

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2018 г.

I. КРАТКО ПРЕДСТАВЯНЕ

“ДЗИ–Универсален пенсионен фонд” е регистриран с Решение № 1 на СГС от 06.11.2003 г. по ф.д. 11576/2003 г. С Решение № 2 на СГС от 19.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда от “ДЗИ-Универсален пенсионен фонд” на “Универсален пенсионен фонд - Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “УПФ-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 15.11.2003 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 “Пенсионноосигурително дружество - Бъдеще” АД (наричано 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. Предметът на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършване на своята дейност дружеството притежава Лицензия № 283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от КФН.

Фондът се управлява от „ПОД-Бъдеще“ АД и се представлява от изпълнителните му директори. Системата за управление на дружеството е едностепенна и се осъществява от Съвет на директорите.

ПОД Бъдеще АД има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите в състав: Андрей Илиев Шотов, Венелин Иванов Милев, Йордан Горанов Генчев, Минко Христов Герджиков, Трифон Генчев Грудев.

През 2018 г. няма промяна в състава на СД на ПОД Бъдеще АД, както и в неговите представляващи.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Бъдеще АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Трифон Грудев, Антоанета Русатева и Евелина Станкова.

Надзор върху дейността на „УПФ Бъдеще“ 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.

Инвестиционни посредници, с които пенсионният фонд има сключени договори към 31.12.2018 г. са:

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

1. "ИНГ Банк Н.В." – клон София.
2. ИП "ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА" ООД.
3. "БЕНЧМАРК ФИНАНС" АД.
4. "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД.
5. "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ" АД.
6. ИП "КАПМАН" АД.
7. "ЕВРО-ФИНАНС" АД.
8. "БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ-ИП" ЕАД.

Банка попечител на „УПФ-Бъдеще“ е „Юробанк България“ АД.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в „УПФ – Бъдеще“ обхваща лицата, родени след 31.12.1959 г. и е индивидуално. Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсия. Дейността се осъществява чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване.

Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в „УПФ – Бъдеще“, както и условията за изплащане на средства.

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 31.12.2018 г. е 1.52296 лв., като за 29.12.2017г. е 1.53199 лв. При управление на средствата дружеството е следвало принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при умерен риск.

Постигната доходност, инвестиционен риск, коефициент на Шарп към 31.12.2018г.

	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.
Доходност ¹	3.67%	1.48%	1.26%	5.18%	-0.59%
Инвестиционен риск ²	2.51%	2.96%	2.28%	3.27%	3.29%
Коефициент на Шарп ³	1.43	0.53	0.69	1.70	-

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Забележка:

¹ Номиналната доходност за периода 2014, 2015, 2016, 2017 и 2018 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно Наредба №61 на КФН.

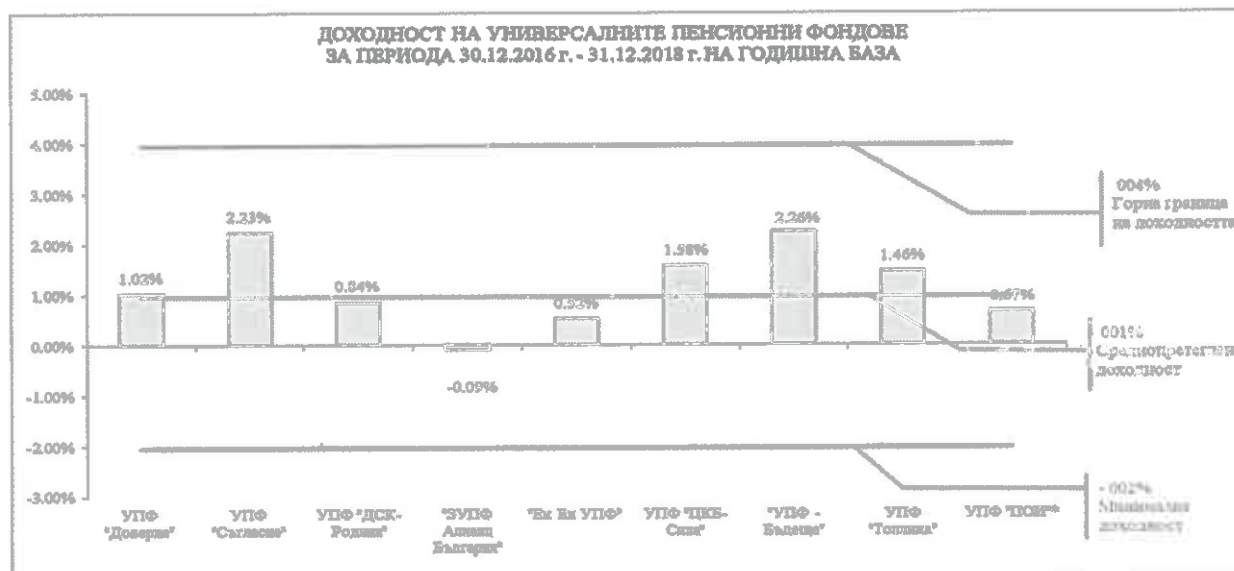
² Инвестиционният риск е изчислен с показателя стандартно отклонение на доходността, съгласно Наредба №61 на КФН.

³ Стойността на коефициента на Шарп се оповестява само в случай, че постигната номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициента е изчислен съгласно Наредба №61 на КФН.

Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Дружеството не гарантира положителна доходност и стойността на един дял може да се промени.

Сравнителни данни за 24-месечния период 30.12.2016- 29.12.2018 г. са посочени в графиките по-долу:

Приложение № 1



Източник: Комисия за Финансов

Надзор

Забележка: Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Дружеството не гарантира положителна доходност и стойността на един дял може да се промени.

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

Основната цел при инвестиране на средствата на Фонда както в средносрочен план (до 3 години) така и в по-дългосрочен план (над 5 години), която е записана и в инвестиционната политика на управлението „УПФ-Бъдеще” /Фонда/ е да бъде запазена реалната покупателна способност на поверените активи. Предвид гореспоменатото целта на Фонда се измерва от реалната доходност (реалната доходност представлява размера на номиналната доходност, коригирана с Хармонизиран индекс на потребителските цени за Република България за съответния период).

Основните цели по отношение на риска, записани в инвестиционната политика са следните:

- Ограничения, свързани с инвестиционния хоризонт:

Предвид спецификата на Фонда и датата на възникване на първите плащания, инвестиционният хоризонт на Фонда е от три до пет години. Основната част от инвестициите в портфейла са структурирани в гореспоменатите времеви диапазони.

- Ограничения, свързани с ликвидни нужди:

За ликвидни нужди е препоръчително 5% от активите на Фонда да се инвестират в бързоликвидни финансови инструменти.

Основен критерий за постигане на целите на инвестиционната политика е доходността на Фонда. За еталон (бенчмарк) по които се съпоставят постигнатата доходност на Фонда е приет индексът UNIDEX (UNIDEX индексът на стойността на един дял се изчислява като модифицирана среднопретеглена стойност от стойностите на един дял за всеки универсален фонд, спрямо относителния дял на активите на този фонд в общата маса от активите на всички универсални фонда. Относителните дялове се ограничават до 20 на сто, аналогично на методиката, използвана за изчисляването на минималната доходност във Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Стойността на UNIDEX се публикува ежедневно на страницата на КФН.)

Основните стилове при инвестиране са, както следва:

1. Управление на портфейли с фокус върху книжа на бързо развиващи се сектори и динамични компании (growth style). Основната характеристика на стила и движещ мотив са очакванията на инвеститорите за експоненциален ръст на оперативните показатели на компаниите, представители на перспективни сектори.

2. Управление на портфейли с фокус върху инвестиции в книжа на компании в утвърдени сектори и индустрии с добри пазарни позиции (value style). Този стил се определя като по-консервативен, залагащ на книжа емитирани от големи и финансово стабилни компании. Инвеститорите следващи този стил разчитат на дивидентна доходност, като капиталовите печалби са от второстепенно значение в краткосрочен план.

3. Управление на портфейли следвайки статистически потвърдени пазарни тенденции (momentum investing). Инвеститорите, следващи тази стратегия разчитат, че статистически значимо повишение в цената на даден актив е предпоставка за по-нататъшно поскъпване, поради натрупаната инерция. Позитивното развитие ще даде възможност за реализиране на капиталова печалба.

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 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 конкретните емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

От друга страна, нормативните изисквания за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите на Фонда да бъде във висока степен консервативен и да определя относително нисък рисков профил на неговия портфейл от инвестиции. Нормативната уредба поставя качествени и количествени изисквания към структурата на портфейла на Фонда в следните основни направления:

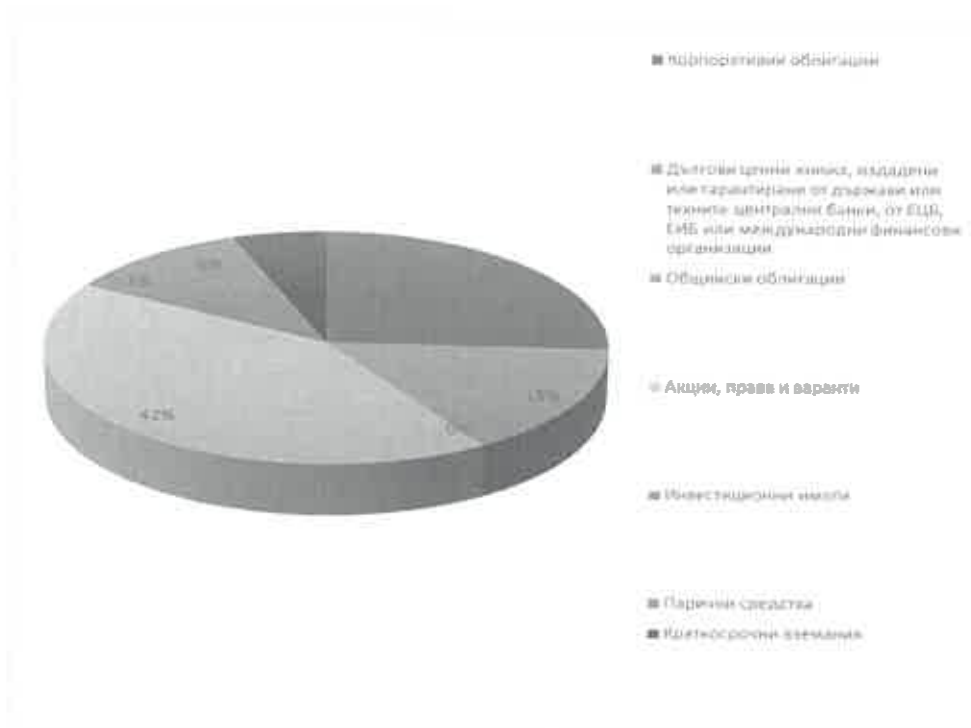
- регламентиране на класовете от финансови инструменти (основно първокласни активи);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към емитенти и контрагенти.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще” АД се стреми да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Приложение № 2

Структура на инвестиционния портфейл на „УПФ – Бъдеще“ към 31.12.2018г.



Източник: „ПОД-Бъдеще“ АД

Забележка: Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

В края на 2018 основно тегло в инвестиционният портфейл на „УПФ-Бъдеще“ заемат акциите, правата и вариантите с общо тегло - 42.07%., от тях акциите и правата на АДСИЦ са в размер на 4.62%, акциите и дяловете на КИС и АИФ – 14.34% и акции, права и варианти, различни от тези на АДСИЦ, КИС и АИФ – 23.10%. В корпоративни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа са инвестирани 25.78% от активите на „УПФ-Бъдеще“. В общински облигации са инвестирани 0.16 % от активите на фонда. Инвестициите в инвестиционни имоти са в размер на 13 481 хил.лв. и представляват 4.77% от активите на фонда. Средствата по банковите сметки са в размер на 18 171 хил. лв., което е 6.43% от активите и в краткосрочни вземания в размер на 16 033 хил.лв. 5.76% от активите на фонда.

Балансовите активи на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2018г. са в размер на 282 713 хил.лв.

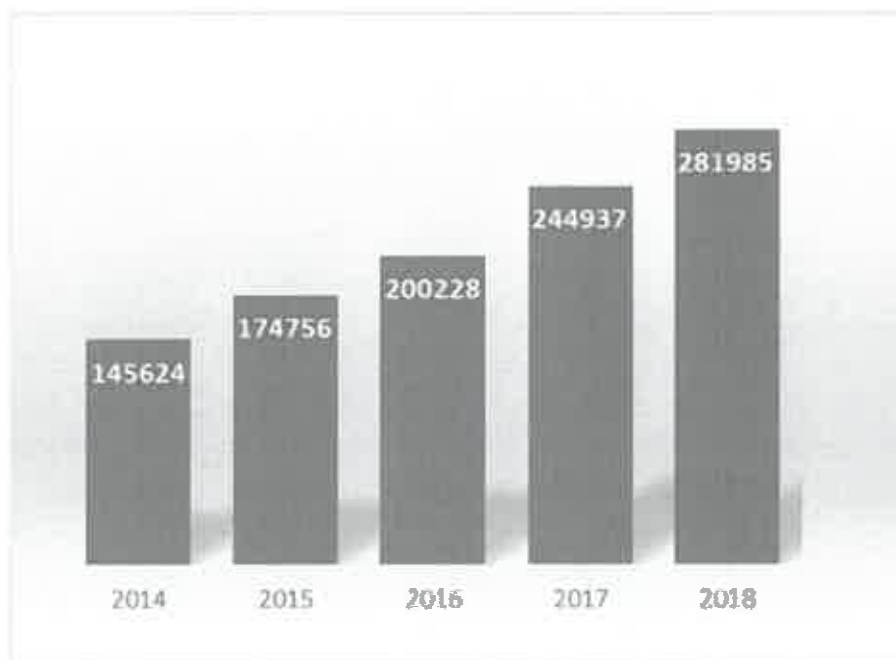
III. Нетни активи на „Универсален пенсионен Фонд – Бъдеще”

Към 31.12.2018 г. нетните активи са на стойност 281 985 хил. лв, а в края на предходния отчетен период (31.12.2017 г.) в размер на 244 937 хил. лв. нарастването е с 15.13%, спрямо увеличението на пазара, според данни на Комисията за финансов надзор за съответния период с 6.24%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар при УПФ)

Ръстът се дължи предимно на привличането на нови осигурени лица. Наблюдава се устойчив темп на нарастване на активите през отчетния период.

Приложение № 3

Нетни активи на „УПФ – Бъдеще” за периода 2014г.-2018г.



Източник: „ПОД-Бъдеще” АД

Забележка: Постигнатите резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

IV. Брой на осигурени лица и среден размер на осигурителните партии

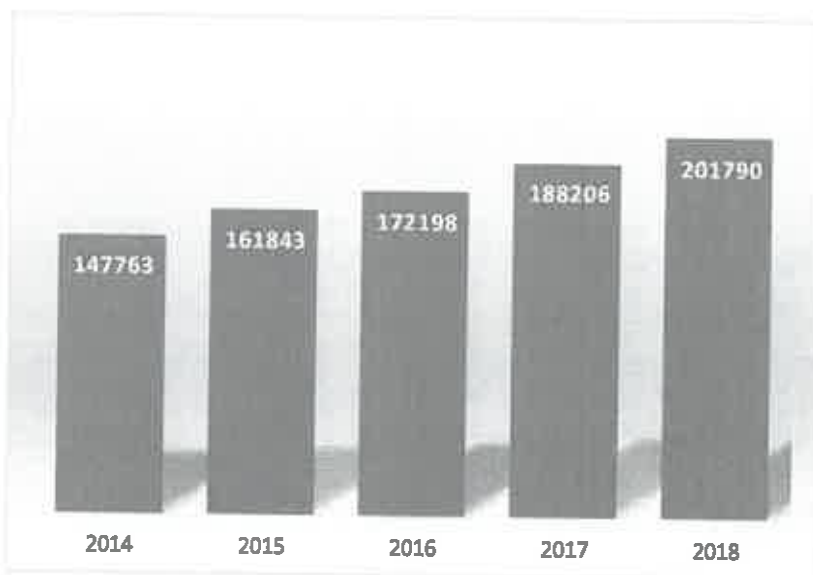
Към 31.12.2018г. в „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще” броят на осигуряваните за допълнителна пенсия е 201 790 лица, докато в края на предходния отчетен период (31.12.2017 г.) техният брой е бил 188 206 лица.

С 13 584 лица е увеличението им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 7.22 %, спрямо увеличението на пазара според данни на Комисията за финансов надзор за съответния период с 1.83%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар).

Относителен пазарен дял на осигурените лица в „Универсален Пенсионен Фонд – Бъдеще” към 31.12.2018 г. е 5.40%.

Приложение № 4

Осигурени лица в „УПФ – Бъдеще” за периода 2014г.-2018г.



Източник: „ПОД-Бъдеще” АД

Забеложка: Постигнатите резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Приложение № 5



Източник: Комисия за финансов надзор

Забележка: Постигнатите резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Според данни от Комисията за финансов надзор пазарният дял на броя на осигурените лица на „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“ е нараснал в сравнение с предходния период.

Приложение № 6

Пазарен дял на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2018 г.	Пазарен дял на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2017 г.
5.40%	5.13%

Източник: Комисия за финансов Надзор

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

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „Универсален пенсионен фонд - Бъдеще“ към 31.12.2018 г. е 1 397.42 лв., като се отчита ръст спрямо 31.12.2017 г., когато са били 1 301.43 лв.

Приложение № 7

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „УПФ-Бъдеще“ и среден размер за всички универсални пенсионни фондове

Година, месец	2017	2018											
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
УПФ	1,301.43	1,319.13	1,300.15	1,323.34	1,338.09	1,340.80	1,359.04	1,371.52	1,373.09	1,377.91	1,396.99	1,378.50	1,397.42
Среден размер за всички УПФ	2,872.52	2,914.16	2,876.25	2,887.78	2,929.73	2,930.23	2,951.09	3,002.19	3,010.53	3,017.67	3,000.84	3,011.11	2,996.98

Източник: Комисия за финансов надзор

Забележка: Постигнатите резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

V. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

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

- 3,75 % - удържана от всяка вноски
- 0,75 % инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

Други съществени некоригиращи и/или коригиращи събития, настъпили след датата на съставяне на финансовия отчет на Фонда за 2018 г. няма.

VI. Бъдещо развитие на Фонда

През 2019 година Фонда ще продължи предприемането на основни стратегически стъпки за увеличаване на конкурентоспособността и пазарните си позиции.

„ПОД-Бъдеще“ АД ще продължи усилията по интегриране на мобилно приложение за електронна идентификация и електронен подпис Evrotrust. Чрез приложението всеки потребител ще може да избере да се осигурява във фондовете на дружеството безплатно и директно от своя смартфон. Всеки клиент на пенсионното дружество също така ще може да подписва от разстояние всички

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

документи, свързани с осигуряването във фондовете на пенсионната компания, без необходимост от посещение на офис и ръчен подпис.

Ще работим за подобряване на финансовата култура и информираност на нашите клиенти, осъзнавайки че така създаваме конкурентно предимство и ще засилим клиентската привързаност към бранда „ПОД -Бъдеще”.

През 2019 година, ще продължим да повишаваме изискванията си към дейността на осигурителните посредници на дружеството, с оглед постигане на по-добри резултати в привличането и задържането на осигурени лица.

През 2019 г. ще продължи изграждането на добрите стандарти при инвестиционната политика, като се спазват принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

Риск мениджмънта ще 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. Мониторинг на стабилността на банковата система в страната 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. Мониторинг на кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно информиране на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги.

VII. Действия на Фонда в областта на научноизследователската и развойна дейност.

През 2018 година Фонда не е предприемал действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VIII. Клонове на „ПОД-Бъдеще” АД

Пенсионноосигурителното дружество и неговите Фондове нямат регистрирани клонове в страната или чужбина.

IX. Политика по управление на риска

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

1. Кредитен
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 2019 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 пенсионноосигурителното дружество 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 промени на основни лихвени проценти, сливания и изкупувания на компании и изтегляне на допълнителната ликвидност отстрана 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 2019 г. организирането на срещи с изпълнителните и/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. Мониторинг 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. Мониторинг на кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно информиране

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги.

Х. 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. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ

1. участие в съвета на директорите на Банка Пиреос България АД

2. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ

1. Едноличен собственик на капитала в Деко Сервиз ООД

3. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ

1. ""БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" ("БАДДПО") " Сдружение, гр. София – член на управителния съвет

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

Членовете на СД получават възнаграждението си от ПОД Бъдеще АД.

Членовете на СД, както и свързаните с тях лица нямат сключени договори с Фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.



Венелин Милев

Изпълнителен директор «ПОД-Бъдеще» АД

Андрей Шотов

Изпълнителен директор «ПОД-Бъдеще» АД