

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2006 г.

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	2
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3
БАЛАНС	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	6
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	12
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	17

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
на “ДЗИ – ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ” АД
гр. София

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД” (Фонда), управляван от “ДЗИ – ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ” АД (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2006 г. и отчет за доходите, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, представени на 26 страници.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 Дружеството, 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 Дружеството. Одитът също така включва оценка за

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”** към 31.12.2006 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, действащи в Република България. Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на **“ДЗИ – ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ” АД** и управляваните от него - **“ДЗИ – УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”**, **“ДЗИ – ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”** и **“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”** през 2006 г., изготвен от ръководството на Дружеството. Оповестената информация съответства в съществени аспекти на финансовата информация във финансовия отчет за 2006 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството.

21.02.2007 г.
гр. София

Заверили:

Регистриран одитор:

/Михаил Динев/

Регистриран одитор:

/Лъчезар Костов/

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	Бележки	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи от инвестиции			
Лихви	3.1	195	82
Операции с ценни книжа	3.2	1 321	591
Операции с чуждестранна валута		89	262
Приходи от дивиденди		7	-
		<u>1 612</u>	<u>935</u>
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.3	(1 070)	(526)
Операции с чуждестранна валута		(170)	(218)
Други разходи		(7)	-
		<u>(1 247)</u>	<u>(744)</u>
Доход		<u><u>365</u></u>	<u><u>191</u></u>

Съставител:

 Десислава Михайлова

Председател СД:

 Валери Алексиев

20.02.2007 г.

Зам. – председател СД:

 Андрей Шотов

БАЛАНС

	Бележки	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2005</u> (хил. лв.)
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	3.4	3 929	2 550
Банкови депозити	3.5	732	364
Парични средства	3.6	204	329
Краткосрочни вземания	3.7	<u>24</u>	<u>-</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 889</u>	<u>3 243</u>
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица и пенсионери	3.8	4 745	3,230
Краткосрочни задължения към ПОД	3.9	58	11
Други краткосрочни задължения		<u>86</u>	<u>2</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>4 889</u>	<u>3 243</u>

Съставител:

 Десислава Михайлова

Председател СД:

 Валери Алексиев

20.02.2007 г.

Зам. – председател СД:

 Андрей Шотов

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	2 935	1 985
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери	(1 691)	(220)
Постъпления от други пенсионни фондове	202	485
Плащания към други пенсионни фондове	(8)	(21)
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(100)	(84)
Постъпления от дивиденди	6	-
Постъпления от лихви	179	88
Постъпления от сделки с инвестиции	4,840	1 989
Плащания по сделки с инвестиции	(6 431)	(3 978)
Други парични потоци	<u>(57)</u>	<u>(25)</u>
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	(125)	219
Парични средства в началото на годината	<u>329</u>	<u>110</u>
Парични средства в края на годината	<u><u>204</u></u>	<u><u>329</u></u>

Съставител: _____
Десислава Михайлова

Председател СД: _____
Валери Алексиев

20.02.2007 г.

Зам. – председател СД: _____
Андрей Шотов

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“ДЗИ – Доброволен пенсионен фонд” (наричан по-долу за краткост фондът или “ДЗИ – ДПФ”) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г по ф. д. 12568/2003 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, бул. “Цар Освободител” №6.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 27.11.2003 г. “ДЗИ – ДПФ” се управлява и представлява от “ДЗИ – Пенсионно осигуряване” АД (наричано по-долу за краткост дружеството или “ДЗИ – ПО” АД).

Дружеството е регистрирано с решение № 1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. “Цар Освободител” №6. Предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършване на своята дейност “ДЗИ – ПО” АД притежава лицензия № 283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от КФН.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване (ДДПО) в доброволен фонд, обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във фонда въз основа на договор с дружеството при условията и по реда на Част Втора от КСО.

ДДПО е дейност по набиране на доброволни пенсионно осигурителни вноски и тяхното управление. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

За всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете и на ежедневната оценка на активите на фондовете. 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. Стойността на един дял 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.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управлявани от тях фондове.

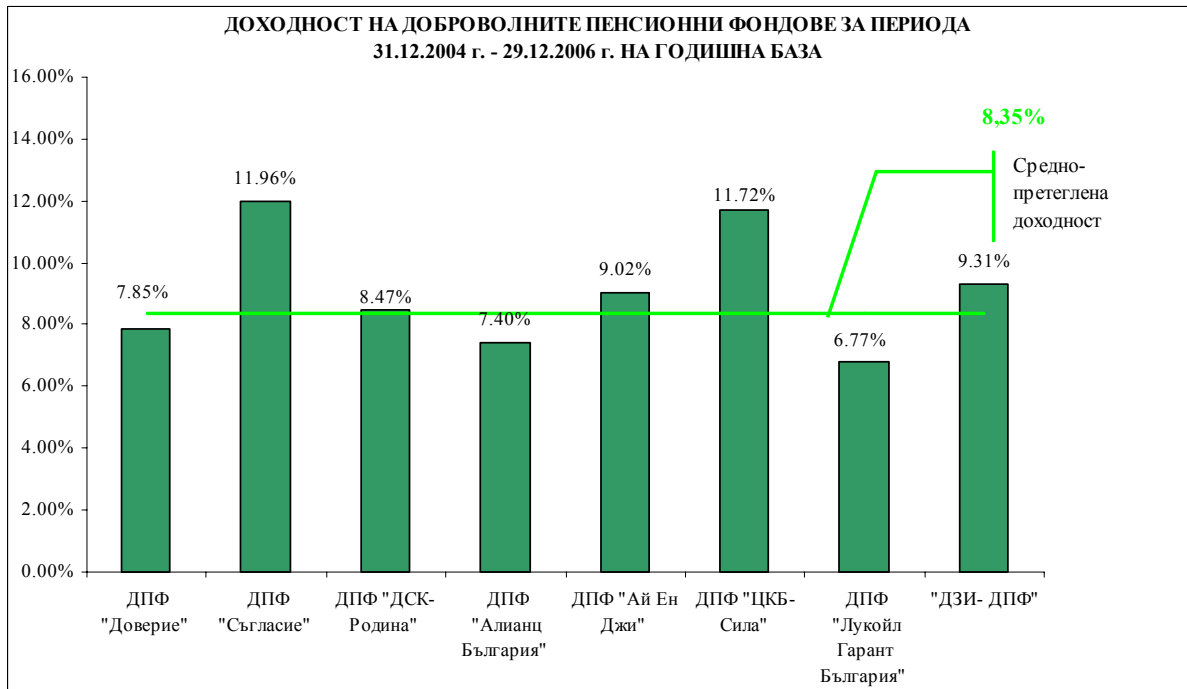
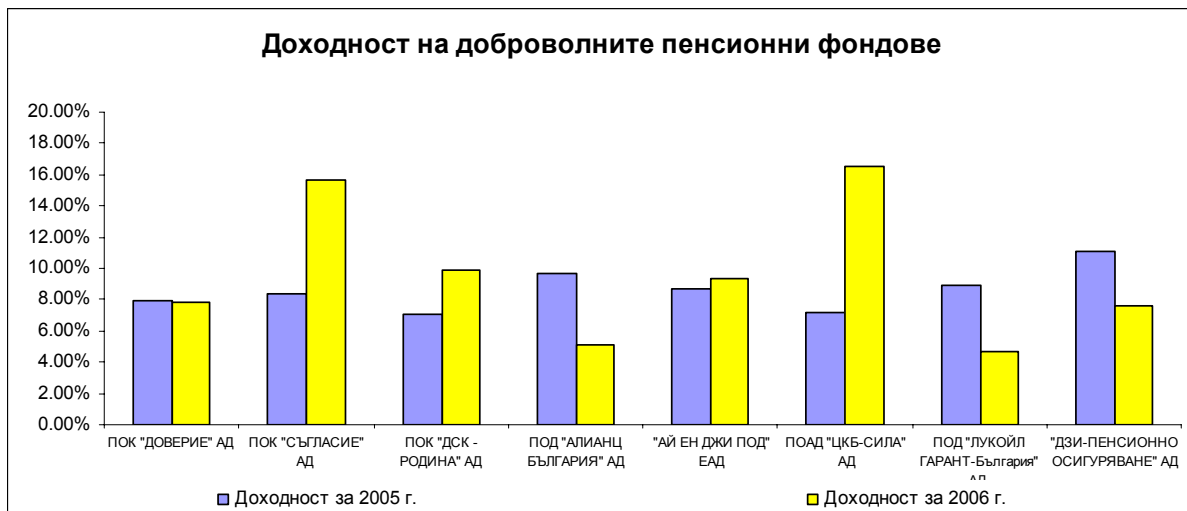
Усилията на ръководството през 2006 г. бяха насочени към развиване на агентска мрежа в страната с цел набиране на осигурени лица и осигуряване на професионално и навременно обслужване на осигурените лица във фонда.

Данни за броя на осигурените лица и управляваните от дружеството активи са посочени в таблицата по-долу:

“ДЗИ – ДПФ”	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Активи (хил. лв.)	4 889	3 243
Членове на „ДЗИ – ДПФ” (бр.)	4 628	3 856

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

При управление на средствата дружеството следва принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при минимален риск. Реализираната през 2006 г. доходност при инвестиране на активите на “ДЗИ – ДПФ” е 7.61% при 11.04% за 2005 г. Сравнителни данни за 2006 г., както и за 24-месечния период 31.12.2004 – 29.12.2006 г. са посочени в графиките по-долу (източник КФН):



2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика, прилагана последователно по отношение на съществените обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на фонда, е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Международните стандарти за финансови отчети включват: Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC - IFRIC interpretations). Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

Фондът извършва своите счетоводни записвания в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

2.2. Счетоводна конвенция

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа са оценени по справедлива стойност.

2.3. Приблизителни оценки

При изготвяне на финансовия отчет са използвани приблизителни оценки и предположения на ръководството на дружеството, които рефлектират върху стойността на представените в отчета приходи и разходи, актив и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от приблизителните оценки.

2.4. Данни относно обменните курсове на някои валути

Дата	Фиксиран обменен курс евро/лев	Обменен курс щатски долар/лев
Към 31 декември 2005	1.95583	1.65790
Към 31 декември 2006	1.95583	1.48506

Обменният курс на българската валута е фиксиран към еврото в съотношение - 1 EUR/1.95583 BGN.

2.5. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за фонда и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от дивиденди, печалби и загуби от сделки с ценни книжа и промяна на валутни курсове.

2.6. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват парични средства и парични еквиваленти, различни видове ценни книжа, банкови депозити, вземания и задължения.

При ежедневната оценка на активите и пасивите на фонда “ДЗИ – Пенсионно осигуряване” АД използва методи, заложи в “Наредбата за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партиди”, както и в “Правилата за оценка на активите и пасивите на “ДЗИ - Пенсионно осигуряване” АД и на управляване то него фондове за допълнително пенсионно осигуряване” (наричани по-долу за краткост Правилата).

2.7. Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

2.8. Ценни книжа, държани за търгуване

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа се прилага метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички тразакционни разходи по сделката.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно приложимите изисквания на КФН, съобразени с изискванията на МСФО и се извършва всеки работен ден.

Последваща оценка на държавните дългови инструменти, емитирани в страната, се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в правилата за оценка на дружеството.

Последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва на база пазарни котировки за предходния работен ден. В случай, че липсват котировки се използват методи за оценка (напр. дисконтиране на парични потоци), регламентирани в Правилата.

2.9. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

2.10. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2006 г. фондът не е отчетел загуба от обезценка.

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за дейността на “ДЗИ – ДПФ”;
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

2.11. Такси и удържки

При осъществяване дейност по допълнително доброволно пенсионно осигуряване и за управление на фонда “ДЗИ – ПО” АД събира следните такси и удържки:

- еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 8 лв. или 10 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
- такса администриране, представляваща процент от всяка месечна осигурителна вноска, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
- инвестиционна такса в размер на 9.99% от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
- такса в размер на 1%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната партида в друг фонд за ДДПО.

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица. Към 31.12.2006 г. неперсонифицираните осигурителни вноски са 3 хил. лв. и съответно не е отчислена такса за администриране и управление. Към датата на изготвяне на отчета вноските са персонифицирани.

2.12. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Активите и пасивите на фонда, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

2.13. Данъчно облагане

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

Приходите от инвестиране на активите на доброволния пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Приходи от лихви

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	90	57
Банкови депозити	61	10
Корпоративни облигации	34	10
Ипотечни облигации	10	5
	<u>195</u>	<u>82</u>

3.2. Приходи от операции с ценни книжа

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	934	351
Държавни ценни книжа (ДЦК)	249	175
Корпоративни облигации	89	47
Ипотечни облигации	49	18
	<u>1 321</u>	<u>591</u>

3.3. Разходи по операции с ценни книжа

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	663	309
Държавни ценни книжа (ДЦК)	256	155
Корпоративни облигации	93	45
Ипотечни облигации	58	17
	<u>1 070</u>	<u>526</u>

3.4. Ценни книжа, държани за търгуване

През 2006 г. “ДЗИ – ПО” АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО. Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 578	2 293
Акции и дялове	1 465	257
Корпоративни облигации	710	-
Ипотечни облигации	176	-
	<u>3 929</u>	<u>2 550</u>

В стойността на ценните книжа към 31.12.2006 г. са включени натрупани лихви в размер на 48 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 41 хил. лв., корпоративни облигации – 4 хил. лв. и ипотечни облигации – 3 хил. лв.

3.5. Банкови депозити

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Банкови депозити в лева	732	364
	732	364

В стойността на банкните към 31.12.2006 г. са включени натрупани лихви в размер на 15 хил. лв.

3.6. Парични средства

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства по разплащателна сметка	204	329
	204	329

3.7. Краткосрочни вземания

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Вземания по инвестиции	24	-
	24	-

Вземанията по инвестиции към 31.12.2006 г. представляват вземане по записани акции на Топливо АД, вследствие упражняване на права, в размер на 24 хил. лв. Към датата на изготвяне на отчета акциите са регистрирани в Централен Депозитар.

3.8. Дългосрочни задължения към осигурени лица

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Стойност на нетните активи към началото на годината	3 230	931
Увеличение на стойността на нетните активи		
Постъпления от осигурителни вноски	2 935	1 985
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	202	485
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	365	191
	3 502	2 661
Намаление на стойността на нетните активи		
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	(1 681)	(220)
Изплатени средства на наследници на осиг. лица	(10)	
Прехвърлени средства в други пенсионни фондове	(8)	(21)
Изплатени средства към държавния бюджет	(140)	(27)
Начислени такси и удръжки за ПОД	(148)	(94)
	(1 987)	(362)
Стойност на нетните активи към края на годината	4 745	3 230

3.9. Сделки със свързани лица

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

През 2006 г. при осъществяване дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване “ДЗИ – ПО” АД е събирало следните такси:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Такса за администриране и управление	95	65
Инвестиционна такса	36	19
Встъпителна такса	10	9
Други такси	7	1
	<u>148</u>	<u>94</u>

Към 31.12.2006 г. задълженията за такси на фонда към дружеството са както следва:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Инвестиционна такса	34	-
Такса за администриране и управление	18	10
Встъпителна такса	2	1
Други такси	4	-
	<u>58</u>	<u>11</u>

3.10. Оповестяване на политика по управление на риска

При управление на средствата на фонда дружеството следва принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при минимален риск.

Дружеството идентифицира и измерва видовете риск, свързани с отделните инструменти, в които са инвестирани средствата на фонда:

- Пазарен риск и неговите компоненти:
 - Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;
 - Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лев/евро;
 - Ценови риск, свързан с инвестиции в акции – рискът от намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- Кредитен риск - рискът от намаляване стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти или насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки.
- Оперативен риск – 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.
- Ликвиден риск – рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

Дружеството идентифицира риска, свързан със съответния актив на фонда, и риска, свързан с хеджиращия инструмент; анализира размера на риска, свързан със съответния актив на фонда, и изготвя обосновка за степента, в която се прогнозира да бъде намален; оценява влиянието на хеджиращия инструмент върху нивото на риска на инвестиционния портфейл на фонда; определи източниците на информация, които ще се използват при оценката на хеджиращия инструмент, и избира метод, по който ще се оценява неговата ефективност.

Матуритетна структура към 31.12.2006 г.

Активи (в хил. лв)	От 6						Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години		
Краткосрочни вземания	24	-	-	-	-	-	-	24
Парични средства	204	-	-	-	-	-	-	204
Банкови депозити	178	188	160	206	-	-	-	732
Държавни ценни книжа	-	-	-	418	781	379	-	1578
Корпоративни облигации	-	-	-	329	381	-	-	710
Ипотечни облигации	-	-	-	176	-	-	-	176
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	1465	1465
Общо	406	188	160	1129	1162	379	1465	4889

Матуритетна структура към 31.12.2005 г.

Активи (в хил. лв)	От 6						Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години		
Парични средства	329	-	-	-	-	-	-	329
Банкови депозити	116	-	248	-	-	-	-	364
Държавни ценни книжа	-	-	859	1288	-	146	-	2293
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	257	257
Общо	445	-	1107	1288	-	146	257	3243

Валутна структура към 31.12.2006 г.

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	24	-	24
Парични средства	204	-	204
Банкови депозити	732	-	732
Държавни ценни книжа	938	640	1578
Корпоративни облигации	329	381	710
Ипотечни облигации	-	176	176
Акции и дялове	1465	-	1465
Общо	3692	1197	4889

Валутна структура към 31.12.2005 г.

“ДЗИ – ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД”

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Парични средства	329	-	329
Банкови депозити	364	-	364
Държавни ценни книжа	2293	-	2293
Акции и дялове	257	-	257
Общо	3243	-	3243

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ
КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

БАЛАНС

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

СПРАВКА ЗА ЛИКВИДНИТЕ СРЕДСТВА, СЪГЛАСНО ЧЛ.6, АЛ.2

СПРАВКА ЗА СТОЙНОСТТА НА НЕТНИТЕ АКТИВИ

СПРАВКА ЗА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ