

ППФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2014 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:

Виолина Маринова Спасова – председател

Чаба Наги – член

Юрий Благоев Генев - член

Управителен съвет:

Доротея Николаева Николова – 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

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 партньър” АД

„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”

„София интернешънъл секюритиз” АД

„ Сосиете Женерал Експресбанк”

„Ситибанк Европа” АД – клон България КЧТ

„Елана Трейдинг” АД



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на 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 2014 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 2014 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 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 27 февруари 2015, се носи от ръководството на Компанията.



Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

София, 10 март 2015 година

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
АКТИВИ			
Парични средства	5	2 805	3 005
Инвестиции	6	87 108	67 880
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	-	68
Вземания	7	534	16
Общо активи		90 447	70 969
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	188	31
Задължения	8	121	101
Общо вземания		309	132
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		90 138	70 837

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 стр. 4 до 27.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ППФ „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Емилия Велева
Финансов директор

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		2 044	1 681
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1 250	2 833
Нетни приходи от сделки с финансови активи		550	52
Приходи от съучастия и дивиденди		440	234
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		1 552	-
Други приходи		-	9
		5 836	4 809
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		10 492	8 706
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		12 745	9 442
		23 237	18 148
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		29 073	22 957
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		-	494
Разходи за обезценка		685	-
Други разходи		5	-
		690	494
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	2 432	1 225
Преведени суми на други пенсионни фондове		5 314	5 389
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	1 336	1 058
		9 082	7 672
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		9 772	8 166
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		19 301	14 791
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		70 837	56 046
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		90 138	70 837

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 стр. 4 до 27.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добриня Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица и техни наследници		10 144	8 459
Изплатени средства към НОИ		(2 084)	(978)
Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове		7 430	4 053
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(1 321)	(1 015)
Получени лихви и дивиденди		1 845	1 353
Нетни парични потоци от операции с инвестиции		(17 896)	(7 695)
Нетни парични потоци от сделки с чуждестранна валута		176	(75)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти за годината		(1 706)	4 102
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		4 511	409
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	2 805	4 511

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от стр. 4 до 27.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Емилия Велева
Финансов директор

Красимир Хаджидинов
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 Професионален спестовно 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 ПСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ППФ “ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

През 2014 г. настъпила промена в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД като следва:

- Освободен е г-н Николай Борисов Борисов като член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избрана е г-жа Доротея Николаева Николова за член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Освободен е г-н Мирослав Станимиров Вичев като член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избран е Юрий Благоев Генов за член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД

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

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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 изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Към датата на баланса в ППФ “ДСК - Родина” членуват 30 227 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 отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.4 Използване на оценки и допускания, продължение

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 2014	31 декември 2013
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.60841 BGN	1.41902 BGN
1 GBP	2.50010 BGN	2.33839 BGN

2.7 Пари и парични еквиваленти

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

2.8. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

Фондът признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

Класификация

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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Кредити и вземания

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

Активи, държани за търгуване

Средствата на Фонда се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи 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.

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е 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.

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на 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. 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 2014 г.

- Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсация на финансови активи и пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011)

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

(i) *Компенсирани на финансови активи и финансови пасиви*
Промените не са приложими за Фонда.

(ii) *Налози*
Фондът прилага КРМСФО 21 Налози с начална дата 1 януари 2014. Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху финансовия отчет на Фонда.

(i) *Промени в МСС 32*
Промени в МСС 32 Компенсирани 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. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Фондът не прилага компенсирани за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсирани.

(ii) *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)*
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.

Тези стандарти няма да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Фондът не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.

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 2014 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

- Годишни подобрения в МСФО, *Цикъл 2010-2012 и 2011-2013*. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Фонда;
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

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 24 юли 2014);
- МСФО 14 Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014);

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСС 1 Инициатива за оповестяване (издадени 18 декември 2014);
- Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 27 – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети (издадени 12 август 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – Пояснение за допустимите методи за амортизация (издадени 12 май 2014);
- Промени в МСФО 11 – Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (издадени 6 май 2014).

Бележки към финансовия отчет

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
- Законов риск
- Политически риск

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на 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 форуъри, 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 нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рисковата премия е част от кредитния анализ.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, 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>	2014	2013
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ААА</i>	-	4 599
<i>Рейтинг АА+</i>	3 036	-
<i>Рейтинг АА</i>	4 829	-
<i>Рейтинг А-</i>	-	1 784
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	7 267	3 493
<i>Рейтинг ВВВ</i>	5 146	6 430
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	7 903	7 287
<i>Рейтинг ВВ+</i>	12 641	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	15 523	10 481
	56 345	34 074
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг А</i>	-	243
<i>Рейтинг А-</i>	-	831
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	433	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	219	-
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	530	-
<i>Рейтинг ВВ+</i>	464	1 924
<i>Рейтинг ВВ</i>	-	354
<i>Рейтинг ВВ-</i>	454	2 606
<i>Рейтинг В+</i>	1 006	-
<i>Рейтинг В</i>	-	102
<i>Без рейтинг</i>	1 541	1 641
	4 647	7 701
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	22 259	17 837
	22 259	17 837
	83 251	59 612

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2014 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.

В хиляди лева	2014	2013
Държани за търгуване		
Белгия	2 162	-
България	6 552	5 578
Бразилия	918	-
Германия	-	4 599
Испания	5 146	5 293
Хърватия	4 435	3 073
Унгария	4 186	3 294
Индонезия	1 873	-
Ирландия	2 180	1 954
Италия	5 087	1 540
Литва	-	851
Португалия	6 902	4 114
Румъния	6 985	1 994
Словения	-	1 784
САЩ	3 036	-
Турция	4 216	-
Франция	2 667	-
	56 345	34 074

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

31 декември 2014

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	112	-	-	1 839	4 601	6 552
Белгия	-	-	19	-	2 143	2 162
Испания	192	-	-	-	4 954	5 146
Хърватия	-	-	96	2 462	1 877	4 435
Унгария	76	-	72	4 038	-	4 186
Индонезия	-	-	25	-	1 848	1 873
Ирландия	-	53	-	-	2 127	2 180
Италия	-	24	18	-	5 045	5 087
Бразилия	-	-	19	-	899	918
Португалия	-	-	135	3 685	3 082	6 902
Румъния	-	-	103	5 470	1 412	6 985
Турция	67	-	74	4 075	-	4 216
САЩ	-	-	4	3 032	-	3 036
Франция	-	-	10	-	2 657	2 667
	447	77	575	24 601	30 645	56 345

31 декември 2013

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	80	6	15	1 983	3 494	5 578
Германия	-	-	-	4 599	-	4 599
Испания	-	44	23	5 226	-	5 293
Хърватия	-	-	35	3 038	-	3 073
Унгария	-	-	64	3 230	-	3 294
Ирландия	-	-	26	-	1 928	1 954
Италия	-	-	5	1 535	-	1 540
Литва	-	32	-	819	-	851
Португалия	-	-	32	4 082	-	4 114
Румъния	-	10	39	1 561	384	1 994
Словения	-	44	-	1 382	358	1 784
	80	136	239	27 455	6 164	34 074

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:

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/п), където:

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

Маколи Дюрация = $\sum [(Сегашна\ Стойност\ на\ Паричен\ Поток) \times (Време\ до\ Настъпване\ на\ Паричен\ Поток)] / Цена\ на\ Облигация$

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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 2014 г. и 31 декември 2013 г.

31 декември 2014

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент	От 3					
		До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Общо							
Активи							
Парични средства	2 805	-	2 805	-	-	-	-
Инвестиции	64 849	67	2 107	160	3 990	27 184	31 341
Нелихвоносни инвестиции	22 259	-	-	-	-	-	-
Вземания	534	-	-	-	-	-	-
Общо активи	90 447	67	4 912	160	3 990	27 184	31 341

31 декември 2013

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент	От 3					
		До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Общо							
Активи							
Парични средства	3 005	-	3 005	-	-	-	-
Инвестиции	50 043	73	1 587	1 093	7 545	32 300	7 445
Нелихвоносни инвестиции	17 905	-	-	-	-	-	-
Вземания	16	-	-	-	-	-	-
Общо активи	70 969	73	4 592	1 093	7 545	32 300	7 445

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, 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>	100 базисни точки промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2014	2 988
Към 31 Декември 2013	1 384

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро.

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2014	2014	2014
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	40	2 585	180	2 805
Банкови депозити	3 857	-	-	3 857
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 653	899	-	6 552
Корпоративни облигации	-	1 541	-	1 541
Акции, дялове и права	6 428	113	-	6 541
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	43 952	5 841	49 793
Чуждестранни корпоративни облигации	-	2 736	370	3 106
Чуждестранни акции, дялове и права	-	9 017	6 701	15 718
Вземания	-	21	513	534
Общо	15 978	60 864	13 605	90 447
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риск	-	98	90	188
Задължения	116	5	-	121
Общо	116	103	90	309

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>	2013	2013	2013	2013
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	1 048	1 937	20	3 005
Банкови депозити	6 761	1 507	-	8 268
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 630	1 948	-	5 578
Корпоративни облигации	-	1 641	-	1 641
Акции, дялове и права	6 804	107	-	6 911
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	24 266	4 230	28 496
Чуждестранни корпоративни облигации	-	4 957	1 103	6 060
Чуждестранни акции, дялове и права	-	4 597	6 329	10 926
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	68	-	68
Вземания	1	-	15	16
Общо	18 244	41 028	11 697	70 969
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риск	-	31	-	31
Задължения	101	-	-	101
Общо	101	31	-	132

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
- β -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 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 2014 г.

<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
Активи							
Парични средства	2 805	-	-	-	-	-	2 805
Банкови депозити	1 643	-	2 214	-	-	-	3 857
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	112	-	-	1 838	4 602	-	6 552
Корпоративни облигации	-	16	1 185	340	-	-	1 541
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 541	6 541
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	335	78	575	22 762	26 043	-	49 793
Чуждестранни корпоративни облигации	16	71	22	2 299	698	-	3 106
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	15 718	15 718
Други вземания	534	-	-	-	-	-	534
Общо активи	5 445	165	3 996	27 239	31 343	22 259	90 447
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	90	-	-	98	-	-	188
Задължения към ПОД	116	-	-	-	-	-	116
Други задължения	5	-	-	-	-	-	5
Общо пасиви	211	-	-	98	-	-	309

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 2 155 хил. лв. Първите срочни пенсии от фонда ще бъдат отпуснати през 2016 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 31.12.2014 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 2013 г.

<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
Активи							
Парични средства	3 005	-	-	-	-	-	3 005
Банкови депозити	1 507	930	5 831	-	-	-	8 268
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	80	6	15	1 983	3 494	-	5 578
Корпоративни облигации	-	10	73	1 546	12	-	1 641
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 911	6 911
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	130	224	25 472	2 670	-	28 496
Чуждестранни корпоративни облигации	-	22	1 412	3 345	1 281	-	6 060
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	10 926	10 926
Деривативни активи, държани с цел управление на риск	68	-	-	-	-	-	68
Други вземания	16	-	-	-	-	-	16
Общо активи	4 676	1 098	7 555	32 346	7 457	17 837	70 969
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	31	-	31
Задължения към ПОД	101	-	-	-	-	-	101
Общо пасиви	101	-	-	-	31	-	132

3.4. „Законов риск”

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

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

3.5. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента, както и наблюдение на политическата обстановка държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

Фондът определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1 - 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 31.12.2014	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	1 541	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведат до по-ниска справедлива стойност

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Дъгови ценни книжа, държани за търгуване
Салдо на 1 януари 2014	634
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	(1)
Покупки	-
Продадени и падежирани	(70)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	978
Салдо на 31 декември 2014	1 541

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 2014	Балансова стойност				Справедлива стойност					
	В хил. лева	Бел.	Държани за търгуване	Засми и вземания	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност										
Акции, дялове и права	6	6 541	-	-	-	6 541	6 541	-	-	6 541
Чуждестранни акции, дялове и права	6	15 718	-	-	-	15 718	15 718	-	-	15 718
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	6 552	-	-	-	6 552	6 552	-	-	6 552
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	49 793	-	-	-	49 793	49 793	-	-	49 793
Корпоративни облигации	6	1 541	-	-	-	1 541	-	-	1 541	1 541
Чуждестранни корпоративни облигации	6	3 106	-	-	-	3 106	3 106	-	-	3 106
		83 251	-	-	-	83 251	81 710	-	1 541	83 251
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност										
Вземания	7	-	-	534	-	534	-	534	-	534
Банкови депозити	6	-	-	3 857	-	3 857	-	3 857	-	3 857
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	-	2 805	-	2 805	-	2 805	-	2 805
		-	-	7 196	-	7 196	-	7 196	-	7 196
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	188	-	-	-	188	-	188	-	188
		188	-	-	-	188	-	188	-	188
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност										
Задължения	8	-	-	-	121	121	-	121	-	121
		-	-	-	121	121	-	121	-	121

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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

В хил. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Бел.	Държани за търгуване	Засеми и вземания	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Акции, дялове и права	6	6 911	-	-	6 911	6 911	-	-	6 911
Чуждестранни акции, дялове и права	6	10 926	-	-	10 926	10 926	-	-	10 926
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	5 578	-	-	5 578	5 578	-	-	5 578
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	28 496	-	-	28 496	28 496	-	-	28 496
Корпоративни облигации	6	1 641	-	-	1 641	1 007	-	634	1 641
Чуждестранни корпоративни облигации	6	6 060	-	-	6 060	6 060	-	-	6 060
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	68	-	-	68	-	68	-	68
		59 680	-	-	59 680	58 978	68	634	59 680
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания	7	-	16	-	16	-	16	-	16
Банкови депозити	6	-	8 268	-	8 268	-	8 268	-	8 268
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	3 005	-	3 005	-	3 005	-	3 005
		-	11 289	-	11 289	-	11 289	-	11 289
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност									
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	31	-	-	31	-	31	-	31
		31	-	-	31	-	31	-	31
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения	8	-	-	101	101	-	101	-	101
		-	-	101	101	-	101	-	101

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в разплащателни сметки в банки	2 805	3 005
	2 805	3 005

5.1. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в разплащателни сметки в банки	2 805	3 005
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	-	1 506
	2 805	4 511

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Банкови депозити	3 857	8 268
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	6 552	5 578
Акции, дялове и права	6 541	6 911
Корпоративни облигации	1 541	1 641
Чуждестранни ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	49 793	28 496
Чуждестранни акции, дялове и права	15 718	10 926
Чуждестранни корпоративни облигации	3 106	6 060
	87 108	67 880

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс и промените в лихвените проценти, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2014	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2015г.	2 200 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	22.01.2015г.	3 300 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	760 500.00

Реализираните през 2014 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 724 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 739 хил.лв. за 2014 г.

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

Към 31 декември 2013г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс и промените в лихвените проценти, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2013	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2014г.	880 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2014г.	4 330 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	760 500.00

Реализираните през 2013 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 46 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 47 хил.лв. за 2013 г.

6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като актив

В хиляди лева	2014	2013
- деривативни финансови инструменти	-	68
	-	68

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасив

В хиляди лева	2014	2013
- деривативни финансови инструменти	188	31
	188	31

7. Вземания

В хиляди лева	2014	2013
Вземания, свързани с инвестиции	534	16
- вземане за главници	506	-
- вземане за лихви	18	1
- вземане за дивиденди	10	15
	534	16

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. Фондът притежава една емисия с ISIN XS0834163601, която е емитирана от емитент обявен в несъстоятелност. През 2014г. е начислена обезценка в размер на 685 хил. лв. по тази емисия. Вземанията са надлежно предадени и приети от синдика.

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>	2014	2013
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД		
- за такси от осигурителни вноски	34	39
- за инвестиционна такса	82	62
Задължения свързани с инвестиции	5	-
	121	101

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	525	435
Инвестиционна такса	811	623
Други такси	-	-
	1 336	1 058

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	348	247
Средства, преведени към НОИ	2 084	978
	2 432	1 225

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.

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 преходния 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.

Бележки към финансовия отчет

11. Резерви, продължение

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

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 31 декември 2014 г. от КФН за последния 24-месечен период за ППФ възлиза на 2.62 %

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2014 г. е над минималния размер.

12. Други оповестявания

Към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2014 г. и 2013 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 2014 г. Неполучените към 31 декември 2013 г. суми, но получени през 2014 г., са признати през 2014 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 разглеждани 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 2014 г. ППФ „ДСК – Родина” няма сделки със свързани лица.

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

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

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2014 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 01.12.2000 г 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 2014 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 разделя 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 изгълнение. 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 2014 г. в ППФ „ДСК-Родина“ членуват 30 227 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2014 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 2 713 лица или с 9.86% спрямо края на 2013 г. През същия период съгласно обобщена предварителна информация, публикувана на уеб сайта на КФН, пазарът е нараснал нетно със 7 435 лица или с 2,84% спрямо края на 2013 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 2014 г. на ППФ „ДСК-Родина“ представлява 36.48% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2014 г. отбелязва ръст с 24.11% спрямо 2013 г. ППФ „ДСК-Родина“ получава 1 648 новоосигурени лица, което представлява 11.80% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2014 г. ППФ „ДСК-Родина“ достига **11.22%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява **нарастване с 72 базови точки** спрямо 31 декември 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 КФН.

Доклад за дейността на ППФ „ДСК-Родина” за 2014 г.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2014 г. (в %)	31.12.2013 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	25.89	27.95	-2.06
ППФ „Съгласие”	15.02	15.00	0.02
ППФ „ДСК-Родина”	11.22	10.50	0.72
ЗППФ „Алианс България”	16.25	16.05	0.20
ППФ „Ай Енд Джи”	8.60	8.28	0.32
ППФ „ЦКБ Сила”	11.62	11.68	-0.06
ППФ „Бъдеще”	2.98	2.73	0.25
ППФ „Топлина”	6.07	6.01	0.06
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	2.35	1.80	0.55

Към 31 декември 2014 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина” са в размер на **90 138 хил. лв.** От началото на годината е реализирано нарастване на нетните активи 19 301 хил. лв., което представлява ръст от 27.25% спрямо 31 декември 2013 г. За сравнение през същия период пазарът е реализирал увеличение в размер на 100 175 хил.лв., което представлява ръст от 15.18% спрямо предходната година.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 10 492 хил. лв., като за сравнение през 2013 г. те са 8 706 хил. лв. или през 2014 г. има 20.51% ръст на тези постъпления. През 2014 г. в ППФ „ДСК-Родина” от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 12 745 хил. лв., а към други професионални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 5 314 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлени средства на осигурени лица от и към други ППФ е 7 431 хил. лв. , като за сравнение нетния резултат за 2013 г. от прехвърляне е 4 053 хил. лв. или през 2014 г. е реализирано увеличение от 83.34%. Средният размер на месечните постъпления на едно осигурено лице за 2014 г. представлява 106.75% от средния размер за целия пазар, докато за 2013 г. – този размер е представлявал 105.28% от средното за пазара. И през 2014 г. постъпленията от вноски на едно лице са по-високи от средното за пазара.

През 2014 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удръжки в размер на 1 336 хил. лв., като през 2013 г. те са били в размер на 1 058 хил.лв., или ръст от 26.27 %.

Към 31 декември 2014 г. ППФ ”ДСК-Родина” достига **11.86%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 113 базови точки** спрямо 31 декември 2013 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 2014 г.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2014 г. (в %)	31.12.2013 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	26.07	28.80	-2.73
ППФ „Съгласие”	18.25	17.80	0.45
ППФ „ДСК-Родина”	11.86	10.73	1.13
ЗППФ „Алианс България”	17.91	17.77	0.14
ППФ „Ай Енд Джи”	7.04	6.48	0.56
ППФ „ЦКБ Сила”	11.42	11.40	0.02
ППФ „Топлина”	4.97	5.09	-0.12
ППФ „Бъдеще”	1.21	1.27	-0.06
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	1.27	0.66	0.61

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	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	3 857	4.26	8 268	11.65
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	14 634	16.18	14 130	19.91
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	6552	7.24	5 578	7.86
<i>Корпоративни облигации</i>	1541	1.7	1 641	2.31
<i>Ипотечни облигации</i>			-	-
<i>Акции, дялове и права</i>	6541	7.23	6 911	9.74
Чуждестранни финансови активи	68 617	75.87	45 482	64.09
Парични средства	2 805	3.1	3 005	4.23
Краткосрочни вземания, в т.ч.	534	0.59	84	0.12
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	-	-	68	0.10
<i>Вземания по репо сделки</i>			-	-
<i>Други вземания</i>	534	0.59	16	0.02
Балансови активи общо	90 447	100.00	70 969	100.00

Към 31.12.2014 г. ППФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за лихвен суап в размер на 98 хил.лв. и форуърдни договори в размер на 90 хил.лв.(съответно към 31.12.2013 г. задълженията по договор за лихвен суап са в размер 31 хил.лв.)

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 в размер на 5 146 хил. лв., за сравнение през 2013 г. е бил положителен в размер на 4 315 хил. лв.

ППФ „ДСК – Родина”	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Нетен доход от лихви	2 044	1 681
Нетен доход от оценка на финансови активи	1 250	2 833
Нетен доход от сделки с финансови активи	550	52
Нетен доход от съучастия и дивиденди	440	234
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	1 552	(494)
Други приходи(Други разходи)	(690)	9
Общо реализиран нетен доход	5 146	4 315

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на годишна база от професионалните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (28 декември 2012 г. – 30 декември 2014 г.) на база обобщена информация от КФН.

Професионален пенсионен фонд	Доходност
ППФ "Доверие"	5,62%
ППФ "Съгласие"	6,20%
ППФ "ДСК-Родина"	5,77%
"ЗППФ Алианс България"	5,73%
"Ай Ен Джи ППФ"	6,58%
ППФ "ЦКБ Сила"	4,88%
"ППФ - Бъдеще"	3,22%
ППФ "Топлина"	3,51%
ППФ "Пенсионно – осигурителен институт"	6,41%
Немодифицирана претеглена доходност	5,62%

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
- 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: 24.02.2015 г.

Главен изпълнителен директор



/Николай Марев/