 – представител на ЮЛ, чрез което пряко се упражнява контрол;  
„ФАКТОРИ“ АД, ЕИК: 121550393 - представител на ЮЛ, чрез което пряко се упражнява контрол;  
„ЛЕВ ФИНАНС“ ЕООД, ЕИК: 206726796 - представител на ЮЛ, чрез което пряко се упражнява контрол;  
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС“ АД, ЕИК: 121130788 - член на Надзорния съвет;

**Павел Валериев Димитров:**

„ТРЕНД СТЕЙШЪН“ ООД, ЕИК: 205259681 – съдружник;  
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС“ АД, ЕИК: 121130788 - представляващ член на Управителния съвет;  
„ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД, ЕИК: 175010739 – представляващ член на Управителния съвет;  
„ФАКТОРИ“ АД, ЕИК: 121550393 - представител на ЮЛ, чрез което пряко се упражнява контрол;  
Сдружение „Сдружение НАЦИОНАЛНА ОРГАНИЗАЦИЯ СНОП“, ЕИК: 177412551 - член на Управителния съвет;  
„ЛЕВ ФИНАНС“ ЕООД, ЕИК: 206726796 - представител на ЮЛ, чрез което пряко се упражнява контрол.

Към края на 2023 г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД няма разкрити клонове в страната или чужбина.

През 2023 г. „Пенсионноосигурителен институт“ не е извършвал действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Заедно с финансовите показатели, които могат да се проследят в годишните финансови отчети, „Пенсионноосигурителен институт“ АД се ангажира да поддържа здравословни и безопасни условия на труд, както и да спазва етични ценности, насочени към поддържане на добра репутация на дружеството и които са задължителни за работещите в и за него.

Дружеството подкрепя преходът към нисковъглеродна, по-устойчива, ефективна по отношение на ресурсите икономика, съобразена с дългосрочните цели в областта на глобалното затопляне. При инвестиране на своите собствени средства и средствата на осигурените лица, „Пенсионноосигурителен институт“ АД се ръководи от вътрешните си правила и процедури, които са важен инструмент за защита интересите на Дружеството, управляваните от него фондове и техните клиенти. На този етап управлението от дружеството ДПФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта съобразно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088, което е оповестено на неговата интернет страница.

Политиката на Дружеството по отношение на рисковете, свързани с финансови инструменти, на които същото е изложено, както и тяхното измерване и управление е описана по-подробно в пояснителна бележка 21 *Политика за управление на риска* от неговия годишен финансов отчет за 2023 г. Най-значимите рискове за дружеството са пазарен риск (лихвен, валутен и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Съответно краткото описание на същите е обобщено по-долу както следва:

**Лихвен риск** е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

**Валутен риск** е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. Валутен риск се измерва, чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лева и евро, като процент от нетните активи на Дружеството.

**Ценови риск**, свързан с инвестиции, е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Основният ценови риск за Дружеството е свързан с финансовите активи, отчитани по ССПЗ (ДЦК) и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени.

**Кредитен риск** е общо рискът от намаляване на стойността на финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

**Ликвиден риск** е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия, за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения и невъзможността даден актив и/или хеджиращ инструмент, да бъде продаден/купен поради липса на купувач/продавач.

**Концентрационен риск** е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Измерването на риска от концентрация се осъществява, чрез количествено определяне на експозицията към всеки емитент и/или група свързани лица като процент от нетните активи.

**Регулаторен риск** възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Дружеството може да бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

**Политически риск** - дължащ се на значими политически промени, оказващи влияние и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които могат да се отразяват негативно на дейността на дружеството.

## **II. Основни резултати от дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД през 2023 г.**

Дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД през 2023 година, въпреки продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна, както и ескалирания в последните месеци на 2023 г. конфликт в Близкия изток, бе изразена основно в запазване на броя осигурени лица в управляваните от него пенсионни фондове, както и увеличаване на пазарния дял на Дружеството (чрез активна дейност по привличането на нови осигурени лица), ефективно управление на активите на управляваните фондове, както и в полагане на усилия за изпълнение на целите, заложили в бизнес-плана на дружеството по отношение на броя осигурени лица и разполагаеми парични средства по техните индивидуални партии, респ. на наличните нетни активи на разположение на осигурените лица и съответно на наличните нетни активи за изплащане на доходи на пенсионери и лица, получаващи разсрочено плащане от управляваните фондове за плащания.

Кодексът за социално осигуряване регламентира създаването на два задължителни пенсионни осигурителни фонда под управлението на пенсионноосигурително дружество. Това са универсален пенсионен фонд (УПФ) и Професионален пенсионен фонд (ППФ).

Освен задължителни пенсионни фондове, дружеството има управлява и доброволен пенсионен фонд. Доброволният пенсионен фонд набира доброволни работодателски и индивидуални пенсионни вноски. Във връзка с промените в Кодекса за социално осигуряване през 2021 г., към края на 2023 г. пенсионното дружество управлява и два задължителни фонда за изплащане на пенсии, а именно – ФИПП и ФРП, с което обезпечава пълния цикъл на обслужване на осигурените лица и пенсионерите.

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2023 г. във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД е 83 925 лица, т.е. с 2 703 осигурени лица повече от броя на лицата към 31.12.2022 г. или увеличение с 1.03%.

Броят на осигурените лица в УПФ към 31.12.2023 г. е 74 348 лица, което е с 2 493 лица повече от броя на лицата към 31.12.2022 г.

Броят на осигурените лица в ППФ към 31.12.2023 г. е 9 139 лица, което е с 202 лица повече от броя на лицата към 31.12.2022 г.

Броят на осигурените лица в ДПФ към 31.12.2023 г. е 438 лица, което с 8 лица повече от броя на лицата към 31.12.2022 г.

Броят на новоосигурените лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове през 2023 г. е 11 908 лица, разпределени по фондове както следва: 10 741 лица в УПФ, 1 145 лица в ППФ и 22 лица в ДПФ.

Промяната на броя на осигурените лица през 2023 г. в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове е илюстрирано в долната таблица.

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2022 г.	Отн. дял %	2023 г.	Отн. дял %	Изменение (брой)	Относително изменение 2023/2022 г. (%)
УПФ	71 855	88.47	74 348	88.59	2 493	3.46
ППФ	8 937	11.0	9 139	10.89	202	2.26
ДПФ	430	0.53	438	0.52	8	0.47
	<b>81 222</b>	<b>100.00</b>	<b>83 925</b>	<b>100.00</b>	<b>2 703</b>	<b>1.03</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 – 88.59%, 10.89% са в ППФ и най-нисък е относителния дял на осигурените лица в ДПФ – 0.52%.

Към 31.12.2023 г. нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове възлизат на 226 753 хил. лева, което е увеличение с 32 552 хил. лева или 16.76% спрямо 31.12.2022 г. По пенсионни фондове разпределението на нетните активи е както следва: УПФ – 201 018 хил. лева, ППФ - 24 749 хил. лева и ДПФ - 986 хил. лева.

Най-голямо е увеличение на нетните активи през 2023 г. спрямо 2022 г. като абсолютна сума в УПФ 29 438 лв. или увеличение с 17.15%, съответно в ППФ увеличението е с 3 039 хил. лв. или с 14%, а в ДПФ увеличението на активите е с 75 хил. лева или с 8.23%.

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 - 88.65%, по-нисък е дялът на нетните активи на ППФ - 10.91% и най-нисък е относителния дял на нетните активи на ДПФ - 0.43%.

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



Нетни активи на управляваните от „ПОИ“ АД пенсионни фондове	2022г. (хил.лв.)	Отн. дял в общите активи %	2023 г. (хил.лв.)	Отн. дял в общите активи %	Изменение 2023/2022 г. (хил.лв.)	Относително изменение 2023/2022 г. (%)
УПФ	171 580	88.35	201 018	88.65	29 438	17. 15
ППФ	21 710	11.18	24 749	10.91	3 039	14.00
ДПФ	911	0.47	986	0.43	75	8.23
<b>ОБЩО</b>	<b>194 201</b>	<b>100.00</b>	<b>226 753</b>	<b>100.00</b>	<b>32 552</b>	<b>16.76</b>

### III. Финансовите резултати от дейността на дружеството през 2023 г.

Основният капитал на „Пенсионноосигурителен институт“ АД към 31.12.2023 г. възлиза на 9 840 хил. лева.

Структурата на неговите активи към 31.12.2023 г. е както следва:

**Общо активи: 11 129 хил. лева, в т.ч.**

- Нетекущи активи – 50 хил. лева.
- Текущи активи – 11 079 хил. лева.

Структурата на пасивите към 31.12.2023 г. е както следва:

**Общо пасиви: 11 129 хил. лева в т.ч.**

- Собствен капитал – 8 640 хил. лева, в т.ч.:
  - основен капитал – 9 840 хил. лева;
  - общи резерви – 259 хил. лева;
  - финансов резултат от текущата и минали години - (1 459) хил. лева;
- Специализирани резерви – 2 179 хил. лева;
- Текущи пасиви – 310 хил. лева.

**Приходите** от пенсионноосигурителна дейност на дружеството за 2023 г. са в размер на 2940 хил. лева.

През 2023 г. дружеството отчита нетни приходи от управление на собствени средства в размер на 286 хил. лева, наред с приходите от инвестиране на специализираните резерви – 2 хил. лева, а също така и други приходи от оперативна дейност в размер на 4 хил. лева.



## Разходи

Административните разходи на дружеството за 2023 г. възлизат на 2 325 хил. лева. Структурата на видовете разходите е представена в следващата таблица.

	2023 г.	2022 г.
Разходи за материали	6	8
Разходи за външни услуги	1 102	935
Разходи за амортизация	27	20
Разходи за възнаграждения	1 003	860
Разходи за социално осигуряване	166	149
Други разходи	21	17
<b>Общо административни разходи</b>	<b>2 325</b>	<b>1 989</b>

За 2023 г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД реализира нетен положителен финансов резултат в размер на 467 хил. лева, съответно за 2022 г. – 94 хил. лева.

## IV. Инвестиционна политика

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

Основна инвестиционна цел за 2023 г., дори и в условията на геополитическа и макроикономическа несигурност бе запазване на доходността от инвестиране на активите на управляваните пенсионни фондове; реструктуриране на инвестиционните портфейли на фондовете с цел увеличаване на експозициите им на външни финансови пазари; дългосрочно формиране на доходност, съобразена с рисковия профил на инвестиционните портфейли на фондовете.

Провеждан бе текущ мониторинг на основни макроикономически показатели, изявления от европейски и световни финансови институции, оценки на рейтингови агенции, свързани с текущо състояние и перспективи за финансовите пазари, на които дружеството инвестира.

В инвестиционната стратегия на ПОИ през 2023 г. бе отделено особено внимание към ограничаване на рисковете от инвестиционни загуби. При формиране на инвестиционните портфейли на фондовете целта бе ограничаване на риска от загуби и увеличаване на доходността на управляваните ФДПО при спазване на изискванията за:

**сигурност** – чрез поддържане на относително ниска степен на пазарния риск; диверсифициране на портфейлите по вид и матуритет на инструментите по отношение на отделните класове активи.

**ликвидност** – чрез поддържане на матуритетна структура на инвестиционните портфейли, осигуряващи адекватна ликвидност, отчитайки прогнозните изходящи потоци. При установяване на ниско ниво на ликвидност се предприемаха необходимите стъпки за ограничаване на рисковете, свързани с това.

**доходност** – за да се увеличи стойността на натрупаните средства, текущо бе провеждан мониторинг и анализ на промените на основните лихвени проценти от страна на централните банки и тяхното влияние върху активите на ФДПО, управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД. Като основен критерий за оценка на постиганите резултати се използваше бенчмарка за постигане на целите на инвестиционната политика на всеки един управляван фонд и съответстващия му индекс: PROFIDEX, UNIDEX и VOLIDEX за предходния 24 месечен период, изчисляван и публикуван официално от КФН след приключване на всяко едно тримесечие. Друг по-дългосрочен бенчмарк за постигане на целите на инвестиционната политика на съответния фонд бе

средноаритметичната доходност, изчислявана и публикувана от КФН за съответните времеви периоди - 5 и 10 години.

Текущо бе наблюдавана и промяната на цените на финансовите инструменти, търгувани на финансовите пазари, както и рейтингите на емитентите на финансови инструменти.

За отбелязване е, че както през 2023 г., така и през 2024 г. пенсионното дружество и управляваните от него фондове остават изложени на евентуалните проявления на рисковете, свързани с военните конфликти в Близкия изток и Украйна. Избухването на военния конфликт в Близкия изток през м.10.2023 г., в допълнение към тлеещия конфликт Русия-Украйна притежава потенциал да нанесе нов удар на икономическото доверие. В зависимост от продължителността на конфликта и от това колко интензивен се очертава да стане, ще се прецени дали има потенциал да се разпространи и в други части на региона. Към настоящия момент не е възможно да се очертае мащабът на последиците и проявленията на конфликта върху цените финансовите активи, както и върху веригата доставки в глобален мащаб. Бушуващият конфликт в ивицата Газа има потенциала да добави непредсказуем набор от негативни рискове (високи нива на дълг, инфлация, влошени вериги на доставки, нови геополитически рискове) към глобалната икономика, която вече се забавя. В тази връзка настоящата макроикономическа среда, която е резултат от покачващи се лихвени проценти вследвие на засилена инфлация в страната, влошаване на бизнес климата, нови геополитически рискове и значителна икономическа несигурност за обозрим времеви хоризонт, поставя значителни предизвикателства пред емитентите на ценни книжа и инвеститорите.

Влиянието на общата икономическа обстановка върху управлението на портфейлите от активи на Дружеството и неговите фондове се очаква да продължи да бъде динамично и занаяпред. Независимо от изброеното по-горе, портфейлите от активи на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове продължава да бъдат добре диверсифицирани спрямо различните държави емитенти и срочност на инструментите. Също така, пенсионното дружество и фондовете му нямат експозиции към емитенти, свързани с районите на военните конфликти.

Структурата на инвестиционните портфейли на управляваните пенсионни фондове през 2023 г. в сравнение с 2022 г. отчита нарастване на относителния дял на активите, инвестирани в дългови ценни книжа, издадени от емитенти извън България.

За отчетния период, постигнатото ниво на доходност на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД, ФДПО е над среднопретеглената доходност за периода 31.12.2021-31.12.2023 г. на годишна база, обявена от КФН.

За УПФ постигнатата доходност е 0.02%, а обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода 31.12.2021 - 29.12.2023 г. за управляваните в страната универсални пенсионни фондове на годишна база е (1.62%).

За ППФ постигнатата доходност от ППФ е 0.79%, а обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода 31.12.2021 - 29.12.2023 г. за управляваните в страната професионални пенсионни фондове на годишна база е (0.92%).

За ДПФ постигнатата доходност е 0.81%, а обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода 31.12.2021 - 29.12.2023 г. за управляваните в страната доброволни пенсионни фондове на годишна база е (0.50%).

През 2023 г. е постигнат положителна номинална доходност от инвестиране на активите на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ 0.02%, стандартното отклонение е 3.19%, а коефициент на Шарп (0.49). Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2019 г. – 2023 г. по години са представени в следващата таблица.

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2019 г.	3.69%	1.22%	(3.34)
2020 г.	(1.39%)	3.63%	(0.26)
2021 г.	1.76%	2.88%	0.78
2022 г.	(0.90%)	3.04%	(0.20)
2023 г.	0.02%	3.19%	(0.49)

През 2023 г. е постигната положителна номинална доходност от инвестиране на активите на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 0.79%, стандартното отклонение е 3.25 %, коефициент на Шарп е (0.25). Постигнатите инвестиционни резултати от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2019 г. – 2023 г., са представени в следващата таблица.

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2019 г.	3.83%	1.38%	3.06
2020 г.	(0.56%)	3.81%	(0.03)
2021 г.	2.70%	3.05%	1.04
2022 г.	0.14%	3.09%	0.14
2023 г.	0.79%	3.25%	(0.25)

През 2023 г. е постигната положителна номинална доходност от инвестиране на активите на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 0.81%, стандартното отклонение е 5.06%, а коефициента на Шарп е (0.15). Постигнатите инвестиционни резултати от ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2019 г. – 2023 г. по години са представени в следващата таблица.

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2019 г.	2.72%	2.72%	1.14
2020 г.	(3.42%)	7.88%	(0.37)
2021 г.	1.98%	6.03%	0.41
2022 г.	1.05%	4.86%	0.28
2023 г.	0.81%	5.06%	(0.15)

## V. Развитие на „Пенсионноосигурителен институт“ АД през 2024 г.

Ръководството на дружеството и през 2024 г. ще продължи усилията си в следните насоки:

➤ Комплексно подобряване на управлението на дружеството чрез прилагане на съвременни подходи, свързани с качеството на извършваната дейност, както по отношение на запазване на броя на осигурените лица и на балансовата стойност на натрупаните активи на управляваните пенсионни фондове и доходността от инвестиционната им дейност, така и по отношение на бързо и качествено обслужване на осигурените лица с оглед привличането на нови осигурени лица.

➤ Използване на дигитални технологии в дейността на дружеството - разширено ползване на електронно заявление за участие или промяна на участие на осигурените лица от един в друг пенсионен фонд.

➤ Засилване на контрола върху дейността на вътрешните структури на дружеството и ефективността на работата на осигурителните посредници с оглед оптимизиране на разходите,

свързани с тях.

#### **VI. Събития след датата на финансовия отчет**

Не са възникнали значителни събития след датата, към която е изготвен годишния финансов отчет с изключение на настъпилата през 2024 г. промяна в акционерната структура на пенсионното дружество, касаеща трансформация на акционерния дял от 5% на физическото лице – акционер към 31.12.2023 г. в акционерно участие на две местни юридически лица, които съответно вече притежават – 3.18% и 1.82% от акциите на дружеството.

#### **VII. Отговорност на ръководството за финансовия отчет**

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, за финансовото му представяне и за неговите парични потоци. Ръководството на пенсионното дружество е изготвило своя годишен финансов отчет в съответствие с МСФО, приети за прилагане в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет на дружеството към 31 декември 2023 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към МСФО, приети от ЕС като освен това финансовия отчет на дружеството е изготвен на принципа-предположение за действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри и за ефективното и целесъобразното управление на неговите.

Годишният доклад за дейността на Дружеството през 2023 г., заедно с неговия годишен финансов отчет за 2023 г., е приет и одобрен с решение на Съвета на директорите от 29.03.2024 г.

Представяващи „Пенсионноосигурителен институт“ АД:

Адриан Димов: \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

Божидар Чанков: \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор