

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2013 г.

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“ДЗИ–Доброволен пенсионен фонд” е регистриран с Решение №1 на СГС от 03.12.2003 г. по ф. д. 12568/2003 г. С Решение №2 на СГС от 05.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда от “ДЗИ-Доброволен пенсионен фонд” на “Доброволен пенсионен фонд-Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “ДПФ-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление на фонда са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията) от 27.11.2003 г. фондът се управлява и представлява от “ДЗИ–Пенсионно осигуряване” АД, регистрирано с Решение №1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. С Решение №4 на СГС от 25.04.2007 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от “ДЗИ–Пенсионно осигуряване” АД на “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД (наричан по-долу за краткост дружеството или “ПОД-Бъдеще” АД). Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършването на своята дейност дружеството притежава лицензия №283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от КФН.

Инвестиционни посредници с които пенсионният фонд има сключени договори към 31.12.2013 г. са:

1. "ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА" ООД, гр. София
2. "АЙ ЕН ДЖИ БАНК", гр. София
3. ИП „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ" АД, гр. София
4. ИП „БЕНЧМАРК-ФИНАНС" АД
5. “УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД

Банка попечител на „ДПФ-Бъдеще” е „Юробанк България” АД.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване (ДДПО) в доброволен фонд обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във фонда въз основа на договор с дружеството при условията и по реда на Част Втора от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски и тяхното управление. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

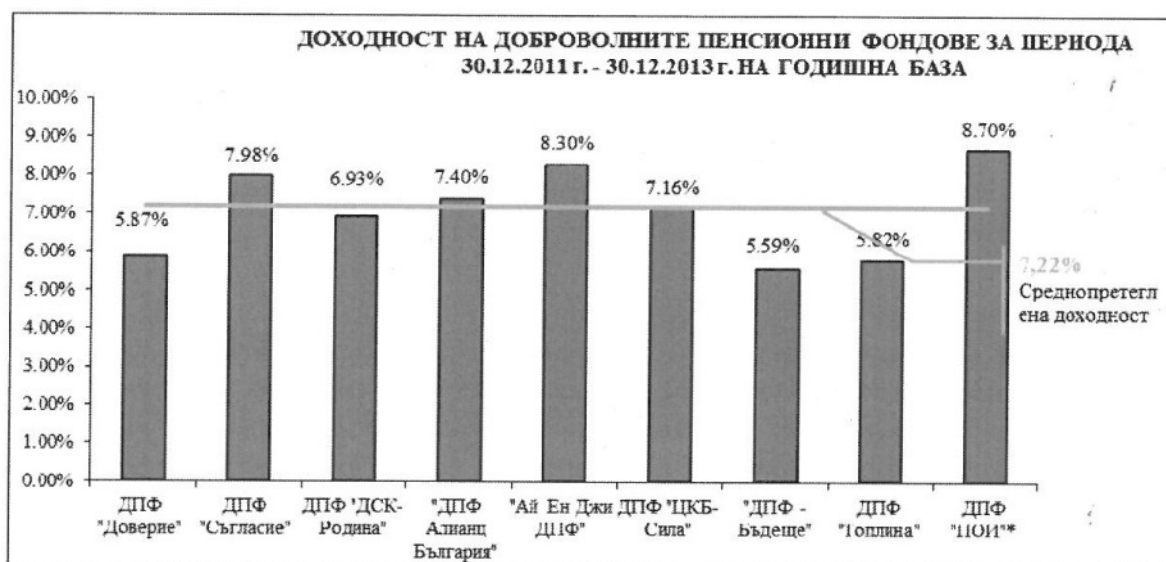
“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на фонда към същия ден.

Стойността на 1 дял за 30.12.2013 г. е 0.96400 лв. , като за 28.12.2012 г. е била 0.90758 лв.

При управление на средствата дружеството е следвало принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при умерен риск. Сравнителни данни за 24-месечния период 30.12.2011 - 30.12.2013 г. са посочени в графиките по-долу:

Приложение № 1



Източник: Комисия за Финансов Надзор

Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД - Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

II. Инвестиционна дейност на „Доброволен Пенсионен Фонд – Бъдеще”

Основната цел на „Пенсионноосигурително дружество - БЪДЕЩЕ” АД („ПОД – БЪДЕЩЕ” АД), която е записана и в инвестиционната политика на управлението „Доброволен пенсионен фонд – Бъдеще” (Фонда), е осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в неговия портфейл, чрез диверсификация и ограничения, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружество. При определяне на инвестиционните цели на Фонда се имат предвид освен това и неговия средно- и дългосрочен хоризонт, както и текущото ниво на ликвидните му потребности, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства за допълнително доброволно осигуряване;
- малкия брой на настоящите пенсионери и на лицата, получаващи средства от лични вноски преди придобиване на право на пенсия, което обуславя по-големи входящи парични потоци в сравнение с изходящите такива;
- нарастване на броя на осигурените лица вследствие на активната маркетингова стратегия на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД.

В съответствие с целите на Фонда и отчитайки интересите на осигурените лица, се възприема дългосрочен подход при инвестиране на неговите активи. Във връзка с това решенията за инвестиране на активите на Фонда се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

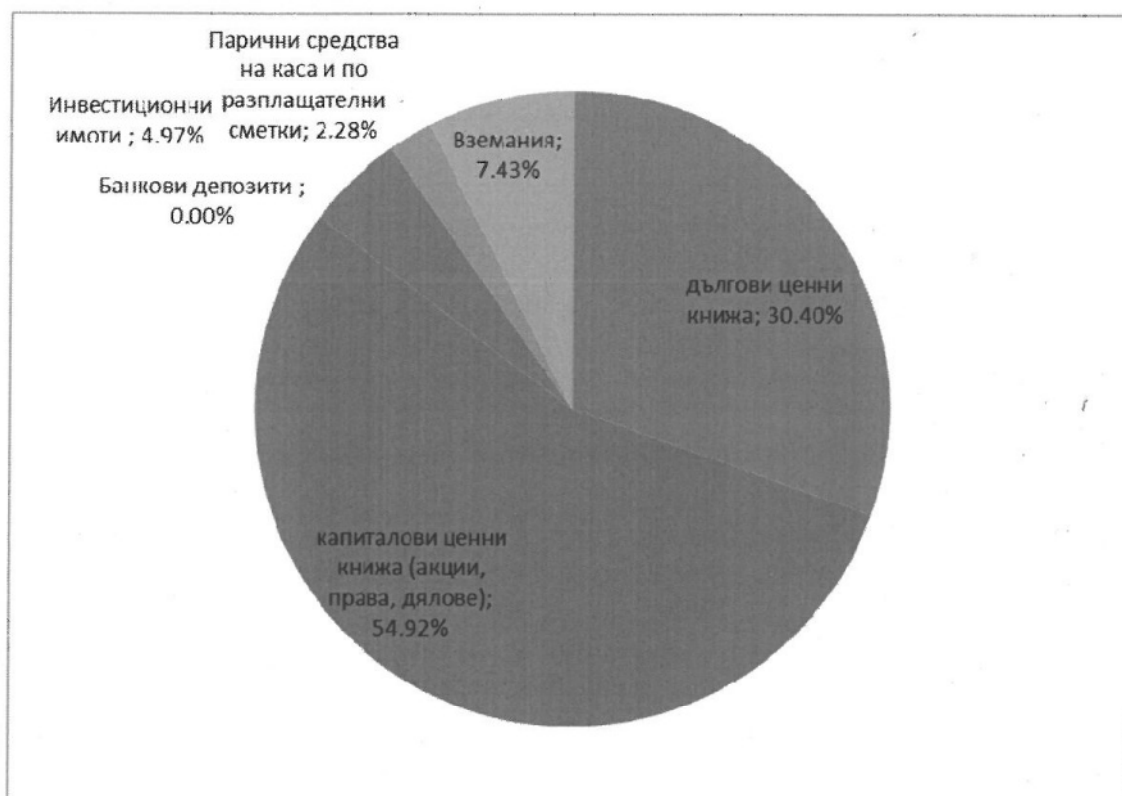
За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Фонда се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на Фонда „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД следва активна инвестиционна стратегия, базирана на пълноценно използване на инструментите, търгувани главно на българския финансов пазар. В конкретен план неговите активи могат да се инвестират в държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други активи с фиксиран или плаващ доход, акции, дялове и други финансови инструменти при умерено до умерено високо ниво на риск. Инвестиционните цели на Фонда се постигат чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични дружества. Изборът на конкретни емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще” АД се стремеше да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управлението от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, а именно: осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в портфейлите на фондовете чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството.

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Приложение № 2

Структура на инвестиционния портфейл на „ДПФ – Бъдеще” към 31.12.2013 г.



Източник: ПОД-Бъдеще АД

Забележка: Относителните дялове са посочени със закръгления

Към 31.12.2013 в структурата на инвестиционния портфейл на „Доброволен пенсионен фонд-Бъдеще” основно тегло заемат капиталовите ценни книжа от 54.92% и дълговите ценни книжа с 30.40% от активите на Доброволен пенсионен фонд-Бъдеще .

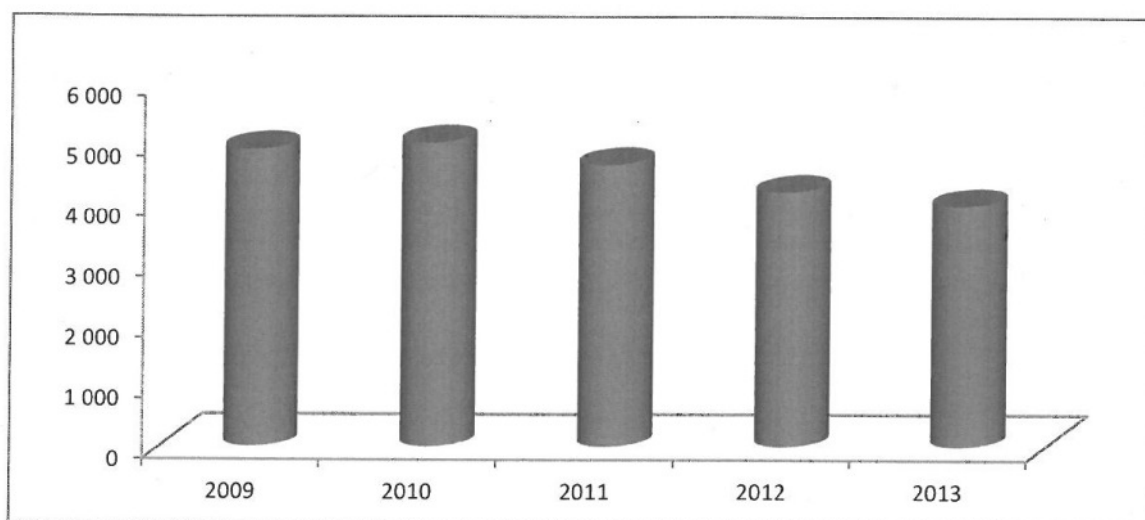
“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

III. Активи на „Доброволен Пенсионен Фонд – Бъдеще”

Към 31.12.2013 г. нетните активи са на стойност 3 983 хил.лв. а в края на предходния отчетен период (31.12.2012 г.) са били 4 207 хил. лв. намалението е с 5,32 %, спрямо увеличението на пазара според данни на Комисията за Финансов Надзор за съответния период с 8,74%. */Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар/*

Приложение № 3

Нетни активи на „ДПФ – Бъдеще” за периода 2009г.-2013г.



Източник: ПОД-Бъдеще АД

Забележка: Постигнатите резултати за управяваните от „ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

IV. Осигурени лица

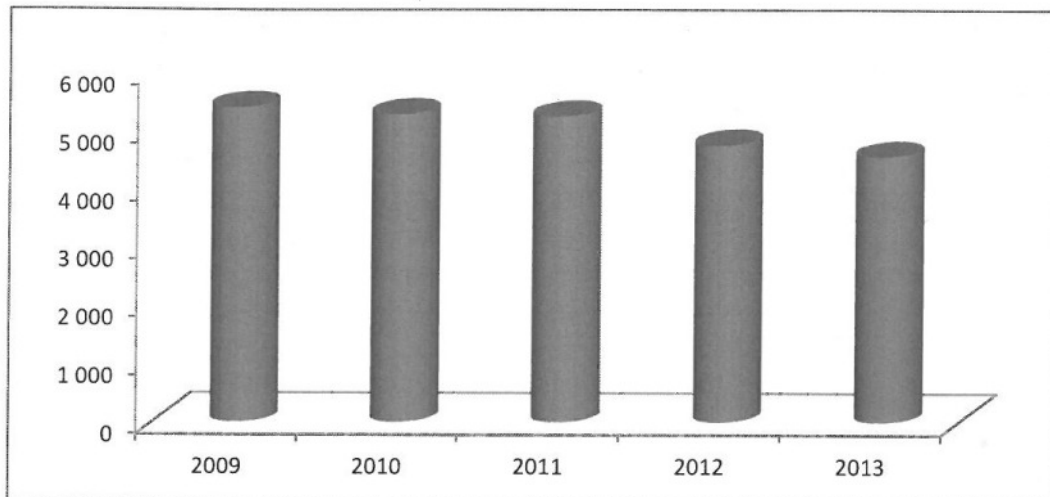
Към 31.12.2013 г. в „Доброволен Пенсионен Фонд – Бъдеще” броят на осигуряваните за допълнителна пенсия е 4 572 лица, докато в края на предходната отчетна година 2012 г. техният брой е бил 4 769.

С 197 лица е намалението им за една година. Тези данни отразяват намаление от 4,13%, спрямо намалението на пазара според данни на Комисията за Финансов Надзор за съответния период с 0.2 %. */Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар/*

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЦЕ”

Приложение № 4

Осигурени лица в „ДПФ – Бъдеце“ за периода 2009г.-2013г.



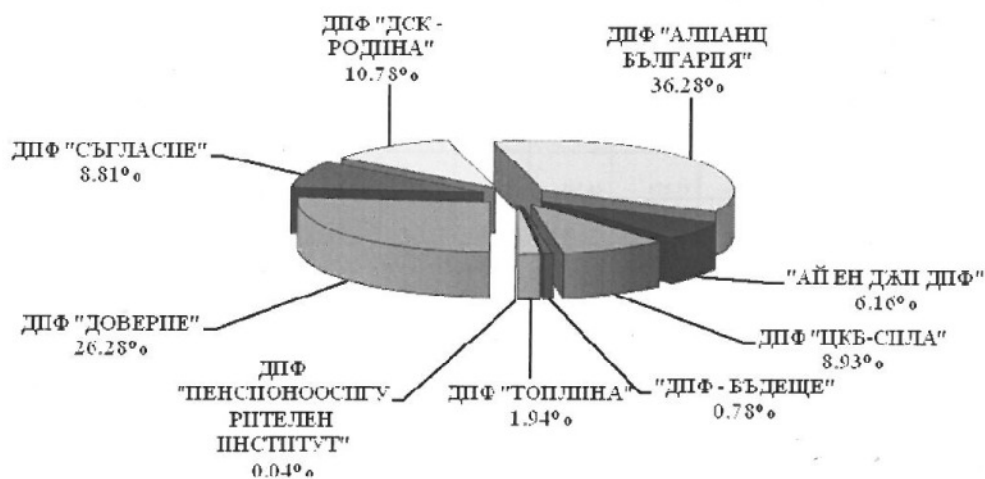
Източник: ПОД-Бъдеце АД

Забележка: Постигнатите резултати за управяваните от „ПОД – Бъдеце“ АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Приложение № 5

Пазарен дял на ДПФ по броя на осигурените в тях лица към 31.12.2013 г.

Пазарен дял на ДПФ по броя на осигурените в тях лица към



Източник: Комисия за Финансов Надзор

Забележка: Постигнатите резултати за управяваните от „ПОД – Бъдеце“ АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Според данни от Комисията по Финансов Надзор пазарният дял на „Доброволен Пенсионен Фонд – Бъдеще” към 31.12.2013 г. е 0.78%.

Приложение № 6

Пазарен дял на „ДФФ-Бъдеще” към 31.12.2013 г.	Пазарен дял на „ДФФ-Бъдеще” към 31.12.2012 г.
0.78%	0.81%

Източник: Комисия за Финансов Надзор

Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от „ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „Доброволен Пенсионен Фонд – Бъдеще” в края на 2013г. е 871.17 лв., като се отчита намаление спрямо 2012 г., когато тя е била 882,16 лв.

Приложение № 7

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „ДФФ-Бъдеще” и среден размер за всички доброволни пенсионни фондове в лв.

ДФФ Година, месец	2012	2013											
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
“ДФФ- БЪДЕЩЕ”	882.16	885.31	877.19	877.62	866.50	856.78	861.45	875.75	870.25	882.69	853.77	846.05	871.17
Среден размер за всички ДФФ	1 049.69	1 065.42	1 063.51	1 071.83	1 081.87	1 090.16	1 084.75	1 093.00	1 091.19	1 105.24	1 117.28	1 125.55	1 143.66

Източник: Комисия за Финансов Надзор

Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от „ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

V. Политика по управление на риска

„ДФФ-Бъдеще” е изложен на следните видове риск при операциите си с финансови активи.

1. Кредитен

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

2. Пазарен
3. Ликвиден
4. Оперативен
5. Законов
6. Политически

По подробна информация относно видовете риск е отразена в годишния финансов отчет на пенсионния фонд.

През 2014 г. основните цели са да се продължи изграждането на добрите стандарти при инвестиционната политика, като се спазват принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Ръководството на дружеството продължава добрите практики за провеждане на регулярни заседания и извънредни заседания на Комитета по инвестиции и на Комитета по управление на риска за запознаване с пазарната ситуация и вземане на спешни решения и мерки, в случай че обстоятелствата ги налагат. Продължава постоянен мониторинг върху информационната обезпеченост на инвестиционната дейност в Дружеството (използваните източници на информация за състоянието и динамиката на финансовите пазари) и при необходимост предприемане на действия за нейното подобряване. Предвид очакванията за увеличаването на волатилността на капиталовите пазари е възможно и активно управление на портфейлите на Фондовете с цел минимизиране на рисковете и запазване на доходността на активите. Продължава непрекъснато следене на новините за капиталовите пазари, действията на законодателните и регулаторните органи, на централните банки и др. институции, свързани с инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества в страната. През настоящата година са възможни промяна на основни лихвени проценти, сливания и изкупувания на компании и изтегляне на допълнителната ликвидност от страна на централни банки, което несъмнено ще се отрази на капиталовите пазари. Препоръчително е организирането на срещи с портфолио мениджърите на колективните инвестиционни схеми, в чиито дялове/акции са инвестирани активи на Фондовете, управлявани от Дружеството, за състоянието на портфейлите на тези схеми. Необходимо е през 2014 г. да се продължи организирането на срещи с изпълнителните или финансови директори на компаниите в които фондовете на „ПОД-Бъдеще” АД са инвестирали.

През настоящата година риск мениджмънта е необходимо да продължи да поддържа непрекъснат мониторинг на пазарния риск чрез следене на динамиката на основните и пазарните лихвени проценти, и извършване на анализ и оценка за тяхното влияние върху дълговите инструменти, включени в портфейлите на Фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД. Следене за стабилността на банковата система като цяло и на банките, в които Дружеството е депозирало средства на Фондовете, чрез анализ на новини, финансови отчети и информации (доклади) от надзорни органи, рейтингови агенции и др.

“ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Следене на кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно информиране на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги.



Калин Костов

Изпълнителен директор „ПОД-Бъдеще“ АД

Андрей Шотов

Изпълнителен директор „ПОД-Бъдеще“ АД