

**УПФ “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 капитал партньорс” АД  
„Ситигруп глобал маркетс лимитед”  
„София интернешънъл секьоритиз” АД  
„Сосиете женерал експресбанк” АД  
„Ситибанк Европа” АД клон България КТЧ  
„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](mailto:bg-office@kpmg.com)  
Интернет [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Универсален пенсионен фонд „ДСК Родина” (“Фонда”), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД („Компанията”), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 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

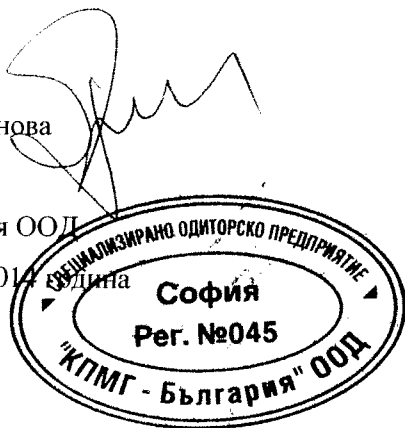
*Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

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 нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	29 152	4 133
Инвестиции	6	634 778	490 133
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	631	205
Вземания	7	2 029	268
<b>Общо активи</b>		<b>666 590</b>	<b>494 739</b>
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	311	8
Задължения	8	989	553
<b>Общо задължения</b>		<b>1 300</b>	<b>561</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>665 290</b>	<b>494 178</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 от стр.4 до стр.26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 20 февруари 2014г.

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 милиади лева	Бел.	2013	2012
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от дивиденти		15 468	12 575
Нетни приходи от оценка на финансови активи		23 012	12 817
Приходи от съучастия и дивиденди		2 293	1 541
Нетни приходи от сделки с финансови активи		632	-
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		-	1 066
Други приходи		99	50
		41 504	28 049
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		94 988	79 423
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		78 418	44 344
		173 406	123 767
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		214 910	151 816
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Нетен доход от управление на финансови активи</b>			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		-	1 188
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		4 926	-
		4 926	1 188
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		647	458
Преведени суми на други пенсионни фондове		27 801	13 886
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	10 424	8 394
		38 872	22 738
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		43 798	23 926
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		171 112	127 890
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		494 178	366 288
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		665 290	494 178

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 от стр.4 до стр.26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на УПФ „ДСК-Родина“ АД на 20 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 паричните потоци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2013	2012
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетни парични потоци от осигурени лица		94 342	78 969
Средства на осигурени лица, прехвърлени от и към други пенсионни фондове		50 617	30 459
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(9 988)	(8 470)
Получени лихви и дивиденди		18 188	11 437
Нетни покупки на финансови активи		(111 389)	(177 643)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(713)	(812)
Други парични потоци		-	(1)
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>41 057</b>	<b>(66 061)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>4 133</b>	<b>70 194</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	5.1	<b>45 190</b>	<b>4 133</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр.4 до стр.26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на УПФ „ДСК-Родина” АД на 20 февруари 2014 г.

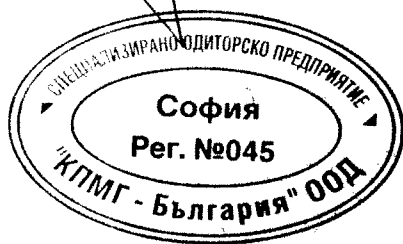
Николай Марев  
Главен извършителен директор



Емилия Велева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова  
Управител  
КПМГ България ООД



Мargarита Голева  
Регистриран одитор

## Бележки към финансовия отчет

### 1. Статут и предмет на дейност

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

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

Към 31 декември 2013 г. в УПФ “ДСК - Родина” членуват 392 774 осигурени лица с активни осигурителни партии.

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

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

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

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

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

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

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



## Бележки към финансовия отчет

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за 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.

### 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 УПФ.

#### 2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

#### 2.6. Сделки в чуждестранна валута

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 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

##### *Признаване*

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

##### *Класификация*

###### *Кредити и вземания*

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

##### *Активи, държани за търгуване*

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

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

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

##### *Отписване*

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

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

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

При транзакции, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, той отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбирасми.

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

Справедлива стойност е цена 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.10. 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 – компенсирани на финансови активи и финансови пасиви (промени в МСФО 7) (виж (2.10.1))*
- *МСФО 13 Оценка на справедлива стойност (виж (2.10.2))*

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

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

##### 2.10.2. Оценка 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

##### 2.10.2. Оценяване на справедлива стойност, продължение

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 компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- 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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на 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 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.
- **„Рискова премия”** - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира пивото 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, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ААА</i>	56 937	11 249
<i>Рейтинг АА+</i>	-	29 896
<i>Рейтинг А</i>	-	3 344
<i>Рейтинг А-</i>	23 013	-
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	38 139	39 669
<i>Рейтинг ВВВ</i>	58 116	41 596
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	67 096	-
<i>Рейтинг ВВ+</i>	-	24 235
<i>Рейтинг ВВ</i>	97 593	16 782
	<b>340 894</b>	<b>166 771</b>
Ипотечни облигации		
<i>Без рейтинг</i>	-	1 473
	-	<b>1 473</b>
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг АА+</i>	-	2 246
<i>Рейтинг А</i>	1 942	7 568
<i>Рейтинг А-</i>	6 126	2 406
<i>Рейтинг ВВВ</i>	-	11 922
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	-	10 118
<i>Рейтинг ВВ+</i>	17 642	10 617
<i>Рейтинг ВВ</i>	5 353	11 183
<i>Рейтинг ВВ-</i>	24 010	-
<i>Рейтинг В</i>	906	-
<i>Без рейтинг</i>	13 928	46 515
	<b>69 907</b>	<b>102 575</b>
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	147 856	99 234
	<b>147 856</b>	<b>99 234</b>
	<b>558 657</b>	<b>370 053</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.

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Държани за търгуване		
България	50 635	41 596
Германия	56 938	11 249
Испания	49 034	-
Хърватия	28 440	-
Унгария	30 534	-
Ирландия	22 169	-
Италия	15 970	39 669
Литва	7 481	-
Португалия	38 619	7 300
Румъния	18 062	24 235
Словения	23 012	3 344
САЩ	-	17 109
Турция	-	9 482
Франция	-	12 787
	340 894	166 771

- *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 ладена 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

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

Ръководството на управляващото дружество счита, че експозицията към Испания, Унгария, Италия, Ирландия, Португалия и Словения се характеризират като експозиция към страна 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.



## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2013	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>	месец	месеца	до 1 година	години	години	
България	736	50	133	15 428	34 288	50 635
Германия	-	-	-	56 938	-	56 938
Испания	-	404	221	48 409	-	49 034
Хърватия	-	-	321	28 119	-	28 440
Унгария	-	-	597	29 937	-	30 534
Ирландия	-	-	306	-	21 863	22 169
Италия	-	-	46	15 924	-	15 970
Литва	-	285	-	7 196	-	7 481
Португалия	-	-	300	38 319	-	38 619
Румъния	-	90	355	14 106	3 511	18 062
Словения	-	729	-	18 939	3 344	23 012
	736	1 558	2 279	273 315	63 006	340 894

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

#### 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 2013г. и 31 декември 2012 г.

#### 31 декември 2013

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Между 1 и 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	29 152	-	29 152	-	-	-	-
Инвестиции	486 922	3 236	16 788	13 905	63 601	314 270	75 122
Нелихвоносни инвестиции	148 487	-	-	-	-	-	-
Вземания	2 029	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>666 590</b>	<b>3 236</b>	<b>45 940</b>	<b>13 905</b>	<b>63 601</b>	<b>314 270</b>	<b>75 122</b>

#### 31 декември 2012

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

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 среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

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

В хиляди лева	100 базисни точки промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2013	13 582
Към 31 Декември 2012	10 793

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.2. Валутен риск

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

В хиляди лева	2013		2013		2013	
	Лева	Евро	Долари	Общо	Лева	Евро
<b>Активи</b>						
Парични средства	24 940	4 047	165	29 152		
Банкови депозити	60 068	16 053	-	76 121		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	32 503	18 132	-	50 635		
Корпоративни облигации	140	13 788	-	13 928		
Акции, дялове, права	41 107	913	-	42 020		
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	251 019	39 240	290 259		
Чуждестранни корпоративни облигации	-	45 838	10 141	55 979		
Чуждестранни акции, дялове, права	-	47 324	58 512	105 836		
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	631	-	631		
Вземания	3	1 883	143	2 029		
<b>Общо</b>	<b>158 761</b>	<b>399 628</b>	<b>108 201</b>	<b>666 590</b>		
<b>Пасиви</b>						
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	311	-	311		
Задължения	989	-	-	989		
<b>Общо</b>	<b>989</b>	<b>311</b>	<b>-</b>	<b>1 300</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>	Лева	Евро	Щатски долари	Британска лира	Общо
Парични средства	2 605	1 506	22	-	4 133
Банкови депозити	119 771	-	-	-	119 771
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 326	22 470	5 800	-	41 596
Корпоративни облигации	152	17 624	-	-	17 776
Ипотечни облигации	-	1 473	-	-	1 473
Акции, дялове, права	23 716	939	-	-	24 655
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	108 066	17 109	-	125 175
Чуждестранни корпоративни облигации	3 157	77 202	4 440	-	84 799
Чуждестранни акции, дялове, права	-	69 526	-	5 053	74 579
Репо сделки	309	-	-	-	309
Опции	-	28	-	-	28
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	177	-	-	177
Вземания	150	104	-	14	268
<b>Общо</b>	<b>163 186</b>	<b>299 115</b>	<b>27 371</b>	<b>5 067</b>	<b>494 739</b>
<b>Пасиви</b>					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	8	-	-	8
Задължения	553	-	-	-	553
<b>Общо</b>	<b>553</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>561</b>

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.3. Ценови риск

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

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

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- $\beta$ -коэффициента към индексите на съответните пазари

При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

##### 3.3. Ликвиден риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2013г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства	29 152	-	-	-	-	-	29 152
Банкови депозити	16 053	12 116	47 952	-	-	-	76 121
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	736	50	133	15 428	34 288	-	50 635
Корпоративни облигации	-	320	1 270	12 180	158	-	13 928
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	42 020	42 020
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	1 507	2 145	257 889	28 718	-	290 259
Чуждестранни корпоративни облигации	-	200	12 937	30 725	12 117	-	55 979
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	105 836	105 836
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	631	-	-	-	-	-	631
Вземания	2 029	-	-	-	-	-	2 029
<b>Общо активи</b>	<b>48 601</b>	<b>14 193</b>	<b>64 437</b>	<b>316 222</b>	<b>75 281</b>	<b>147 856</b>	<b>666 590</b>
<b>Пасиви</b>							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	311	-	311
Задължения към ПООД	988	-	-	-	-	-	988
Други задължения	1	-	-	-	-	-	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>-</b>	<b>1 300</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 на осигурени лица или на техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 941 хиляди лева, а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица да настъпи след 3 години. Първата пожизнена пенсия от фонда се очаква да бъде отпусната на жена през 2016 г., а първата пожизнена пенсия на мъж се очаква да бъде отпусната през 2020 г. при условие, че те се възползват от даденото им право в КСО да получат пожизнена пенсия от УПФ до 5 години преди навършването на възрастта за нормално пенсиониране. В резултат на анализа към 31.12.2013 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 2012г.

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

#### 3.4. Законов риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.5. 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 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	7 481	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 жълти лева	Дългови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2013	12 645
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разноложение на осигурените лица	(164)
Покупки	-
Продадени и падежирани	(3 297)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(1 703)
Входящи трансфери към Ниво 3	-
<b>Салдо на 31 декември 2013</b>	<b>7 481</b>



**Бележки към финансовия отчет**

**4. Използване на счетоводни преценки 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 млн. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	Дър-ни за тър-не	Засми и вземания	Аруги фин-ви пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>	<b>Бел.</b>	<b>Общо</b>	<b>Общо</b>				
Акции, дялове и права	6	42 020	-	42 020	-	-	42 020
Чуждестранни акции, дялове и права	6	105 836	-	105 836	-	-	105 836
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	50 635	-	50 635	-	-	50 635
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	290 259	-	290 259	-	-	290 259
Корпоративни облигации	6	13 928	-	6 447	-	7 481	13 928
Чуждестранни корпоративни облигации	6	55 979	-	55 979	-	-	55 979
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	631	-	-	631	-	631
		559 288	-	551 176	631	7 481	559 288
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>							
Вземания	7	-	2 029	-	-	-	2 029
Банкови депозити	6	-	76 121	-	-	-	76 121
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	29 152	-	-	-	29 152
		-	107 302	-	-	-	107 302
<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	311	-	-	-	-	311
		311	-	-	311	-	311
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>							
Задължения	8	-	989	-	-	-	989
		-	989	-	-	-	989

### Бележки към финансовия отчет

#### 4. Използване на счетоводни преценки 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 2012

В. Хол. Аска	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Бсл.	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземания	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Акции, дялове и права	6	24 655	-	-	24 655	24 655	-	-	24 655
Чуждестранни акции, дялове и права	6	74 579	-	-	74 579	74 579	-	-	74 579
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	41 596	-	-	41 596	41 596	-	-	41 596
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	125 175	-	-	125 175	125 175	-	-	125 175
Корпоративни облигации	6	17 776	-	-	17 776	6 604	-	11 172	17 776
Чуждестранни корпоративни облигации	6	84 799	-	-	84 799	84 799	-	-	84 799
Ипотечни облигации	6	1 473	-	-	1 473	-	-	1 473	1 473
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	205	-	-	205	-	205	-	205
Репозасади	6	309	-	-	309	309	-	-	309
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>		<b>370 567</b>			<b>370 567</b>	<b>357 717</b>	<b>205</b>	<b>12 645</b>	<b>370 567</b>
Вземания	7	-	268	-	268	-	-	-	-
Банкови депозити	6	-	119 771	-	119 771	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	4 133	-	4 133	-	-	-	-
<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>		<b>124 172</b>			<b>124 172</b>				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	8	-	-	8	-	8	-	8
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>		<b>8</b>			<b>8</b>		<b>8</b>		<b>8</b>
Задължения	8	-	-	553	553	-	-	-	-
		-	-	553	553	-	-	-	-

## Бележки към финансовия отчет

### 5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	29 152	4 133
	29 152	4 133

#### 5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	29 152	4 133
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	16 038	-
	45 190	4 133

### 6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Банкови депозити	76 121	119 771
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	50 635	41 596
Корпоративни облигации	13 928	17 776
Ипотечни облигации	-	1 473
Акции, дялове и права	42 020	24 655
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	290 259	125 175
Чуждестранни корпоративни облигации	55 979	84 799
Чуждестранни акции, дялове и права	105 836	74 579
Репю сделки	-	309
	634 778	490 133

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2013г. 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 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 2013	Валутна двойка	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	09.01.2014г.	8 600 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	21.01.2014г.	39 800 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	7 566 500

Реализираните през 2013 г. печалба от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, са в размер на 629 хил. лв. Съответно реализираните загуби от оценка на хеджирани активи са в размер на 618 хил.лв. за 2013 г.

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 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 и опции. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, депонирани 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	Валутна двойка	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Британска лира/Евро	22.01.2013г.	2 080 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	07.01.2013г.	3 824 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	07.01.2013г.	14 400 000.00

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

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

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

В хиляди лева	2013	2012
- валутни деривативни финансови инструменти	631	177
- опции	-	28
	631	205

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

В хиляди лева	2013	2012
- деривативни финансови инструменти	311	8
	311	8

### 7. Вземания

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

В хиляди лева	2013	2012
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	2 029	268
- вземания за главници	1 542	-
- вземания за лихви	344	254
- вземания за дивиденди	143	14
	2 029	268

## Бележки към финансовия отчет

### 7. Вземания, продължение

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. Два митента са обявени - в несъстоятелност – Хлебни изделия Подуяне АД и Фарин ЕАД. Вземанията са надлежно предявени и приети от синдика.

### 8. Задължения

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

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД, в т.ч.	988	550
- за такси от осигурителни вноски	411	134
- за инвестиционна такса	577	416
Текущи задължения към пенсионери	-	2
Други краткосрочни задължения	1	1
	<b>989</b>	<b>553</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	4 751	3 973
Инвестиционна такса	5 673	4 311
Други такси	-	110
	<b>10 424</b>	<b>8 394</b>

### 10. Резерви

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

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

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

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 30 декември 2013 г. от КФН за последния 24-месечен период за УПФ възлиза на 3.22 %. Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2013 г. е над минималния размер.

## Бележки към финансовия отчет

### 11. Пенсионен резерв

Осигурените лица в Универсалния фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети. Към 31 декември 2013г. в УИФ няма отпуснати пожизнени пенсии.

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

### 12. Други оповестявания

Към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2013 г. и 2012 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в УИФ. 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 надеждано определени, свързаните с тези суми такси и комисионни дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2013 г. Неполучените към 31 декември 2012 г. суми, но получени през 2013 г., са признати през 2013 г.

### 13. Оповестяване на свързани лица

За УИФ „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 разглеждани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се урсждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2013г. УИФ „ДСК – Родина“ има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД в размер на 17 500 хил. лв. и начислени лихви в размер на 464 хил. лв.

### 14. Данъчно облагане

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

### 15. Събития след датата на отчета

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



# ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН 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 УПФ „ДСК - Родина” № 343 – УПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (УСКПОФ).

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

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

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

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

## ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2013 г. в УПФ „ДСК-Родина” членуват 392 774 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2013 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно със 22162 лица или с 5.98% спрямо края на 2012 г. Съгласно публикуваната предварителна информация от уеб сайта на КФН през същия период пазарът е нараснал нетно със 90 630 лица или с 2.80% спрямо края на 2012 г. Нетният ръст на осигурените лица в УПФ „ДСК-Родина” е по-висок от този на пазара. Освен това нетният ръст на осигурените лица през 2013 г. на УПФ „ДСК-Родина” представлява 24.45% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2013 г. продължава да намалява поради демографската картина в България. Спадът в новоосигурените през 2013 г. спрямо 2012 г. се отразява както при УПФ „ДСК-Родина”, така и при останалите фондове. Независимо от общия намаляващ пазар УПФ „ДСК-Родина” привлича 5 970 новоосигурени лица, което представлява 6.35% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН). Нетният брой прехвърлени лица в УПФ „ДСК-Родина” от УПФ, управлявани от други ПОД, които са постъпили през 2013 г. е 16 528 лица.

Към 31 декември 2013 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **11.79 %** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване с **35 базови точки** спрямо 31.12.2012 г., което е най-високото за пазара през 2013 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН.

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

Универсални пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	30.05	31.53	-1.48
УПФ „Съгласие”	12.67	12.85	-0.18
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>11.79</b>	<b>11.44</b>	<b>0.35</b>
ЗУПФ „Алианс България”	20.23	20.01	0.22
УПФ „Ай Енд Джи”	8.83	8.62	0.21
УПФ „ЦКБ Сила”*	9.40	9.22	0.18
УПФ „Бъдеще”	4.00	3.68	0.32
УПФ „Топлина”	1.72	1.66	0.06
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	1.31	0.99	0.32

Към 31 декември 2013 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина” са в размер **665 290 хил. лв.** От началото на годината е реализирано **нарастване на нетните активи на фонда с 171 112 хил. лв.**, което представлява **ръст от 34.63%** спрямо 31 декември 2012 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 94 988 хил. лв., като за сравнение през 2012 г. те са 79 423 хил. лв. или през 2013 г. има 19.65% ръст на тези постъпления. През 2013 г. в УПФ „ДСК-Родина” от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 78 418 хил. лв., а към други универсални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 27 801 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 50 617 хил. лв., като за сравнение нетният резултат от прехвърлени средства за 2012 г. е в размер на 30 458 хил. лв. По този показател на прехвърлени активи УПФ „ДСК-Родина” се нарежда на първо място на пазара през отчетния период съгласно оповестената предварителна информация от КФН. Успешните резултати в процеса на прехвърляне водят до промяна в структурата на портфейла от осигурени лица. Съгласно обобщената предварителна информация на уеб сайта на КФН средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице към 31.12.2013 г. представлява 102.2% от средния размер за целия пазар, докато към 31.12.2012 г. – този размер е представлявал 99.4% от средното за пазара.

През 2013 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 10 424 хил. лв., като през 2012 г. те са били в размер на 8 394 хил.лв., или ръст от 24.18%.

Към 31 декември 2013 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **12.17%** пазарен дял по активи, което представлява нарастване със **116 базови точки** спрямо 31.12.2012 г. което е най-високото за пазара през 2013 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

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

Универсални пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	31.05	33.38	-2.33
УПФ „Съгласие”	11.93	12.09	-0.16
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>12.17</b>	<b>11.01</b>	<b>1.16</b>
ЗУПФ „Алианс България”	21.15	20.91	0.24
УПФ „Ай Енд Джи”	10.28	9.82	0.46
УПФ „ЦКБ Сила”	9.60	9.36	0.24
УПФ „Бъдеще”	2.10	1.97	0.13
УПФ „Топлина”	1.07	1.02	0.05
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.65	0.44	0.21

### 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 управлението на портфейла.

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>76 121</b>	<b>11.42</b>	<b>119 771</b>	<b>24.21</b>
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>106 583</b>	<b>15.99</b>	<b>85 500</b>	<b>17.28</b>
<i>Дългови ЦК, издадени и ги гарантирани от държавата</i>	<i>50 635</i>	<i>7.60</i>	<i>41 596</i>	<i>8.41</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>13 928</i>	<i>2.09</i>	<i>17 776</i>	<i>3.59</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 473</i>	<i>0.30</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>42 020</i>	<i>6.30</i>	<i>24 655</i>	<i>4.98</i>
<b>Чуждестранни финансови активи</b>	<b>452 074</b>	<b>67.82</b>	<b>284 581</b>	<b>57.52</b>
<b>Парични средства</b>	<b>29 152</b>	<b>4.37</b>	<b>4 133</b>	<b>0.84</b>
<b>Вземания, в т.ч.</b>	<b>2 660</b>	<b>0.40</b>	<b>754</b>	<b>0.15</b>
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>631</i>	<i>0.10</i>	<i>177</i>	<i>0.04</i>
<i>Вземания по ретро сделки</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>309</i>	<i>0.06</i>
<i>Други вземания</i>	<i>2 029</i>	<i>0.30</i>	<i>268</i>	<i>0.05</i>
<b>Балансови активи общо</b>	<b>666 590</b>	<b>100.00</b>	<b>494 739</b>	<b>100.00</b>

Към 31.12.2013 г. УПФ „ДСК – Родина” няма задължения по договори за валутен форуърд, а задълженията по договор за лихвен суап са в размер на 311 хил. лв. (съответно към 31.12.2012 г. задълженията за валутен форуърд са в размер на 8 хил.лв. , а за лихвен суап УПФ „ДСК – Родина” няма задължения)

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

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на УПФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 36 578 хил. лв., а през 2012 г. е реализираният доход е в размер на 26 861 хил. лв.

<b>УПФ „ДСК – Родина”</b>	<b>31.12.2013 (в хил.лв.)</b>	<b>31.12.2012 (в хил.лв.)</b>
Нетен доход от лихви	15 468	12 575
Нетен доход от оценка на финансови активи	23 012	12 817
Нетен доход от сделки с финансови активи	632	(1 188)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	2 293	1 541
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	(4 926)	1 066
Други приходи	99	50
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>36 578</b>	<b>26 861</b>

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

<b>Универсален пенсионен фонд</b>	<b>Доходност</b>
УПФ „Доверие”	5.18%
УПФ „Съгласие”	7.56%
<b>УПФ „ДСК-Родина”</b>	<b>5.19%</b>
ЗУПФ „Алианс България”	6.63%
УПФ „Ай Енд Джи”	7.27%
УПФ „ЦКБ Сила”	6.34%
УПФ „Бъдеше ”	4.68%
УПФ "Топлина"	4.12%
УПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	7.14%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>6.09%</b>

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

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

**ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА**

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

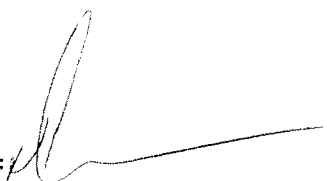
- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск

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

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

Дата: 20.02.2014 г.

Главен изгъанителен директор:

  
/Николай Марев/