

УПФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2010 година



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 2010 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 2010 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 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2011, се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД
София, 2 март 2011 година



Мargarита Голева
Регистриран одитор



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

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

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

Адрес за кореспонденция:

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

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

„Алианс Банк България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД
„Уникредит Булбанк” АД
“Авал ИН” АД
„ИНГ Банк” АД
„Адамант Кешигъл Партньърс” АД
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”
„Соспете Женерал Експресбанк” АД

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
АКТИВИ			
Парични средства	5	56 978	43 748
Инвестиции	6	224 352	151 338
Краткосрочни вземания	7	141	28
Общо активи		281 471	195 114
Краткосрочни задължения	8	632	431
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		280 839	194 683

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК “ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		9 382	8 832
Нетни приходи от оценка на финансови активи		9 717	1 737
Приходи от съучастия и дивиденди		620	193
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		423	-
		20 142	10 762
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		61 269	58 312
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		24 002	8 270
Други увеличения		14	-
		85 285	66 582
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		105 427	77 344
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		714	91
		714	91
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		185	98
Преведени суми на други пенсионни фондове		12 651	6 493
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	5 707	4 737
Други намаления		14	-
		18 557	11 328
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		19 271	11 419
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		86 156	65 925
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		194 683	128 758
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		280 839	194 683

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ЦОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		61 084	58 215
Средства на осигурени лица, прехвърлени от и към други пенсионни фондове		11 352	1 776
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(5 503)	(4 690)
Получени лихви и дивиденди		9 428	9 679
Нетни покупки на финансови активи		(63 352)	(27 191)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		221	-
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		13 230	37 789
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		43 748	5 959
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	56 978	43 748

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на 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 20.02.2001 г. 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”, УПФ или Фонда).

През 2010 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за УПФ “ДСК – Родина”.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 2/28.01.2010г. и Решение на Управителен съвет № 2/28.01.2010г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. № 1779/ 2001 г. с решение №18/26.02.2010 г. на съда, както следва:

- Освобождава Албена Петрова Накова, като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД.
- Избор на член на Управителен съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД Румяна Боянова Сотирова, за срок от 3 години.
- Избор на Николай Иванов Марев за главен изпълнителен директор и Румяна Боянова Сотирова за изпълнителен директор ПОК “ДСК - Родина” АД, като двамата ще представляват дружеството заедно и поотделно.

Към 31 декември 2010 г. в УПФ “ДСК - Родина” членуват 325 446 осигурени лица с активни осигурителни партиди.

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

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

2.2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на:

- Деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност
- Финансови активи и пасиви за търгуване, които са представени по справедлива стойност

2.3. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на УПФ.

2.4. Използване на оценки и допускания

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

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася до само 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 2010	31 декември 2009
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.47276 BGN	1.36409 BGN
1 GBP	2.27369 BGN	2.16353 BGN
10 NOK	2.50138 BGN	2.35019 BGN
10 SEK	2.16994 BGN	1.89973 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. Размерът на пари и парични еквиваленти, посочени в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

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

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.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

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

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

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

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

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

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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Такси и удръжки в полза на Компанията, продължение

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

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Фонда.

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
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда и в случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляването им.

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Сетълмент Риск – рискът за Фонда, възникващ от възможността да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по дадени сделки. Ръководството управлява този риск чрез лимит за стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

- 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.

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

<i>В милиади лева</i>	2010	2009
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ААА</i>	19 950	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	15 304	5 646
	35 254	5 646
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг ВВ+</i>	-	1 915
<i>Рейтинг В</i>	1 473	1 474
<i>Рейтинг ВВ-</i>	3 367	-
	4 840	3 389
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг ААА</i>	10 658	28 506
<i>Рейтинг АА+</i>	1 506	1 506
<i>Рейтинг АА</i>	-	909
<i>Рейтинг АА-</i>	2 729	2 488
<i>Рейтинг А</i>	-	5 449
<i>Рейтинг А-</i>	-	2 730
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	954	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	6 249	6 256
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	2 233	-
<i>Рейтинг ВВ+</i>	5 215	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	3 083	-
<i>Рейтинг ВВ-</i>	-	855
<i>Без рейтинг</i>	15 261	24 787
	47 888	73 486
Общински облигации		
<i>Рейтинг ААА</i>	-	4 355
	-	4 355
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг А+</i>	1 199	-
<i>Рейтинг А</i>	514	-
<i>Рейтинг А-</i>	2 471	-
<i>Рейтинг ВВВ+</i>	2 657	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	4 500	-
<i>Рейтинг ВВВ-</i>	1 554	-
<i>Рейтинг ВВ+</i>	681	-
<i>Рейтинг ВВ</i>	802	-
<i>Без рейтинг</i>	59 831	17 268
	74 209	17 268
	162 191	104 144

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла от ценни книжа на Фонда:

3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/н), 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 2010г и 31 декември 2009. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2010г и 31 декември 2009г.

31 декември 2010

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева

	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи						
Парични средства	56 978	-	56 978	-	-	-
Инвестиции	150 143	15 648	-	13 793	58 567	62 135
Нелихвоносни инвестиции	74 209	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	141	-	-	-	-	-
Общо активи	281 471	15 648	56 978	13 793	58 567	62 135

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2009

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи						
Парични средства	43 748	-	43 748	-	-	-
Инвестиции	127 040	12 881	-	28 225	30 924	55 010
Нелихвоносни инвестиции	24 298	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	28	-	-	-	-	-
Общо активи	195 114	12 881	43 748	28 225	30 924	55 010

3.2.1. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи.

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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.

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 2010г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Парични средства	56 978	-	-	-	-	-	-	-	56 978
Банкови депозити	12 038	26 043	24 080	-	-	-	-	-	62 161
Държавни ценни книжа	449	-	-	252	919	13 684	-	-	15 304
Ипотечни облигации	-	-	1 919	2 921	-	-	-	-	4 840
Корпоративни облигации	2 357	58	4 229	1 445	7172	-	-	-	15 261
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	10 838	10 838
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	-	-	-	-	19 950	-	-	19 950
Чуждестранни корпоративни облигации	1 222	501	6 298	13 121	4 348	6 183	954	-	32 627
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	63 371	63 371
Други вземания	141	-	-	-	-	-	-	-	141
Общо активи	73 185	26 602	36 526	17 739	12 439	39 817	954	74 209	281 471
Пасиви									
Задължения към ПОД	632	-	-	-	-	-	-	-	632
Общо пасиви	632	-	-	-	-	-	-	-	632

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 400 хил. лв., а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица да настъпи след 5 години. Първата пожизнена пенсия от фонда се очаква да бъде отпусната на жена през 2015 г., а първата пожизнена пенсия на мъж се очаква да бъде отпусната през 2018 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 31.12.2010 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 2009г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Парични средства	43 748	-	-	-	-	-	-	-	43 748
Банкови депозити	21 246	-	25 948	-	-	-	-	-	47 194
Държавни ценни книжа	1 356	1 447	-	1 357	252	1 234	-	-	5 646
Ипотечни облигации	-	-	-	1 916	1 473	-	-	-	3 389
Корпоративни облигации	174	489	5 133	17 960	1 031	-	-	-	24 787
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	14 158	14 158
Чуждестранни корпоративни облигации	5 449	524	-	40 150	2 576	-	-	-	48 699
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	3 110	3 110
Чуждестранни общински облигации	-	-	-	1 607	2 748	-	-	-	4 355
Други вземания	28	-	-	-	-	-	-	-	28
Общо активи	72 001	2 460	31 081	62 990	8 080	1 234	-	17 268	195 114
Пасиви									
Задължения към ПОД	431	-	-	-	-	-	-	-	431
Общо пасиви	431	-	-	-	-	-	-	-	431

3.4. Оперативен риск

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

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

3.5. Законов риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.6. Политически риск

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

Ръководството наблюдава политическия риск чрез кредитния рейтинг на Република България, както и наблюдение на политическата обстановка в страната.

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни)

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия:

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2010			
Акции, дялове и права	10 838	-	10 838
Чуждестранни акции, дялове и права	63 371	-	63 371
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	15 304	-	15 304
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	19 950	-	19 950
Корпоративни облигации	-	15 261	15 261
Чуждестранни корпоративни облигации	31 121	1 506	32 627
Ипотечни облигации	-	4 840	4 840
	140 584	21 607	162 191
31 декември 2009			
Акции, дялове и права	14 158	-	14 158
Чуждестранни акции, дялове и права	3 110	-	3 110
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 646	-	5 646
Корпоративни облигации	989	23 798	24 787
Чуждестранни общински облигации	4 355	-	4 355
Чуждестранни корпоративни облигации	47 192	1 507	48 699
Ипотечни облигации	-	3 389	3 389
	75 450	28 694	104 144

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства в разплащателни сметки в банки	56 978	43 748
	56 978	43 748

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Банкови депозити	62 161	47 194
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	15 304	5 646
Акции, дялове и права	10 838	14 158
Ипотечни облигации	4 840	3 389
Корпоративни облигации	15 261	24 787
Чуждестранни ценни книжа	115 948	56 164
	224 352	151 338

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 5.44% от активите на Фонда към 31 декември 2010 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	449	1 356
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	13 751	1 609
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1 447
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 104	1 234
	15 304	5 646

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.2. Акции, права и дялове

Към 31 декември 2010 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акциите и дяловете представляват 3.85% от активите на УПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- акции, деноминирани в български лева	8 910	9 595
- дялове, деноминирани в български лева	866	4 170
- дялове, деноминирани в евро	1 062	393
	<hr/> 10 838	<hr/> 14 158

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2010г. ипотечните облигации представляват 1.72% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 919	-
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 921	3 389
	<hr/> 4 840	<hr/> 3 389

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2010 г. корпоративните облигации представляват 5.42% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	426	1 232
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	533
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	6 218	4 564
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	8 617	18 458
	<hr/> 15 261	<hr/> 24 787

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.5. Чуждестранни ценни книжа

Към 31 декември 2010 г. чуждестранните ценни книжа представляват 41.19% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 723	5 973
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	6 872	26 795
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	6 298	-
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	33 823	20 286
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	3 861	-
- деноминирани в евро без договорен матуритет	35 404	3 110
- деноминирани в щатски долари без договорен матуритет	15 734	-
- деноминирани в шведски крони без договорен матуритет	7 957	-
- деноминирани в британски лири без договорен матуритет	2 679	-
- деноминирани в норвежки крони без договорен матуритет	1 597	-
	115 948	56 164

7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Вземания , свързани с инвестиции	141	11
<i>в това число вземания, свързани с хеджиращи инструменти</i>	39	-
Вземания от ПОК „ДСК – Родина” АД	-	3
Други краткосрочни вземания	-	14
	141	28

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията и други краткосрочни задължения, свързани с придобиване на финансови активи.

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД		
- за такси от осигурителни вноски	399	268
- за инвестиционна такса	233	163
	632	431

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	3 065	2 917
Инвестиционна такса	2 278	1 599
Други такси	364	221
	5 707	4 737

Бележки към финансовия отчет

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

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

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 31 декември 2010 г. от КФН за последния 24-месечен период за УПФ е 3.38 %.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2010 г. е над минималния размер.

11. Пенсионен резерв

Осигурените лица в Универсалния фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети. Към 31 декември 2010 г. 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 2010 г. и 31 декември 2009 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2010 г. и 2009 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 2010 г. Неполучените към 31 декември 2009 г. суми, но получени през 2010 г., са признати през 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

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 2010 г. УПФ „ДСК – Родина” има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД в размер на 13 000 хил. лв. и начислени лихви в размер на 445 хил. лв.

14. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

15. Събития след датата на изготвяне на финансовите отчети

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

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2010 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 на 20.02.2001 г. 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”. УПФ или Фонда).

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

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

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

Доклад за дейността на УПФ „ДСК-Родина” за 2010 г.

- 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 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;

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 2010 г. в УПФ „ДСК-Родина” членуват 325 446 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2010 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно със 16 361 лица или с 5.29% спрямо края на 2009 г. Съгласно публикуваната предварителна информация от уеб сайта на КФН през същия период пазарът е нараснал нетно със 110 767 лица или с 3.8% спрямо края на 2009 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 2010 г. на УПФ „ДСК-Родина” представлява 14.8% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2010 г. продължава да намалява поради демографския проблем в България. Спадът в новоосигурените през 2010 г. спрямо 2009 г. се отразява както при УПФ „ДСК-Родина”, така и при останалите фондове. Независимо от общия намаляващ пазар УПФ взема 11 369 лица, което представлява 10% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН). Нетният брой прехвърлени лица в УПФ „ДСК-Родина”, които са дошли през 2010 г. е 5 185 лица.

Към 31 декември 2010 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **10.69%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване с 16 базови точки спрямо 31.12.2009 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 2010 г.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2010 г. (в %)	31.12.2009 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	33.89	34.80	-0.91
УПФ „Съгласие”	13.08	13.05	0.03
УПФ „ДСК-Родина”	10.69	10.53	0.16
ЗУПФ „Алианц България”	19.48	19.41	0.07
УПФ „Ай Енд Джи”	8.72	8.84	-0.12
УПФ „ЦКБ Сила”*	9.27	5.36	3.91
УПФ „Лукойл Гарант България”*	-	4.08	-
УПФ „Топлина”	3.01	2.60	0.41
УПФ „Бъдеще”	1.35	1.10	0.25
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.51	0.23	0.28

*На 08.01.2010 г. "Лукойл Гарант-България-УПФ" прекрати дейността си поради вливането си в УПФ "ЦКБ-СИЛА".

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина” са в размер **280 839 хил. лв.** От началото на годината е реализирано **нарастване на нетните активи с 86 156 хил. лв.**, което представлява **ръст от 44.25%** спрямо 31 декември 2009 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 61 269 хил. лв., като за сравнение през 2009 г. те са 58 312 хил. лв. или през 2010 г. има 5.0% ръст на тези постъпления. През 2010 г. в УПФ „ДСК-Родина” от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 24 002 хил. лв., а към други универсални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 12 651 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 11 351 хил. лв., като за сравнение нетния резултат за 2009 г. от прехвърляне е 1 777 хил. лв. или през 2010 г. имаме ръст повече от 6 пъти. По този показател на прехвърлени активи УПФ „ДСК-Родина” се нарежда на първо място на пазара през отчетния период според публикуваната предварителна информация на уеб сайта на КФН.

През 2010 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 5707 хил. лв., като през 2009 г. те са били в размер на 4737 хил.лв., или ръст от 20.5%.

Към 31 декември 2010 г. УПФ „ДСК-Родина” достига **9.66%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 72 базови точки** спрямо 31.12.2009 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 2010 г.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2010 г. (в %)	31.12.2009 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие”	35.70	36.70	-1.00
УПФ „Съгласие”	11.92	11.73	0.19
УПФ „ДСК-Родина”	9.66	8.94	0.72
ЗУПФ „Алианс България”	21.32	21.41	-0.09
УПФ „Ай Енд Джи”	9.85	9.98	-0.13
УПФ „ЦКБ Сила”*	8.76	4.42	4.34
УПФ „Лукойл Гарант България”*	-	4.28	-
УПФ „Топлина”	1.78	1.74	0.04
УПФ „Бъдеще”	0.80	0.69	0.11
УПФ „Пенсионноосигурителен институт”	0.21	0.11	0.10

*На 08.01.2010 г. "Лукойл Гарант-България-УПФ" прекрати дейността си поради вливането си в УПФ "ЦКБ-Сила".

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	31.12.2010 г.		31.12.2010 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	62 161	22.09	47 194	24.19
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	46 243	16.43	47 980	24.59
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>15 304</i>	<i>5.44</i>	<i>5 646</i>	<i>2.89</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>15 261</i>	<i>5.42</i>	<i>24 787</i>	<i>12.70</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>4 840</i>	<i>1.72</i>	<i>3 389</i>	<i>1.74</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>10 838</i>	<i>3.85</i>	<i>14 158</i>	<i>7.26</i>
Чуждестранни финансови активи	115 948	41.19	56 164	28.79
Инвестиции общо	224 352	79.71	151 338	77.57
Парични средства	56 978	20.24	43 748	22.42
Краткосрочни вземания	141	0.05	28	0.01
Балансови активи общо	281 471	100.00	195 114	100.00

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 19 428 хил. лв., като за сравнение през 2009 г. е реализиран по-нисък положителен доход в размер на 10 671 хил. лв., т.е. реализираният доход през отчетния период е с 82.06% по-висок спрямо предходната година.

УПФ „ДСК – Родина”	31.12.2010 (в хил.лв.)	31.12.2009 г. (в хил.лв.)
Нетен доход от лихви	9 382	8 832
Нетен доход от оценка на финансови активи	9 717	1 737
Нетен доход от сделки с финансови активи	(714)	(91)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	620	193
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	423	-
Общо реализиран нетен доход	19 428	10 671

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на универсалните пенсионни фондове за 2010 г. На база обобщена информация от КФН. **УПФ „ДСК-Родина”** е на първо място по реализирана доходност за отчетния период.

Универсален пенсионен фонд	Доходност
УПФ „Доверие”	4.61%
УПФ „Съгласие”	6.01%
УПФ „ДСК-Родина”	7.21%
ЗУПФ „Алианс България”	4.81%
УПФ „Ай Енд Джи”	4.17%
УПФ „ЦКБ Сила”	4.09%
УПФ „Бъдеще ”	4.33%
УПФ "Топлина"	6.24%
УПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	6.19%
Немодифицирана претеглена доходност	4.99%

Доклад за дейността на УПФ „ДСК-Родина” за 2010 г.

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на универсалните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2008 г. – 30 декември 2010 г.) на база обобщена информация от КФН.

Универсален пенсионен фонд	Доходност
УПФ „Доверие”	6.80%
УПФ „Съгласие”	7.32%
УПФ „ДСК-Родина”	6.34%
ЗУПФ „Алианс България”	5.76%
УПФ „Ай Енд Джи”	5.82%
УПФ „ЦКБ Сила”	5.54%
УПФ „Бъдеще ”	8.91%
УПФ “Топлина”	7.00%
УПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	7.32%
Немодифицирана претеглена доходност	6.43%

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
- Оперативен 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: 23.02.2011 г.

Главен изпълнителен директор:



/Николай Марев/