

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2020 г.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

I. Обща информация

“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.

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 31.12.2020 г. са:

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.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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

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 покритиев 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 31.12.2020 г. е 1.58552 лв., като за 31.12.2019 г. е 1.57574 лв. При управлението 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 31.12.2020г.

| | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2019г. | 2020г. |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| Доходност ¹ | 1.26% | 5.18% | -0.59% | 3.47% | 0.62% |
| Инвестиционен риск ² | 2.28% | 3.27% | 3.29% | 5.01% | 4.40% |
| Коефициент на Шарп ³ | 0.69 | 1.7 | - | 0.77 | 0.246029 |

Забележка:

¹ Номиналната доходност за периода 2016, 2017, 2018, 2019 и 2020 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.

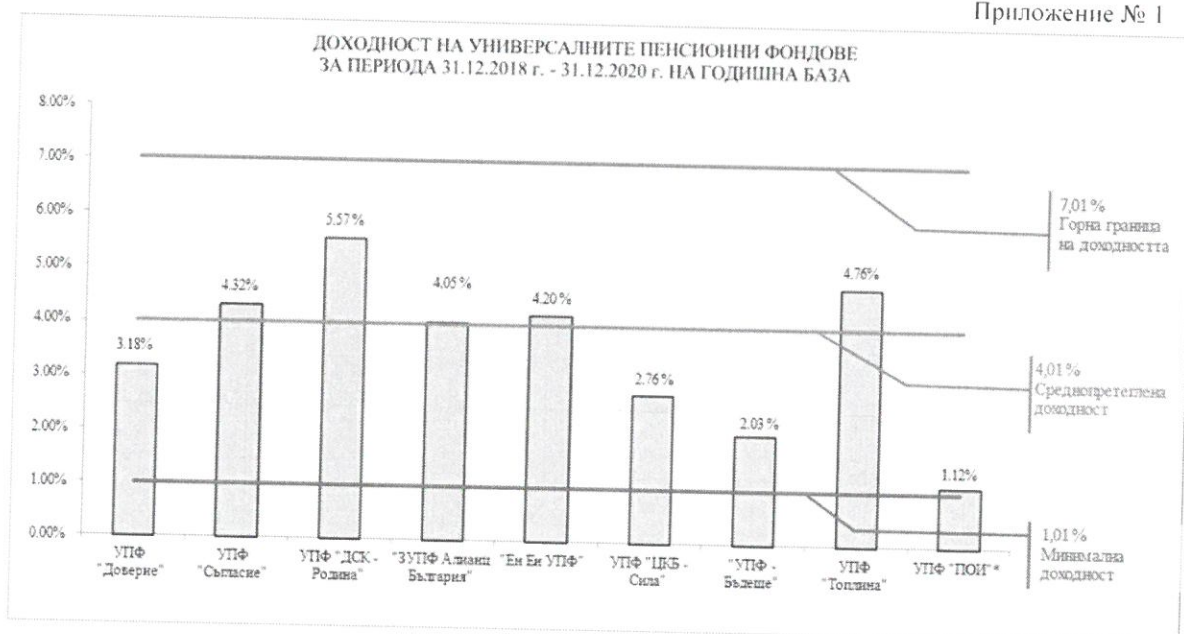
³ Стойността на коефициента на Шарп се оповестява само в случай, че постигната номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициента е изчислен съгласно Наредба №61 на КФН.

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

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Сравнителни данни за 24-месечния период 31.12.2018 г. – 31.12.2020 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 в средносрочен и дългосрочен план е да бъде запазена реалната покупателна способност на поверените активи. За изпълнение на основната цел е необходимо портфейлът на Ффонда да постигне поне 2% реална доходност за период от 20 тримесечия назад (реалната доходност представлява размера на номиналната доходност, коригирана с обявения от НСИ индекс на потребителските цени за съответния период).

Основните стилове при инвестиране са следните:

1. Управление на портфейли с фокус върху книжа на бързо развиващи се сектори и динамични компании (growthstyle). Основната характеристика на стила и движещ мотив са

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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 (valuestyle). Този стил се определя като по-консервативен, залагащ на книжа, емитирани от големи и финансово стабилни компании. Инвеститорите, следващи този стил разчитат на дивидент на доходност, като капиталовите печалби са от второстепенно значение в краткосрочен план.

3. Управление на портфейли, следвайки статистически потвърдени пазарни тенденции (momentuminvesting). 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 се очаква 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;
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към емитенти и контрагенти.

Цели по отношение на риска:

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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 е структурирана в този диапазон.

Ограничения, свързани с ликвидни нужди:

За посрещането на текущи ликвидни нужди фондът осъществява инвестиции в свръх ликвидни финансови активи на стойност не по-малка от необходимата за обезпечаването на ликвидните нужди.

При управлението на активите на фонда Дружеството цели постоянна оптимизация на инвестиционния портфейл в съотношението доходност/риск чрез диверсификация на портфейла по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана рисково-претеглена доходност (възвращаемост за единица поет риск, свързан с книжата на даден емитент) и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск.

Рисковият апетит на фонда се дефинира съобразно неговата специфика и се обуславя от одобрения бенчмарк.

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 фонда да се инвестират в бързо ликвидни финансови инструменти.

Основни критерии за постигане на целите на инвестиционната политика е доходността на фонда. За еталон (бенчмарк) по който се съпоставя постигнатата доходност на фонда е приет индексът UNIDEX. Това е индексът на стойността на един дял в УПФ и 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 професионални фонда. Относителните дялове се ограничават до 20 на сто, аналогично на методиката, използвана за изчисляването на минималната доходност във Фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Стойността на UNIDEX се публикува ежедневно на страницата на КФН.

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, а именно: осигуряване на оптимално

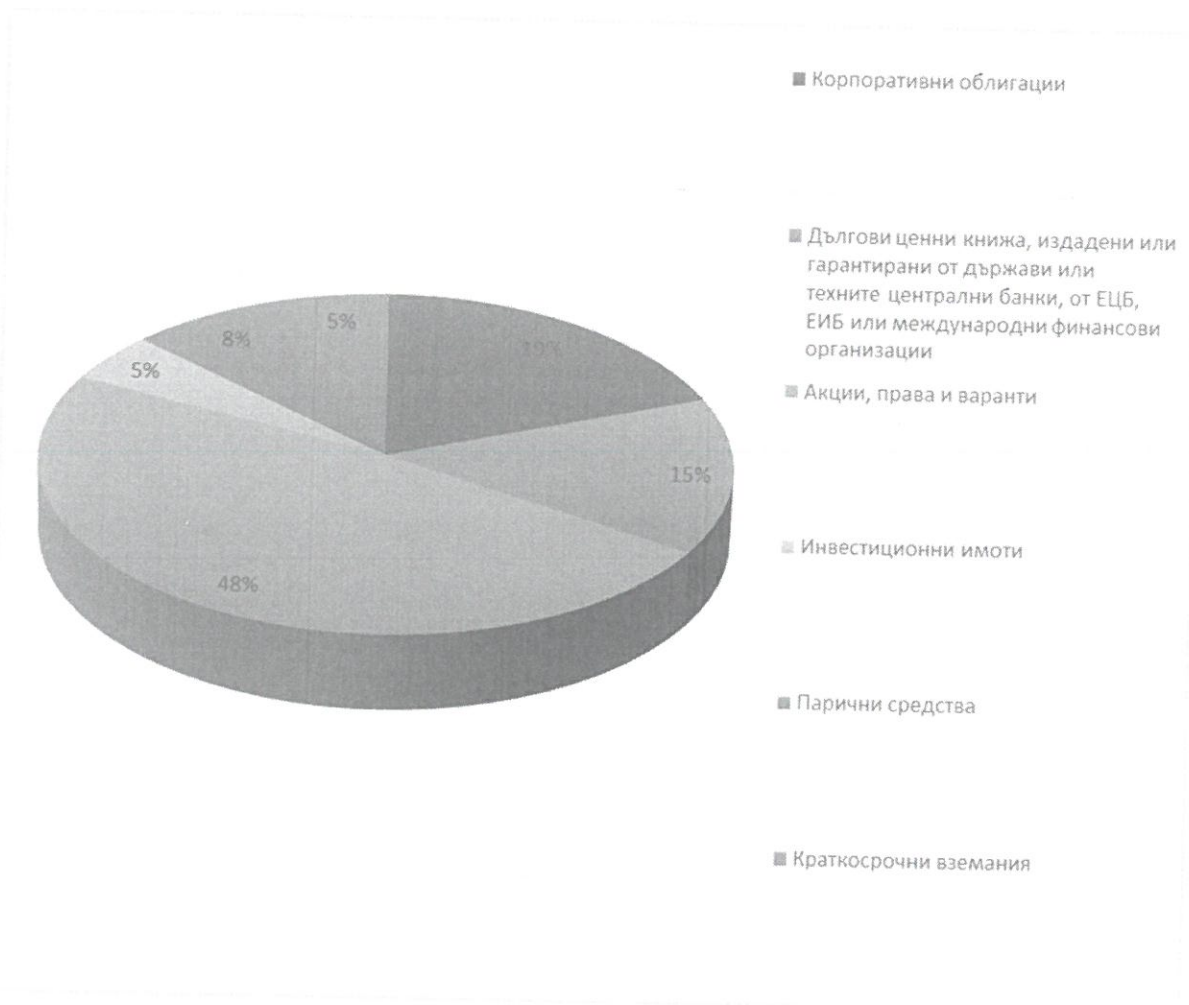
“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

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.

III. Инвестиционен портфейл и балансови активи на „УПФ – Бъдеще“

Приложение № 2

Структура на инвестиционния портфейл на „УПФ – Бъдеще“ към 31.12.2020г.



Източник: „УПФ-Бъдеще“ АД

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

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

В края на 2020 г. основно тегло в инвестиционният портфейл на „УПФ-Бъдеще“ заемат акциите, правата и вариантите с общо тегло - 48.28%., от тях акциите и правата на АДСИЦ са в размер на 4.71%, акциите и дяловете на КИС и АИФ – 18.86% и акции, права и варианти, различни от тези на АДСИЦ, КИС и АИФ – 24.71%. В корпоративни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа са инвестирани 18.93% от активите на „УПФ-Бъдеще“. Инвестициите в инвестиционни имоти са в размер на 18 247 хил.лв. и представляват 4.76% от активите на фонда. Средствата по разплащателните сметки са в размер на 29 704 хил. лв., което е 7.75% от активите и в краткосрочни вземания в размер на 20 862 хил.лв. или 5.44% от активите на фонда.

Балансовите активи на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2020г. са в размер на 383 417 хил.лв.

IV. Нетни активи на „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“

Към 31.12.2020 г. нетните активи на фонда са на стойност 382 125 хил. лв., а в края на предходния отчетен период (31.12.2019 г.) са били 335 315 хил. лв. Нетните активи на фонда нарастват с 13.96%.

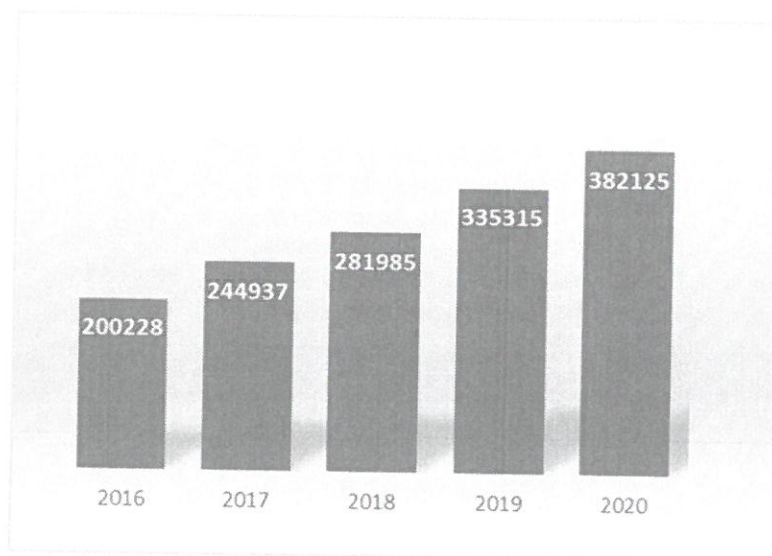
Според данни на Комисията за финансов надзор за периода 31.12.2019г. – 31.12.2020 г. нетните активи на пазара се увеличават в размер на 11.72%.

Наблюдава се устойчив темп на нарастване на активите през отчетния период.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Приложение № 3

Нетни активи на „УПФ – Бъдеще“ за периода 2016г.-2020г.



Източник: Комисия за финансов надзор

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

V. Брой на осигурените лица и среден размер на натрупаните средства

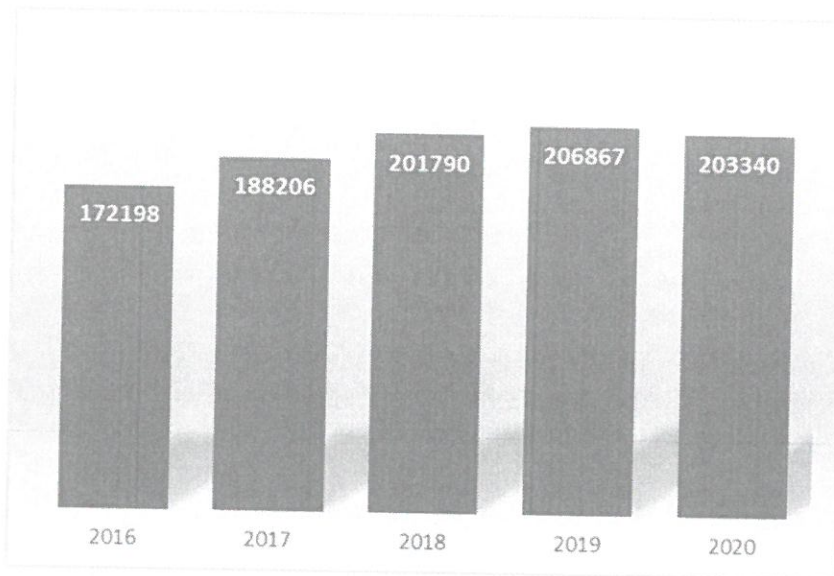
Към 31.12.2020 г. в „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“ броят на осигурените за допълнителна пенсия е 203 340 лица, докато в края на предходната отчетна година 2019 г. техният брой е бил 206 867.

С 3 527 лица е намалението им за една година. Тези данни отразяват намаление от 1.70%, спрямо увеличение на пазара според данни на Комисията за Финансов Надзор за съответния период с 1.18%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар).

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Приложение № 4

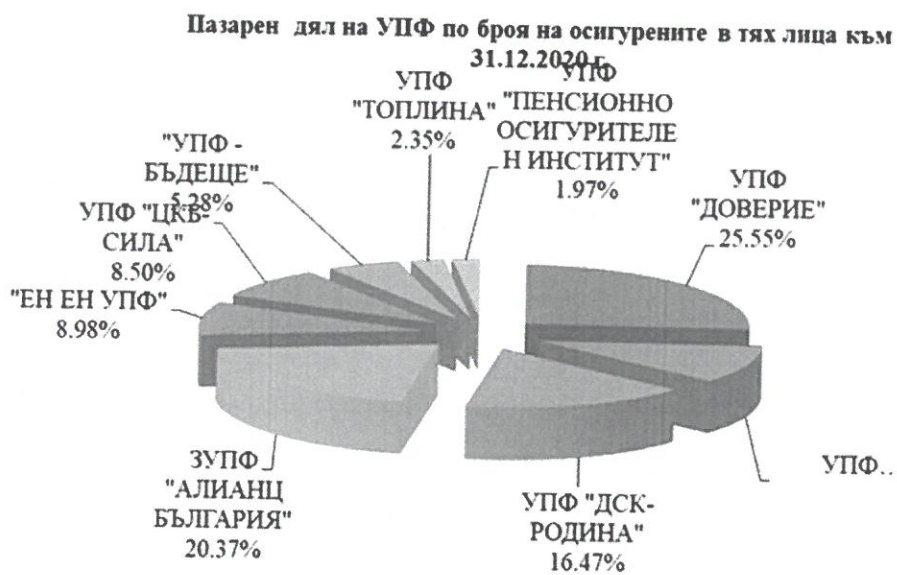
Осигурени лица в „УПФ – Бъдеще“ за периода 2016г.-2020г.



Източник: Комисия за финансов надзор

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

Приложение № 5



“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Източник: Комисия за финансов надзор

Забележка: Посочените 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 31.12.2020 г. | Пазарен дял на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2019 г. |
| 5.28% | 5.44% |

Източник: Комисия за Финансов Надзор

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

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „Универсален пенсионен фонд - Бъдеще“ към 31.12.2020 г. е 2 775.36 лв., като се отчита ръст спрямо 31.12.2019 г., когато са били 2 200.33 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 | 2019 | | | | | | | | | | | | 2020 | | | | | | | | | | | | (лв.) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|-------|
| | 12 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | |
| УПФ „УПФ - БЪДЕЩЕ“ | 2,200.33 | 2,201.86 | 2,249.17 | 2,233.40 | 2,278.56 | 2,351.48 | 2,421.08 | 2,455.57 | 2,494.48 | 2,550.09 | 2,629.41 | 2,682.41 | 2,775.36 | | | | | | | | | | | | |
| Среден размер за всички УПФ | 4,560.46 | 4,615.69 | 4,587.57 | 4,386.47 | 4,455.14 | 4,550.24 | 4,665.71 | 4,758.45 | 4,832.12 | 4,847.00 | 4,918.10 | 5,044.90 | 5,149.51 | | | | | | | | | | | | |

Източник: Комисия за финансов надзор

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

VI. Политика по управление на риска

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

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

1. Пазарен;
2. Лихвен;
3. Валутен;
4. Ценови;
5. Кредитен – контрагентен, сетълмент риск и инвестиционен кредитен риск;
6. Оперативен – риск от персонала, технически риск, риск от физическо вмешателство и риск от обкръжаващата среда;
7. Ликвиден;
8. Риск от концентрация.

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

През 2020 г. риск мениджмънта на дружеството 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. Продължи и мониторинга 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. Осъществява се и непрекъснат мониторинг на кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно информирание на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги.

През 2020 г. основните цели на фонда са да продължи изграждането на добри 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 непрекъснатия мониторинг 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 следващата година са възможни промяна на основни лихвени проценти, сливания и изкупувания на компании и изтегляне или обезпечаване на допълнителната ликвидност от страна на централни банки, което несъмнено ще се отрази на капиталовите пазари. В тази

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

връзка е наложително организирането на срещи с портфолио мениджърите на колективните инвестиционни схеми, в чиито дялове/акции са инвестирани активи на Фондовете, управлявани от Дружеството, с цел осигуряване на своевременна информация за състоянието на порфейлите на тези схеми в краткосрочен план. Както през 2020 г., така и през 2021 г. дружеството ще продължи с провеждането на срещи с изпълнителните и/или финансови директори на компаниите, в които фондовете на „ПОД-Бъдеще“ АД са инвестирали.

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

През 2020 г. 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. Бъдещо развитие на „УПФ – Бъдеще“

Очаква се през 2021 г. икономиките на страните в Европейския съюз, включително и България да достигнат равнището си на производство преди кризата, основно поради прогнозите за по-силна от очакваното динамика на растежа през втората половина на 2021 г. и през 2022 г.

След наблюдавания силен растеж през третото тримесечие на 2020 г., в началото на 2021 г. икономическата активност отново се сви в резултат от подновените противоепидемични мерки в отговор на втората вълна на пандемията. Тъй като тези мерки все още са в сила, се очаква през първото тримесечие на 2021 г. икономиката на ЕС и на еврозоната да се свие. Според прогнозата икономическият растеж ще се възобнови през пролетта и ще набере скорост през лятото успоредно с напредъка на програмите за ваксинация и постепенното облекчаване на противоепидемичните мерки.

Очаква се подобрените перспективи за световната икономика също да подпомогнат възстановяването. Икономическото въздействие на пандемията остава неравномерно в отделните държави членки и вероятно темповете на възстановяване също ще се различават значително.

Пандемията COVID-19 предизвика глобална криза на световния капиталов пазар в началото на 2020 г., която се изостри ноември 2020 г., в резултат на не предприемани досега мерки от страна на почти всички страни, които затварят границите си. Търсенето и предлагането са напълно премахнати в много сектори и въздействието ще засегне цялата икономика на национално и световно ниво. Действията на Европа, по отношение на паричната политика, както и действията на Централната банка са силно ограничени поради

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

количествените облекчения, които вече бяха направени за справяне с предишната криза. Тези развития застрашават реалната икономика и нивата на заетост, които окончателно се възстановиха или поне се подобриха в цяла Европа. Същото развитие се случва на различни етапи в САЩ и Канада, и в крайна сметка е много вероятно това да се случи в световен мащаб. Много от развитите страни се борят да се справят с пандемията, а някои вече са достигнали границите на капацитета си за лечение на хора, които са се разболели. По-слабо развитите страни ще имат много по-малко ресурси за справяне със кризата в здравеопазването. Също така няма яснота за продължителността на пандемията и кога икономическата активност и растеж могат да започнат отново. Междувременно много компании и дори много сектори ще се борят за оцеляване и в много страни ще има по-бързо нарастване на безработицата, откогато и да е било. Всичко това представлява сериозно предизвикателство пред пенсионната система и в Република България.

През 2021 година фонда ще се опита продължи да предприема основни стратегически стъпки за увеличаване на конкурентоспособността и пазарните си позиции. Ще се работи за подобряване на финансовата култура и информираност на клиентите, осъзнавайки че така ще създадем конкурентно предимство и ще засилим клиентската привързаност към бранда „ПОД -Бъдеще“.

През 2021 година, ще продължим да повишаваме изискванията си към дейността на осигурителните посредници, с оглед постигане на по-добри резултати в привличането и задържането на осигурени лица. Ще стартираме организация по създаване на осведомителна кампания с осигурените лица и работодатели, в която ще бъдат застъпени подробни обяснения на извънредната ситуация в Р.България и Света.

През 2021 година ще продължим изграждането на добрите стандарти при инвестиционната политика, като се спазват принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. С оглед пандемията, на която сме подложени стриктно ще следим ликвидността на притежаваните от фонда финансови инструменти, динамиката на основните и пазарните лихвени проценти, извършване на анализ и оценка за тяхното влияние върху дълговите инструменти, включени в портфейлите на ФДПО. Ще инвестираме постъпващите средства предимно в ликвидни активи с цел посрещане на необичайни (извънредни) изходящи парични потоци.

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 портфейла на фонда. Ще бъде провеждан мониторинг, относно стабилността на банковата система като цяло и на банките, в които фонда възнамерява да открие депозити, чрез анализ на новини, финансови отчети и информации (доклади) от надзорни органи, рейтингови агенции и др. във връзка с обезпечаване на текуща информация за кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

информирани на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в тях.

Х. Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, както и във връзка с разкриването на конфликт на интереси

Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на фонда.

Членовете на Съвета на директорите 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:

- Трифон Генчев Грудев - едноличен собственик на капитала в “Деко Сервиз” ООД.

Останалите членове на Съвета на директорите на „ПОД – Бъдеще“ АД, в т. ч. Андрей Илиев Шотов, Минко Христов Герджиков, Венелин Иванов Милев и Йордан Горанов Генчев нямат участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и нямат участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

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

Членовете на Съвета на директорите получават възнаграждението си от ПОД Бъдеще АД.

Членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица нямат сключени договори с фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

XI. Събития след датата, към която е изготвен финансовия отчет

След датата, към която е изготвен финансовия отчет на УПФ-Бъдеще не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или не коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

Андрей Шотов

Изпълнителен директор „ПОД-Бъдеще“ АД

Венелин Милев

Изпълнителен директор „ПОД-Бъдеще“ АД

