



„ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД

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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД И
УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ
ЗА 2016 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

Райффайзенбанк /България/ ЕАД

Инвестиционни посредници

“Елана Трейд” АД
„Капмап” 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 „Атлас одитинг“ ООД



Доклад
за дейността
на «Пенсионноосигурителен институт» АД за 2016 г. и управляваните от
него УПФ, ППФ и ДПФ

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.

“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-председателя 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 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 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:

Людмила Павлова Векова – Председател и изпълнителен директор;

Дойчо Динев Дойчев – Зам. председател;

Славейко Петров Гергинов – член.

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

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2016 г. е изцяло внесен и възлиза на 6 240



000 (шест милиона двеста и четиридесет хиляди лева) лева, разпределен в 6 240 (шест хиляди двеста и четиридесет) 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	4 940	79,17
2.	“ЕСТ” АД	1 250	20,03
3.	Сдружение “Съюз за стопанска инициатива”	50	0,8
		6 240	100,0

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2016 г. акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Всеки член на Съвета на директорите има право свободно да придобива акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД.

През отчетната 2016 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения в общ размер на 131 хил. лева.

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 участва като член на Съвета на директорите на „ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД.

Останалите членове на Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД нямат участия и собственост на повече от 25 на сто от капитала на други дружества.

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2016 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).

През 2016 г. Дружеството е имало сделки със свързани лица във връзка с наемане на офиси за осъществяване на пенсионно-осигурителната си дейност. Тези лица са „Пела“ ЕООД мажоритарен акционер и ЗК „Лев инс“ АД – свързано лице с акционерите в Дружеството. Сделките с тези две дружества са съответно за 91 хил. лева и за 24 хил. лева. Към 31.12.2016 г. “Пенсионноосигурителен институт” АД има задължения към „Пела“ ЕООД в размер на 18 хил. лева и към ЗК „Лев инс“ АД – 10 хил. лева.

Освен с изброените дружества и с ключовия управленски персонал, към края на 2016 г. дружеството има вземания от управляваните от него пенсионни фондове, както следва:

- Вземане от УПФ за такси и удържки в размер на 168 хил. лева;
- Вземане от ППФ за такси и удържки в размер на 31 хил. лева;
- Вземане от ДПФ за такси и удържки в размер на 2 хил. лева.



Реализираните през 2016 г. приходи на "Пенсионноосигурителен институт" АД приходи от управляваните от него фондове са в общ размер на 1 881 хил. лева, разпределени както следва:

УПФ – 1 591 хил.лева; ППФ – 281 хил. лева и ДПФ – 9 хил.лева.

II. Основни насоки в дейността на "Пенсионноосигурителен институт" АД. Развитие на фондовете и маркетингова политика

През 2016 г. "Пенсионноосигурителен институт" АД осъществяваше дейността си в условията на динамична социално-икономическа обстановка, сериозни политически и икономически кризи в международен план, неустойчива икономическа и политическа среда и силна конкуренция между пенсионните дружества 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 преклъстените партиди на осигурени лица от други пенсионно-осигурителни дружества;

- затвърждаване на авторитета на дружеството като динамично развиващо се на пенсионноосигурителния пазар в страната и

- професионално управление на средствата на осигурените лица и позициониране на дружеството на челните места на база постиганата доходност и в трите управлявани пенсионни фонда.

Към 31.12.2016 г. във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната са осигурени 4 472 676 лица, като най-съществен е броят и относителният дял на осигурените в универсалните пенсионни фондове - 3 576 387 лица (79,96% от общия брой осигурени лица), в професионалните пенсионни фондове се осигуряват 287 888 лица (6,44% от общия брой осигурени лица), в доброволните пенсионни фондове – 601 144 лица (13,44% от общия брой осигурени лица) и съответно в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми се осигуряват 7 257 лица (0,16% от общия брой осигурени лица). Динамиката на броя на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2015 г. - 2016 г. е представена в таблица №1.

Таблица №1

Осигурени лица	2015 г. (брой)	2016 г. (брой)	Нарастване (брой)	Относително изменение 2016/2015 г. (%)
УПФ	3 504 316	3 576 387	72 071	2,06
ППФ	278 062	287 888	9 826	3,53
ДПФ	597 683	601 144	3 461	0,58
ДПФПС	6 802	7 257	455	6,69
	4 386 863	4 472 676	85 813	1,96

Съставни данни от статистиката за осигурителния пазар за 2016 г., публикувана на сайта на Комисията за финансов надзор.

Въпреки положителното изменение през 2016 г. спрямо 2015 г. на броя на осигурените лица в



универсалните фондове и най-високия им относителен дял, и през 2016 г. темпа на годишно изменение на този показател е по-нисък в сравнение с предходния период. При професионалните фондове е налице обратна тенденция - на нарастване на годишния ръст на броя на осигурените лица. При доброволните пенсионни фондове показателят брой на осигурените лица отбелязва положително, макар и незначително изменение.

Към 31.12.2016 г. общия брой на осигурените лица във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД се увеличи с 6 370 лица (8,84%) и достигна 78 393 лица, съответно: в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 69 554 лица, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 8 425 лица и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 414 лица. Относителното разпределение на осигурените лица по отделни фондове спрямо общия брой осигурени лица в страната, е както следва: в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 1,94%, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – 2,93% и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 0,07%.

Темпът на годишно нарастване на броя на осигурените лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове превишава съществено (над 4,5 пъти) относителното нарастване на осигурените лица в останалите фондове за допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Нарастването на броя на осигурените лица през 2016 г. в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове е илюстрирано в таблица № 2.

Таблица № 2

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2015 г.	2016 г.	Нарастване (брой)	Относително изменение 2016/2015 г. (%)
УПФ	64 085	69 554	5 469	8,53
ППФ	7 539	8 425	886	11,75
ДПФ	399	414	15	3,76
	72 023	78 393	6 370	8,84

Броят на новоосигурените лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове през 2016 г. е 6 370, от които 5 469 - в УПФ, 886 – в ППФ и 15 – в ДПФ. През всички тримесечия на 2016 г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД отчита положителен баланс от процеса на промяна на участие и прехвърляне на средства с другите пенсионноосигурителни дружества в страната.

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 2016 г. е както следва:



Месец	Декември 2015 г.	Март 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
Брой осигурени лица	72 023	74 265	74 933	76 182	78 393
Пазарен дял по броя на осигурените лица (%)	1,64	1,68	1,69	1,72	1,75

Съгласно данни от статистиката за осигурителния пазар за 2016 г., публикувани на сайта на Комисията за финансов надзор.

Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база брой осигурени лица през 2016 г. спрямо 2015 г. с 0,11% се дължи основно на привлечени осигурени лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” от други пенсионноосигурителни дружества.

По предварителни данни на КФН размерът на нетните активи на управляваните от пенсионноосигурителните дружества фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2016 г. е 10 757 277 хил. лв., като в сравнение с показателя към 31.12.2015 г. (9 337 982 хил. лева) те нарастват с 1 419 295 хил. лева, т.е. с 15,20%, което е по-висок годишен ръст спрямо предходния период. Най-съществен е размерът в абсолютно изражение и като относителен дял на нетните активи на универсалните пенсионни фондове 8 899 563 хил. лева (82,73% от общия размер на нетните активи), в професионалните пенсионни фондове те са 935 501 хил. лв. (8,70%) , в доброволните пенсионни фондове нетните активи са 910 410 хил. лева (8,46%) и в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми - 11 803 хил. лева (0,11%). Динамиката на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване е представена в таблица № 3.

Таблица № 3

Нетни активи на фондове за допълнително пенсионно осигуряване	2015 г. (хил.лв.)	2016 г. (хил.лв.)	Нарастване (хил.лв.)	Относително изменение 2016/2015 г. (%)
УПФ	7 658 024	8 899 563	1 241 539	16,21
ППФ	832 851	935 501	102 650	12,33
ДФФ	837 050	910 410	73 360	8,76
ДФФС	10 057	11 803	1 746	17,36
	9 337 982	10 757 277	1 419 295	15,20

Съгласно данни от статистиката за осигурителния пазар за 2016 г., публикувани на сайта на Комисията за финансов надзор.

Към 31.12.2016 г. нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове възлизат на 122 579 хил. лева, което е увеличение с 26 467 хил. лева (27,54%) спрямо 31.12.2015 г. По пенсионни фондове разпределението на нетните активи е както следва – в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” – 103 077 хил. лева (1,16% от активите на универсалните пенсионни фондове), в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – 18 700 хил. лева (2,00% от активите на професионалните пенсионни фондове) и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 802 хил. лева (0,09% от активите на доброволните пенсионни фондове).

Темпът на годишния ръст на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен



институт” АД пенсионни фондове, превишава почти 2 пъти средния темп на нарастване на нетните активи на управляваните от всички дружества фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Динамиката на нетните активи на управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове е представена в таблица № 4.

Таблица № 4

Нетни активи на управляваните от ПИИ“ АД пенсионни фондове	2015 г. (хил. лв.)	2016 г. (хил. лв.)	Нарастване (хил. лв.)	Относително изменение 2016/2015 г. (%)
УПФ	80 668	103 077	22 409	27,78
ППФ	14 620	18 700	4 080	27,91
ДПФ	824	802	-22	-0,03
	96 112	122 579	26 467	27,54

Съгласно данни от статистическата за осигурителния пазар за 2016 г., публикувани на сайта на Комисията за финансов надзор.

Най-голямо е нарастването на нетните активи през 2016 г. спрямо 2015 г. като абсолютна сума в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ – 22 409 хил. лева, а като годишен темп ръста е почти аналогичен в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ и в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ - съответно 27,78% и 27,91%.

През всички тримесечия на 2016 г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД отчита положителен баланс като размер на прехвърлените нетни активи от процеса на промяна на участие и прехвърляне на средства с другите пенсионноосигурителни дружества.

Изменението на нетните активи и на пазарният дял на „Пенсионноосигурителен институт“ АД на база размер на нетните активи на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2016 г. е както следва:

Месец	Декември 2015 г.	Март 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
Размер на нетните активи в хил. лева	96 112	102 616	106 378	115 567	122 579
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	1,03	1,08	1,09	1,11	1,14

Съгласно данни от статистическата за осигурителния пазар за 2016 г., публикувани на сайта на Комисията за финансов надзор.

През 2016 г. „Пенсионноосигурителен институт“ АД отбелязва нарастване на пазарния дял на база нетни активи в УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ и ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ и незначително намаление от 0,01% в ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“.

Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база нетни активи през 2016 г. с 0,11% от 1,03% на 1,14% се дължи на увеличение на пазарния дял на база нетни активи на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ – с 0,11% и на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ с 0,24%. В резултат на сериозния ръст на нетните активи на УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ дружеството успя да изпревари УПФ „Топлина“.



а същественото нарастване на нетните активи на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ позволи дружеството да изпревари по пазарен дял ППФ „Бъдеще“.

Динамиката в изменението на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база размер на нетните активи по отделни пенсионни фондове е представена в таблица № 5:

5

Таблица №5

Пазарен дял на база нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване	2015 г. (%)	2016 г. (%)	Относително изменение 2016/2015г. (%)
УПФ	1,05	1,16	0,11
ППФ	1,76	2	0,24
ДПФ	0,1	0,09	-0,01
	1,03	1,14	0,11

През 2016 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, както и финансово оптимизиране на разходите на дружеството с цел постигане на положителен финансов резултат. 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 нетните активи чрез прехвърляне на осигурени 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 служителите и осигурителни посредници за запознаването им с нормативни промени и за повишаване на качеството на тяхната работа;
5. 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 2016 г. бяха проведени 4 заседания на Попечителските съвети на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и на ППФ “Пенсионноосигурителен институт”.



III. Анализ на резултатите от дейността през 2016 г.

Основният капитал на „Пенсионноосигурителен институт“ АД към 31.12.2016 г. възлиза на 6 240 хил. лева.

Към 31.12.2016 г. общата сума на пасивите на дружеството възлиза на 5 099 хил. лева.

Структурата на активите към 31.12.2016 г. е както следва:

Нетекущи активи – 882 хил. лева, представляващи 17,30% от активите;

Текущи активи – 4 217 хил. лева, представляващи 82,70% от активите.

Структурата на пасивите към 31.12.2016 г. е както следва:

Собствен капитал – 3 679 хил. лева, представляващ 72,15 % от пасива;

в т.ч. основен капитал – 6 240 хил. лева;

финансов резултат от текущата и минали години - (2 578) хил. лева;

Специализирани резерви – 1221 хил. лева, представляващи 23,95 % от пасива;

Текущи пасиви – 199 хил. лева, представляващи 3,90 % от пасива.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на дружеството за 2016 г. са 1 925 хил. лева, в т.ч. приходи от такси и удържки – 1 881 хил. лева; приходи от управление на собствени средства – 34 хил. лева. Приходите на дружеството нарастват през 2016 г. със 79 хил. лева (4,21%), което се дължи основно на нарастване на приходите от такси и удържки.

И през 2016 г. постъпленията от НАП на вноски на осигурени лица в управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД пенсионни фондове се отличаваше с неритмичност, непредсказуемост и сериозни разлики в месечните суми. Наляне са месечни преводи - за месеците април и октомври - със значително по-нисък размер от средногодишния размер, в които преведените от страна на НАП осигурителни вноски представляват около една трета от размера на преведените през предходни периоди вноски, които разлики не са компенсирани през следващи периоди.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на пенсионно-осигурителната дейност на дружеството за 2016 г. възлизат на 1 728 хил. лева, което е увеличение с 57 хил. лева (3,41%) спрямо 2015 г. През 2016 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за осигурителни посредници 152 хил. лева, като те намаляват с 33 хил. лева спрямо 2015 г.

„Пенсионноосигурителен институт“ АД приключва 2016 г. с положителен финансов резултат – печалба от 197 хил. лева преди 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, така и в по-дългосрочен план, 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 фондовете, 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 – надежната структура на инвестиционния портфейл да осигурява адекватна ликвидност, отчитайки прогнозните изходящи потоци;
- доходност – увеличаване на реалната стойност на вложените 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:

- Преглед 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;
- Преглед и анализ на промяната на цените на финансовите инструменти;
- Преглед 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 с цел при установяване на ниско ниво на ликвидност да се предприемат необходимите стъпки за ограничаване на рисковете, свързани с това.

През 2016 г. освен горепосочените действия са предприети и мерки, 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 текущото състояние и перспективи за тези пазари.

Отчитайки цикличността в икономиката, измененията във финансовите пазари и общите и систематични рискове, Дружеството се стреми да инвестира активите на фондовете в секторите на икономиката, които биха донесли най-висока доходност при минимално възможен риск. Това налага секторната 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 да пренасочи управляваните средства към други по-перспективни към дадения момент.

В началото на 2016 г. КУАП на „Пенсионноосигурителен институт“ АД утвърди „Инвестиционни стратегии на управляваните ФДПО“ за 2016 г. и взе решение за следване на „Умерено консервативна стратегия“, за която цел да бъде извършено частично реструктуриране на портфейлите на фондовете и осигуряване на „буфери“ при сътресения на финансовите пазари. При резки промени в очакваните сценарии да съществува готовност и възможност за своевременни действия и активно управление на портфейлите и промяна в следваната стратегия. Подобно управление и преливане е възможно, чрез бързо реструктуриране и диверсифициране на класовете инвестиционни инструменти и конкретни емисии, към такива с фиксиран доход, нисък риск и висока ликвидност, така че да се минимизират очаквани загуби. При положителни очаквания, максимално бързо в портфейлите на фондовете да бъдат освобождавани парични наличности с цел пренасочването им към инструменти с потенциал за по-висока доходност с цел максимизиране на възможни печалби.



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“
Към 31.12.2016 г.

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		Към 31.12.2016г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	62 670	77,47	85 576	77,92
1.1.	дългови ценни книжа	43 353	53,59	60 682	58,68
1.2.	дългови ценни книжа (акции, права, дялове)	19 317	23,88	24 894	24,08
2.	Банкови депозити	10 865	13,43	14 859	14,37
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каси и по разплащателни сметки	7 364	9,10	2 760	2,67
5.	Вземания	1	-	207	0,20
	ОБЩО	80 900	100,00	103 402	100,00

Постигнатите инвестиционни резултати от УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2012 - 2016 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шари на годишна база
2012 г.	9.10%	1.56%	5.69
2013 г.	5.21%	1.46%	3.51
2014 г.	5.77%	1.92%	2.96
2015 г.	2.54%	1.97%	1.35
2016 г.	4.29%	1.86%	2.48



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“
КЪМ 31.12.2016 г.

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2016г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	11 368	77,64	15 043	79,99
1.1.	дългови ценни книжа	7 649	52,24	10 166	54,06
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	3 719	25,40	4 877	25,93
2.	Банкови депозити	1 722	11,76	2 603	13,84
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	1 553	10,61	1 160	6,17
	ОБЩО	14 643	100,00	18 806	100,00

Постигнатите инвестиционни резултати на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2012 - 2016 г., са както следва

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2012 г.	8,88%	4,44%	1,95
2013 г.	6,35%	1,78%	3,52
2014 г.	6,46%	2,46%	2,59
2015 г.	2,10%	2,10%	1,05
2016 г.	4,54%	2,02%	2,41



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЛ НА ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“
КЪМ 31.12.2016 г.

№ по ред	АКТИВИ	към края на предходната година		към 31.12.2016г.	
		Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/	Стойност /в хил. лева/	Относителен дял от активите на фонда /в %/
1	2	3	4	5	6
1.	Ценни книжа - общо, в т.ч.:	693	83,98	643	79,93
1.1.	дългови ценни книжа	327	39,59	262	32,52
1.2.	дялови ценни книжа (акции, права, дялове)	366	44,39	381	47,41
2.	Банкови депозити	95	11,58	98	12,23
3.	Инвестиционни имоти				
4.	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	37	4,44	63	7,84
	ОБЩО	825	100,00	804	100,00

Постигнатите инвестиционни резултати на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ за петгодишен период 2012 – 2016 г., са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2012 г.	5,19%	2,81%	1,77
2013 г.	12,33%	3,63%	3,37
2014 г.	9,65%	4,05%	2,36
2015 г.	1,39%	3,35%	0,45
2016 г.	8,66%	3,10 %	2,89

V. План за развитие на „Пенсионноосигурителен институт“ АД през 2017 г.

Ръководството на дружеството и през 2017 г. ще продължи усилията си в следните насоки:

- 1. динамично развитие и изпреварващ годишен темп на нарастване на броя на осигурените лица и размера на управляваните активи спрямо средния показател за всички пенсионноосигурителни дружества;
- 2. утвърждаване на позициите и нарастване на пазарния дял по брой осигурени лица и размер на управляваните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от



„Пенсионноосигурителен институт“ АД;

3. 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;
4. подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица;
- 5. стабилизиране на действащите регионални представителства и разкриване на нови структури на територията на страната;
- 6. разширяване на мрежата от осигурителни посредници и повишаване на тяхната осигурителна култура и качество на работа.

VI. Допълнителна информация, съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Търговския закон

1. Фирмената политика по безопасност и здраве при работа е пост и деклариран ангажмент от ръководството на "Пенсионноосигурителен институт" АД към служителите на дружеството за всяко работно място. Той се осъществява чрез ежегоден преглед и измервания на параметрите на работната среда и отстраняване при нужда на възникнали отклонения.

Освен това за всеки служител на дружеството се осигуряват ежегодно медицински преглед в центрове, оборудвани с необходимата апаратура и експертен медицински персонал. "Пенсионноосигурителен институт" АД не извършва дейности и процеси, замърсяващи околната среда или генериращи вредни емисии и отпадъци.

2. "Пенсионноосигурителен институт" АД осъществява своята дейност изцяло на територията на Република България и не е регистрирало свои клонове в страната и извън нея. Дейността на служителите му по трудов договор извън Централното управление се осъществява от офиси на дружеството. При откриване и закриване на тези офиси се подава регулярно информация до Комисията за финансов надзор и заинтересованите лица и организации.

3. От регистрацията си през 2008 г. до момента дружеството не е придобивало собствени акции и не е предоставяло заеми или обезпечения за придобиването на негови акции от трето лице.

24.02.2017 г.
гр. София

Изпълнителен директор и Председател на СД:

Людмила Янкова

