

УПФ “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 Благовев 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

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 партньърс” АД
„Ситигруп глобъл 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
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 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 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 Хаджинев
Регистриран одитор

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
АКТИВИ			
Парични средства	5	57 985	29 152
Инвестиции	6	821 616	634 778
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	-	631
Вземания	7	6 767	2 029
Общо активи		886 368	666 590
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	1 836	311
Задължения	8	1 164	989
Общо задължения		3 000	1 300
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		883 368	665 290

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.28.

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:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджинев
Регистриран одитор



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		19 765	15 468
Нетни приходи от оценка на финансови активи		14 241	23 012
Приходи от съучастия и дивиденди		4 578	2 293
Нетни приходи от сделки с финансови активи		5 406	632
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		16 801	-
Други приходи		-	99
		60 791	41 504
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		112 146	94 988
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		99 783	78 418
		211 929	173 406
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		272 720	214 910
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		-	4 926
Разходи за обезценка		6 459	-
Други разходи		52	-
		6 511	4 926
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		1 080	647
Преведени суми на други пенсионни фондове		33 651	27 801
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	13 400	10 424
		48 131	38 872
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		54 642	43 798
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		218 078	171 112
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		665 290	494 178
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		883 368	665 290

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.28.

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

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидишев
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

	Бел.	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		111 093	94 342
Средства на осигурени лица, прехвърлени от и към други пенсионни фондове		66 131	50 617
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(13 301)	(9 988)
Получени лихви и дивиденди		18 575	18 188
Нетни покупки на финансови активи		(171 442)	(111 389)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		1 739	(713)
Други парични потоци		-	-
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		12 795	41 057
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		45 190	4 133
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	57 985	45 190

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.28.

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

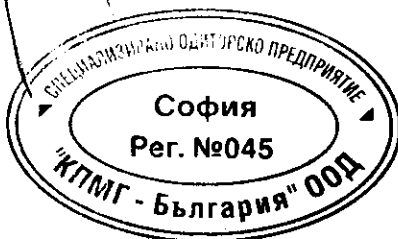
Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджинев
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 2014 г. в УПФ “ДСК - Родина” членуват 422 127 осигурени лица с активни осигурителни партии.

През 2014 г. настъпиха промени 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 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 – полечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово 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 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

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 прехвърля правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

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

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

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

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е 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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.9. Такси и удръжки в полза на Компанията

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

- 5% удръжка 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 удръжки, 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 *Компенсирани 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)*

(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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

(iii) *Промени в МСС 32*

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. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Фондът не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

(iv) *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 предвид 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);
- 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);

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

- 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).

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 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, неплатежеспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

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>	-	56 937
<i>Рейтинг АА+</i>	29 241	-
<i>Рейтинг АА</i>	47 594	-
<i>Рейтинг А-</i>	-	23 013
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	70 923	38 139
<i>Рейтинг ВВВ</i>	50 194	58 116
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	75 619	67 096
<i>Рейтинг ВВ+</i>	118 158	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	148 979	97 593
	540 708	340 894
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг А</i>	-	1 942
<i>Рейтинг А-</i>	-	6 126
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	2 638	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	2 161	-
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	7 711	-
<i>Рейтинг ВВ+</i>	4 606	17 642
<i>Рейтинг ВВ</i>	-	5 353
<i>Рейтинг ВВ-</i>	4 078	24 010
<i>Рейтинг В+</i>	9 139	-
<i>Рейтинг В</i>	-	906
<i>Без рейтинг</i>	12 277	13 928
	42 610	69 907
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	197 954	147 856
	197 954	147 856
	781 272	558 657

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.

	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване		
Белгия	21 146	-
България	59 495	50 635
Бразилия	8 914	-
Германия	-	56 938
Испания	50 194	49 034
Франция	26 448	-
Хърватия	42 536	28 440
Унгария	39 904	30 534
Индонезия	18 196	-
Ирландия	21 324	22 169
Италия	49 599	15 970
Литва	-	7 481
Португалия	66 539	38 619
Румъния	66 705	18 062
Словения	-	23 012
Турция	40 467	-
САЩ	29 241	-
	540 708	340 894

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2014	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	
Белгия	-	-	181	-	20 965	21 146
България	1 016	-	-	17 393	41 086	59 495
Бразилия	-	-	187	-	8 727	8 914
Испания	1 876	-	-	-	48 318	50 194
Франция	-	-	98	-	26 350	26 448
Хърватия	-	-	921	23 329	18 286	42 536
Унгария	742	-	671	38 491	-	39 904
Индонезия	-	-	247	-	17 949	18 196
Ирландия	-	523	-	-	20 801	21 324
Италия	-	234	182	-	49 183	49 599
Португалия	-	-	1 300	35 106	30 133	66 539
Румъния	-	-	982	51 959	13 764	66 705
Турция	644	-	708	39 115	-	40 467
САЩ	-	-	39	29 202	-	29 241
	4 278	757	5 516	234 595	295 562	540 708

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

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

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

„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 2014г. и 31 декември 2013 г.

31 декември 2014

Инструменти с фиксиран лихвен процент

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
Активи							
Парични средства	57 985	-	57 985	-	-	-	-
Инвестиции	623 662	2 283	24 068	3 290	32 253	259 767	302 001
Нелихвоносни инвестиции	197 954	-	-	-	-	-	-
Вземания	6 767	-	-	-	-	-	-
Общо активи	886 368	2 283	82 053	3 290	32 253	259 767	302 001

31 декември 2013

Инструменти с фиксиран лихвен процент

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
Активи							
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	-	-	-	-	-	-
Общо активи	666 590	3 236	45 940	13 905	63 601	314 270	75 122

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид 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:

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2014	28 808
Към 31 Декември 2013	13 582

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез 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 2014 г. и 31 декември 2013 г.

<i>В хиляди лева</i>	2014	2014	2014	2014
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	31 539	24 745	1 701	57 985
Банкови депозити	36 686	-	-	36 686
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	53 317	6 178	-	59 495
Корпоративни облигации	102	12 175	-	12 277
Акции, дялове, права	46 209	953	-	47 162
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	425 047	56 166	481 213
Чуждестранни корпоративни облигации	-	25 932	4 401	30 333
Чуждестранни акции, дялове, права	-	87 478	63 314	150 792
Репо сделки	3 658	-	-	3 658
Вземания	59	1 988	4 720	6 767
Общо	171 570	584 496	130 302	886 368
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	980	856	1 836
Задължения	1 115	49	-	1 164
Общо	1 115	1 029	856	3 000

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	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
Общо	158 761	398 997	108 832	666 590
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	311	-	311
Задължения	989	-	-	989
Общо	989	311	-	1 300

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 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 2014г.

<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	57 985	-	-	-	-	-	57 985
Банкови депозити	17 800	-	18 886	-	-	-	36 686
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 016	-	-	17 393	41 086	-	59 495
Корпоративни облигации	2	368	8 429	3 478	-	-	12 277
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	47 162	47 162
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 263	757	5 515	217 201	254 477	-	481 213
Чуждестранни корпоративни облигации	158	645	199	22 892	6 439	-	30 333
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	150 792	150 792
Репо сделки	1 830	1 828	-	-	-	-	3 658
Вземания	6 767	-	-	-	-	-	6 767
Общо активи	88 821	3 598	33 029	260 964	302 002	197 954	886 368
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	856	-	-	980	-	-	1 836
Задължения към ПОД	1 114	-	-	-	-	-	1 114
Други задължения	50	-	-	-	-	-	50
Общо пасиви	2 020	-	-	980	-	-	3 000

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 1190 хил. лв., а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица да настъпи след осем години. Първата пожизнена пенсия от фонда се очаква да бъде отпусната на жена през 2018 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 31.12.2014 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 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
Активи							
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
Общо активи	48 601	14 193	64 437	316 222	75 281	147 856	666 590
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	311	-	311
Задължения към ПОД	988	-	-	-	-	-	988
Други задължения	1	-	-	-	-	-	1
Общо пасиви	989	-	-	-	311	-	1 300

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 31.12.2014	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	12 277	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведат до по-ниска справедлива стойност

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Дългови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2014	7 481
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	(68)
Покупки	-
Продадени и падежирали	(1 396)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	6 260
Салдо на 31 декември 2014	12 277

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

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност					
	Бел.	Дър-ни за гър-не	Заеми и вземания	Арути фин-ви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
	6	47 162	-	-	47 162	47 162	-	-	47 162
Акции, дялове и права									
Чуждестранни акции, дялове и права	6	150 792	-	-	150 792	150 792	-	-	150 792
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	59 495	-	-	59 495	59 495	-	-	59 495
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	481 213	-	-	481 213	481 213	-	-	481 213
Корпоративни облигации	6	12 277	-	-	12 277	-	-	12 277	12 277
Чуждестранни корпоративни облигации	6	30 333	-	-	30 333	30 333	-	-	30 333
Репозасаеми	6	3 658	-	-	3 658	-	3 658	-	3 658
		784 930	-	-	784 930	768 995	3 658	12 277	784 930
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания	7	-	6 767	-	6 767	-	6 767	-	6 767
Банкови депозити	6	-	36 686	-	36 686	-	36 686	-	36 686
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	57 985	-	57 985	-	57 985	-	57 985
		-	101 438	-	101 438	-	101 438	-	101 438
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност									
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	1 836	-	-	1 836	-	1 836	-	1 836
		1 836	-	-	1 836	-	1 836	-	1 836
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения	8	-	-	1 164	1 164	-	1 164	-	1 164
		-	-	1 164	1 164	-	1 164	-	1 164

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.

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

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в разплащателни сметки в банки	57 985	29 152
	57 985	29 152

5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в разплащателни сметки в банки	57 985	29 152
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	-	16 038
	57 985	45 190

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Банкови депозити	36 686	76 121
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	59 495	50 635
Корпоративни облигации	12 277	13 928
Акции, дялове и права	47 162	42 020
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	481 213	290 259
Чуждестранни корпоративни облигации	30 333	55 979
Чуждестранни акции, дялове и права	150 792	105 836
Репо сделки	3 658	-
	821 616	634 778

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014г. 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	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	21.01.2015г.	21 000 000
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	22.01.2015г.	31 500 000
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	7 566 500

Реализираните през 2014 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 6 891 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 7 022 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 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	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	09.01.2014г.	8 600 000
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	21.01.2014г.	39 800 000
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	7 566 500

Реализираните през 2013 г. печалба от деривативни финансови инструменти, отчетани 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.

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

6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
- валутни деривативни финансови инструменти	-	631
	-	631

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
- деривативни финансови инструменти	1 836	311
	1 836	311

7. Вземания

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	6 767	2 029
- вземания за главници	6 040	1 542
- вземания за лихви	617	344
- вземания за дивиденди	96	143
- вземания за придобиване на активи	14	
	6 767	2 029

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 следните емисии: ISIN BG2100011084; ISIN BG2100015069; ISIN XS0834163601, които са емитирани от емитенти обявени в несъстоятелност. През 2014г. е начислена обезценка в размер на 6 459 хил. лв. по изброените емисии. 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>	2014	2013
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД, в т.ч.	1 114	988
- за такси от осигурителни вноски	318	411
- за инвестиционна такса	796	577
Текущи задължения към пенсионери	-	-
Задължения свързани с инвестиции	49	-
Други краткосрочни задължения	1	1
	1 164	989

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Такси и удържки		
Такса от осигурителни вноски	5 609	4 751
Инвестиционна такса	7 791	5 673
Други такси	-	-
	13 400	10 424

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.

10.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 31 декември 2014 г. от КФН за последния 24-месечен период за УПФ възлиза на 2.45 %. Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2014 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 2014г. в УПФ няма отпуснати пожизнени пенсии.

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

12. Други оповестявания

Към 31 декември 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 УПФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 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 УПФ “ДСК – Родина” свързани лица са ПОК “ДСК - Родина” АД, „Банка ДСК” ЕАД като нейн основен акционер, ОТП Банк като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК” ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК” ЕАД и ОТП Банк.

Сделките с ПОК „ДСК – Родина” АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2014г. УПФ „ДСК – Родина” няма сделки към свързани лица.

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 УПФ „ДСК-Родина”.

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН 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 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 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 за загуби от дейността й.

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 2014 г. в УПФ „ДСК-Родина” членуват 422 127 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2014 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно със 29 353 лица или с 7.47% спрямо края на 2013 г. Съгласно публикуваната предварителна информация от уеб сайта на КФН през същия период пазарът е нараснал нетно със 91 437 лица или с 2.75% спрямо края на 2013 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 2014 г. на УПФ „ДСК-Родина” представлява 32.10% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2014 г. отбелязва ръст, спрямо 2013 година с 1,61%. УПФ „ДСК-Родина” привлича 6 210 новоосигурени лица, което представлява 6.50% 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 2014 г. е 23 651 лица.

Към 31 декември 2014 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **12.34 %** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване с **55 базови точки** спрямо 31.12.2013 г., което е най-високото за пазара през 2014 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 2014 г.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2014 г. (в %)	31.12.2013 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	28.34	30.05	-1.71
УПФ „Съгласие”	12.29	12.67	-0.38
УПФ „ДСК-Родина”	12.34	11.79	0.55
ЗУПФ „Алианс България”	20.76	20.23	0.53
УПФ „Ай Енд Джи”	8.97	8.83	0.14
УПФ „ЦКБ Сила”*	9.70	9.40	0.30
УПФ „Бъдеще”	4.31	4.00	0.31
УПФ „Топлина”	1.72	1.72	0.00
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	1.57	1.31	0.26

Към 31 декември 2014 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина” са в размер **883 368 хил. лв.** От началото на годината е реализирано **нарастване на нетните активи на фонда с 218 078 хил. лв.**, което представлява **ръст от 32.78%** спрямо 31 декември 2013 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 112 146 хил. лв., като за сравнение през 2013 г. те са 94 988 хил. лв. или през 2014 г. има **18.06%** ръст на тези постъпления. През 2014 г. в УПФ „ДСК-Родина” от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 99 783 хил. лв., а към други универсални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 33 651 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 66 132 хил. лв., като за сравнение нетният резултат от прехвърлени средства за 2013 г. е в размер на 50 617 хил. лв. 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 31.12.2014 г. представлява **103.74%** от средния размер за целия пазар, докато към 31.12.2013 г. – този размер е представлявал **102.26%** от средното за пазара.

През 2014 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 13 400 хил. лв., като през 2013 г. те са били в размер на 10 424 хил. лв., или ръст от **28.55%**.

Към 31 декември 2014 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **13.31%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 114 базови точки** спрямо 31.12.2013 г. което е най-високото за пазара през 2014 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 2014 г.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2014 г. (в %)	31.12.2013 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	28.87	31.05	-2.18
УПФ „Съгласие”	11.68	11.93	-0.25
УПФ „ДСК-Родина”	13.31	12.17	1.14
ЗУПФ „Алианс България”	21.46	21.15	0.31
УПФ „Ай Енд Джи”	10.56	10.28	0.28
УПФ „ЦКБ Сила”	9.95	9.60	0.35
УПФ „Бъдеще”	2.19	2.10	0.09
УПФ „Топлина”	1.08	1.07	0.01
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.90	0.65	0.25

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	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	36 686	4.14	76 121	11.42
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	118 934	13.42	106 583	15.99
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>59 495</i>	<i>6.71</i>	<i>50 635</i>	<i>7.60</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>12 277</i>	<i>1.39</i>	<i>13 928</i>	<i>2.09</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>47 162</i>	<i>5.32</i>	<i>42 020</i>	<i>6.30</i>
Чуждестранни финансови активи	662 338	74.72	452 074	67.82
Парични средства	57 985	6.54	29 152	4.37
Вземания, в т.ч.	10 425	1.18	2 660	0.40
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>631</i>	<i>0.10</i>
<i>Вземания по репо сделки</i>	<i>3 658</i>	<i>0.41</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Други вземания</i>	<i>6 767</i>	<i>0.76</i>	<i>2 029</i>	<i>0.30</i>
Балансови активи общо	886 368	100.00	666 590	100.00

Към 31.12.2014 г. УПФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 856 хил. лв. и задължения по договор за лихвен суап са в размер на 980 хил. лв. (съответно към 31.12.2013 г. няма задължения за валутен форуърд, а за лихвен суап УПФ „ДСК – Родина” задълженията са в размер на 311 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 54 280 хил. лв., а през 2013 г. е реализираният доход е в размер на 36 578 хил. лв.

УПФ „ДСК – Родина”	31.12.2014 (в хил.лв.)	31.12.2013 (в хил.лв.)
Нетен доход от лихви	19 765	15 468
Нетен доход от оценка на финансови активи	14 241	23 012
Нетен доход от сделки с финансови активи	5 406	632
Нетен доход от съучастия и дивиденди	4 578	2 293
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	16 801	(4 926)
Други приходи	-	99
Други разходи	(6 511)	-
Общо реализиран нетен доход	54 280	36 578

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

Универсален пенсионен фонд	Доходност
УПФ „Доверие”	5.42%
УПФ „Съгласие”	5.48%
УПФ „ДСК-Родина”	5.87%
ЗУПФ „Алианц България”	5.25%
УПФ „Ай Енд Джи”	5.92%
УПФ „ЦКБ Сила”	5.31%
УПФ „Бъдеще ”	3.74%
УПФ "Топлина"	3.56%
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	5.49%
Немодифицирана претеглена доходност	5.44%

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: 20.02.2015 г.

Главен изпълнителен директор:




/Николай Марев/