

**УПФ “ДСК – РОДИНА”**

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

**31 декември 2012 година**

## **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:**

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Уникредит Булбанк” АД  
“Авал ИН” АД  
„Адамант кепитъл партньорс” АД  
„Ситигруп глобъл маркетс лимитед”  
„София интернешънъл секюритиз” АД  
„Сосиете женерал експресбанк” АД



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 Универсален 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 2012 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 отчетяване, 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.



20 YEARS

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив („КПМГ Интернешънъл”), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18  
BIC RZBBBGSF  
Райфайзенбанк (България) ЕАД

*Мнение*

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2012 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 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 25 февруари 2013, се носи от ръководството на Компанията.

Цветелинка Колева  
*Управител*

КПМГ България ООД

София, 1 март 2013 година



Маргарита Голева  
*Регистриран одитор*

## Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	4 133	65 194
Инвестиции	6	490 338	302 602
Вземания	7	268	438
<b>Общо активи</b>		<b>494 739</b>	<b>368 234</b>
Деривативни финансови инструменти	6	8	1 319
Задължения	8	553	627
<b>Общо задължения</b>		<b>561</b>	<b>1 946</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>494 178</b>	<b>366 288</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 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 25 февруари 2013 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор

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

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		12 575	10 973
Нетни приходи от оценка на финансови активи		12 817	-
Приходи от съучастия и дивиденди		1 541	1 195
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		1 066	1 340
Други приходи		50	-
		28 049	13 508
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		79 423	70 301
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		44 344	47 324
		123 767	117 625
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		151 816	131 133
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		1 188	4 400
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	17 476
		1 188	21 876
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		458	313
Преведени суми на други пенсионни фондове		13 886	16 389
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	8 394	7 106
		22 738	23 808
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		23 926	45 684
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		127 890	85 449
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		366 288	280 839
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		494 178	366 288

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представящи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 25 февруари 2013 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Наташа Имчева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



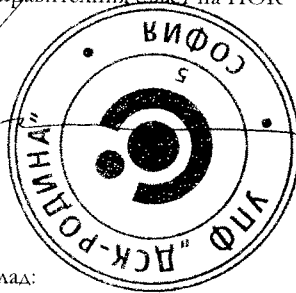
## Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетни парични потоци от осигурени лица		78 969	69 987
Средства на осигурени лица, прехвърлени от и към други пенсионни фондове		30 459	30 934
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(8 470)	(7 112)
Получени лихви и дивиденди		11 437	11 514
Нетни покупки на финансови активи		(177 643)	(93 183)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(812)	1 076
Други парични потоци		(1)	-
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>(66 061)</b>	<b>13 216</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>70 194</b>	<b>56 978</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>5.1</b>	<b>4 133</b>	<b>70 194</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 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК “ДСК-Родина” АД на 25 февруари 2013 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева  
Управител  
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 с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на УПФ „ДСК - Родина” № 343 – УПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (УСКПОФ).

УСКПОФ е регистриран на 16.02.2001 г. по фирмено дело 1779/2001. С решение на СГС от 19.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (УПФ “ДСК – Родина”, УПФ или Фонда).

Към 31 декември 2012 г. в УПФ “ДСК - Родина” членуват 370 612 осигурени лица с активни осигурителни партии.

През 2012 г. не са настъпили промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за УПФ “ДСК – Родина”.

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

В Универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от НАП. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партии се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от страна на Компанията, както и загуби от дейността ѝ.



## Бележки към финансовия отчет

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл. 68, ал.1-3 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- Еднократно изплащане до 50 % на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и реда на КСО;

Размерът на допълнителната пожизнена пенсия за старост се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник председателя на КФН.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната си партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за полечителски услуги с банка – полечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

### 2. Съществени счетоводни политики

#### 2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (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 УПФ.

#### 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 само до 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 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 и по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2012	31 декември 2011
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.48360 BGN	1.51158 BGN
1 GBP	2.39406 BGN	2.34147 BGN
10 NOK	2.66553 BGN	2.52235 BGN
10 SEK	2.28445 BGN	2.19460 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.

#### 2.8. Финансови 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*

##### *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

##### *Активи, държани за търгуване*

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.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

##### *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 изгълнени, отменени или изтекат.

Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва част 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 Фондът нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, той 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фондът 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 УПФ, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- 5% удържка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Компанията не събира такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът не планира да прилага тези стандарти по-рано.

#### *Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК*

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Ефектът от първоначалното прилагане на промяната ще зависи от специфичните факти и обстоятелства към датата на първоначално прилагане. Поради това Фондът не е в състояние да изготви анализ на ефектите от това върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не е в състояние да изготви анализ на ефектите, който той ще има върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

*Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:*

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.  
Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014

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

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск
- Законов риск
- Политически риск

## Бележки към финансовия отчет

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

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 изпълнили 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, 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 Стандард енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ААА</i>	11 249	102 794
<i>Рейтинг АА+</i>	29 896	-
<i>Рейтинг А</i>	3 344	-
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	39 669	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	41 596	9 742
<i>Рейтинг ВВ+</i>	24 235	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	16 782	-
	<b>116 771</b>	<b>112 536</b>
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг В+</i>	-	1 473
<i>Рейтинг В</i>	-	1 284
<i>Без рейтинг</i>	1 473	-
	<b>1 473</b>	<b>2 757</b>
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг ААА</i>	-	4 207
<i>Рейтинг АА+</i>	2 246	-
<i>Рейтинг АА-</i>	-	1 506
<i>Рейтинг А</i>	7 568	2 709
<i>Рейтинг А-</i>	2 406	3 007
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	-	6 260
<i>Рейтинг ВВВ</i>	11 922	-
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	10 118	1 590
<i>Рейтинг ВВ+</i>	10 617	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	11 183	-
<i>Без рейтинг</i>	46 515	12 161
	<b>102 575</b>	<b>31 440</b>
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг ВВВ</i>	-	67
<i>Без рейтинг</i>	99 234	66 291
	<b>99 234</b>	<b>66 358</b>
Опции		
<i>Без рейтинг</i>	28	-
	<b>28</b>	<b>-</b>
	<b>370 081</b>	<b>213 091</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Държани за търгуване		
България	41 596	9 742
Германия	11 249	87 747
Италия	39 669	-
Португалия	7 300	-
Румъния	24 235	-
Словения	3 344	-
САЩ	17 109	15 047
Турция	9 482	-
Франция	12 787	-
	<hr/> 166 771	<hr/> 112 536

- *счетоводно третиране* - държани за търгуване
- *обезценка* – няма
- *риск на насрещна страна* - сделките се сключват DvP (доставка срещу плащане, с изключение на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от насрещната страна е сведен до минимум.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са качени за търговия на регулирани капиталови пазари. Текущо биват котираны обеми, по-големи от притежаваните, от множество борсови посредници и по тази причина смятаме, че ликвидният риск е нисък.
- *влияние на риска от промяна на цената* - според правилата за управление на риска на Фонда, модифицираната дюрация е методът, чрез който се измерва лихвения риск на ценната книга. Основният риск при промяна на пазарната цена на дългов инструмент с фиксиран купон е промяната в пазарните лихвени проценти. Модифицираната дюрация е показател доколко пазарната цена на дадена дългова ценна книга е чувствителна към промяната на пазарните лихвени проценти.
- *съдебни решения, използвани в преценката за обезценка на актива* – няма
- *допускания за определяне на обезценката* - няма



## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя матурирнетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

31 декември 2012	До 1 месец	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>		месеца	до 1 година	години	години	
България	449	169	133	19 291	21 554	41 596
Германия	-	-	41	11 208	-	11 249
Италия	501	-	56	39 112	-	39 669
Португалия	-	375	-	6 925	-	7 300
Румъния	-	85	594	11 742	11 814	24 235
Словения	-	91	-	3 253	-	3 344
САЩ	-	123	-	-	16 986	17 109
Турция	-	391	-	9 091	-	9 482
Франция	-	179	-	12 608	-	12 787
	950	1 413	824	113 230	50 354	166 771

31 декември 2011	До 1 месец	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>		месеца	до 1 година	години	години	
България	481	-	-	8 284	977	9 742
Германия	83	-	882	-	86 782	87 747
САЩ	-	117	-	-	14 930	15 047
	564	117	882	8 284	102 689	112 536

Експозиции към страни от Евророната с повишен риск.

Ръководството на Пенсионноосигурителната Компания счита, че експозициите към Италия, Португалия и Словения се характеризират като експозиции към страни от Евророната с повишен риск. Вследствие на този анализ ръководството е направило тест за обезценка на тези експозиции, резултатите от който показват, че обезценка не е необходима.

#### 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/п), където:

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

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

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 2012 г. и 31 декември 2011 г.

#### 31 декември 2012

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Между 1 и 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	4 133	-	4 133	-	-	-	-
Инвестиции	390 899	5 516	15 788	2 687	108 249	164 414	94 245
Нелихвоносни инвестиции	99 439	-	-	-	-	-	-
Вземания	268	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>494 739</b>	<b>5 516</b>	<b>19 921</b>	<b>2 687</b>	<b>108 249</b>	<b>164 414</b>	<b>94 245</b>

#### 31 декември 2011

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Между 1 и 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	65 194	-	65 194	-	-	-	-
Инвестиции	236 244	6 937	5 678	2 432	90 524	28 960	101 713
Нелихвоносни инвестиции	66 358	-	-	-	-	-	-
Вземания	438	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>368 234</b>	<b>6 937</b>	<b>70 872</b>	<b>2 432</b>	<b>90 524</b>	<b>28 960</b>	<b>101 713</b>

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. ПОК използва метода на модифицираната дюрация за измерване на 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 като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Чувствителността към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за всеобхватния доход е показана в следващата таблица:

В хиляди лева	100 базисни точки промяна в лихвените нива	
	Към 31 Декември 2012	Към 31 Декември 2011
	10 793	9 772

## 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.

Таблиците по – долу представят експозициите по видове валути към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	2012		2012		Общо
	Лева	Евро	Щатски долари	Британска лира	
<b>Активи</b>					
Парични средства	2 605	1 506	22	-	4 133
Банкови депозити	119 771	-	-	-	119 771
Ценни книжа, издадени или					
гарантирани от държавата	13 326	22 470	5 800	-	41 596
Корпоративни облигации	152	17 624	-	-	17 776
Ипотечни облигации	-	1 473	-	-	1 473
Акции, дялове, права	23 716	939	-	-	24 655
Чуждестранни ценни книжа, издадени					
или гарантирани от държавата	-	108 066	17 109	-	125 175
Чуждестранни корпоративни					
облигации	3 157	77 202	4 440	-	84 799
Чуждестранни акции, дялове, права	-	69 526	-	5 053	74 579
Репо сделки	309	-	-	-	309
Опции	-	28	-	-	28
Деривативни финансови инструменти	177	-	-	-	177
Вземания	150	104	-	14	268
<b>Общо</b>	<b>163 363</b>	<b>298 938</b>	<b>27 371</b>	<b>5 067</b>	<b>494 739</b>
<b>Пасиви</b>					
Деривативни финансови инструменти	8	-	-	-	8
Задължения	553	-	-	-	553
<b>Общо</b>	<b>561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>561</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.2. Валутен риск, продължение

В хиляди лева	2011		2011	
	2011	2011	2011	2011
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	3 277	61 386	531	65 194
Банкови депозити	87 106	-	-	87 106
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 180	7 562	-	9 742
Корпоративни облигации	199	18 222	-	18 421
Ипотечни облигации	-	2 757	-	2 757
Акции, дялове, права	27 949	886	-	28 835
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	87 747	15 047	102 794
Чуждестранни корпоративни облигации	8 720	4 299	-	13 019
Чуждестранни акции, дялове, права	-	-	37 523	37 523
Репо сделки	2 405	-	-	2 405
Вземания	438	-	-	438
Общо	132 274	182 859	53 101	368 234
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	1 319	-	-	1 319
Задължения	627	-	-	627
Общо	1 946	-	-	1 946

##### 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
- $\beta$ -коэффициента 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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

В следващите таблици 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 2012г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства	4 133	-	-	-	-	-	4 133
Банкови депозити	14 701	-	101 568	3 502	-	-	119 771
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	449	169	133	19 291	21 554	-	41 596
Корпоративни облигации	-	255	2 854	14 667	-	-	17 776
Ипотечни облигации	-	-	1 473	-	-	-	1 473
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	24 655	24 655
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	501	1 244	691	93 939	28 800	-	125 175
Чуждестранни корпоративни облигации	137	928	3 199	36 644	43 891	-	84 799
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	74 579	74 579
Репо сделки	-	309	-	-	-	-	309
Опции	28	-	-	-	-	-	28
Деривативни финансови инструменти	177	-	-	-	-	-	177
Вземания	268	-	-	-	-	-	268
<b>Общо активи</b>	<b>20 394</b>	<b>2 905</b>	<b>109 918</b>	<b>168 043</b>	<b>94 245</b>	<b>99 234</b>	<b>494 739</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни финансови инструменти	8	-	-	-	-	-	8
Задължения към ПОД	550	-	-	-	-	-	550
Други задължения	3	-	-	-	-	-	3
<b>Общо пасиви</b>	<b>561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>561</b>

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актоерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания на осигурени лица или на техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 196 хил. лв., а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица да настъпи след 4 години. Първата пожизнена пенсия от фонда се очаква да бъде отпусната на жена през 2016 г., а първата пожизнена пенсия на мъж се очаква да бъде отпусната през 2020 г. при условие, че те се възползват от даденото им право в КСО да получат пожизнена пенсия от УПФ до 5 години преди навършването на възрастта за нормално пенсиониране. В резултат на анализа към 31.12.2012 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 2011г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства	65 194	-	-	-	-	-	65 194
Банкови депозити	5 000	1 040	81 066	-	-	-	87 106
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	481	-	-	8 284	977	-	9 742
Корпоративни облигации	-	265	756	17 305	95	-	18 421
Ипотечни облигации	-	-	1 290	1 467	-	-	2 757
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	28 835	28 835
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	83	117	882	-	101 712	-	102 794
Чуждестранни корпоративни облигации	119	-	5 646	7 254	-	-	13 019
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	37 523	37 523
Репо сделки	-	1 237	1 168	-	-	-	2 405
Вземания	438	-	-	-	-	-	438
<b>Общо активи</b>	<b>71 315</b>	<b>2 659</b>	<b>90 808</b>	<b>34 310</b>	<b>102 784</b>	<b>66 358</b>	<b>368 234</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни финансови инструменти	1 319	-	-	-	-	-	1 319
Задължения към ПОД	626	-	-	-	-	-	626
Други задължения	1	-	-	-	-	-	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 946</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 946</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 безопасност 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.

## 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>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
<b>31 декември 2012</b>			
Акции, дялове и права	24 655	-	24 655
Чуждестранни акции, дялове и права	74 579	-	74 579
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	41 596	-	41 596
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	125 175	-	125 175
Корпоративни облигации	6 604	11 172	17 776
Чуждестранни корпоративни облигации	84 799	-	84 799
Ипотечни облигации	-	1 473	1 473
Опции	28	-	28
	<b>357 436</b>	<b>12 645</b>	<b>370 081</b>
<b>31 декември 2011</b>			
Акции, дялове и права	28 835	-	28 835
Чуждестранни акции, дялове и права	37 523	-	37 523
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 742	-	9 742
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	102 794	-	102 794
Корпоративни облигации	-	18 421	18 421
Чуждестранни корпоративни облигации	11 513	1 506	13 019
Ипотечни облигации	1 284	1 473	2 757
	<b>191 691</b>	<b>21 400</b>	<b>213 091</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в разплащателни сметки в банки	4 133	65 194
	4 133	65 194

#### 5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в разплащателни сметки в банки	4 133	65 194
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	-	5 000
	4 133	70 194

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Банкови депозити	119 771	87 106
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	41 596	9 742
Корпоративни облигации	17 776	18 421
Ипотечни облигации	1 473	2 757
Акции, дялове и права	24 655	28 835
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	125 175	102 794
Чуждестранни корпоративни облигации	84 799	13 019
Чуждестранни акции, дялове и права	74 579	37 523
Репо сделки	309	2 405
Опции	28	-
Деривативни финансови инструменти	177	-
	490 338	302 602

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2012г. Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на британски лири и щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, деноминирани в британска лира и щатски долар. Сделките с валутни деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2012	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Британска лира	22.01.2013г.	2 080 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	3 824 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	14 400 000.00

Реализираните през 2012 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 725 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 718 хил.лв. за 2012 г.



## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

За сравнение към 31 декември 2011г. Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, деноминирани в щатски долар. Сделките с валутни деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в загубата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2011	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	13.01.2012г.	20 490 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2012г.	12 760 000.00

Реализираните през 2011 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 3 721 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 3 740 хил.лв. за 2011 г.

Деривативните финансови инструменти се класифицират като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата им стойност е отрицателна.

#### 6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	177	-
	177	-

#### 6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	8	1 319
	8	1 319

### 7. Вземания

Вземанията на Фонда включват вземания, свързани с инвестиции (просрочени лихвени плащания, вземания за дивиденди и други) и други краткосрочни вземания.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	268	437
- <i>вземания за главници</i>	-	370
- <i>вземания за лихви</i>	254	28
- <i>вземания за дивиденди</i>	14	39
Други краткосрочни вземания	-	1
	268	438

## Бележки към финансовия отчет

### 7. Вземания, продължение

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. Единият емитент - Алупласт АД е обявен в несъстоятелност, като е постановено прекратяване на дейността му и обща възбрана и запор върху имуществото му. Вземанията са надлежно предявени и приети от синдика. В хода на производството по несъстоятелност в резултат на реализираната продажба на ипотекираните земя и сгради и изготвена от синдика частична сметка за разпределение на сумата, Фондът е получил постъпления в размер на 364 хил.лв. през 2012 г. За сравнение през 2011 г. получените от Фонда суми в резултат на извършени продажби на машини по реда на Закона за особените залози са в размер на 104 хил.лв.

На база на наличната информация са извършени обезценки на вземанията за Алупласт АД, като отчетените разходи за обезценка (част от нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи) в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда през 2012 г. са в размер на 6 хил.лв., а през 2011 г. – съответно в размер на 1 018 хил.лв.

### 8. Задължения

Задълженията на Фонда включват задължения за начислени такси към Компанията и други краткосрочни задължения.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД, в т.ч.	550	626
- за такси от осигурителни вноски	134	320
- за инвестиционна такса	416	306
Текущи задължения към пенсионери	2	-
Други краткосрочни задължения	1	1
	<b>553</b>	<b>627</b>

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Таски и удръжки</b>		
Такса от осигурителни вноски	3 973	3 516
Инвестиционна такса	4 311	3 211
Други такси	110	379
	<b>8 394</b>	<b>7 106</b>

### 10. Резерви

#### 10.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на Фонда. Минималната доходност се определя от съответния регулативен орган на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

Когато постигнатата доходност от Универсалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от активите на фонда.

## Бележки към финансовия отчет

### 10. Резерви, продължение

#### 10.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 31 декември 2012 г. от КФН за последния 24-месечен период за УПФ е 0.40 %. Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2012 г. е над минималния размер.

### 11. Пенсионен резерв

Осигурените лица в Универсалния фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети. Към 31 декември 2012 г. в УПФ няма отпуснати пожизнени пенсии.

В съответствие с изискванията на КСО Компанията следва да заделя резерви за покриване на плащанията към лица, на които са отпуснати пожизнени пенсии, преживели по дълго от предварителните актюерски разчети. Поради това настоящият финансов отчет не следва да включва и не включва такива резерви.

### 12. Други оповестявания

Към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2012 г. и 2011 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в УПФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2012 г. Неполучените към 31 декември 2011 г. суми, но получени през 2012 г., са признати през 2012 г.

### 13. Оповестяване на свързани лица

За УПФ “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 2012 г. УПФ „ДСК – Родина” има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД в размер на 24 000 хил. лв. и начислени лихви в размер на 411 хил. лв.

### 14. 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 за данъците върху доходите на физически лица. Услугите по допълнителното пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

### 15. Събития след датата на отчета

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

# **ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН  
ФОНД „ДСК-РОДИНА”**

**ЗА 2012 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 УПФ „ДСК - Родина” № 343 – УПФ 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 Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (УСКПОФ).

УСКПОФ е регистриран по фирмено дело 1779/2001. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (УПФ “ДСК – Родина” 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.

В Универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от НАП. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от страна на Компанията, както и за загуби от дейността ѝ.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;

## Доклад за дейността на УПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст;
- Еднократно изплащане до 50 % на натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и реда на КСО;

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната си партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията управляваща Фонда сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

### ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2012 г. в УПФ „ДСК-Родина” членуват 370 612 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2012 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно със 20814 лица или с 5.95% спрямо края на 2011 г. Съгласно публикуваната предварителна информация от уеб сайта на КФН през същия период пазарът е нараснал нетно със 94 593 лица или с 3.01% спрямо края на 2011 г. Нетният ръст на осигурените лица в УПФ „ДСК-Родина” е по-висок от този на пазара. Освен това нетният ръст на осигурените лица през 2012 г. на УПФ „ДСК-Родина” представлява 22.0% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2012 г. продължава да намалява поради демографската картина в България. Спадът в новоосигурените през 2012 г. спрямо 2011 г. се отразява както при УПФ „ДСК-Родина”, така и при останалите фондове. Независимо от общия намаляващ пазар УПФ „ДСК-Родина” привлича 6 751 новоосигурени лица, което представлява 6.89% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН). Нетният брой прехвърлени лица в УПФ „ДСК-Родина” от УПФ, управлявани от други ПОД, които са постъпили през 2012 г. е 14 443 лица.

Към 31 декември 2012 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **11.44 %** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване с **32 базови точки** спрямо 31.12.2011 г., което е най-високото за пазара през 2012 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 уеб сайта на КФН.

**Доклад за дейността на УПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.**

Универсални пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	31.53	32.69	-1.16
УПФ „Съгласие”	12.85	12.97	-0.12
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>11.44</b>	<b>11.12</b>	<b>0.32</b>
ЗУПФ „Алианс България”	20.01	19.81	0.20
УПФ „Ай Енд Джи”	8.62	8.61	0.01
УПФ „ЦКБ Сила”*	9.22	9.15	0.07
УПФ „Бъдеще”	3.68	3.39	0.29
УПФ „Топлина”	1.66	1.52	0.14
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.99	0.74	0.25

Към 31 декември 2012 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина” са в размер **494 178 хил. лв.** От началото на годината е реализирано **нарастване на нетните активи на фонда с 127 890 хил. лв.**, което представлява **ръст от 34.9%** спрямо 31 декември 2011 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 79 423 хил. лв., като за сравнение през 2011 г. те са 70 301 хил. лв. или през 2012 г. има 13.0% ръст на тези постъпления. През 2012 г. в УПФ „ДСК-Родина” от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 44 344 хил. лв., а към други универсални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 13 886 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 30 458 хил. лв., като за сравнение нетният резултат от прехвърлени средства за 2011 г. е в размер на 30 935 хил. лв. По този показател на прехвърлени активи УПФ „ДСК-Родина” се нарежда на първо място на пазара през отчетния период съгласно оповестената предварителна информация от КФН. Успешните резултати в процеса на прехвърляне водят до промяна в структурата на портфейла от осигурени лица. Съгласно обобщената предварителна информация на уеб сайта на КФН средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице към 31.12.2012 г. представлява 99.4% от средния размер за целия пазар, докато към 31.12.2011 г. – този размер е представлявал 98.5% от средното за пазара.

През 2012 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 8 394 хил. лв., като през 2011 г. те са били в размер на 7 106 хил. лв., или ръст от 18.13%.

Към 31 декември 2012 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **11.01%** пазарен дял по активи, което представлява нарастване със **64 базови точки** спрямо 31.12.2011 г. което е най-високото за пазара през 2012 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 УПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.**

Универсални пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	33.38	34.92	-1.54
УПФ „Съгласие”	12.09	11.97	0.12
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>11.01</b>	<b>10.37</b>	<b>0.64</b>
ЗУПФ „Алианс България”	20.91	20.78	0.13
УПФ „Ай Енд Джи”	9.82	9.76	0.06
УПФ „ЦКБ Сила”	9.36	9.13	0.23
УПФ „Бъдеще”	1.97	1.80	0.17
УПФ „Топлина”	1.02	0.96	0.06
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.44	0.31	0.13

**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	31.12.2012 г.		31.12.2011 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
<b>Банкови депозити</b>	<b>119 771</b>	<b>24.21</b>	<b>87 106</b>	<b>23.66</b>
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>85 500</b>	<b>17.28</b>	<b>59 755</b>	<b>16.23</b>
<i>Гъвкави ГДК, издадени или гарантирани от държавата</i>	41 596	8.41	9 742	2.65
<i>Корпоративни облигации</i>	17 776	3.59	18 421	5.00
<i>Ипотечни облигации</i>	1 473	0.30	2 757	0.75
<i>Акции, дялове и права</i>	24 655	4.98	28 835	7.83
<b>Чуждестранни финансови активи</b>	<b>284 581</b>	<b>57.52</b>	<b>153 336</b>	<b>41.64</b>
<b>Парични средства</b>	<b>4 133</b>	<b>0.84</b>	<b>65 194</b>	<b>17.70</b>
<b>Вземания, в т.ч.</b>	<b>754</b>	<b>0.15</b>	<b>2 843</b>	<b>0.77</b>
<i>Вземания, свързани с досовари за валутен форуърд</i>	177	0.04	-	-
<i>Вземания по репо сделки</i>	309	0.06	2 405	0.65
<i>Други вземания</i>	268	0.05	438	0.12
<b>Балансови активи общо</b>	<b>494 739</b>	<b>100.00</b>	<b>368 234</b>	<b>100.00</b>

Към 31.12.2012 г. УПФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 8 хил.лв. (съответно в 1 319 хил.лв. към 31.12.2011 г.)



**Доклад за дейността на УПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.**

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

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на УПФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 26 861 хиляди лв., докато през 2011 г. е реализиран отрицателен доход в размер на 8 368 хиляди лв.

<b>УПФ „ДСК – Родина”</b>	<b>31.12.2012 (в хиляди лв.)</b>	<b>31.12.2011 (в хиляди лв.)</b>
Нетен доход от лихви	12 575	10 973
Нетен доход от оценка на финансови активи	12 817	(17 476)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(1 188)	(4 400)
Нетен доход от съчастия и дивиденди	1 541	1 195
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	1 066	1 340
Други приходи	50	-
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>26 861</b>	<b>(8 368)</b>

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на универсалните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2010 г. – 28 декември 2012 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

<b>Универсален пенсионен фонд</b>	<b>Доходност</b>
УПФ „Доверие”	3.70%
УПФ „Съгласие”	5.41%
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>0.78%</b>
ЗУПФ „Алианс България”	2.94%
УПФ „Ай Енд Джи”	3.14%
УПФ „ЦКБ Сила”	4.68%
УПФ „Бъдеще ”	1.67%
УПФ "Топлина"	3.48%
УПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	5.80%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>3.43%</b>

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

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

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск
- Законов риск
- Политически риск

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

Главната цел на управлението на УПФ „ДСК – Родина“ е нарастване на пазарния дял по осигурени лица и управлявани нетни активи сред останалите универсални 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: 25.02.2013 г.

Главен изпълнителен директор:

