

**ППФ “ДСК – РОДИНА”**

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

**31 декември 2012 година**

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Ръководство:**

Надзорен съвет:  
Биолина Маринова Сласова – председател  
Чаба Наги – член  
Мирослав Станимиров Вичев - член

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

### **Адрес за кореспонденция:**

Гр. София, пощенски код: 1000  
Ул. „ Княз Александър I Батенберг” № 6, ет.1

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

### **Банка-попечител:**

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Уникредит Булбанк” АД  
“Авал ИН” АД  
„Адамант кепитъл партньрс” АД  
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”  
„София интернешънъл секюритиз” АД  
„ Соснете Женерал Експресбанк”



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 Професионален 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 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.



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  
Райфаизенбанк (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 нетни активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2012	2011
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	409	6 387
Инвестиции	6	55 644	35 696
Вземания	7	51	21
<b>Общо активи</b>		<b>56 104</b>	<b>42 104</b>
Деривативни финансови инструменти	6	1	156
Задължения	8	57	78
<b>Общо вземания</b>		<b>58</b>	<b>234</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>56 046</b>	<b>41 870</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

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2012	2011
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		1 394	1 260
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1913	-
Приходи от съучастия и дивиденди		224	142
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		110	171
Други приходи		6	-
		3 647	1 573
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		8 020	6 403
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		6 753	8 898
		14 773	15 301
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		18 420	16 874
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	2 116
Нетни разходи от сделки с финансови активи		185	339
		185	2 455
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	828	6 620
Преведени суми на други пенсионни фондове		2 333	3 023
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	898	719
		4 059	10 362
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		4 244	12 817
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		14 176	4 057
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		41 870	37 813
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		56 046	41 870

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

Мargarита 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 и техни наследници		7 748	6 242
Изплатени средства към НОИ		(539)	(6 476)
Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове		4 419	5 876
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(918)	(710)
Получени лихви и дивиденди		1 335	1 236
Нетни парични потоци от операции с инвестиции		(17 928)	(8 731)
Нетни парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(95)	136
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>(5 978)</b>	<b>(2 427)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>6 387</b>	<b>8 814</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>5</b>	<b>409</b>	<b>6 387</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 ЦОК „ДСК-Родина” АД на 25 февруари 2013 г.

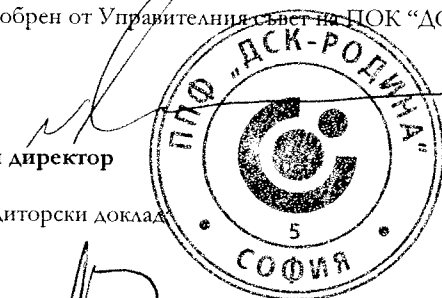
Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Наташа Илчева  
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 ППФ „ДСК - Родина” №342 – ППФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Професионаленспестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на 01.12.2000 г. по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 23.01.2004 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Професионаленпенсионен фонд “ДСК – Родина” (ППФ “ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

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

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. 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 за допълнително задължително пенсионно осигуряване, 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 ППФ „ДСК – Родина”.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума 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 по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

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, ако са



## **Бележки към финансовия отчет**

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

изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО 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.

Индивидуалните партии на осигурените лица 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 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 партии на осигурените лица не подлежат на принудително изгъланение. 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 ППФ “ДСК - Родина” членуват 25 787 осигурени лица.

### **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 ППФ.

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

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

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

отнася 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.

#### 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 Компанията 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 SEK	2.28445 BGN	2.19460 BGN
10 NOK	2.66553 BGN	2.52235 BGN

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.7 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца.

#### 2.8. Финансови инструменти

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

##### *Признаване*

Фондът признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

##### *Класификация*

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

##### *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.

##### *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 в 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. Дружеството 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

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

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

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

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

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

## 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 ППФ, 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.

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

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

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

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. Дружеството 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 Дружеството не е в състояние да изготви анализ на ефектите от това върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

- 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

ППФ „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

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията. Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда и в случай на превишение на тези рискове над предварително определено ниво, отговарящо на рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляването им.

#### 3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- **Контрагентен риск** – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки, сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- **Сетълмент Риск** – рискът за Фонда, възникващ от възможността да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са 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 Стандарда 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 лържавата		
<i>Рейтинг ААА</i>	1 411	11 222
<i>Рейтинг АА+</i>	2 542	-
<i>Рейтинг А</i>	334	-
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	4 223	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	4 690	1 556
<i>Рейтинг ВВ+</i>	2 680	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	1 899	-
	17 779	12 778
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг В+</i>	-	491
<i>Без рейтинг</i>	491	-
	491	491
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг АА+</i>	305	-
<i>Рейтинг А</i>	858	542
<i>Рейтинг А-</i>	273	1 002
<i>Рейтинг ВВВ</i>	1 016	-
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	966	651
<i>Рейтинг ВВ+</i>	890	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	585	-
<i>Без рейтинг</i>	5 806	2 236
	10 699	4 431
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг ВВВ</i>	-	6
<i>Рейтинг ВВ-</i>	-	29
<i>Рейтинг В</i>	-	16
<i>Без рейтинг</i>	13 597	7 713
	13 597	7 764
Опции		
<i>Без рейтинг</i>	3	-
	3	-
	42 569	25 464

## 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.

31 Декември 2012

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Държани за търгуване		
България	4 690	1 556
Германия	1 411	9 504
Италия	4 223	-
Португалия	825	-
Румъния	2 680	-
Словения	334	-
САЩ	1 954	1 718
Турция	1 074	-
Франция	588	-
Общо	17 779	12 778

- *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 обемни, 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 матуриретната 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	50	20	15	2 423	2 182	4 690
Германия	-	-	5	1 406	-	1 411
Италия	51	-	6	4 166	-	4 223
Португалия	-	42	-	783	-	825
Румъния	-	10	65	1 315	1 290	2 680
Словения	-	9	-	325	-	334
САЩ	-	14	-	-	1 940	1 954
Турция	-	44	-	1 030	-	1 074
Франция	-	8	-	580	-	588
	101	147	91	12 028	5 412	17 779

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	73	-	-	1 026	457	1 556
Германия	9	-	98	-	9 397	9 504
САЩ	-	13	-	-	1 705	1 718
	82	13	98	1 026	11 559	12 778

Експозиции към страни от Еврозоната с повишен риск.

Ръководството на Пенсионноосигурителната Компания счита, че експозициите към Италия, 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 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 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	409	-	409	-	-	-	-
Инвестиции	42 021	77	1 784	245	12 555	18 480	8 880
Нелихвоносни инвестиции	13 623	-	-	-	-	-	-
Вземания	51	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>56 104</b>	<b>77</b>	<b>2 193</b>	<b>245</b>	<b>12 555</b>	<b>18 480</b>	<b>8 880</b>

31 декември 2011

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Инструменти с плаващ 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	6 387	-	6 387	-	-	-	-
Инвестиции	27 932	733	80	2 748	7 684	5 584	11 103
Нелихвоносни инвестиции	7 764	-	-	-	-	-	-
Вземания	21	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>42 104</b>	<b>733</b>	<b>6 467</b>	<b>2 748</b>	<b>7 684</b>	<b>5 584</b>	<b>11 103</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 среднопотеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и 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

Чувствителността 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 2012	1 103
Към 31 Декември 2011	1 130

##### 3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминирани 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.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Лири</b>	<b>Долари</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	322	80	-	7	409
Банкови депозити	13 052	-	-	-	13 052
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 492	2 541	-	657	4 690
Ипотечни облигации	-	491	-	-	491
Корпоративни облигации	-	1 730	-	-	1 730
Акции, дялове и права	5 064	111	-	-	5 175
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	11 135	-	1 954	13 089
Чуждестранни корпоративни облигации	1 052	7 099	-	818	8 969
Чуждестранни акции, дялове и права	-	7 847	575	-	8 422
Опции	-	3	-	-	3
Деривативни финансови инструменти	23	-	-	-	23
Вземания	50	-	1	-	51
<b>Общо</b>	<b>21 055</b>	<b>31 037</b>	<b>576</b>	<b>3 436</b>	<b>56 104</b>
<b>Пасиви</b>					
Деривативни финансови инструменти	1	-	-	-	1
Задължения	57	-	-	-	57
<b>Общо</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</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>	2011	2011	2011	2011
<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Долари</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	1 090	5 146	151	6 387
Банкови депозити	9 067	-	-	9 067
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	1 556	-	1 556
Ипотечни облигации	-	491	-	491
Корпоративни облигации	-	2 236	-	2 236
Акции, дялове и права	3 389	105	-	3 494
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	9 504	1 718	11 222
Чуждестранни корпоративни облигации	1 002	1 193	-	2 195
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	4 270	4 270
Репо сделки	1 165	-	-	1 165
Вземания	17	-	4	21
<b>Общо</b>	<b>15 730</b>	<b>20 231</b>	<b>6 143</b>	<b>42 104</b>
<b>Пасиви</b>				
Деривативни финансови инструменти	156	-	-	156
Задължения	78	-	-	78
<b>Общо</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234</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
- $\beta$ -коефициента към индексите на съответните пазари
- При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

##### 3.3. Ликвиден риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

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 2012 г.

В хиляди лева

	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	409	-	-	-	-	-	409
Банкови депозити	1 670	-	11 382	-	-	-	13 052
Ценни книжа, издадени или гарантирани от							
държавата	50	19	15	2 424	2 182	-	4 690
Ипотечни облигации	-	-	491	-	-	-	491
Корпоративни облигации	-	9	160	1 561	-	-	1 730
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	5 175	5 175
Чуждестранни ценни книжа, издадени или							
гарантирани от държавата	51	128	77	9 603	3 230	-	13 089
Чуждестранни корпоративни облигации	13	92	438	4 958	3 468	-	8 969
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	8 422	8 422
Опции	3	-	-	-	-	-	3
Деривативни финансови инструменти	23	-	-	-	-	-	23
Други вземания	51	-	-	-	-	-	51
<b>Общо активи</b>	<b>2 270</b>	<b>248</b>	<b>12 563</b>	<b>18 546</b>	<b>8 880</b>	<b>13 597</b>	<b>56 104</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни финансови инструменти	1	-	-	-	-	-	1
Задължения към ПОД	57	-	-	-	-	-	57
<b>Общо пасиви</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</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 в полза на осигурени лица или техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 1 088 хил. лв. Първите срочни пенсии от фонда ще бъдат отпуснати през 2015 г., при условие, че са изпълнени условията по КСО за ранно пенсиониране, като не се очаква концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица. 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 2011 г.

В хиляди лева

	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	6 387	-	-	-	-	-	6 387
Банкови депозити	-	1 564	7 503	-	-	-	9 067
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	73	-	-	1 026	457	-	1 556
Ипотечни облигации	-	-	2	489	-	-	491
Корпоративни облигации	50	9	215	1 962	-	-	2 236
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 494	3 494
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9	13	98	-	11 102	-	11 222
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	14	2 181	-	-	2 195
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 270	4 270
Репо сделки	-	1 165	-	-	-	-	1 165
Други вземания	21	-	-	-	-	-	21
<b>Общо активи</b>	<b>6 540</b>	<b>2 751</b>	<b>7 832</b>	<b>5 658</b>	<b>11 559</b>	<b>7 764</b>	<b>42 104</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни финансови инструменти	156	-	-	-	-	-	156
Задължения към ПОД	78	-	-	-	-	-	78
<b>Общо пасиви</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234</b>

#### 3.4. Оперативен риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.5. Законов риск

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

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

#### 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	5 175	-	5 175
Чуждестранни акции, дялове и права	8 422	-	8 422
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 690	-	4 690
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 089	-	13 089
Корпоративни облигации	1 032	698	1 730
Чуждестранни корпоративни облигации	8 969	-	8 969
Ипотечни облигации	-	491	491
Опции	3	-	3
	<b>41 380</b>	<b>1 189</b>	<b>42 569</b>

## Бележки към финансовия отчет

### 4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
<b>31 декември 2011</b>			
Акции, дялове и права	3 494	-	3 494
Чуждестранни акции, дялове и права	4 270	-	4 270
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 556	-	1 556
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 222	-	11 222
Корпоративни облигации	-	2 236	2 236
Чуждестранни корпоративни облигации	2 195	-	2 195
Ипотечни облигации	-	491	491
	<u>22 737</u>	<u>2 727</u>	<u>25 464</u>

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в разплащателни сметки в банки	409	6 387
	<u>409</u>	<u>6 387</u>

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Банкови депозити	13 052	9 067
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	4 690	1 556
Акции, дялове и права	5 175	3 494
Корпоративни облигации	1 730	2 236
Ипотечни облигации	491	491
Чуждестранни ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	13 089	11 222
Чуждестранни акции, дялове и права	8 422	4 270
Чуждестранни корпоративни облигации	8 969	2 195
Репо сделки	-	1 165
Опции	3	-
Деривативни финансови инструменти	23	-
	<u>55 644</u>	<u>35 696</u>



## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 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.	237 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	435 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	1 850 000.00

Реализираните през 2012 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 81 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 80 хил.лв. за 2012 г.

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.	2 100 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2012г.	1 700 000.00

Реализираните през 2011 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 455 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 457 хил.лв. за 2011 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	23	-
	23	-

## Бележки към финансовия отчет

### 6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	1	156
	1	156

### 7. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Вземания, свързани с инвестиции	51	4
- вземане за лихви	50	-
- вземане за дивиденди	1	4
Други краткосрочни вземания	-	17
	51	21

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.

### 8. Задължения

Задълженията включват задължения за начислени такси към Компанията съгласно Правилника за дейността на Фонда и се уреждат ежемесечно.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
<b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД</b>		
- за такси от осигурителни вноски	10	43
- за инвестиционна такса	47	35
	57	78

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
<b>Таски и удържки</b>		
Такса от осигурителни вноски	401	320
Инвестиционна такса	490	375
Други такси	7	24
	898	719

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	289	144
Средства, преведени към НОИ	539	6 476
	828	6 620

Преведените към НОИ суми включват натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурени лица, упражнили правото си на ранно пенсиониране съгласно параграф 4 от ПЗР на КСО.

## Бележки към финансовия отчет

### 11. Резерви

#### 11.1. 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 Професионалния 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

Ако постигнатата доходност на Професионалния 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 28 декември 2012 г. от КФН за последния 24-месечен период за ППФ възлиза на 0.66 %  
Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 30 декември 2012 г. е над минималния размер.

### 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 ППФ. 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 ППФ „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. ППФ „ДСК – Родина” има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД с обща стойност на главниците – 2 600 хил.лв. и начислени лихви в размер на 52 хил.лв. Депозитите са в български лева, с остатъчен срок на падежа до една година.

### 14. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Доходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъци върху доходите на физическите 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 Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за върното и честно представяне на финансовите отчети.

**ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 ППФ „ДСК - Родина” № 342 – ППФ 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 Професионален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 2004 г. наименованието на ПСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ППФ “ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

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

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.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. 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. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина”.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида 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 по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

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, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО 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

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

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.

Индивидуалните партии на осигурените лица 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, 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.

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

### ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2012 г. в ППФ „ДСК-Родина” членуват 25 787 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2012 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 2 015 лица или с 8.48% спрямо края на 2011 г. През същия период съгласно обобщена предварителна информация, публикувана на уеб сайта на КФН, пазарът е нараснал нетно със 8 935 лица или с 3.61% спрямо края на 2011 г. Нетният ръст на осигурените лица в ППФ „ДСК-Родина” е по-висок от този на пазара. Освен това нетният ръст на осигурените лица през 2012 г. на ППФ „ДСК-Родина” представлява 22.55% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2012 г. отбелязва спад с 12.43% спрямо 2011 г. ППФ „ДСК-Родина” получава 1 584 новоосигурени лица, което представлява 10.67% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2012 г. ППФ „ДСК-Родина” достига **10.06%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява **нарастване с 45 базови точки** спрямо 31 декември 2011 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

## Докад за дейността на ППФ „ДСК-Родина” за 2012 г.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	29.52	31.00	-1.48
ППФ „Съгласие”	14.87	14.58	0.29
<b>ППФ „ДСК-Родина”</b>	10.06	9.61	0.45
ЗППФ „Алианс България”	15.80	16.10	-0.30
ППФ „Ай Ена Джи”	8.11	7.94	0.17
ППФ „ЦКБ Сила”	11.68	11.70	-0.02
ППФ „Бъдеще”	2.64	2.61	0.03
ППФ „Топлина”	5.87	5.41	0.46
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	1.45	1.05	0.40

Към 31 декември 2012 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина” са в размер на **56 046 хил. лв.** От началото на годината е реализирано нарастване на нетните активи 14 176 хил. лв., което представлява ръст от 33.86% спрямо 31 декември 2011 г. За сравнение през същия период пазарът е реализирал увеличение в размер на 97 799 хил.лв., което представлява ръст от 20.76% спрямо предходната година.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 8 020 хил. лв., като за сравнение през 2011 г. те са 6 403 хил. лв. или през 2012 г. има 25.25% ръст на тези постъпления. През 2012 г. в ППФ „ДСК-Родина” от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 6 753 хил. лв., а към други професионални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 2 333 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлени средства на осигурени лица от и към други ППФ е 4 420 хил. лв. , като за сравнение нетния резултат за 2011 г. от прехвърляне е 5 875 хил. лв. или през 2012 г. е реализирано намаление от 24.77%. Средният размер на месечните постъпления на едно осигурено лице за 2012 г. представлява 107.51% от средния размер за целия пазар, докато за 2011 г. – този размер е представлявал 97.9% от средното за пазара. За първи път през 2012 г. постъпленията от вноски на едно лице са по-високи от средното за пазара.

През 2012 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 898 хил. лв., като през 2011 г. те са били в размер на 719 хил.лв., или ръст от 24.90 %.

Към 31 декември 2012 г. ППФ „ДСК-Родина” достига **9.85%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 96 базови точки** спрямо 31 декември 2011 г., което е най-голямото нарастване на пазарен дял спрямо останалите ППФ. 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 уеб сайта на КФН.

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

Професионални пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	31.80	33.51	-1.71
ППФ „Съгласие”	16.60	16.51	0.09
<b>ППФ „ДСК-Родина”</b>	<b>9.85</b>	<b>8.89</b>	<b>0.96</b>
ЗППФ „Алианс България”	17.62	17.60	0.02
ППФ „Ай Енд Джи”	6.06	5.92	0.14
ППФ „ЦКБ Сила”	11.45	11.26	0.19
ППФ „Топлина”	1.21	1.14	0.07
ППФ „Бъдеще”	5.00	4.90	0.10
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.41	0.27	0.14

**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>13 052</b>	<b>23.26</b>	<b>9 067</b>	<b>21.53</b>
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>12 086</b>	<b>21.54</b>	<b>7 777</b>	<b>18.47</b>
<i>Дългови ЦК, издадени и ли гарантирани от държавата</i>	<i>4 690</i>	<i>8.36</i>	<i>1 556</i>	<i>3.69</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>1 730</i>	<i>3.08</i>	<i>2 236</i>	<i>5.31</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>491</i>	<i>0.88</i>	<i>491</i>	<i>1.17</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>5 175</i>	<i>9.22</i>	<i>3 494</i>	<i>8.30</i>
<b>Чуждестранни финансови активи</b>	<b>30 483</b>	<b>54.34</b>	<b>17 687</b>	<b>42.01</b>
<b>Парични средства</b>	<b>409</b>	<b>0.73</b>	<b>6 387</b>	<b>15.17</b>
<b>Краткосрочни вземания, в т.ч.</b>	<b>74</b>	<b>0.13</b>	<b>1 186</b>	<b>2.82</b>
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>23</i>	<i>0.04</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Вземания по репо сделки</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 165</i>	<i>2.77</i>
<i>Други вземания</i>	<i>51</i>	<i>0.09</i>	<i>21</i>	<i>0.05</i>
<b>Балансови активи общо</b>	<b>56 104</b>	<b>100.00</b>	<b>42 104</b>	<b>100.00</b>

Към 31.12.2012 г. ППФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 1 хил.лв. (съответно в 156 хил.лв. към 31.12.2011 г.)



## Доклад за дейността на ППФ „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 ППФ „ДСК – Родина“ е положителен размер на 3 462 хил. лв., а за 2011 г. е бил отрицателен в размер на 882 хил. лв.

ППФ „ДСК – Родина“	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Нетен доход от лихви	1 394	1 260
Нетен доход от оценка на финансови активи	1 913	(2 116)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(185)	(339)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	224	142
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	110	171
Нетен доход от други приходи	6	-
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>3 462</b>	<b>(882)</b>

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

Професионален пенсионен фонд	Доходност
ППФ "Доверие"	3.99%
ППФ "Съгласие"	4.70%
<b>ППФ "ДСК-Родина"</b>	<b>1.26%</b>
"ЗППФ Алианс България"	3.39%
"Ай Ен Джи ППФ"	2.93%
ППФ "ЦКБ Сила"	4.89%
"ППФ - Бъдеще"	1.87%
ППФ "Топлина"	3.14%
ППФ "Пенсионно – осигурителен институт"	4.87%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>3.71%</b>

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

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

ППФ „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 ППФ „ДСК – Родина“.

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

Дата: 25.02.2013 г.

Главен изпълнителен директор:



Николай Марек