



ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

**АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2010 година

# АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд

## Съдържание

---

Обща информация.....	i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД .....	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	3
Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	4
Отчет за паричните потоци .....	5
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация .....	6
2.1. База за изготвяне .....	7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	9
2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила .....	14
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи .....	16
4. Оповестяване на свързани лица .....	16
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	16
4.2. Задължения към управляващото дружество .....	17
5. Парични средства и парични еквиваленти.....	17
6. Вземания по депозити.....	17
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата .....	18
7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	18
7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа .....	19
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми .....	20
7.4. Общински облигации.....	20

## АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд

### Съдържание

---

7.5. Ипотечни облигации .....	20
7.6. Корпоративни облигации .....	21
8. Деривативни финансови инструменти .....	21
9. Други задължения .....	22
10. Данъчно облагане .....	22
11. Управление на финансовите рискове .....	22
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти .....	28
13. Матуритетен анализ на активите и пасивите .....	31
14. Събития след края на отчетния период .....	32

## **АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**

### **Обща информация**

---

#### **Управляващо пенсионно дружество**

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

#### **Съвет на директорите**

Николай Стойков Стойков – Председател  
Том Клипхус – Заместник-председател  
Анастас Петров – Изпълнителен директор  
Мая Русева – Член  
Елица Занчева - Член

#### **Адрес на управление**

Бул. "България" № 49 Б  
Гр. София

#### **Банка попечител**

"УниКредит Булбанк" АД

#### **Инвестиционни посредници**

"Райфайзенбанк България" ЕАД  
"Първа Финансова Брокерска Къща" ООД  
"Делта Сток" АД  
Mitsubishi UFJ Trust International Limited  
ConvergEx Limited, London  
Oppenheimer EU Ltd  
Citigroup Global Markets Limited

#### **Одитор**

„Ърнст и Янг Одит“ ООД  
Бизнес парк София  
Сграда 10, етаж 2  
Младост 4  
София 1766

# Доклад на независимия одитор До едноличния акционер На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО“ ЕАД

## Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2010 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

## Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

## Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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.

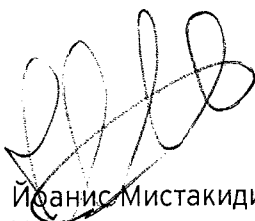
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

#### Мнение


По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД към 31 декември 2010 година, както и за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

#### Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на доклада за дейността за 2010 година, изготвен от ръководството на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД, съдържащ информация за управлението на Ай Ен Джи ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД. По наше мнение, предоставеният от ръководството на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на Ай Ен Джи ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.



Йоанис Мистакидис  
Управител  
„Ърнст и Янг Одит“ ООД



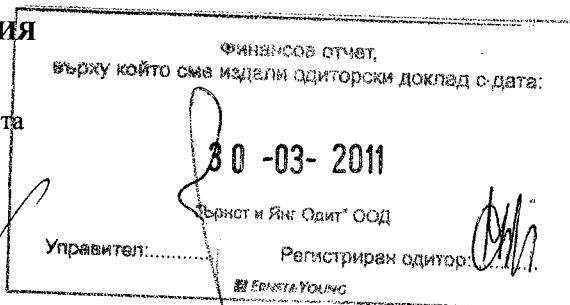
Николай Гърнев, ДЕС  
Регистриран одитор

30 март 2011 година  
гр. София, България



**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА**  
**РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Бележки	2010 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	3	1,049	2,729
Нетни приходи от сделки с финансови активи		57	10
Приходи от лихви		1,797	2,505
Приходи от дивиденди		293	319
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		18	36
Други финансови разходи		(35)	(13)
		<u>3,179</u>	<u>5,586</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		8,257	8,937
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		228	577
		<u>8,485</u>	<u>9,514</u>
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		<b>11,664</b>	<b>15,100</b>
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(5,445)	(6,741)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(1,050)	(58)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	4.1	(679)	(922)
Други намаления		(25)	(16)
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		<b>(7,199)</b>	<b>(7,737)</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>			
В началото на годината		58,277	50,914
В края на годината		<u>62,742</u>	<u>58,277</u>



Николай Стойков  
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова  
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 21 март 2011 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
 към 31 декември 2010 г.

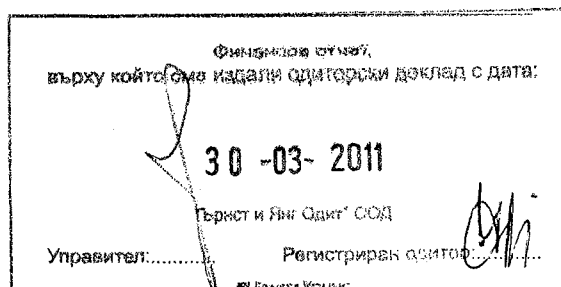
	Бележки	2010 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.	2008 г. хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,606	451	1,547
Деривативни финансови инструменти		-	-	766
Вземания по депозити	6	8,280	10,434	5,246
Други вземания		-	-	1
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	53,018	47,728	43,503
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7.1	3,918	2,716	7,651
Чуждестранни ценни книжа	7.2	26,571	27,125	24,538
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	20,533	15,922	7,995
Общински облигации	7.4	1,240	1,228	-
Ипотечни облигации	7.5	407	401	2,954
Корпоративни облигации	7.6	349	336	365
		<b>62,904</b>	<b>58,613</b>	<b>51,063</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
Деривативни финансови инструменти	8	3	221	60
Задължения към управляващото дружество	4.2	146	94	58
Други задължения	9	13	21	31
		<b>162</b>	<b>336</b>	<b>149</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>62,742</b>	<b>58,277</b>	<b>50,914</b>

Николай Стойков  
 Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова  
 Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 21 март 2011 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.





**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Бележки	2010 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		2,827	2,203
Изплатени средства на осигурени лица		(15)	(17)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		(822)	519
Платени такси на управляващото дружество		(627)	(886)
Получени лихви		2,373	2,356
Получени дивиденди		284	314
Придобити финансови активи		(2,848)	(5,569)
Други изходящи парични потоци		(17)	(16)
<b>Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност</b>		<b>1,155</b>	<b>(1,096)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	451	1,547
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>5</b>	<b>1,606</b>	<b>451</b>

Николай Стойков  
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова  
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 21 март 2011 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет	
върху който сме издали одиторски доклад с дата:	
30 -03- 2011	
Управител.....	Регистриран одитор.....

## **АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд** **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

---

### **1. Корпоративна информация**

#### **Информация за Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд и управляващото дружество**

“Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд“ (Фонд или ДПФ) е регистриран с решение No 1 / 04.12.2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. “България” № 49Б.

Фондът се управлява от “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД (Дружеството) и се представява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Към 31 декември 2010 г., общият брой на членовете на Фонда е 35,397 (2009 г.: 36,040).

През 2010 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 1,823 (2009 г.: 1,375).

Към 31 декември 2010 г., броят на пенсионерите във Фонда е 7 (2009 г.: 8).

#### **Регулаторна рамка на дейността**

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекс), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът е лицензиран съгласно Кодекса от Комисията за Финансов Надзор (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделно от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни, за друг период или еднократни. Вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване могат да правят: физически лица – за своя сметка; работодатели, които са осигурители – за своите работници и служители; други осигурители – физически и юридически лица в полза на трети лица. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

От 1 юли 2004 г., индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се отчитат в дялове и части от 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. 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.

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.

## **1. Корпоративна информация (продължение)**

### **Регулаторна рамка на дейността (продължение)**

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Дружеството, което го е учредило и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Дружеството, както и за загуби от дейността му.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Лична срочна пенсия за старост
- Лична пенсия за инвалидност
- Наследствена пенсия

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партиди, срока на получаване и определения технически лихвен процент.

Фондът предлага еднократно и разсрочено изплащане на средства от индивидуалната осигурителна партида.

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 не повече от веднъж в рамките на една календарна година.

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 Кодекса, пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

### **2.1. База за изготвяне**

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

#### **Изявление за съответствие**

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС”). Това е първият финансов отчет на Фонда, представен в съответствие с МСФО, като сравнителната информация за 2009 г. е преизчислена по подходящ начин. Предишните финансови отчети са изготвени въз основа на изискванията за отчетност на Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България. Няма ефекти от прехода към МСФО към 1 януари 2009 г. върху нетните активи на разположение на осигурените лица и поради тази причина Фонда не представя равнение на Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица и Отчета за паричните потоци.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

---

**2.1. База за изготвяне (продължение)**

Финансовият отчет на Фонда към 31 декември 2009 г. е изготвен в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България. Съгласно Закона за счетоводството, на територията на Република България се прилагат Международни стандарти за финансова отчетност, както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). В допълнение, съгласно Кодекса за социално осигуряване, Комисията за финансов надзор (КФН) издава изисквания за реда и начина за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионно-осигурителните дружества съгласно Кодекса за социално осигуряване. Следователно, финансовия отчет е бил изготвен на база на МСФО, така както са приети за прилагане в Европейския съюз и Наредба 9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно-осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (“Наредба 9”).

Представянията във финансовите отчети, изготвени по МСФО, нямат съществени различия с тези по Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България, тъй като изискванията на Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България съответстват на изискванията по МСФО.

**2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

**Приблизителни оценки и предположения**

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

*Справедлива стойност на некотираните финансови активи*

Некотираните финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дискотирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дискотиране и следователно, съдържа несигурност.

Към датата на прехода, приблизителните оценки на Фонда съгласно МСФО са последователни с приблизителните оценки, които са направени по-рано съгласно Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионни дружества и фондове.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики**

**Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са, както следва:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.47276	1.36409

**Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута, с оригинален матуритет до 3 месеца, и се отчитат по номиналната им стойност.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

**Инвестиции и други финансови активи**

В съответствие с приетата инвестиционна политика, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Депозити
2. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
3. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
4. Банкови депозити;
5. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
6. Общински облигации;
7. Чуждестранни ценни книжа;
8. Дялове в колективни инвестиционни схеми;

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 11.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Фондът класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажирал да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

*Заеми и вземания*

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, чрез 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. Депозитите, с оригинален матуритет над 3 месеца, се отчитат по амортизирана стойност.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти или договори за финансови гаранции. Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът преценява дали е необходимо внедрените деривативи да бъдат отделени от основния договор, когато стане за първи път страна по договора. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата първоначално се признават по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката, а впоследствие се оценяват по справедлива стойност въз основа на котирани пазарни цени. Всички реализирани или нереализирани печалби и загуби, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност се отчитат като печалба/(загуба) от операции с ценни книжа.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

*Справедлива стойност*

След първоначалното признаване, Фондът оценява финансовите активи по справедлива стойност. След 1 юли 2004 г., последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, са прилагани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози
- Метод на Блек-Шоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

**Финансови пасиви**

При първоначалното им признаване, финансовите пасиви се оценяват по справедлива стойност, като за тези, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” справедливата стойност е намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Фондът оценява финансовите си пасиви, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвените заеми и привлечени средства се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

**Отписване на финансови активи и пасиви**

*Финансови активи*

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлила, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансовия актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Фонда.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

---

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)**

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фондът може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Фонда е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

*Финансови пасиви*

Финансов пасив се отписва от Отчета за нетни активи, на разположение на осигурени лица, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

**Деривативни финансови инструменти**

Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното си признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като активи, когато справедливата стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата стойност 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.

Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя на база на текущите форуърдни валутни курсове за договори с подобна падежна структура.

**Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Фонда и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение.

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

*Дивиденди*

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Фонда да получи плащането.

*Приходи от преоценка на инвестиции*

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като увеличение или намаление в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.



### **2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

#### **Такси и удържки**

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружество събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващото пенсионноосигурително дружество.

- Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 8 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- Удръжка от всяка осигурителна вноска в размер от 3,5% до 4,5% в съответствие с Правилника за дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Удръжка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партия в друг доброволен пенсионен фонд.

Удръжка не се начислява при изплащане на средства от индивидуалната партия при придобиване право на пенсия.

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 и дейността на Фонда.

#### **Пенсионни резерви**

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОД с цел да се обезпечават изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

- собствените средства на управляващото пенсионноосигурително дружество.
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Към 31 декември 2010г., няма заделени пенсионни резерви, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв.

## **2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила**

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са изброени по-долу. Фондът ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

### ***МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)***

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Фондът не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

### ***МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)***

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Фондът не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

### ***МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)***

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Фонда след първоначалното му приложение.

### ***МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)***

Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Фондът счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

### ***МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка***

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Фондът е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

### ***КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)***

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Фондът счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

#### **2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила**

##### ***КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти***

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Фонда.

##### ***Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)***

БМСС публикува *Подобрения в МСФО*, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи**

Фондът е отчетел печалби от инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,049 хил. лв. през 2010 г. и съответно през 2009 г. печалби от инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 2,729 хил. лв.

**4. Оповестяване на свързани лица**

Свързани лица на Фонда са Ай Ен Джи Пенсонноосигурително Дружество ЕАД, в качеството му на управляващо дружество и:

*Крайна компания- майка*

Крайната компания-майка на Дружеството е ING Groep N.V.

*Предприятия с контролно участие в Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество ЕАД*

100% от акциите на Ай Ен Джи Пенсонноосигурително Дружество ЕАД се притежават от ING Continental Europe Holdings B.V., Холандия, Амстердам.

*Други свързани лица*

Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд, Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсонноосигурително Дружество ЕАД. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София, и всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Groep N.V.

Задълженията и вземанията от свързани лица са безлихвени и необезпечени. Фондът няма получени/дадени гаранции за задължения на свързани лица.

**4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество**

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Удръжки от встъпителни вноски	(9)	(11)
Удръжки от осигурителни вноски	(325)	(340)
Инвестиционна такса	(318)	(559)
Други удръжки	(27)	(12)
	<u>(679)</u>	<u>(922)</u>

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**4. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**4.2. Задължения към управляващото дружество**

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г., задълженията на Фонда към Дружеството са, както следва:

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за удържки от встъпителна вноски	1	1
Задължение за удържки от осигурителни вноски	44	42
Задължение за инвестиционна такса	100	50
Задължение за други удържки	1	1
	<b>146</b>	<b>94</b>

*Задължения*

Задълженията се уреждат в рамките на 30 дни, като са безлихвени и необезпечени. Няма получени гаранции за задълженията към свързаните лица.

**5. Парични средства и парични еквиваленти**

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по срочни депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	1,606	451
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>1,606</b>	<b>451</b>

През 2010 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 22 хил. лв. (2009 г.: 21 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

**6. Вземания по депозити**

Към 31 декември 2010 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 8,280 хил. лв. (2009 г: 10,434 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок над 3 месеца и договорена лихва между 4.35% и 5.80%.

Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3,918	2,716
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	26,571	27,125
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	20,533	15,922
Общински облигации	1,240	1,228
Ипотечни облигации	407	401
Корпоративни облигации	349	336
	<u><b>53,018</b></u>	<u><b>47,728</b></u>

**7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата**

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,828	1,091
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,090	1,395
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	230
	<u><b>3,918</b></u>	<u><b>2,716</b></u>

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата варира, както следва:

	<u>Срочност</u> (остатъчен матуритет)	<u>Доходност до</u> <u>падежа</u>
Деноминирани в български лева	над 1 година	1.81%-5.67%
Деноминирани в евро	до 10 години	6.01%
Деноминирани в щатски долари	до 10 години	-

Купонните плащания по ДЦК, издадени или гарантирани от държавата са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 656 хил. лв. към 31 декември 2010 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд****ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)****7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа**

Чуждестранните ценни книжа, включващи корпоративни и държавни, имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2010 г.</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2009 г.</i> <i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,048	4,430
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,269	5,497
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,665	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	18,358	15,483
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,231	1,715
	<b>26,571</b>	<b>27,125</b>

Доходността до падежа на притежаваните чуждестранни ценни книжа варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	3,00%-4,67%
Деноминирани в лева	до 1 година	0,1%-3,91%
Деноминирани в евро	над 1 година	1,99%-7,10%
Деноминирани в евро	до 1 година	2,39%-4,22%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	3,23%-4,31%

Лихвеният процент на ценните книжа, деноминирани в щатски долари е фиксиран, а купонните плащания са два пъти годишно.

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 1,342 хил. лв. към 31 декември 2010 г са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

Ценни книжа в лева с балансова стойност 1,450 хил.лв.към 31 декември 2010г. са с плаващ лихвен процент.

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 5,146 хил.лв. са сконтови.

Фондът притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 4,005 хил.лв. с лихвен процент 2.25% и падеж 4 септември 2020 г.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	13,876	7,177
Дялове	6,657	8,745
	<b>20,533</b>	<b>15,922</b>

Към 31 декември 2010 г. Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Бурса на стойност 7,179 хил. лв. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси на стойност 13,354 хил.лв.

Към 31 декември 2009 г. Фондът притежава само акции в български предприятия и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на Българска Фондова Бурса.

**7.4. Общински облигации**

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,240	1,228
	<b>1,240</b>	<b>1,228</b>

Доходността до падежа на притежаваните общински облигации е 6.52%. Всички са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.

**7.5. Ипотечни облигации**

Ипотечните облигации емитирани от местни банки имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	407	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	401
	<b>407</b>	<b>401</b>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 5.44%. Всички ипотечни облигации са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.



**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**7.6. Корпоративни облигации**

Корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. лв.</u>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	349	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	336
	<u>349</u>	<u>336</u>

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 9.16% Купонните плащания са шестмесечни, като всички лихвени проценти са фиксирани.

**8. Деривативни финансови инструменти**

Към 31 декември 2010 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 3 хил.лв. (2009г.: 221 хил. лв.).

Към 31 декември 2010 г. и съответно към 31 декември 2009 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени като деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година. Параметрите на сделките са следните:

към 31 декември 2010 г	<u>Валута</u>	<u>Падеж</u>	<u>Номинална стойност в оригинална валута</u>
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2011 г.	3,590,000

към 31 декември 2009 г	<u>Валута</u>	<u>Падеж</u>	<u>Номинална стойност в оригинална валута</u>
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2010 г.	2,760,000
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2010 г.	1,290,000

Реализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи през 2010 г. са 539 хил.лв. ( през 2009 г. са реализирани загуби на стойност 402 хил.лв.).

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**9. Други задължения**

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разчети с бюджета	11	17
Други	2	4
	<b>13</b>	<b>21</b>

**10. Данъчно облагане**

Фондът няма данъчни задължения. 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 облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се приспадат от дохода на лицата преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане.

**11. Управление на финансовите рискове**

Фондът осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандарти за управление на портфейли. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда е свързана с реализиране на доходност от управлението на средствата на осигурените лица над средната на пазара и поддържане на висока степен на диверсификация с оглед минимизиране на риска.

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства, ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, акции и чуждестранни ценни книжа и облигации.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска на лихвения процент и чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Съветът на директорите преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**11. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Кредитен риск*

При управлението на кредитния риск, Фондът работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Фондът осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг.

За смекчаване на експозицията на Фонда на кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Фонда за измерване на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени акции в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.
- Спазване на утвърдената от Ай Ен Джи Груп процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Фондът няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г.

Таблицата по-долу представя информацията относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's (S&P).

**31 декември 2010 г.**

	<b>AAA</b> (S&P)	<b>AA-</b> (S&P)	<b>A-</b> (S&P, Fitch)	<b>BBB+</b> (S&P, Fitch)	<b>BBB</b> (S&P)	<b>BBB-</b> (S&P, Fitch)	<b>Други</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
<b>Финансови инструменти</b>								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1,606	-	-	<b>1,606</b>
Вземания по депозити	-	-	-	5,465	-	-	2,815	<b>8,280</b>
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	12,216	1,681	2,134	698	5,139	1,287	29,863	<b>53,018</b>
<b>Общо</b>	<b>12,216</b>	<b>1,681</b>	<b>2,134</b>	<b>6,163</b>	<b>6,745</b>	<b>1,287</b>	<b>32,678</b>	<b>62,904</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**11. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Кредитен риск (продължение)*

31 декември 2009 г.

	AAA (S&P)	A+ (Fitch)	Baa1 (Moody's)	BBB (S&P)	BB- (S&P)	Други	Общо
	хил.лв.	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
<b>Финансови инструменти</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	451	-	-	451
Вземания по депозити	-	326	2,302	6,594	1,212	-	10,434
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	15,807	3,980	951	5,049	303	21,638	47,728
<b>Общо</b>	<b>15,807</b>	<b>4,306</b>	<b>3,253</b>	<b>12,094</b>	<b>1,515</b>	<b>21,638</b>	<b>58,613</b>

*Валутен риск*

През 2010 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения.

Валутният риск по деноминираните в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи), при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи хил.лв.
2010 г.	+ 7.5	365
	- 7.5	(365)
2009 г.	+ 7.5	303
	- 7.5	(303)

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**11. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Лихвен риск*

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Тъй като Фондът смята, че лихвеният риск, на който е изложен е несъществен, поради сравнително малката експозиция на финансови инструменти с плаваща лихва (Бележка 7.1), не е изследван ефекта на промяната в лихвените проценти върху резултата на Фонда.

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент за анализирани в Бележка 12 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

*Ликвиден риск*

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Фондът няма дългосрочни задължения.

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Деривативни финансови инструменти	-	3	-	-	-	3
Задължения към управляващото дружество	-	146	-	-	-	146
Други задължения	-	13	-	-	-	13

Годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Деривативни финансови инструменти	-	221	-	-	-	221
Задължения към управляващото дружество	-	94	-	-	-	94
Други задължения	-	21	-	-	-	21

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**11. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми*

В Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда дялове на колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
<b>2010</b>		
<i>Борсови индекси:</i>		
S&P 500	+10%	263
CAC 40	+10%	316
DJ	+10%	-
DAX	+10%	340
S&P 500	-5%	-132
CAC 40	-5%	-158
DJ	-5%	-
DAX	-5%	-170
<b>2009</b>		
<i>Борсови индекси:</i>		
S&P 500	+10%	177
CAC 40	+10%	117
DJ	+10%	55
DAX	+10%	177
S&P 500	-5%	-88
CAC 40	-5%	-59
DJ	-5%	-28
DAX	-5%	-89

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**11. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)*

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от Фонда български акции и дялове в колективни инвестиционни схеми:

<i>Индустрии:</i>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Финансов сектор	17.5%	19.7%
Индустриални компании	21.1%	13.6%
Енергетика	-	3.6%
Потребителски стоки от първа необходимост	6.2%	11.6%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.8%	1.2%
Материали	8.9%	9.3%
Здравеопазване	12.3%	8.9%
Рейтинг-базирани	26.9%	26.7%
Други	5.3%	5.4%
	<u><b>100.0%</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за придобитите през 2010 г. от Фонда чуждестранни акции и дялове в колективни инвестиционни схеми:

<i>Индустрии:</i>	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Финансов сектор	19.4%	-
Индустриални компании	13.5%	-
Енергетика	6.9%	-
Потребителски стоки от първа необходимост	7.3%	-
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	12.1%	-
Материали	12.6%	-
Здравеопазване	9.3%	-
Комунални услуги	10.5%	-
Технологии	3.3%	-
Телекомуникации	5.1%	-
	<u><b>100.0%</b></u>	<u><b>-</b></u>

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**12. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Фонда, които се отчитат във финансовия отчет:

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Финансови активи</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	1,606	451	1,606	451
Вземания по депозити	8,280	10,434	8,280	10,434
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3,918	2,716	3,918	2,716
Чуждестранни ценни книжа	26,571	27,125	26,571	27,125
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	20,533	15,922	20,533	15,922
Общински облигации	1,240	1,228	1,240	1,228
Ипотечни облигации	407	401	407	401
Корпоративни облигации	349	336	349	336
	<b>62,904</b>	<b>58,613</b>	<b>62,904</b>	<b>58,613</b>
	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към управляващото дружество	146	94	146	94
Други задължения	13	21	13	21
Деривативни финансови инструменти	3	221	3	221
	<b>162</b>	<b>336</b>	<b>162</b>	<b>336</b>

*Активи, за които справедливата стойност е близка до балансовата им стойност*

Ръководството на Фонда смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица е близка до тяхната балансова стойност.

*Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища*

Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2010 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

**Определяне йерархия на справедливата стойност**

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- *Ниво 1:* котиран (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- *Ниво 2:* други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение или пряко, или косвено;
- *Ниво 3:* техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.



**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**12. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

**Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)**

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочни падежи (по-малко от три месеца) се предполага, че балансовите стойности се доближават до справедливите стойности. Това предположение се прилага и за безсрочните депозити и спестовните сметки без посочен падеж. За други инструменти с плаващ лихвен процент се прави и корекция за отразяване на промяната в изисквания кредитен спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.:

към 31 декември 2010 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7.1	3,918	-	-	3,918
Чуждестранни ценни книжа	7.2	26,571	-	-	26,571
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	20,533	-	-	20,533
Общински облигации	7.4	1,240			1,240
Ипотечни облигации	7.5	407	-	-	407
Корпоративни облигации	7.6	349			349
		<b>53,018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,018</b>
<b>Общо финансови активи</b>		<b>53,018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,018</b>

към 31 декември 2010 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови пасиви</b>					
<b>Деривативни финансови инструменти:</b>					
Валутни форуърдни договори	8	-	3	-	3
<b>Общо финансови пасиви</b>		<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**12. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

**Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)**

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.:

към 31 декември 2009 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7.1	2,716	-	-	2,716
Чуждестранни ценни книжа	7.2	27,125	-	-	27,125
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	15,922	-	-	15,922
Общински облигации	7.4	1,228			1,228
Ипотечни облигации	7.5	401	-	-	401
Корпоративни облигации	7.6	336			336
		<u>47,728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,728</u>
<b>Общо финансови активи</b>		<u>47,728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,728</u>

към 31 декември 2009 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови пасиви</b>					
<b>Деривативни финансови инструменти:</b>					
Валутни форуърдни договори	8	-	221	-	221
<b>Общо финансови пасиви</b>		<u>-</u>	<u>221</u>	<u>-</u>	<u>221</u>

През 2010 г., няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**13. Матуритетен анализ на активите и пасивите**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2010 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“. Матуритетната структура на Нетните активи на разположение на осигурените лица е на база на реално договорени парични потоци без да се взима в предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	<i>Безсрочни/ до 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,606	-	-	-	-	<b>1,606</b>
Вземания по депозити	-	-	8,280	-	-	<b>8,280</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	345	1,589	2,775	14,176	34,133	<b>53,018</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1,951</b>	<b>1,589</b>	<b>11,055</b>	<b>14,176</b>	<b>34,133</b>	<b>62,904</b>
Деривативни финансови инструменти	3	-	-	-	-	<b>3</b>
Задължения към ПОД	146	-	-	-	-	<b>146</b>
Други задължения	13	-	-	-	-	<b>13</b>
Нетни активи на разположение на осигурените лица	1	4	15	75	62,647	<b>62,742</b>
<b>Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица</b>	<b>163</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>62,647</b>	<b>62,904</b>
Несъответствие в матуритетната структура	<b>1,788</b>	<b>1,585</b>	<b>11,040</b>	<b>14,101</b>	<b>(28,515)</b>	<b>-</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

**13. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2009 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“:

	<i>Безсрочни/ до 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	451	-	-	-	-	<b>451</b>
Вземания по депозити	1,212	3,430	5,792	-	-	<b>10,434</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	2,752	1,678	14,720	28,578	<b>47,728</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1,663</b>	<b>6,182</b>	<b>7,470</b>	<b>14,720</b>	<b>28,578</b>	<b>58,613</b>
Деривативни финансови инструменти	221	-	-	-	-	<b>221</b>
Задължения към ПОД	94	-	-	-	-	<b>94</b>
Други задължения	21	-	-	-	-	<b>21</b>
Нетни активи на разположение на осигурените лица	1	4	15	75	58,182	<b>58,277</b>
<b>Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица</b>	<b>337</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>58,182</b>	<b>58,613</b>
Несъответствие в матуритетната структура	<b>1,326</b>	<b>6,178</b>	<b>7,455</b>	<b>14,645</b>	<b>(29,604)</b>	<b>-</b>

**14. Събития след края на отчетния период**

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.