

## **ДПФ “ДСК – РОДИНА”**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2010 година**



КПМГ България ООД  
бул. "България" № 45/А  
София 1404  
България

Телефон +359 (2) 9697 300  
Факс +359 (2) 9805 340  
Ел. поща [bg-office@kpmg.com](mailto:bg-office@kpmg.com)  
Интернет [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен пенсионен фонд „ДСК Родина“ („Фонда“), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД („Компанията“), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2010 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

*Мнение*

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

**Доклад по други правни и надзорни изисквания**

*Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2011 , се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол  
Съдружник

КПМГ България ООД  
София, 2 март 2011 година



Мargarита Голева  
Регистриран одитор

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **РЪКОВОДСТВО:**

Надзорен съвет:  
Виолина Маринова Спасова – председател  
Чаба Наги – член  
Мирослав Станимиров Вичев - член

Управителен съвет:  
Николай Борисов Борисов – председател  
Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор  
Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

### **Адрес за кореспонденция:**

Гр. София, пощенски код: 1000  
Ул. Княз Александър I Батенберг” № 6

[www.dskrodina.bg](http://www.dskrodina.bg)

### **Банка-попечител:**

„Алианц Банк България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Уникредит Булбанк” АД  
“Авал ИН” АД  
„ИНГ Банк” АД  
„Адамант кепитъл партньор” АД  
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”  
„Сосиете Женерал Експресбанк” АД

### Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	6 044	3 756
Инвестиции	6	31 773	31 696
Краткосрочни вземания	7	63	56
<b>Общо активи</b>		<b>37 880</b>	<b>35 508</b>
Краткосрочни задължения	8	84	56
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>37 796</b>	<b>35 452</b>

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 14.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Директор „ФСО“

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		1 438	1 834
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1 431	676
Приходи от съучастия и дивиденди		186	174
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		49	-
		3 104	2 684
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		4 648	3 963
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		216	234
		4 864	4 197
<b>Други увеличения</b>			
		-	5
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		7 968	6 886
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		94	8
		94	8
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	5 038	6 261
Изплатени средства към държавния бюджет		35	76
Преведени суми на други пенсионни фондове		76	47
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	381	332
Други намаления		-	6
		5 530	6 722
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		5 624	6 730
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		2 344	156
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		35 452	35 296
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		37 796	35 452

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 14. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева  
Директор „ФСО“

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетни парични потоци от осигурени лица		2 469	1 368
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(2 881)	(3 742)
Изплатени пенсии		(17)	(11)
Средства на осигурени лица прехвърлени от и към други пенсионни фондове, нетно		140	187
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(347)	(336)
Получени лихви и дивиденди		1 637	2 165
Нетни покупки на финансови активи		1 269	2 624
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		18	-
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>2 288</b>	<b>2 255</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>3 756</b>	<b>1 501</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>5</b>	<b>6 044</b>	<b>3 756</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 14.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2011г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Директор „ФСО“

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД



Мargarита Голева  
Регистриран одитор

## **Бележки към финансовия отчет**

### **1. Статут и предмет на дейност**

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФ „ДСК - Родина” № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ДСКПОФ)

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ДФФ “ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

През 2010 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за ДПФ “ДСК – Родина”.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 2/28.01.2010г., Решение на Управителен съвет № 2 /28.01.2010г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №12575/2000г. с решение №19/26.02.2010 г. на съда, както следва :

- Освобождава Албена Петрова Накова, като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД.
- Избор на член на Управителен съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД Румяна Боянова Сотирова, за срок от 3 години.
- Избор на Николай Иванов Марев за главен изпълнителен директор и Румяна Боянова Сотирова за изпълнителен директор ПОК “ДСК - Родина” АД, като двамата ще представляват дружеството заедно и поотделно.

Основната дейност на фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделно от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период. Вноските могат да бъдат от физически лица – за тяхна сметка, от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от други осигурители – физически или юридически лица в полза на трети лица. Вноските на осигурените лица, както и прехвърлени техни средства от други фондове за допълнително пенсионно осигуряване се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда.

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи 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. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.



## **Бележки към финансовия отчет**

### **1. Статут и предмет на дейност, продължение**

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Към датата на финансовия отчет в ДПФ “ДСК - Родина” се осигуряват 50 590 осигурени лица.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;
- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

Размерът на изплащаните срочни пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата; срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник председателя на КФН.

Осигурените лица имат право и на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалните им партии и на еднократно или разсрочено изплащане на средствата на наследниците на починало лице или на пенсионер.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партия в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща Фонда е сключила договор с банка – попечител, в която се съхраняват всички активи на Фонда. За осъществяване на сделки с ценни книжа с цел инвестиране на активите на Фонда, Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници.

### **2. Съществени счетоводни политики**

#### **2.1. Приложими стандарти**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### **2.2. База за изготвяне**

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на:

- Деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност ю
- Финансови активи и пасиви за търгуване, които са представени по справедлива стойност

#### **2.3. Функционална валута и валута на представяне**

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ДПФ.

## **Бележки към финансовия отчет**

### **2. Съществени счетоводни политики, продължение**

#### **2.4. Използване на оценки и допускания**

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася до само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в приложенията по оценка на финансови инструменти.

#### **2.5. Финансови приходи и разходи**

Лихвите се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

#### **2.6. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка).

Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи по валутни операции.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.6. Сделки в чуждестранна валута, продължение

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2010	31 декември 2009
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.47276 BGN	1.36409 BGN
1 GBP	2.27369 BGN	2.16353 BGN
10 SEK	2.16994 BGN	1.89973 BGN
10 NOK	2.50138 BGN	2.35019 BGN

#### 2.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца.. Размерът на пари и парични еквиваленти, посочени в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

#### 2.8. Финансови инструменти

##### *Инвестиции в дългови и капиталови инструменти*

##### *Признаване*

Фондът признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

##### *Класификация*

Средствата на Фонда се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи във Фонда като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други.

##### *Отписване*

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изгълнени, отменени или изтекат.

Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

При трансакции, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички същественирискове и печалби от притежаването на един финансов актив, тя отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив. Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми.

##### *Принцип за оценка по справедлива стойност*

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя всеки ден на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фонда установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

##### *Печалби и загуби от последваща оценка*

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Фонда, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

#### 2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на ДПФ, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- еднократна встъпителна такса;
- такса от всяка осигурителна вноска;
- такса при прехвърляне на натрупаните средства в друг фонд или на роднина;
- такса при изтегляне на средства от индивидуалната партида;

Такси и удържки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

Фондът не начислява други такси и удържки, освен определените в Правилника за организацията на дейността му.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.10. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Фонда.

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска

ДФФ „ДСК Родина” е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда и в случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляването им.

#### 3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск” е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Сетълмент Риск – рискът за Фонда, възникващ от възможността да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изгълнили своето задължение по дадени сделки. Ръководството управлява този риск чрез лимит за стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми. Бележки към финансовия отчет
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.



## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Мудис, там където тези рейтинги са приложими:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг AAA</i>	2 542	-
<i>Рейтинг BBB</i>	2 643	481
	5 185	481
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг BB-</i>	483	-
	483	-
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	-	3 074
<i>Рейтинг AA+</i>	502	502
<i>Рейтинг AA</i>	-	1 517
<i>Рейтинг AA-</i>	1 311	679
<i>Рейтинг A</i>	-	545
<i>Рейтинг A-</i>	-	1 312
<i>Рейтинг BBB+</i>	382	-
<i>Рейтинг BBB</i>	521	521
<i>Рейтинг BBB-</i>	893	-
<i>Рейтинг BB+</i>	411	479
<i>Рейтинг BB</i>	415	-
<i>Без рейтинг</i>	2 388	5 632
	6 823	14 261
Общински облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	-	994
	-	994
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг A+</i>	262	-
<i>Рейтинг A-</i>	351	-
<i>Рейтинг BBB+</i>	475	-
<i>Рейтинг BBB</i>	443	-
<i>Рейтинг BBB-</i>	303	-
<i>Рейтинг BB+</i>	112	-
<i>Рейтинг BB</i>	160	-
<i>Без рейтинг</i>	10 924	6 170
	13 030	6 170
	25 521	21 906

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла от ценни книжа на Фонда:

##### 3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/н), където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация =  $\sum (Сегашна\ Стойност\ на\ Паричен\ Поток)_i \times (Време\ до\ Настъпване\ на\ Паричен\ Поток)_i / Цена\ на\ Облигация$

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

„Рискова премия” - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рисковата премия е част от кредитния анализ.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2010г. и 31 декември 2009г. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2010г. и към 31 декември 2009г.

31 декември 2010

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>						
Парични средства	6 044	-	6 044	-	-	-
Инвестиции	18 743	2 484	-	5 271	1 784	9 204
Нелихвоносни активи	13 030	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	63	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>37 880</b>	<b>2 484</b>	<b>6 044</b>	<b>5 271</b>	<b>1 784</b>	<b>9 204</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2009

#### Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>						
Парични средства	3 756	-	3 756	-	-	-
Инвестиции	23 399	3 604	-	6 513	4 980	8 302
Нелихвоносни активи	8 297	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	56	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>35 508</b>	<b>3 604</b>	<b>3 756</b>	<b>6 513</b>	<b>4 980</b>	<b>8 302</b>

##### 3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи.

##### 3.2.3. Ценови риск

„Ценови риск, свързан с инвестиции в акции” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ръководството измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез лимит за приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- $\beta$ -коефициента към индексите на съответните пазари
- При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск” е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Ръководството анализира ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната ежедневно тридневна прогноза паричните потоци свързани с дейността. На база на този анализ, Компанията определя минимален праг на пари и парични еквиваленти в портфейла на фонда

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Фонда, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж:

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2010г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
<b>Активи</b>									
Парични средства	6 044	-	-	-	-	-	-	-	6 044
Банкови депозити	4 694	1 558	-	-	-	-	-	-	6 252
Държавни ценни книжа	204	-	-	280	-	2 159	-	-	2 643
Ипотечни облигации	-	-	-	483	-	-	-	-	483
Корпоративни облигации	67	48	1 275	556	442	-	-	-	2 388
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	4 779	4 779
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	-	-	-	-	2 542	-	-	2 542
Чуждестранни корпоративни облигации	305	-	-	2 029	-	1 719	382	-	4 435
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	8 251	8 251
Други вземания	63	-	-	-	-	-	-	-	63
<b>Общо активи</b>	<b>11 377</b>	<b>1 606</b>	<b>1 275</b>	<b>3 348</b>	<b>442</b>	<b>6 420</b>	<b>382</b>	<b>13 030</b>	<b>37 880</b>
<b>Пасиви</b>									
Задължения към ПОД	82	-	-	-	-	-	-	-	82
Други задължения	2	-	-	-	-	-	-	-	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84</b>

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 3 718 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2010 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2009г.

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
<b>Активи</b>									
Парични средства	3 756	-	-	-	-	-	-	-	3 756
Банкови депозити	5 968	-	3 822	-	-	-	-	-	9 790
Държавни ценни книжа	-	-	-	260	221	-	-	-	481
Корпоративни облигации	425	-	1 973	3 456	257	-	-	-	6 111
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	5 457	5 457
Чуждестранни общински облигации	-	-	-	536	458	-	-	-	994
Чуждестранни корпоративни облигации	544	-	-	6 948	658	-	-	-	8 150
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	713	713
Други вземания	56	-	-	-	-	-	-	-	56
<b>Общо активи</b>	<b>10 749</b>	<b>-</b>	<b>5 795</b>	<b>11 200</b>	<b>1 594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 170</b>	<b>35 508</b>
<b>Пасиви</b>									
Задължения към ПОД	50	-	-	-	-	-	-	-	50
Други задължения	6	-	-	-	-	-	-	-	6
<b>Общо пасиви</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>

#### 3.4. Оперативен риск

„Оперативен риск” е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.

Ръководството измерва оперативния риск чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на дружеството.

#### 3.5. Законов риск

„Законов риск” – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Компанията. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейла в регулация.

Ръководството наблюдава законовия риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.



## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.6. Политически риск

„Политически риск“ – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез кредитния рейтинг на Република България, както и наблюдение на политическата обстановка в страната.

### 4. Използване на счетоводни преценки и предположения

#### Оценка на финансовите инструменти

Фондът определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни)

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Общо</b>
<b>31 декември 2010</b>			
Акции, права, дялове	4 779	-	4 779
Чуждестранни акции, права, дялове	8 251	-	8 251
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 643	-	2 643
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 542	-	2 542
Ипотечни облигации	-	483	483
Корпоративни облигации	-	2 388	2 388
Чуждестранни корпоративни облигации	3 933	502	4 435
	<b>22 148</b>	<b>3 373</b>	<b>25 521</b>
<b>31 декември 2009</b>			
Акции, права, дялове	5 457	-	5 457
Чуждестранни акции, права, дялове	713	-	713
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	481	-	481
Чуждестранни общински облигации	994	-	994
Корпоративни облигации	-	6 111	6 111
Чуждестранни корпоративни облигации	6 585	1 565	8 150
	<b>14 230</b>	<b>7 676</b>	<b>21 906</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Парични средства в разплащателни сметки в банки	6 040	3 753
Парични средства на каса	4	3
	<b>6 044</b>	<b>3 756</b>

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Банкови депозити	6 252	9 790
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 643	481
Акции, права и дялове	4 779	5 457
Ипотечни облигации	483	-
Корпоративни облигации	2 388	6 111
Чуждестранни ценни книжа	15 228	9 857
	<b>31 773</b>	<b>31 696</b>

#### 6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 6.98 % от активите на Фонда към 31 декември 2010 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	204	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 439	481
	<b>2 643</b>	<b>481</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 6.2. Акции, дялове и права

Към 31 декември 2010 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акциите и дяловете представляват 12.62 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
- акции, деноминирани в български лева	4 334	4 280
- дялове, деноминирани в български лева	250	1 177
- дялове, деноминирани в евро	195	-
	<hr/> 4 779	<hr/> 5 457

#### 6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2010г. Фондът ипотечните облигации представляват 1.28% от активите на ДПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	483	-
	<hr/> 483	<hr/> -

#### 6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2010 г. корпоративните облигации представляват 6.30% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	227	464
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	883
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 163	1 934
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	998	2 830
	<hr/> 2 388	<hr/> 6 111

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 6.5. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват 40.20% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	305	545
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 508	4 265
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	5 164	4 334
- деноминирани в евро, без договорен матуритет	4 839	713
- деноминирани в английски лири, без договорен матуритет	262	-
- деноминирани в шведски крони, без договорен матуритет	221	-
- деноминирани в норвежки крони, без договорен матуритет	1 089	-
- деноминирани в щатски долари, без договорен матуритет	1 840	-
	<b>15 228</b>	<b>9 857</b>

#### 7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Вземания, свързани с финансови активи	63	54
- в това число вземания, свързани с хеджиращи инструменти	5	-
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	-	2
	<b>63</b>	<b>56</b>

#### 8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията, задължения за данъци във връзка с изплащаните от Фонда средства на осигурени лица /10% окончателен данък през 2010 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД</b>		
- за такси от осигурителни вноски	29	32
- за инвестиционна такса	46	10
- за встъпителна такса	6	7
- за такси за изтегляне на суми	1	1
	<b>82</b>	<b>50</b>
<b>Данъчни задължения</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
	<b>84</b>	<b>56</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
<b>Таски и удържки</b>		
Такса от осигурителни вноски	167	143
Инвестиционна такса	135	120
Встъпителна такса	66	55
Такса за прехвърляне на средства	1	1
Такси за изтегляне на суми	12	13
	<b>381</b>	<b>332</b>

### 10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Изплатени средства към пенсионери	17	11
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	2 881	3 741
Изтеглени средства от осигурени лица	1 972	2 373
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	168	136
	<b>5 038</b>	<b>6 261</b>

### 11. Пенсионен резерв

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията задължително създава пенсионни резерви, които да покриват изплащането на пожизнените пенсии на лицата, осигурени в ДПФ, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети.

Към 31 декември 2010 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице, отпусната на основание действалия до лицензирането на Компанията Правилник за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В компанията е създаден пенсионен резерв за изплащане на тази пожизнена пенсия със собствени средства на ПОК “ДСК - Родина” АД на основание на действащата Наредба № 19 от 08.12.2004 г. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия е 4 хил. лв и тя е изчислена на базата на продължителността на живот на осигуреното лице от таблицата за смъртност и технически лихвен процент, които са одобрени от зам.председателя на КФН, ръководещ управление «Осигурителен надзор».

### 12. Оповестяване на свързани лица

За ДПФ “ДСК – Родина” свързани лица са ПОК “ДСК - Родина” АД, „Банка ДСК” ЕАД като нейн основен акционер, ОТП Банк като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК” ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК” ЕАД и ОТП Банк.

Сделките с ПОК „ДСК – Родина” АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2010 г. ДПФ „ДСК – Родина” няма предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД



## **Бележки към финансовия отчет**

### **13. Данъчно облагане**

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона данъци върху доходите на физическите лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Окончателен данък в размер на 10% през 2010 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица .

### **14. Събития след датата на изготвяне на финансовите отчети**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни или значителни за дейността на Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

# **ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН**

**ФОНД „ДСК-РОДИНА”**

**ЗА 2010 ГОДИНА**

## ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФ „ДСК - Родина” № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ДСКПОФ).

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ДПФ “ДСК – Родина”. ДПФ или Фонда).

Настоящото описание на Фонда осигурява само най-обща информация. Осигурените лица следва да се запознаят с Правилника за организацията и дейността на Фонда, който осигурява по-детайлна информация.

Основната дейност на фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделна от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период. Вноските могат да бъдат от физически лица – за тяхна сметка, от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от други осигурители – физически или юридически лица в полза на трети лица. Вноските на осигурените лица, както и прехвърлени техни средства от други фондове за допълнително пенсионно се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда.

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи 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. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица не подлежат на принудително изпънение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;

- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

Размерът на изплащаните срочни пенсии се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, от срока, за който то избере да получава пенсията и от одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН.

Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, от биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

Осигурените лица имат право и на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и на еднократно или разсрочено изплащане на средствата на наследниците на починало лице или на пенсионер.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща Фонда е сключила договор с банка – попечител, в която се съхраняват всички активи на Фонда. За осъществяване на сделки с ценни книжа с цел инвестиране на активите на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници.

## **ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ**

Към 31 декември 2010 г. в ДПФ „ДСК-Родина” членуват 50 590 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 33 754 са осигурени лица по договори с вноски от работодател;
- 21 249 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 3 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

Едно лице може да се осигурява в ДПФ по повече от един договор.

През 2010 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина” е нараснал нетно със 4678 лица или с 10.2% спрямо края на 2009 г. През същия период съгласно предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН, пазарът е намалял нетно със 368 лица или с 0.1% спрямо края на 2009 г.

Общият пазар на новоосигурени лица за всички ДПФ през 2010 г. е 20 949 лица, като ДПФ „ДСК-Родина” има 6603 нови лица, което представлява 31.5% от този пазар (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2010 г. ДПФ „ДСК-Родина” достига **8.46%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване със **79 базови точки** спрямо 31.12.2009 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

**Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2010 г.**

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2010 г. (в %)	31.12.2009 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	26.59	26.78	-0.19
ДПФ „Съгласие”	8.36	6.03	2.33
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>8.46</b>	<b>7.67</b>	<b>0.79</b>
ЗДПФ „Алианс България”	39.00	41.38	-2.38
ДПФ „Ай Енд Джи”	5.92	6.02	-0.10
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.81	3.48	5.33
ДПФ „Лукойл Гарант България”	-	5.75	-
„Бъдеще – ДПФ”	0.88	0.90	-0.02
ДПФ „Топлина”	1.97	1.98	-0.01
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.01	0.01	-

\*На 08.01.2010 г. ДПФ "Лукойл Гарант-България" прекрати дейността си поради вливането си в ДПФ "ЦКБ-СИЛА".

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина” са в размер 37 796 хил. лв. От началото на годината е реализирано нарастване на нетните активи с 2 344 хил. лв., което представлява ръст от 6.6% спрямо 31 декември 2009 г. Ръстът на пазарния дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина” е по-висок от общия ръст на активи за целия пазар (за 2010 г. общия пазар по активи на всички ДПФ нараства с 6.2% спрямо 31 декември 2009 г. според предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН).

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 4 648 хил. лв. като за сравнение през 2009 г. те са 3 963 хил. лв. или през 2010 г. има 17.3% ръст на този вид постъпления. През 2010 г. в ДПФ „ДСК-Родина” от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 216 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 76 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 140 хил. лв., като за сравнение нетния резултат за 2009 г. от прехвърляне е 187 хил. лв. През 2010 г. е реализиран положителен доход в размер на 3 010 хил. лв., като за сравнение доходът през 2009 г. е 2 676 хил. лв. или е реализиран ръст на дохода от инвестиции от 12.5% спрямо 2009 г.

През 2010 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 381 хил. лв., като през 2009 г. те са били в размер на 332 хил.лв. или ръст от 14.7%.

Към 31 декември 2010 г. ДПФ „ДСК-Родина” достига **6.76%** пазарен дял по активи, което представлява нарастване с **3 базови точки** спрямо 31.12.2009 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

**Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2010 г.**

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2010 г. (в %)	31.12.2009 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	18.29	18.14	0.15
ДПФ „Съгласие”	6.52	3.85	2.67
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>6.76</b>	<b>6.73</b>	<b>0.03</b>
ЗДПФ „Алианс България”	46.98	49.81	- 2.83
ДПФ „Ай Енд Джи”	11.22	11.07	0.15
ДПФ „ЦКБ Сила”*	8.30	1.95	6.35
ДПФ „Лукойл Гарант България”*	-	6.81	-
„Бъдеще – ДПФ”	0.90	0.93	- 0.03
ДПФ „Топлина”	1.02	0.70	0.32
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.01	0.01	-

\*На 08.01.2010 г. ДПФ "Лукойл Гарант-България" прекрати дейността си поради вливането си в ДПФ "ЦКБ-СИЛА".

## ИНВЕСТИЦИИ

В таблицата по - долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и техния дял от балансовите активи на Фонда. В годишния финансов отчет на фонда е представена по – подробна информация по отношение на структурата на управлявания портфейл.

Инвестиционни инструменти	31.12.2010 г.		31.12.2009 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	6 252	16.50	9 790	27.57
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	10 293	27.17	12 049	33.93
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>2 643</i>	<i>6.98</i>	<i>481</i>	<i>1.35</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>2 388</i>	<i>6.30</i>	<i>6 111</i>	<i>17.21</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>483</i>	<i>1.28</i>	-	-
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>4 779</i>	<i>12.62</i>	<i>5 457</i>	<i>15.37</i>
Чуждестранни финансови активи	15 228	40.20	9 857	27.76
<b>Инвестиции общо</b>	<b>31 773</b>	<b>83.88</b>	<b>31 696</b>	<b>89.26</b>
Парични средства	6 044	15.96	3 756	10.58
Краткосрочни вземания	63	0.17	56	0.16
<b>Балансови активи общо</b>	<b>37 880</b>	<b>100.00</b>	<b>35 508</b>	<b>100.00</b>

**НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 3 010 хил. лв., който представлява нарастване с 334 хил. лв. спрямо резултата за 2009 г.

<b>ДПФ „ДСК – Родина”</b>	<b>31.12.2010 г.</b>	<b>31.12.2009 г.</b>
Нетен доход от лихви	1 438	1 834
Нетен доход от оценка на финансови активи	1 431	676
Нетен доход от сделки с финансови активи	(94)	(8)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	186	174
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	49	-
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>3 010</b>	<b>2 676</b>

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове за 2010 г. на база обобщена информация от КФН. **ДПФ „ДСК-Родина” е на първо място по реализирана доходност за отчетния период.**

<b>Доброволен пенсионен фонд</b>	<b>Доходност</b>
ДПФ „Доверие”	5.30%
ДПФ „Съгласие”	5.00%
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>8.34%</b>
ЗДПФ „Алианс България”	5.55%
ДПФ „Ай Енд Джи”	5.10%
ДПФ „ЦКБ Сила”	4.48%
„Бъдеще – ДПФ”	2.15%
ДПФ "Топлина"	4.92%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	5.30%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>5.48%</b>

## Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2010 г.

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2008 г. – 30 декември 2010 г.) на база обобщена информация от КФН.

Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие“	6.95%
ДПФ „Съгласие“	5.52%
<b>ДПФ „ДСК - Родина“</b>	<b>8.13%</b>
ЗДПФ „Алианс България“	6.44%
ДПФ „Ай Енд Джи“	7.31%
ДПФ „ЦКБ Сила“	3.62%
„Бъдеще – ДПФ“	5.24%
ДПФ "Топлина"	6.63%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт“*	-
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>6.44%</b>

\*Не са изтекли 24 месеца от стартиране на дейността на ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт“

### НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет на ДПФ „ДСК – Родина“, до датата на публикуването му не са настъпили важни или значителни за дейността на Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

### ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

ДПФ „ДСК - Родина“ е изложен на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

Политиката на Ръководството по отношение измерването на видовете рискове е представена по – подробно в годишния финансов отчет на ДПФ „ДСК – Родина“.

Главната цел на управлението на ДПФ „ДСК – Родина“ е нарастване на пазарния дял по осигурени лица и управлявани нетни активи сред останалите доброволни пенсионни фондове, повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, поддържане и развитие на високо качество на обслужване на осигурените лица.

Дата: 23.02.2011 г.

Главен изпълнителен директор



Николай Марев/