

ППФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2013 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:
Виолина Маринова Спасова – председател
Чаба Паги – член
Мирослав Станимиров Вичев - член

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

Адрес за кореспонденция:

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

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианс България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД
„Уникредит Булбанк” АД
“Авал ИН” АД
„Адамант кепитъл партньърс” АД
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”
„София интернешъгъл секюритиз” АД
„ Соснете 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 2013 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2013 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 20 февруари 2014, се носи от ръководството на Компанията.

Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

София, 4 март 2014 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2013	2012
АКТИВИ			
Парични средства	5	3 005	409
Инвестиции	6	67 880	55 618
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	68	26
Вземания	7	16	51
Общо активи		70 969	56 104
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	31	1
Задължения	8	101	57
Общо вземания		132	58
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		70 837	56 046

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 26.

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

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Кааоянова
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 681	1 394
Нетни приходи от оценка на финансови активи		2 833	1 913
Нетни приходи от сделки с финансови активи		52	-
Приходи от съучастия и дивиденди		234	224
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		-	110
Други приходи		9	6
		4 809	3 647
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		8 706	8 020
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		9 442	6 753
		18 148	14 773
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		22 957	18 420
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		-	185
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		494	-
		494	185
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	1 225	828
Преведени суми на други пенсионни фондове		5 389	2 333
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	1 058	898
		7 672	4 059
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		8 166	4 244
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		14 791	14 176
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		56 046	41 870
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		70 837	56 046

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 26.

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

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица и техни наследници		8 459	7 748
Изплатени средства към НОИ		(978)	(539)
Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове		4 053	4 419
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(1 015)	(918)
Получени лихви и дивиденди		1 353	1 335
Нетни парични потоци от операции с инвестиции		(7 695)	(17 928)
Нетни парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(75)	(95)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		4 102	(5 978)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		409	6 387
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	4 511	409

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 26.

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

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Емилия Велева
Финансов директор

Мargarита Голева
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на 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 ДСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина” (ППФ „ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

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

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

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

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

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70.99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са 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” числуват 27 514 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 преценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи и по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

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

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

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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

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 2013 г.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

2.10.1. Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

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

2.10.2. Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2013 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

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

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.

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 качествени и количествени 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>	2013	2012
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг AAA</i>	4 599	1 411
<i>Рейтинг AA+</i>	-	2 542
<i>Рейтинг A</i>	-	334
<i>Рейтинг A-</i>	1 784	-
<i>Рейтинг BBB+</i>	3 493	4 223
<i>Рейтинг BBB</i>	6 430	4 690
<i>Рейтинг BBB-</i>	7 287	-
<i>Рейтинг BB+</i>	-	2 680
<i>Рейтинг BB</i>	10 481	1 899
	34 074	17 779
Ипотечни облигации		
<i>Без рейтинг</i>	-	491
	-	491
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AA+</i>	-	305
<i>Рейтинг A</i>	243	858
<i>Рейтинг A-</i>	831	273
<i>Рейтинг BBB</i>	-	1 016
<i>Рейтинг BBB-</i>	-	966
<i>Рейтинг BB+</i>	1 924	890
<i>Рейтинг BB</i>	354	585
<i>Рейтинг BB-</i>	2 606	-
<i>Рейтинг B</i>	102	-
<i>Без рейтинг</i>	1 641	5 806
	7 701	10 699
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	17 837	13 597
	17 837	13 597
	59 612	42 566

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Държани за търгуване		
България	5 578	4 690
Германия	4 599	1 411
Испания	5 293	-
Хърватия	3 073	-
Унгария	3 294	-
Ирландия	1 954	-
Италия	1 540	4 223
Литва	851	-
Португалия	4 114	825
Румъния	1 994	2 680
Словения	1 784	334
САЩ	-	1 954
Турция	-	1 074
Франция	-	588
	34 074	17 779

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

Експозиции към страни от Еврозоната с повишен риск

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2013

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	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

31 декември 2012 В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	50	20	15	2 423	2 182	4 690
Германия	-	-	5	1 406	-	1 411
Италия	51	-	6	4 166	-	4 223
Португалия	-	42	-	783	-	825
Румъния	-	10	65	1 315	1 290	2 680
Словения	-	9	-	325	-	334
САЩ	-	14	-	-	1 940	1 954
Турция	-	44	-	1 030	-	1 074
Франция	-	8	-	580	-	588
	101	147	91	12 028	5 412	17 779

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 суани, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

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

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

Маколи Дюрация = $\sum (\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})_i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})_i / \text{Цена на Облигация}$

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

„Рискова премия” - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рисковата премия е част от кредитния анализ.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г.

31 декември 2013

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	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	
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	

31 декември 2012

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	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	
Активи								
Парични средства	409	-	409	-	-	-	-	-
Инвестиции	42 021	77	1 784	245	12 555	18 480	8 880	
Нелихвоносни инвестиции	13 623	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	51	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	56 104	77	2 193	245	12 555	18 480	8 880	

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

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

В хиляди лева	100 базисни точки промяна в лихвените нива	
	Към 31 Декември 2013	Към 31 Декември 2012
	1 384	1 103

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.

<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

3.2.2. Валутен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2012	2012	2012	2012	2012
Активи	Лева	Евро	Лири	Долари	Общо
Парични средства	322	80	-	7	409
Банкови депозити	13 052	-	-	-	13 052
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 492	2 541	-	657	4 690
Ипотечни облигации	-	491	-	-	491
Корпоративни облигации	-	1 730	-	-	1 730
Акции, дялове и права	5 064	111	-	-	5 175
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	11 135	-	1 954	13 089
Чуждестранни корпоративни облигации	1 052	7 099	-	818	8 969
Чуждестранни акции, дялове и права	-	7 847	575	-	8 422
Опции	-	3	-	-	3
Деривативни активи, държани с цел управление на риск	-	23	-	-	23
Вземания	50	-	1	-	51
Общо	21 032	31 060	576	3 436	56 104
Пасиви					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	1	-	-	1
Задължения	57	-	-	-	57
Общо	57	1	-	-	58

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

3.3. Ликвиден риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

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

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	3 005	-	-	-	-	-	3 005
Банкови депозити	1 507	930	5 831	-	-	-	8 268
Цепни 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

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в полза на осигурени лица или техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 1 528 хиляди лева. Първите срочни пенсии от фонда ще бъдат отпуснати през 2015 г., при условие, че са изпълнени условията по КСО за ранно пенсиониране, като не се очаква концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица. В резултат на анализа към 31.12.2013 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2012 г.

<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	409	-	-	-	-	-	409
Банкови депозити	1 670	-	11 382	-	-	-	13 052
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	50	19	15	2 424	2 182	-	4 690
Ипотечни облигации	-	-	491	-	-	-	491
Корпоративни облигации	-	9	160	1 561	-	-	1730
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	5 175	5 175
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	51	128	77	9 603	3 230	-	13 089
Чуждестранни корпоративни облигации	13	92	438	4 958	3 468	-	8 969
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	8 422	8 422
Опции	3	-	-	-	-	-	3
Деривативни активи, държани с цел управление на риск	23	-	-	-	-	-	23
Други вземания	51	-	-	-	-	-	51
Общо активи	2 270	248	12 563	18 546	8 880	13 597	56 104
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	1	-	-	-	-	-	1
Задължения към ПОД	57	-	-	-	-	-	57
Общо пасиви	58	-	-	-	-	-	58

3.4. „Законов риск”

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.5. Политически риск

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

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

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

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

(*) **Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни**

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2013	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	634	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, държани за търгуване
Салдо на 1 януари 2013	1,189
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в истините активи на разположение на осигурените лица	(47)
Покупки	-
Продадени и падежирани	(508)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2013	634

ППФ „АСК – РОДИНА“
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2013 г.

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				
	Финансови активи, оценявани по 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
Чуждестранни акции, дялове и права	6	10 926	-	-	-	10 926	-	-	-	10 926
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	5 578	-	-	-	5 578	-	-	-	5 578
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	28 496	-	-	-	28 496	-	-	-	28 496
Корпоративни облигации	6	1 641	-	-	-	1 641	-	-	634	1 641
Чуждестранни корпоративни облигации	6	6 060	-	-	-	6 060	-	-	-	6 060
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	68	-	-	-	68	-	68	-	68
		59 680	-	-	-	59 680	-	68	634	59 680
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност										
Вземания	7	-	-	16	-	-	-	-	-	-
Банкови депозити	6	-	-	8 268	-	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	-	3 005	-	-	-	-	-	-
		-	-	11 289	-	-	-	-	-	-
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	31	-	-	-	-	-	31	-	-
		31	-	-	-	-	-	31	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност										
Задължения	8	-	-	-	101	-	-	-	-	-
		-	-	-	101	-	-	-	-	-

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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

31 декември 2012

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	Държани за търгуване	Засми и вземания	Други фин-ви пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Бел.						
Акции, дялове и права	6	5 175	-	5 175	-	-	5 175
Чуждестранни акции, дялове и права	6	8 422	-	8 422	-	-	8 422
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	4 690	-	4 690	-	-	4 690
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	13 089	-	13 089	-	-	13 089
Корпоративни облигации	6	1 730	-	1 032	-	698	1 730
Чуждестранни корпоративни облигации	6	8 969	-	8 969	-	-	8 969
Ипотечни облигации	6	491	-	-	-	491	491
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	26	-	-	26	-	26
		42 592	-	41 377	26	1 189	42 592
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Вземания	7	51	-	-	-	-	51
Банкови депозити	6	13 052	-	-	-	-	13 052
Парични средства и парични еквиваленти	5	409	-	-	-	-	409
		13 512	-	-	-	-	13 512
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	1	-	-	1	-	1
		1	-	-	1	-	1
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения	8	-	-	-	-	-	57
		-	-	-	-	-	57
		--	-	-	-	-	57

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	3 005	409
	3 005	409

5.1. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в разплащателни сметки в банки	3 005	409
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	1 506	-
	4 511	409

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Банкови депозити	8 268	13 052
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	5 578	4 690
Акции, дялове и права	6 911	5 175
Корпоративни облигации	1 641	1 730
Ипотечни облигации	-	491
Чуждестранни ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	28 496	13 089
Чуждестранни акции, дялове и права	10 926	8 422
Чуждестранни корпоративни облигации	6 060	8 969
	67 880	55 618

6.1. Деривативни финансови инструменти

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

31 декември 2013	Валутна двойка	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	09.01.2014г.	880 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	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.

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

Към 31 декември 2012г. Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на британски лири и щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, деноминирани в британска лира и щатски долар. Сделките с валутни деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2012	Валутна двойка	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Британска лира/Евро	22.01.2013г.	237 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	07.01.2013г.	435 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар/Евро	07.01.2013г.	1 850 000.00

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

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 актив

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
- деривативни финансови инструменти	68	23
- опции	-	3
	68	26

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасив

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
- деривативни финансови инструменти	31	1
	31	1

7. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Вземания, свързани с инвестиции	16	51
- вземане за лихви	1	50
- вземане за дивиденди	15	1
	16	51

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.

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>	2013	2012
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	39	10
- за инвестиционна такса	62	47
	101	57

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	435	401
Инвестиционна такса	623	490
Други такси	-	7
	1 058	898

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	247	289
Средства, преведени към НОИ	978	539
	1 225	828

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 предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

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

Ако постигнатата доходност на Професионалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 30 декември 2013 г. от КФН за последния 24-месечен период за ППФ възлиза на 3.27 %

Бележки към финансовия отчет

11. Резерви, продължение

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2013 г. е над минималния размер.

12. Други оповестявания

Към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2013 г. и 2012 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в 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 2013 г. Неполучените към 31 декември 2012 г. суми, но получени през 2013 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 разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2013 г. ППФ „ДСК – Родина” има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД с обща стойност на главниците – 1 800 хил.лв. и начислени лихви в размер на 44 хил.лв. Депозитите са в български лева, с остатъчен срок на надежда до една година.

14. Данъчно облагане

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

15. Събития след датата на отчета

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 2013 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПНОК „ДСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ППФ „ДСК - Родина“ № 342 – ППФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Професионален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ПСКПОФ).

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

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

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

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина“.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

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

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

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО

Компанията, управляваща Фонда сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Индивидуалните партии на осигурените лица се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден, като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери.

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително 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 2013 г. в ППФ „ДСК-Родина“ членуват 27 514 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2013 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 1 727 лица или с 6.70% спрямо края на 2012 г. През същия период съгласно обобщена предварителна информация, публикувана на уеб сайта на КФН, пазарът е нараснал нетно със 5 783 лица или с 2.26% спрямо края на 2012 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 2013 г. на ППФ „ДСК-Родина“ представлява 29.86% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2013 г. отбелязва спад с 24.17% спрямо 2012 г. ППФ „ДСК-Родина“ получава 1 290 новоосигурени лица, което представлява 11.46% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2013 г. ППФ „ДСК-Родина“ достига **10.50%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява **нарастване с 44 базови точки** спрямо 31 декември 2012 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 2013 г.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	27.95	29.52	-1.57
ППФ „Съгласие”	15.00	14.87	0.13
ППФ „ДСК-Родина”	10.50	10.06	0.44
ЗППФ „Алианс България”	16.05	15.80	0.25
ППФ „Ай Енд Джи”	8.28	8.11	0.17
ППФ „ЦКБ Сила”	11.68	11.68	0.00
ППФ „Бъдеще”	2.73	2.64	0.09
ППФ „Топлина”	6.01	5.87	0.14
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	1.80	1.45	0.35

Към 31 декември 2013 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина” са в размер на **70 837 хил. лв.** От началото на годината е реализирано нарастване на нетните активи 14 791 хил. лв., което представлява ръст от 26.39% спрямо 31 декември 2012 г. За сравнение през същия период пазарът е реализирал увеличение в размер на 90 982 хил.лв., което представлява ръст от 15.99% спрямо предходната година.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 8 706 хил. лв., като за сравнение през 2012 г. те са 8 020 хил. лв. или през 2013 г. има 8.55% ръст на тези постъпления. През 2013 г. в ППФ „ДСК-Родина” от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 9 442 хил. лв., а към други професионални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 5 389 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлени средства на осигурени лица от и към други ППФ е 4 053 хил. лв. , като за сравнение нетния резултат за 2012 г. от прехвърляне е 4 420 хил. лв. или през 2013 г. е реализирано намаление от 8.30%. Средният размер на месечните постъпления на едно осигурено лице за 2013 г. представлява 105.28% от средния размер за целия пазар, докато за 2012 г. – този размер е представлявал 107.52% от средното за пазара. И през 2013 г. постъпленията от вноски на едно лице са по-високи от средното за пазара.

През 2013 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удръжки в размер на 1 058 хил. лв., като през 2012 г. те са били в размер на 898 хил.лв., или ръст от 17.82 %.

Към 31 декември 2013 г. ППФ „ДСК-Родина” достига **10.73%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 88 базови точки** спрямо 31 декември 2012 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 2013 г.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2013 г. (в %)	31.12.2012 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие”	28.80	31.80	-3.00
ППФ „Съгласие”	17.80	16.60	1.20
ППФ „ДСК-Родина”	10.73	9.85	0.88
ЗППФ „Алианц България”	17.77	17.62	0.15
ППФ „Ай Енд Джи”	6.48	6.06	0.42
ППФ „ЦКБ Сила”	11.40	11.45	-0.05
ППФ „Топлина”	1.27	1.21	0.06
ППФ „Бъдеще”	5.09	5.00	0.09
ППФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.66	0.41	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 управлявания портфейл.

Инвестиционни инструменти	31.12.2013 г.		31.12.2012 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	8 268	11.65	13 052	23.26
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	14 130	19.91	12 086	21.54
<i>Дългови ЦК, издадени и ги гарантирани от държавата</i>	<i>5 578</i>	<i>7.86</i>	<i>4 690</i>	<i>8.36</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>1 641</i>	<i>2.31</i>	<i>1 730</i>	<i>3.08</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>491</i>	<i>0.88</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>6 911</i>	<i>9.74</i>	<i>5 175</i>	<i>9.22</i>
Чуждестранни финансови активи	45 482	64.09	30 483	54.34
Парични средства	3 005	4.23	409	0.73
Краткосрочни вземания, в т.ч.	84	0.12	74	0.13
<i>Вземания, свързани с осовори за валутен форуърд</i>	<i>68</i>	<i>0.10</i>	<i>23</i>	<i>0.04</i>
<i>Вземания по репо сделки</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Други вземания</i>	<i>16</i>	<i>0.02</i>	<i>51</i>	<i>0.09</i>
Балансови активи общо	70 969	100.00	56 104	100.00

Към 31.12.2013 г. ППФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за лихвен суап в размер на 31 хиляд. (съответно в размер 1 хиляд. към 31.12.2012 г. по договор за валутен форуърд)

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 4 315 хил. лв., за сравнение през 2012 г. е бил положителен в размер на 3 462 хил. лв.

ППФ „ДСК – Родина”	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Нетен доход от лихви	1 681	1 394
Нетен доход от оценка на финансови активи	2 833	1 913
Нетен доход от сделки с финансови активи	52	(185)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	234	224
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	(494)	110
Нетен доход от други приходи	9	6
Общо реализиран нетен доход	4 315	3 462

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

Професионален пенсионен фонд	Доходност
ППФ "Доверие"	5.52%
ППФ "Съгласие"	7.01%
ППФ "ДСК-Родина"	5.82%
"ЗППФ Алианс България"	6.87%
"Ай Ен Джи ППФ"	7.14%
ППФ "ЦКБ Сила"	6.19%
"ППФ - Бъдеще"	6.09%
ППФ "Топлина"	4.15%
ППФ "Пенсионно – осигурителен институт"	7.61%
Немодифицирана претеглена доходност	6.19%

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: 20.02.2014 г.

Главен изпълнителен директор:



/Николай Марев/