

**ДПФ “ДСК – РОДИНА”**

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

**31 декември 2013 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 „Алианс България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Уникредит Булбанк” АД  
“Авал ИН” АД  
„Адамант кепитъл партнерс” АД  
„Ситигруп глобъл маркетс лимитед”  
„Ситибанк Европа” АД, клон България КЧТ  
„София интернешънъл секюритиз” АД  
„Сосиете женерал експресбанк” АД  
„Елана Трейдинг” 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  
Интернет www.kpmg.bg

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен пенсионен фонд „ДСК Родина” (“Фонда”), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД („Компанията”), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2013 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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

#### *Отговорност на одитора*

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

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

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

### *Мнение*

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2013 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 2013 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 20 февруари 2014, се носи от ръководството на Компанията.

Добринка Калоянова  
Управител

КПМГ България ООД

София, 4 март 2014 г.

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



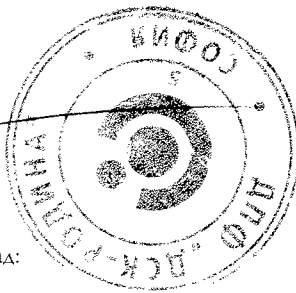
## Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	1 974	682
Инвестиции	6	41 158	37 927
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	35	18
Вземания	7	10	52
<b>Общо активи</b>		<b>43 177</b>	<b>38 679</b>
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	14	1
Задължения	8	67	66
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>43 096</b>	<b>38 612</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, представени на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 28 февруари 2014 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор

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

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		1 094	1 032
Нетни приходи от оценка на финансови активи		2 249	846
Нетни приход от сделки с финансови активи		68	-
Приходи от съучастия и дивиденги		192	516
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		-	80
Други приходи		6	8
		<b>3 609</b>	<b>2 482</b>
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		6 586	5 293
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		120	287
		<b>6 706</b>	<b>5 580</b>
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		<b>10 315</b>	<b>8 062</b>
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		-	120
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		302	-
		<b>302</b>	<b>120</b>
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	4 837	5 054
Изплатени средства към държавния бюджет		41	33
Преведени суми на други пенсионни фондове		176	479
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	475	383
		<b>5 529</b>	<b>5 949</b>
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		<b>5 831</b>	<b>6 069</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>4 484</b>	<b>1 993</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		<b>38 612</b>	<b>36 619</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		<b>43 096</b>	<b>38 612</b>

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, представени на страници от 4 до 25. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "ДСК-Родина" АД на 28 февруари 2014 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова  
Управител  
КПМГ България ООД

Мargarита Голева  
Регистриран одитор



## Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетни парични потоци от осигурени лица		3 467	2 523
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(1 746)	(2 309)
Изплатени пенсии		(15)	(15)
Средства на осигурени лица прехвърлени от и към други пенсионни фондове, нетно		(56)	(192)
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(471)	(357)
Получени лихви и дивиденди		1 352	1 457
Нетни покупки на финансови активи		261	(4 339)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(50)	(87)
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>2 742</b>	<b>(3 319)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>682</b>	<b>4 001</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>5.1</b>	<b>3 424</b>	<b>682</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "АСК-Родина" АД на 28 февруари 2014г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова  
Управител  
КПМГ България ООД

Емилия Велева  
Финансов директор

Мargarита Голева  
Регистриран одитор



## Бележки към финансовия отчет

### 1. Статут и предмет на дейност

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

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 19.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина” (ДФФ „ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

През 2013 г. не са настъпили промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за ДПФ „ДСК – Родина”.

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

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

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

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

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.



## Бележки към финансовия отчет

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

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

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изпъление. 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 баланса в ДПФ „ДСК - Родина” се осигуряват 63 579 осигурени лица.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

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

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

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

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

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

### 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 ДПФ.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

#### 2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

#### 2.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи по валутни операции.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2013	31 декември 2012
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.41902 BGN	1.48360 BGN
1 GBP	2.33839 BGN	2.39406 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

##### *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*

##### *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира 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.

##### *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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

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 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.

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

Справедлива стойност е цената при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка.

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

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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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

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

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

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

#### 2.10. Промени в счетоводните политики

Фондът е приложил следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2013 г.

- *Оповестявания – компенсиране на финансови активи и финансови пасиви (промени в МСФО 7) (виж 2.10.1.)*
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* (виж 2.10.2)

##### 2.10.1. Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

В резултат на промените в МСФО 7, Фондът разшири своите оповестявания относно компенсиране на финансови активи и финансови пасиви.

##### 2.10.2 Оценяване на справедлива стойност

МСФО 13 предоставя единна рамка за оценка на справедлива стойност и оповестявания на оценките на справедлива стойност, когато такива оповестявания се изискват или допускат от други стандарти. Стандартът унифицира дефиницията на справедлива стойност като цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Стандарта заменя и увеличава изискванията за оповестяване за оценките на справедлива стойност в други стандарти, включително тези съгласно МСФО 7. В резултат на това, Фондът е представил допълнителни оповестявания в това отношение.

Според преходните разпоредби на МСФО 13, Фондът е приложил новите насоки за оценяване на справедлива стойност проспективно и не е представяна сравнителна информация за новите оповестявания. Въпреки това, промяната не доведе до значителен ефект върху оценките на активите и пасивите на Фонда.

#### 2.11. 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 2013 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*

- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху

финансовия отчет, тъй като не прилага компенсирани за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсирани.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

- 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.

Фондът не очаква МСС 27 (2011) да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.

#### *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.

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

ДФ „АСК Родина“ е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

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

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на звено „Управление на риска“.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда и в случай на превъзникване 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.

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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. Ръководството управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- „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.
- 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.

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг ААА	3 425	-
Рейтинг АА+	-	2 689
Рейтинг А	-	236
Рейтинг А-	1 144	-
Рейтинг ВВВ+	1 879	2 382
Рейтинг ВВВ	4 043	3 305
Рейтинг ВВВ-	4 594	-
Рейтинг ВВ+	-	1 673
Рейтинг ВВ	5 090	-
Рейтинг В	-	1 335
	<b>20 175</b>	<b>11 620</b>
Корпоративни облигации		
Рейтинг АА+	-	226
Рейтинг А	-	642
Рейтинг А-	93	197
Рейтинг ВВВ-	-	697
Рейтинг ВВ+	1 023	490
Рейтинг ВВ	156	218
Рейтинг ВВ-	1 653	-
Рейтинг В	63	-
Без рейтинг	1 851	5 127
	<b>4 839</b>	<b>7 597</b>
Акции, права и дялове		
Без рейтинг	11 507	9 379
	<b>11 507</b>	<b>9 379</b>
	<b>36 521</b>	<b>28 596</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2013 г. остава несигурност относно кредитния риск свързан с държавен дълг за някои от страните от еврозоната. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

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

31 декември 2013	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване		
България	3 506	3 305
Германия	3 425	-
Испания	3 323	-
Хърватия	1 487	-
Унгария	1 625	-
Ирландия	1 247	-
Италия	632	2 382
Литва	537	-
Португалия	1 979	569
Румъния	1 270	1 673
Словения	1 144	236
САЩ	-	1 551
Турция	-	766
Франция	-	1 138
Общо	20 175	11 620

- *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 котиращи 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.
- *сдвобни рецензии, използвани в преценката за обезценка на актива* – няма
- *допускания за определяне на обезценката* – няма

#### Експозиции към страни от Еврозоната с повишен риск

Ръководството на управляващото дружество счита, че експозициите към Испания, Унгария, Италия, Ирландия, Португалия и Словения се характеризират като експозиции към страни от Еврозоната с повишен риск. Вследствие на този анализ ръководството е направило тест за обезценка на тези експозиции, резултатите от които показват, че обезценка не е необходима.



## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2013 <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	Общо
България	49	4	11	1 420	2 022	3 506
Германия	-	-	-	3 425	-	3 425
Испания	-	27	15	3 281	-	3 323
Хърватия	-	-	17	1 470	-	1 487
Унгария	-	-	31	1 594	-	1 625
Ирландия	-	-	19	-	1 228	1 247
Италия	-	-	2	630	-	632
Литва	-	20	-	517	-	537
Португалия	-	-	15	1 964	-	1 979
Румъния	-	6	25	999	240	1 270
Словения	-	28	-	898	218	1 144
	49	85	135	16 198	3 708	20 175

31 декември 2012 <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	Общо
България	35	13	11	1 717	1 529	3 305
Италия	25	-	4	2 353	-	2 382
Португалия	-	29	-	540	-	569
Румъния	-	7	39	968	659	1 673
Словения	-	7	-	229	-	236
САЩ	-	11	-	-	1 540	1 551
Турция	-	31	-	735	-	766
Франция	-	16	-	1 122	-	1 138
	60	114	54	7 664	3 728	11 620

#### 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.

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск, продължение

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 суали, 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

п – брой лихвени плащания на година

„Рискова премия” – разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Фондът 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 2013г. и 31 декември 2012г.

#### 31 декември 2013

#### Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	1 974	-	1 974	-	-	-	-
Инвестиции	29 651	328	1 500	2 665	1 701	19 657	3 800
Нелихвоносни активи	11 542	-	-	-	-	-	-
Вземания	10	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>43 177</b>	<b>328</b>	<b>3 474</b>	<b>2 665</b>	<b>1 701</b>	<b>19 657</b>	<b>3 800</b>

#### 31 декември 2012

#### Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	682	-	682	-	-	-	-
Инвестиции	28 546	425	823	168	7 401	14 567	5 162
Нелихвоносни активи	9 399	-	-	-	-	-	-
Вземания	52	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>38 679</b>	<b>425</b>	<b>1 505</b>	<b>168</b>	<b>7 401</b>	<b>14 567</b>	<b>5 162</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск, продължение

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът 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 среднопотеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>100 базисни точки промяна в лихвените нива</b>
Към 31 Декември 2013	794
Към 31 Декември 2012	724

##### 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 използване на историческа волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от нетните активи на съответния пенсионен фонд.

Таблиците по – долу представят експозициите по видове валути към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Долари</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>				
Парични средства	575	1 376	23	1 974
Банкови депозити	3 186	1 451	-	4 637
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 486	1 020	-	3 506
Корпоративни облигации	-	1 851	-	1 851
Акции, дялове и права	4 638	168	-	4 806
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	14 458	2 211	16 669
Чуждестранни корпоративни облигации	-	2 292	696	2 988
Чуждестранни акции, дялове и права	-	3 084	3 617	6 701
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	35	35
Вземания	-	2	8	10
<b>Общо</b>	<b>10 885</b>	<b>25 702</b>	<b>6 590</b>	<b>43 177</b>
<b>Пасиви</b>				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	14	-	14
Задължения	67	-	-	67
<b>Общо</b>	<b>67</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>81</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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2012	2012	2012	2012
<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Лири</b>	<b>Долари</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	564	112	-	6	682
Банкови депозити	9 329	-	-	-	9 329
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 053	1 800	-	452	3 305
Корпоративни облигации	-	2 016	-	-	2 016
Акции, дялове и права	3 176	172	-	-	3 348
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	6 764	-	1 551	8 315
Чуждестранни корпоративни облигации	1 052	3 877	-	652	5 581
Чуждестранни акции, дялове и права	-	5 615	416	-	6 031
Опции	-	2	-	-	2
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	18	-	-	18
Вземания	51	-	1	-	52
<b>Общо</b>	<b>15 225</b>	<b>20 376</b>	<b>417</b>	<b>2 661</b>	<b>38 679</b>
<b>Пасиви</b>					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	1	1
Задължения	66	-	-	-	66
<b>Общо</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>67</b>

##### 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.

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск“ е рискът от загуби при паложителни 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 парн 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 2013 г.

В хиляди лева

Активи	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без	
						договорен матуритет	Общо
Парични средства	1 974	-	-	-	-	-	1 974
Банкови депозити	1 451	2 553	633	-	-	-	4 637
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	49	4	11	1 420	2 022	-	3 506
Корпоративни облигации	-	47	268	1 536	-	-	1 851
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 806	4 806
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	82	124	14 777	1 686	-	16 669
Чуждестранни корпоративни облигации	-	14	880	2 002	92	-	2 988
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 701	6 701
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	35	-	-	-	-	-	35
Други вземания	10	-	-	-	-	-	10
<b>Общо активи</b>	<b>3 519</b>	<b>2 700</b>	<b>1 916</b>	<b>19 735</b>	<b>3 800</b>	<b>11 507</b>	<b>43 177</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	14	-	14
Задължения към ПОД	63	-	-	-	-	-	63
Други вземания	4	-	-	-	-	-	4
<b>Общо пасиви</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>81</b>

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 6 783 хиляди лева, а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2013 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 2012 г.

В хиляди лева

	До 1 месеца	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	682	-	-	-	-	-	682
Банкови депозити	760	-	6 668	1 901	-	-	9 329
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	35	13	11	1 717	1 529	-	3 305
Корпоративни облигации	-	54	383	1 579	-	-	2 016
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 348	3 348
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	25	101	43	5 947	2 199	-	8 315
Чуждестранни корпоративни облигации	4	34	366	3 743	1 434	-	5 581
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 031	6 031
Опции	2	-	-	-	-	-	2
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	18	-	-	-	-	-	18
Други вземания	52	-	-	-	-	-	52
<b>Общо активи</b>	<b>1 578</b>	<b>202</b>	<b>7 471</b>	<b>14 887</b>	<b>5 162</b>	<b>9 379</b>	<b>38 679</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	1	-	-	-	-	-	1
Задължения към ПЮД	59	-	-	-	-	-	59
Други вземания	7	-	-	-	-	-	7
<b>Общо пасиви</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67</b>

#### 3.4. Законов риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.5. 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 присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента, както и наблюдение на политическата обстановка държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

#### 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 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

##### Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2013	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	844	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведат до по-ниска справедлива стойност

##### Справедливи стойности от Ниво 3

##### Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

В хиляди лева	Дългови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2013	984
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	(140)
Покупки	-
Продадени и падежирани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
<b>Салдо на 31 декември 2013</b>	<b>844</b>

**Бележки към финансовия отчет**

**4. Използване на счетоводни препенки и предположения**

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

31 декември 2013

В зл. лв.	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Засми и вземани		Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
			фин-ви	пасиви					
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
6	Акции, дялове и права	4 806	-	-	4 806	4 806	-	-	4 806
6	Чуждестранни акции, дялове и права	6 701	-	-	6 701	6 701	-	-	6 701
6	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 506	-	-	3 506	3 506	-	-	3 506
6	Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	16 669	-	-	16 669	16 669	-	-	16 669
6	Корпоративни облигации	1 851	-	-	1 851	1 007	-	844	1 851
6	Чуждестранни корпоративни облигации	2 988	-	-	2 988	2 988	-	-	2 988
6.1	Асриятивни активи, държани с цел управление на риска	35	-	-	35	-	35	-	35
	<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>	36 556	-	-	36 556	36 521	35	844	36 556
<b>Вземания</b>									
7	Банкови депозити	-	10	-	-	-	-	-	10
6	Парични средства и парични еквиваленти	-	4 637	-	4 637	-	-	-	4 637
5		-	1 974	-	1 974	-	-	-	1 974
	<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>	-	6 621	-	6 621	-	-	-	6 621
<b>Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска</b>									
6.1		14	-	-	14	-	14	-	14
	<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>	14	-	-	14	-	14	-	14
8	Задължения	-	-	67	67	-	-	-	67
		-	-	67	67	-	-	-	67



ДПФ "АСК – РОДИНА"  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2013 г.

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

31 декември 2012

В хил. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност			
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземани		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
			фин-ви	Аруги				
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>								
	6	3 348	-	-	3 348	-	-	3 348
Акции, дялове и права	6	6 031	-	-	6 031	-	-	6 031
Чуждестранни акции, дялове и права	6	3 305	-	-	3 305	-	-	3 305
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	8 315	-	-	8 315	-	-	8 315
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	2 016	-	-	2 016	-	-	2 016
Корпоративни облигации	6	5 581	-	-	5 581	-	984	2 016
Чуждестранни корпоративни облигации	6.1	20	-	-	20	-	20	5 581
Деривативни активи, държани с цел управление на риска								20
		28 616	-	-	28 616			28 616
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>								
Вземания	7	-	52	-	-	-	-	52
Банкови депозити	6	-	9 329	-	-	-	-	9 329
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	682	-	-	-	-	682
		-	10 063	-	-	-	-	10 063
<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>								
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	1	-	-	-	1	-	1
		1	-	-	-	1	-	1
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>								
Задължения	8	-	-	66	-	-	-	66
		-	-	66	-	-	-	66

## Бележки към финансовия отчет

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	1 970	678
Парични средства на каса	4	4
	<b>1 974</b>	<b>682</b>

#### 5.1. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	1 970	678
Парични средства на каса	4	4
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	1 450	-
	<b>3 424</b>	<b>682</b>

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Банкови депозити	4 637	9 329
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 506	3 305
Акции, права и дялове	4 806	3 348
Корпоративни облигации	1 851	2 016
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	16 669	8 315
Чуждестранни акции права и дялове	6 701	6 031
Чуждестранни корпоративни облигации	2 988	5 581
	<b>41 158</b>	<b>37 925</b>

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2013г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс и промените в лихвените проценти, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с 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 2013	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2014г.	500 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2014г.	2 140 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	337 500.00

Реализираните през 2013 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 1 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 1 хил.лв. за 2013 г.

## Бележки към финансовия отчет

### 6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

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.	171 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	300 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	1 470 000.00

Реализираните през 2012 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, са в размер на 37 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 37 хил.лв. за 2012 г.

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

В хиляди лева	2013	2012
- деривативни финансови инструменти	35	18
- опции	-	2
	35	20

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

В хиляди лева	2013	2012
- деривативни финансови инструменти	14	1
	14	1

### 7. Вземания

В хиляди лева	2013	2012
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	9	51
- вземане за лихви	1	50
- вземане за дивиденди	8	1
Вземания от НОК „ДСК – Родина“ АД	1	1
	10	52

## Бележки към финансовия отчет

### 8. Задължения

Задълженията включват задължения за такси към Компанията, задължения за данъци във връзка с изплащаните от Фонда средства на осигурени лица /10% окончателен данък през 2013 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/, задължения свързани с финансови активи, задължения към осигурени лица.

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
<b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД</b>		
- за такси от осигурителни вноски	29	23
- за инвестиционна такса	27	27
- за встъпителна такса	5	7
- за такси за изтегляне на суми	2	2
	<b>63</b>	<b>59</b>
Данъчни задължения	4	6
Задължения към осигурени лица	-	1
	<b>4</b>	<b>7</b>
	<b>67</b>	<b>66</b>

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

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
<b>Такси и удържки</b>		
Такса от осигурителни вноски	230	190
Инвестиционна такса	149	106
Встъпителна такса	73	67
Такса за прехвърляне на средства	-	1
Такси за изтегляне на суми	23	19
	<b>475</b>	<b>383</b>

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

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Изплатени средства към пенсионери	15	15
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	1 746	2 309
Изтеглени средства от осигурени лица	2 986	2 640
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	90	90
	<b>4 837</b>	<b>5 054</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 11. Пенсионен резерв

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

Към 31 декември 2013 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице, отпусната на основание действия до лицензирането на Компанията Правилник за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В компанията е създаден пенсионен резерв за изплащане на тази пожизнена пенсия със собствени средства на ПОО „ДСК - Родина” АД на основание на действащата Наредба № 19 от 08.12.2004 г. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия е 4 хил. лв и тя е изчислена на базата на продължителността на живот на осигуреното лице от таблицата за смъртност и технически лихвен процент, които са одобрени от зам.председателя на КФП, ръководещ управление «Осигурителен надзор».

### 12. Оповестяване на свързани лица

За ДПФ „ДСК – Родина” свързани лица са ПОО „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 ПОО „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 2013 г. ДПФ „ДСК – Родина” има предоставен един депозит към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД със стойност на главницата - 1 900 хил. лв. и начислени лихви в размер на 66 хил. лв. Депозитът е в български лева, с остатъчен срок на падажа до три месеца.

### 13. Данъчно облагане

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

Окончателен данък в размер на 10% през 2013 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица съгласно разпоредбите на действащия Закон данъци върху доходите на физическите лица.

### 14. Събития след датата на отчета

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на ДПФ „ДСК-Родина”.



# ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2013 ГОДИНА

## ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

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

ДСКПОФ е регистриран по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ДПФ “ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

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

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

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

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

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

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

Натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица не подлежат на принудително 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.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

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



- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

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

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

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

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

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

## ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2013 г. в ДПФ „ДСК-Родина“ членуват 63 579 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 47 272 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 20 392 са осигурени лица по договори с вноски от работодател;
- 3 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

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

През 2013 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина“ е нараснал нетно със 4 333 лица или с 7.31% спрямо края на 2012 г. През същия период съгласно предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН, пазарът е намалял нетно със 1 153 лица или с 0.20% спрямо края на 2012 г.

Общият пазар на новоосигурени лица за всички ДПФ през 2013 г. е 16 436 лица, като ДПФ „ДСК-Родина“ има 7 337 нови лица, което представлява 44.64% от този пазар (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2013 г. ДПФ „ДСК-Родина“ достига **10.78%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване със **76 базови точки** спрямо 31 декември 2012 г., което представлява най-голямото нарастване за 2013 г. в сравнение с останалите фондове на пазара за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

**Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2013 г.**

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	26.28	26.63	-0.35
ДПФ „Съгласие”	8.81	8.48	0.33
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>10.78</b>	<b>10.02</b>	<b>0.76</b>
ЗДПФ „Алианс България”	36.28	37.00	-0.72
ДПФ „Ай Енд Джи”	6.16	6.02	0.14
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.93	9.06	-0.13
„Бъдеще – ДПФ”	0.78	0.81	-0.03
ДПФ „Топлина”	1.94	1.96	-0.02
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.04	0.02	0.02

Към 31 декември 2013 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина” са в размер 43 096 хил. лв. От началото на годината е реализирано увеличение на нетните активи с 4 484 хил. лв., което представлява увеличение от 11.61% спрямо 31 декември 2012 г. (38 612 хил.лв.). Основна причина е увеличението на доходността през разглеждания период и повече постъпления от осигурителни вноски. През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 6 586 хил. лв. като за сравнение през 2012 г. те са 5 293 хил. лв. или през 2013 г. има 24.43% ръст на този вид постъпления. През 2013 г. в ДПФ „ДСК-Родина” от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 120 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 176 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е отрицателен в размер на 56 хил.лв., като за сравнение нетният резултат за 2012 г. от прехвърляни средства от и към други фондове е бил отрицателен в размер на 192 хил.лв.

През 2013 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 475 хил. лв., като през 2012 г. те са били в размер на 383 хил.лв. или положителен ръст от 24.02%. Основна причина за това е положителната доходност реализирана през 2013 г.

Към 31 декември 2013 г. пазарния дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина” се увеличава със **17 базови точки** спрямо предходната година и достига **6.39%**. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

**Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2013 г.**

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	17.94	18.80	-0.86
ДПФ „Съгласие”	8.49	7.56	0.93
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>6.39</b>	<b>6.22</b>	<b>0.17</b>
ЗДПФ „Алианс България”	44.09	44.85	-0.76
ДПФ „Ай Енд Джи”	12.36	11.79	0.57
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.87	8.82	0.05
„Бъдеще – ДПФ”	0.59	0.68	-0.09
ДПФ „Топлина”	1.23	1.26	-0.03
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.04	0.02	0.02

## 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	31.12.2013 г.		31.12.2012 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
<b>Банкови депозити</b>	<b>4 637</b>	<b>10.74</b>	<b>9 329</b>	<b>24.12</b>
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>10 163</b>	<b>23.54</b>	<b>8 669</b>	<b>22.41</b>
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>3 506</i>	<i>8.12</i>	<i>3 305</i>	<i>8.54</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>1 851</i>	<i>4.29</i>	<i>2 016</i>	<i>5.21</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>4 806</i>	<i>11.13</i>	<i>3 348</i>	<i>8.66</i>
<b>Чуждестранни финансови активи</b>	<b>26 358</b>	<b>61.05</b>	<b>19 929</b>	<b>51.53</b>
<b>Парични средства</b>	<b>1 974</b>	<b>4.57</b>	<b>682</b>	<b>1.76</b>
<b>Краткосрочни вземания, в т.ч.</b>	<b>45</b>	<b>0.10</b>	<b>70</b>	<b>0.18</b>
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>35</i>	<i>0.08</i>	<i>18</i>	<i>0.05</i>
<i>Други вземания</i>	<i>10</i>	<i>0.02</i>	<i>52</i>	<i>0.13</i>
<b>Балансови активи общо</b>	<b>43 177</b>	<b>100.00</b>	<b>38 679</b>	<b>100.00</b>

Към 31.12.2013 г. ДПФ „ДСК – Родина” няма задължения по договори за валутен форуърд, а задълженията по договор за лихвен суап са в размер на 14 хил. лв. (съответно към 31.12.2012 г. задълженията за валутен форуърд са в размер на 1 хил.лв. , а за лихвен суап ДПФ „ДСК – Родина” няма задължения)

## Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2013 г.

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

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 3 307 хил. лв., за сравнение през 2012 г. е реализиран положителен доход в размер на 2 362 хил. лв.

ДПФ „ДСК – Родина”	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Нетен доход от лихви	1 094	1 032
Нетен доход от оценка на финансови активи	2 249	846
Нетен доход от сделки с финансови активи	68	(120)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	192	516
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	(302)	80
Други приходи	6	8
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>3 307</b>	<b>2 362</b>

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2011 г. – 30 декември 2013 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие”	5.87%
ДПФ „Съгласие”	7.98%
<b>ДПФ „ДСК - Родина”</b>	<b>6.93%</b>
ЗДПФ „Алианс България”	7.40%
ДПФ „Ай Енд Джи”	8.30%
ДПФ „ЦКБ Сила”	7.16%
„Бъдеще – ДПФ”	5.59%
ДПФ "Топлина"	5.82%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	8.70%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>7.21%</b>

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

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

## ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

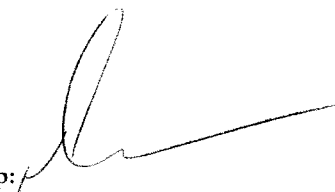
- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск

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

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

Дата: 20.02.2014 г.

Главен изпълнителен директор:

  
/Николай Марев/