

УПФ "ЦКБ-СИЛА" е универсален пенсионен фонд, учреден и управляван от лицензираното Пенсионноосигурително акционерно дружество "ЦКБ-СИЛА" (лиценз №08/26.10.2000 г.) в съответствие с Кодекса за социално осигуряване, Част втора: Допълнително социално осигуряване.

### Важна информация за универсалния пенсионен фонд

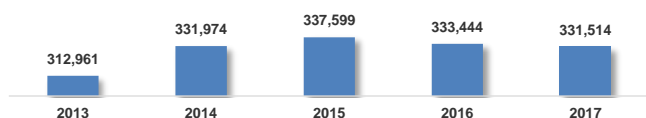
ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД управлява средствата на УПФ „ЦКБ-СИЛА“ с цел постигане на оптимално равнище на доходност от активите, като фондът възприема балансиран рисков профил.  
През четвъртото тримесечие на 2017 година ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД продължи с действия по реструктуриране и диверсифициране на активите на УПФ „ЦКБ-СИЛА“.  
През четвъртото тримесечие на 2017 година ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД се стремеше да ограничи риска от влиянието на международните капиталови пазари върху активите на УПФ „ЦКБ-СИЛА“. Дружеството леко понижи експозицията в първокласни европейски акции (сини чипове), търгувани на капиталовите пазари в Германия, Франция, Холандия, Белгия и други западноевропейски държави, включени във водещи европейски индекси като DAX, CAC-40, AEX, BEL-20.

### Данни за фонда

#### УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ-СИЛА"

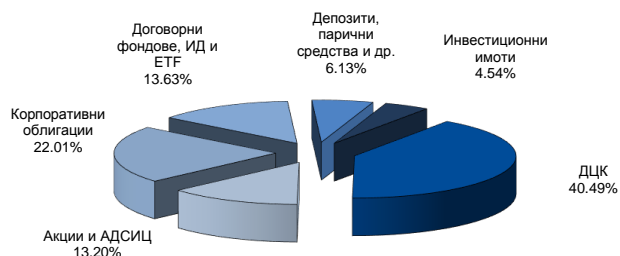
|   |                           |
|---|---------------------------|
| Стартова дата на фонда                  | 1.4.2002                  |
| Размер на фонда в лева към 31.12.2017г. | 1,015,511,042             |
| Доходност за 2017 г.                    | 3.11%                     |
| Стандартно отклонение за 2017 г.        | 2.25%                     |
| Коефициент на Шарп за 2017 г.           | 1.54                      |
| Номинална стойност на един дял          | 1 лев (към 01.07.2004 г.) |

### Брой осигурени лица



### Класове активи

Активите на фонда са разпределени в ДЦК 40.49%, корпоративни облигации 22.01%, акции и АДСИЦ 13.20%, дог. фондове и ETFs 13.63%, депозити и парични средства и др. 6.13%, инвестиционни имоти 4.54%.

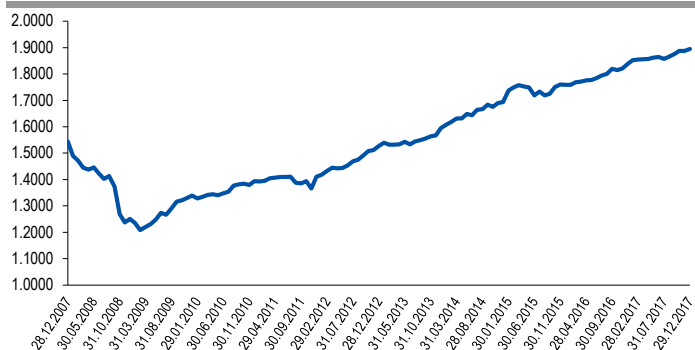


### Топ 10 емисии на портфейла

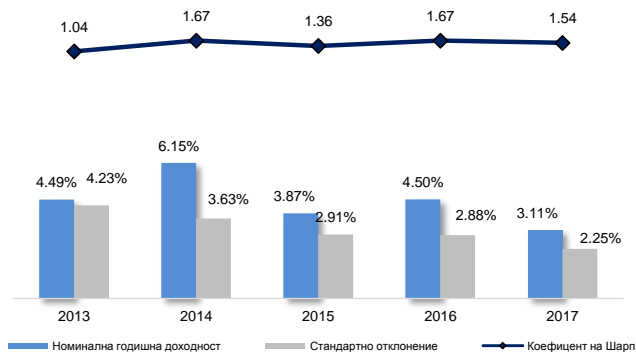
| Емисия                                     | % от Активите |
|--|---------------|
| ДЦК Република България падеж 2021 г. EUR   | 9.81%         |
| ДЦК Република България падеж 2022 г. EUR   | 3.14%         |
| ДЦК Република България падеж 2020 г. EUR   | 2.87%         |
| ДЦК Република Албания падеж 2020 г. EUR    | 2.64%         |
| Transalp Securities 2022 г. EUR            | 2.56%         |
| ЧЕЗ Разпределение България АД BGN          | 2.54%         |
| ДЦК Република Монтенегро падеж 2020 г. EUR | 2.06%         |
| ДЦК Република Румъния падеж 2024 г. EUR    | 1.82%         |
| ДЦК Република Полша падеж 2022 г. EUR      | 1.47%         |
| ДЦК Република Румъния падеж 2025 г. EUR    | 1.47%         |

Номиналната доходност на пенсионните фондове е изчислена съгласно т. 26.1 на Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове на пенсионноосигурителните дружества. Методиката на изчисленията и значението на показателите за доходност и риск може да намерите на електронната страница на дружеството [www.ccb-sila.com](http://www.ccb-sila.com) или на страницата на КФН [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg). Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на дяловете може да се понижи. Можете да се запознаете с инвестиционната политика и измененията в нея на електронната страница на Дружеството: [www.ccb-sila.com](http://www.ccb-sila.com). Данните са актуални към 31.12.2017 г.

### Стойност на един дял за период от 12.2007 г. - 12.2017 г.

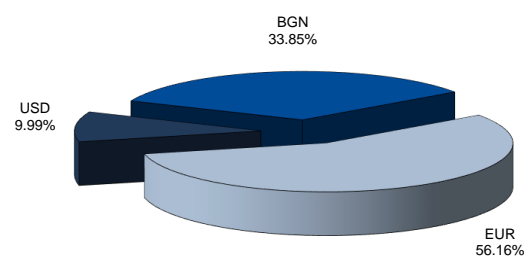


### Показатели за доходност и риск

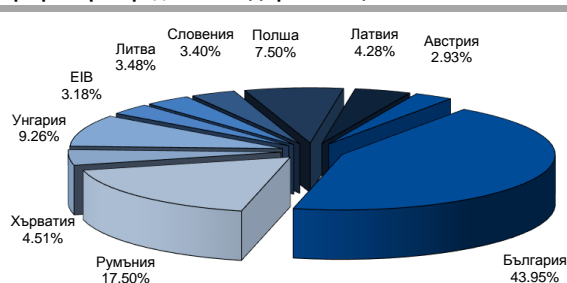


### Информация за портфейла към 31.12.2017г.

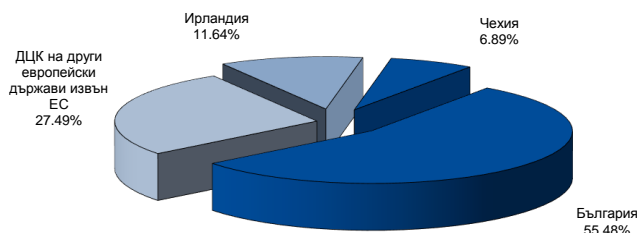
#### Валутна експозиция на портфейла



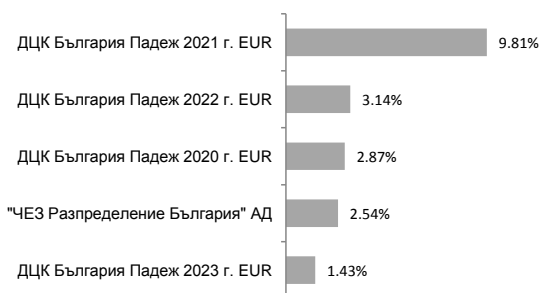
### Географско разпределение - Държавни Ценни Книжа



**Географско разпределение -  
ДЦК на други европейски държави извън ЕС и корпоративни  
облигации**



**Топ 5 български емисии**



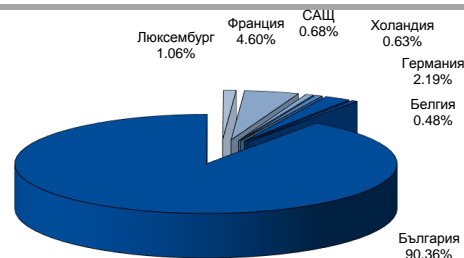
**Секторно разпределение -  
акции, АДСИЦ и корпоративни облигации**



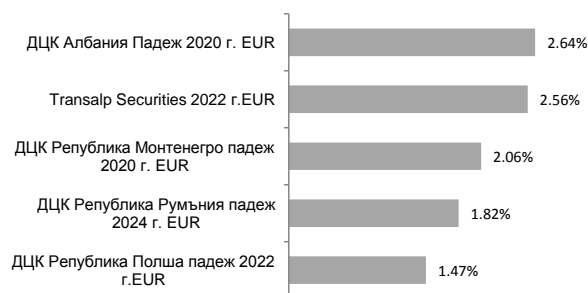
**Инвестиционни ограничения, съгласно Инвестиционната политика на УПФ "ЦКБ-СИЛА"**

| Инструмент  | общо от активите | в емитент |
|---|------------------|-----------|
| Държавни ценни книжа (държавни членки на ЕС и др.)                      | max 80%          | не        |
| Акции на регулиран пазар  | max 20%          | 5%        |
| Акции на АДСИЦ  | max 5%           | 5%        |
| Общински ценни книжа  | max 15%          | 5%        |
| Банкови депозити  | max 25%          | 4%        |
| Ипотечни облигации  | max 20%          | 5%        |
| Корпоративни облигации  | max 25%          | 5%        |
| Новоemitирани обезпечени корпоративни облигации*                        | max 5%           | 5%        |
| Корпоративни облигации, издадени или гарантирани от банки за развитие** | max 10%          | 5%        |
| Колективни инвестиционни схеми  | max 15%          | 5%        |
| Инвестиционни имоти   | max 5%           | 5%        |

**Географско разпределение -  
акции и ETFs**



**Топ 5 чуждестранни емисии**



**Структура по кредитен рейтинг**

| ДЦК      | Рейтинг |      |       | % от активите |
|----------|---------|------|-------|---------------|
|          | Moody's | S&P  | Fitch |               |
| България | Baa2    | BBB- | BBB   | 17.79%        |
| Румъния  | Baa3    | BBB- | BBB-  | 7.09%         |
| Унгария  | Baa3    | BBB- | BBB-  | 3.75%         |
| Полша    | A2      | BBB+ | A-    | 3.04%         |
| EiB      | Aaa     | AAA  | AAA   | 1.29%         |
| Словения | Baa1    | A+   | A-    | 1.38%         |
| Хърватия | Ba2     | BB   | BB    | 1.82%         |
| Литва    | A3      | A-   | A-    | 1.41%         |
| Латвия   | A3      | A-   | A-    | 1.73%         |
| Австрия  | Aa1     | AA+  | AA+   | 1.19%         |

\*Обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им и за които е предвидено да бъдат съответно прилагани разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации;

\*\*Корпоративни облигации, издадени или гарантирани от банки с над 50 на сто държавно участие, получили разрешение за извършване на банкова дейност съгласно законодателството на Република България или друга държава членка, с цел финансиране на дългосрочни и средносрочни инфраструктурни и инвестиционни проекти, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им.