

**ДФФПС “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 по професионални схеми „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, основащо 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 ет.1

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

### **Банка-попечител:**

„Алианц Банк България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Адамант кешитъл партнърс” АД  
„Ситигруп Глобъл Маркет Лимитед”  
„Соспете Женерал Експресбанк” АД

## Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	730	326
Инвестиции	6	2 211	1 445
<b>Общо активи</b>		<b>2 941</b>	<b>1 771</b>
Краткосрочни задължения	7	7	5
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>2 934</b>	<b>1 766</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 12.

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>Доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		109	50
Нетни приходи от сделки с финансови активи		-	4
Нетни приходи от оценка на финансови активи		6	37
Приходи от дивиденди		1	-
		116	91
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 217	1 324
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		1 333	1 415
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		3	-
Изплатени средства на осигурени лица	9	93	29
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	8	69	74
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		165	103
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		1 168	1 312
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		1 766	454
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		2 934	1 766

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 12.

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		1 124	1 322
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		-	(27)
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(68)	(79)
Получени лихви и дивиденди		95	7
Нетни покупки на финансови активи		(747)	(1 030)
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		404	193
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		326	133
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	5	730	326

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 12.

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

## **Бележки към финансовия отчет**

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

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФС „ДСК - Родина” № 978 – ДПФС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор. На 20.03.2007 г. Общото събрание на акционерите на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионно осигурителен фонд по професионални схеми „ДСК - Родина” (ДФФС „ДСК – Родина, ДПФС или Фонда)

ДФФС е регистриран на 28.12.2007 г. по фирмено дело 20597/2007 г.

През 2010 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за ДПФС „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. № 20597/ 2007г. с решение №6/26.02.2010 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.

Правилникът на Фонда урежда условията, реда и начините за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми на предприятия-осигурители, създадени съгласно законодателството на Република България, правата и задълженията на предприятия-осигурители, осигурените лица, пенсионерите и други лица с права по схемата съобразно българското социално и трудово законодателство. Разпоредбите на Правилника, отнасящи се до професионални схеми на предприятия-осигурители, създадени съгласно законодателството на друга държава-членка, съдържат изрична уговорка, че се отнасят до чуждестранни професионални схеми.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми 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 по професионални схеми Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд по професионални схеми и договорите с предприятия осигурители.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период в зависимост от условията на професионалната схема. Вноските могат да бъдат от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от физически лица – за тяхна сметка. 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.

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



## **Бележки към финансовия отчет**

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

от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удръжките 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 ДПФС „ДСК - Родина” се осигуряват 4 894 осигурени лица.

Осигурените лица по българските професионални схеми от ДПФС при придобиване на право на пенсия имат право на лична срочна пенсия за старост. За България правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФС „ДСК-Родина” възниква при навършване на 60 годишна възраст за жените и мъжете. Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на 60-годишна възраст.

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 определения технически лихвен процент.

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.

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;
- 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 ДПФС.

#### **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

## **Бележки към финансовия отчет**

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

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

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.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	<b>31 декември 2010</b>	<b>31 декември 2009</b>
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.47276 BGN	1.36409 BGN

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 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 прехвърля 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 изпълнени, 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.

При транзакции, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове 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.

## **Бележки към финансовия отчет**

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

#### **2.8. Финансови инструменти, продължение**

##### *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 дискотиране 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 ДПФС, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- еднократна встъпителна такса;
- такса от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса
- 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.

#### **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.

## **Бележки към финансовия отчет**

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

ДФФПС „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, който 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.
- 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, неплатежеспособност, 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>	2010	2009
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг AAA	98	-
Рейтинг BBB	439	30
	537	30
Корпоративни облигации		
Рейтинг AAA	846	961
	846	961
Акции, права и дялове		
Без рейтинг	125	46
	125	46
	1 508	1 037

#### 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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск, продължение

„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 2009. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2010г и 31 декември 2009г.

31 декември 2010

#### Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструмент и 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	730	-	730	-	-	-
Инвестиции	2 086	-	-	1 038	511	537
Нелихвоносни инвестиции	125	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>2 941</b>	<b>-</b>	<b>730</b>	<b>1 038</b>	<b>511</b>	<b>537</b>

31 декември 2009

#### Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструмент и 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	326	-	326	-	-	-
Инвестиции	1 399	-	-	327	81	991
Нелихвоносни инвестиции	46	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>1 771</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>327</b>	<b>81</b>	<b>991</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 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. Към 31.12.2010 и 31.12.2009 г., Фондът няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

##### 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.

#### 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.

В хиляди лева	До 3	От 3 до	От 6	От 1 до	От 3 до	От 5 до	Над 10	Без	Общо
	месеца	6 месеца	до 1 година	3 години	5 години	10 години	години договорен матуритет	договорен матуритет	
<b>Активи</b>									
Парични средства	730	-	-	-	-	-	-	-	730
Банкови депозити	192	104	407	-	-	-	-	-	703
Акции, права и дялове	-	-	-	-	-	-	-	44	44
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	30	409	-	-	-	439
Чуждестранни акции, права и дялове	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	-	98	-	-	98
Чуждестранни корпоративни облигации	846	-	-	-	-	-	-	-	846
<b>Общо активи</b>	<b>1 768</b>	<b>104</b>	<b>407</b>	<b>30</b>	<b>409</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>2 941</b>
<b>Пасиви</b>									
Други задължения	7	-	-	-	-	-	-	-	7
<b>Общо пасиви</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

## 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 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	326	-	-	-	-	-	-	-	326
Банкови депозити	327	-	81	-	-	-	-	-	408
Акции и права за придобиване на акции	-	-	-	-	-	-	-	46	46
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	30	-	-	-	-	30
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	-	961	-	-	-	-	961
<b>Общо активи</b>	<b>653</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>1 771</b>
<b>Пасиви</b>									
Други задължения	5	-	-	-	-	-	-	-	5
<b>Общо пасиви</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</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 пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 63 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.

#### 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 Фонда. 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.

#### 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 Фонда осъществява своята дейност.

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

## Бележки към финансовия отчет

### 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>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
<b>31 декември 2010</b>			
Акции, права и дялове	44	-	44
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	439	-	439
Чуждестранни акции, права и дялове	81	-	81
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	98	-	98
Чуждестранни корпоративни облигации	846	-	846
	<b>1 058</b>	<b>-</b>	<b>1 508</b>
<b>31 декември 2009</b>			
Акции, права и дялове	46	-	46
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	30	-	30
Чуждестранни корпоративни облигации	961	-	961
	<b>1 037</b>	<b>-</b>	<b>1 037</b>

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства по разплащателни сметки в банки	730	326
	<b>730</b>	<b>326</b>



## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Банкови депозити	703	408
Акции, дялове и права	44	46
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	439	30
Чуждестранни ценни книжа	1 025	961
	<b>2 211</b>	<b>1 445</b>

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

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 14.93% от активите на Фонда към 31 декември 2010 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	439	30
	<b>439</b>	<b>30</b>

#### 6.2. Акции, дялове и права

Към 31 декември 2010 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акциите и дяловете представляват 1.50 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина“ АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- акции, деноминирани в български лева	44	46
	<b>44</b>	<b>46</b>

#### 6.3. Чуждестранни ценни книжа

Към 31 декември 2010 г. чуждестранните ценни книжа представляват 34.85% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	98	-
- чуждестранни корпоративни облигации, деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	846	961
- чуждестранни акции, права и дялове	81	-
	<b>1 025</b>	<b>961</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 7. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията, които се уреждат ежемесечно между фонда и Компанията.

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
<b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД</b>		
- за такси от осигурителни вноски	5	4
- за инвестиционна такса	2	1
	<hr/> 7	<hr/> 5

### 8. 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	55	59
Встъпителна такса	3	6
Инвестиционна такса	11	9
	<hr/> 69	<hr/> 74

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	93	29
	<hr/> 93	<hr/> 29

### 10. Оповестяване на свързани лица

За ДПФС „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. ДПФС „ДСК – Родина” има предоставен депозит към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД с общ размер на главницата 135 хил. лв.

## **Бележки към финансовия отчет**

### **11. 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.

### **12. 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 ПО ПРОФЕСИОНАЛНИ СХЕМИ „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 ДПФПС „ДСК - Родина” № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 23.05.2007 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми “ДСК-Родина” (ДПФПС).

ДПФПС е регистриран на 28.12.2007 г. по фирмено дело 20957/2007 г. Към 31 декември 2010 г. ДПФПС „ДСК-Родина” има регистрирани осем пенсионни схеми – на ПОК „ДСК-Родина” АД, на „Спарки” АД – гр. Русе, на „Банка ДСК”, на „Каприкорн Кемикълс Груп” ООД – гр. София, на «Гената Инженеринг» ЕООД – гр. Кърджали, на „Меком” АД – гр. София, на „Добруджанска месна компания 2003” ООД – гр. София и на Интерфудс България АД.

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, както и с условията на всяка схема, описани в колективното споразумение или Колективния трудов договор.

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

Възможността за управление на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми е от началото на 2007 г. след приемането на България в Европейския съюз. От новия фонд могат да се възползват най-вече работодателите, които могат да правят вноски за допълнителна пенсия на своите работници и служители. За тази цел е необходимо да бъде подписано колективно споразумение или да бъдат включени текстове в Колективния трудов договор между работодателя и служителите.

Според професионалната пенсионна схема работодателят/осигурителят прави вноски за пенсия в полза на своите работници и служители. Осигурителните вноски са с определен размер за всяко осигурено лице в зависимост от условията на професионалната схема и се внасят по индивидуалната партида на осигуреното лице съобразно сключения осигурителен договор. В България е прието схемата да бъде управлявана от пенсионноосигурително дружество, регистрирано по КСО.

Условията, при които се извършва осигуряването, обхватът на осигуряването, размерът на осигурителната вноска и видовете пенсионни плащания се определят в професионалната схема. 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 по професионални схеми и в отделните пенсионни схеми.

Вноските на осигурените лица 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 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.

Осигуряването в ДПФПС „ДСК-Родина” по български професионални схеми, дава право на осигуреното лице на:

1. лична срочна пенсия за старост;
2. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида;
3. еднократно или разсрочено изплащане на средства на наследниците на починалото осигурено лице или на пенсионер;

За България правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФПС „ДСК-Родина” възниква при навършване на 60 годишна възраст за жените и мъжете. Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФПС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на 60-годишна възраст.

Размерът на личната срочна пенсия за старост се определя на базата на натрупаната сума по индивидуалната партида към момента на пенсиониране, избрания срок за нейното получаване, техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща ДПФПС „ДСК – Родина” 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 ДПФПС „ДСК-Родина” членуват 4 894 осигурени лица, от които 14 лица имат и лични вноски. През 2010 г. този фонд е нараснал с 125 лица или с 2.6% спрямо 31 декември 2009 г.

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина” са в размер 2 934 хил.лв., което представлява нарастване с 1 168 хил. лв. или ръст от 66.1% спрямо 31.12.2009 г.

Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2010 г. е както следва:

- за ПОК „ДСК-Родина” – 69 хил. лв. (за сравнение 41 хил. лв. към 31.12.2009 г.)
- за „Спарки” АД – 85 хил. лв. (за сравнение 94 хил. лв. към 31.12.2009 г.)
- за „Банка ДСК” – 2772 хил. лв. (за сравнение 1623 хил.лв. към 31.12.2009 г.)
- за „Меком” АД – 6 хил.лв. (за сравнение 6 хил.лв. към 31.12.2009 г.)
- за „Добруджанска месна компания” – 2 хил. лв. (за сравнение 2 хил.лв. към 31.12.2009 г.)

## Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина” за 2010 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 1217 хил. лв., което представлява спад с 107 хил. лв. спрямо 2009 г. Изплатените суми през отчетния период са 93 хил. лв. През 2010 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 69 хил. (за сравнение през 2009 г. начислените такси и удържки са в размер на 74 хил. лв.) През 2010 г. има реализиран положителен доход в размер на 113 хил. лв. (за сравнение през 2009 г. има реализиран положителен доход в размер на 91 хил. лв.).

### ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2010 г. ДПФПС „ДСК-Родина” има **100%** пазарен дял от нетните активи и от броя на осигурените лица на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми.

### 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	703	23.90	408	23.04
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	483	16.42	76	4.29
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>439</i>	<i>14.93</i>	<i>30</i>	<i>1.69</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>44</i>	<i>1.50</i>	<i>46</i>	<i>2.60</i>
Чуждестранни финансови активи	1 025	34.85	961	54.26
<b>Инвестиции общо</b>	<b>2 211</b>	<b>75.18</b>	<b>1 445</b>	<b>81.59</b>
Парични средства	730	24.82	326	18.41
<b>Балансови активи общо</b>	<b>2 941</b>	<b>100.00</b>	<b>1 771</b>	<b>100.00</b>

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

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

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФПС „ДСК – Родина“ е в размер на 113 хил. лв., който е 22 хил. лв. по-висок от предходната година.

ДПФПС „ДСК – Родина“	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Нетен доход от дивиденди	1	-
Нетен доход от лихви	109	50
Нетен доход от оценка на финансови активи	6	37
Нетен доход от сделки с финансови активи	(3)	4
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>113</b>	<b>91</b>

На база информация от уеб сайта на КФН реализираната доходност за 2010 г. на фонда е 4.30% на годишна база. Реализираната доходност от ДПФПС „ДСК – Родина“, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2008 г. – 30 декември 2010 г.) е 5.16%.

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

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет на ДПФПС „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

ДПФПС „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 ДПФПС „ДСК – Родина“.

Главната цел на управлението на ДПФПС „ДСК – Родина“ е сключване на нови договори по професионални схеми, увеличаване на броя на осигурени лица и нарастване на управляваните нетни активи, 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/

