АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

Обща информация

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Ръководство

Съвет на директорите:

Ян Вилем Овъруотър – Председател
Пиит Ван Зантен – Заместник - председател
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор
Хаско Ян Ван Дален

Адрес

Гр. София
Ул. "Димитър Манов" № 10

Банка попечител

"Ейч Ви Би Банк Биохим" АД

Инвестиционни посредници

"Райфайзенбанк България" ЕАД;
"Първа Финансова Брокерска Къща" ООД;
"Еврофинанс" АД;
"Делта Сток" АД;
"Карол" АД

Одитор

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

София 1715

НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележка	31 декември 2005	31 декември 2004
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	1 298	57
Финансови активи, държани за търгуване	4	9 862	7 666
Други вземания		0	1
		11 160	**7 724**
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5	26	14
		26	**14**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**11 134**	**7 710**

Обяснителните бележки от стр. 4 до стр. 13 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвет на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори_____

Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета_____

Ирена Иванова

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В
НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележка	2005	2004
Увеличения			
Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:			
Нетни приходи от оценка на финансови активи		335	351
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		(45)	(12)
Приходи от лихви и дивиденти		447	236
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		27	20
Други финансови разходи		0	(1)
		764	594
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		2 304	1 666
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1 557	3 109
		3 861	4 775
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**4 625**	**5 369**
Намаления			
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(37)	(13)
Върнати средства на НОИ за осигурени лица		(304)	(179)
Преведени средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(643)	(866)
Удръжки и такси от осигурителните вноски за управляващото дружество	6	(217)	(146)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(1 201)**	**(1 204)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		7 710	3 545
В края на годината		**11 134**	**7 710**

Обяснителните бележки от стр. 4 до стр. 13 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвет на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори_____
Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета_____
Ирена Иванова

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележка	2005	2004
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		2,304	1,666
Плащания свързани с осигурени лица и пенсионери		(341)	(192)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		914	2,243
Платени такси на управляващото дружество		(205)	(139)
Получени лихви		324	173
Придобити финансови активи		(1,756)	(3,859)
Други входящи изходящи парични потоци		1	13
Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти от оперативна дейност на парични потоци		1,241	(95)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	3	57	152
Пари и парични еквиваленти в края на периода	**3**	**1,298**	**57**

Обяснителните бележки от стр. 4 до стр. 13 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвет на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори_____
Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета_____
Ирена Иванова

1. Обща информация

Информация за Фонда и управляващото дружеството

"Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд" ("Фонд" или "ППФ") е регистриран с решение No 1 / 30.11.2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, ул. "Димитър Манов" № 10.

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

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през месец май 2001 година.

Към 31 декември 2005 г. общият брой на членовете на Ай Ен Джи ППФ е **10 599** (2004 г.: 9 971).

Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекс или КСО), 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 задължително пенсионно осигуряване.

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметка на Фонда. От 01.01.2006 г. вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване се превеждат от Националната агенция по приходите. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване дружеството събира такси и удръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Професионалния пенсионен фонд.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. 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 приспаднат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удръжки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удръжките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор 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:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;
- Еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО.

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането й 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 и срока на получаване.

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

Съгласно 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, сключи 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. Съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с изискванията на българското национално счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България се изисква да бъдат прилагани Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, официално преведени на български език, одобрени от Министерския съвет и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, МСФО приети от Комисията на Европейския съюз не са официално преведени, одобрени и обнародвани. Поради тази причина настоящите финансови отчети са изготвени на базата на преведените счетоводни стандарти, приети от Министерски съвет и обнародвани в ДВ, които са основните Международните счетоводни стандарти, издание 2002 г. Счетоводната политика на Фонда не се различава от прилаганата счетоводна политика през 2004 година.

Отчетът за нетните активи на Фонда е изготвен на база на справедливата стойност, с изключение на паричните средства, представени по номинал.

Счетоводните регистри на Дружеството се водят в български лева - националната валута в Република България. Данните в годишния финансов отчет са представени в хиляди български лева (хил.лв.).

Финансови приходи и разходи

Лихвите се начисляват текущо, пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Приходите от лихви включват и амортизацията на премия/дисконт и всяка друга разлика между първоначалната стойност на придобиване и стойността на уреждане (изплащане или продажба) на финансовия инструмент. Платената лихва при придобиване на лихвоносна инвестиция се отразява като вземане и не се признава в текущите приходи на Фонда.

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 текущ финансов приход или разход.

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

31 декември 2005		**31 декември 2004**	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.65790 Български лева	1 Щатски долар	1.43589 Български лева

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута и се отчитат по номиналната им стойност.

Финансови инструменти

Видове

В съответствие изискванията при инвестиране на Кодекса за социално осигуряване и с приетата инвестиционна политика, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции, права и корпоративни облигации;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни финансови активи;
6. Други финансови инструменти - включват срочни сделки с чуждестранна валута, сключвани с цел намаляване риска от промяната на лихвените проценти и валутните курсове.

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 10.

Първоначално признаване

Финансовите инструменти се признават в момента, в който Фонда стане страна по договор свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане "дата на уреждане" на сделката. При този метод признаването на актива се извършва в деня, в който е прехвърлен във Фонда. Между "дата на търгуване" и "дата на уреждане" се признават като приход/разход само промените в справедливата стойност на придобитите активи, държани за търгуване.

Първоначална оценка

Финансовите активи се оценяват при първоначалното придобиване по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

Класификация

Класифицирането на финансовите активи се извършва в съответствие с прието решение на органите на управление. В съответствие с целта на инвестиране на средствата на осигурените лица, да се постигне максимална доходност от високоликвидни инвестиции, всички придобити финансови активи се класифицират като "финансови активи, държани за търгуване". Прилаганата политика е съобразена с изискванията на Кодекса и в интерес на осигурените лица.

Последваща оценка

След първоначалното признаване, Фондът оценява финансовите активи по справедлива стойност. Последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти. За финансови инструменти, които активно се търгуват на организирани финансови пазари, справедливата им стойност се определя по котировките на пазарните цени към края на всеки работен ден. 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- Скоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

Поетите условни ангажименти по сключени срочни сделки за размяна на суми в чуждестранна валута по фиксиран курс на бъдеща дата, се оценяват ежедневно по централния курс на Българска Народна Банка (БНБ), който се приема, че не се различава значително от форуърдния курс на сделката. Балансовата стойност на тези сделки представлява прихода/разхода, който би могъл да бъде реализиран, ако сделката бъде приключена на 31 декември 2005 г. и резултатът се отчете като нетен финансов приход/разход.

Отписване

Фондът отписва изцяло или частично финансовите си инструменти единствено, когато договорените права или задължения по тях бъдат погасени.

Специализирани резерви

При управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване Дружеството трябва да постигне минимално равнище на доходност. Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира резерв за гарантиране на минимална доходност във Фонда. Средствата в резерва се заделят в случаите, когато постигнатата доходност от инвестиране на средствата на Фонда е по-висока от средната за всички професионални фондове с над 40 на сто или с 3 процентни пункта – което от двете числа е по-голямо, която информация се оповестява периодично от Комисията за финансов надзор.

Средствата на резерва за покриване на минималната доходност са част от нетните активи на Фонда. Те се записват в левове и дялове, в отделна партида и се прехвърлят по партидите на осигурените лица при достигната доходност под минималната за определен период от време, съгласно специални регулаторни изисквания. Към 31.12.2005 г. Фондът няма заделени резерви за покриване на минимална доходност.

Такси и удръжки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружеството събира такси и удръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на професионалния пенсионен фонд, както следва:

- 5% удръжка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд на друг.

Фондът не удържа такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Такси и удръжки 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 удържа други такси и удръжки освен определените в Правилника за организацията и дейността на Професионалния пенсионен фонд.

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2005	31 декември 2004
Парични средства по срочни депозити	1 118	-
Парични средства по разплащателни сметки	180	57
	1 298	**57**

През 2005 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 26 хил. лв. (2004 г.:15 хил.лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда. Банковите депозити са левови с договорен остатъчен срок до 6 месеца и договорена лихва 4.35%-4.80%. Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2005	31 декември 2004
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6 487	5 651
Ипотечни облигации	1 376	990
Акции и права за придобиване на акции	989	422
Корпоративни облигации	328	194
Чуждестранни ценни книжа	655	385
Срочни сделки с чуждестранна валута	27	24
	9 862	**7 666**

Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата

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

	31 декември 2005	31 декември 2004
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	264	580
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	3 463	2 270
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 760	2 801
	6 487	5 651

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	над 10 години	2,80%-3,70%
- деноминирани в български лева	до 10 години	3,50%
- деноминирани в български лева	до 5 години	2,60%-3,20%
- деноминирани в български лева	до 1 година	2.40%-2,50%
- деноминирани в евро	над 10 години	3,80%
- деноминирани в евро	до 10 години	3.55%
- деноминирани в евро	до 5 години	2.70%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 1,531 хил.лв. към 31 декември 2005 са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

Ипотечни облигации

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

	31 декември 2005	31 декември 2004
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	155
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	341	549
- деноминирани в евро	1 035	286
	1 376	990

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,00%
- деноминирани в евро	до 5 години	3,90%-4,95%

Всички ипотечни облигации са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.

Акции и права за придобиване на акции

	31 декември 2005	31 декември 2004
Акции	932	422
Предплатени акции и права за акции	57	-
	989	422

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса.

Към 31.12.2005 г. Фондът притежава права за закупуване на акции от учредителния капитал на местно дружество, с отчетна стойност 2 хил. лв., чийто срок за упражняване изтича през януари 2006 г. Правата са упражнени и акциите са придобити след датата на баланса.

Към 31.12.2005 г., Фондът е предплатил акции от увеличаването на капитала на дружество, в което има участие, с отчетна стойност 54 хил. лв. Акциите са придобити след датата на баланса.

Корпоративни облигации

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

	31 декември 2005	31 декември 2004
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	152
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	174	42
- деноминирани в евро	154	-
	328	194

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,00%-5,00%
- деноминирани в евро	до 5 години	3,60%

Купонните плащания са шестмесечни, като всички лихвени проценти са фиксирани.

Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват корпоративни облигации деноминирани в български лева, издадени от чуждестранни финансови институции, с оригинален остатъчен матуритет над 1 година и доходност до падежа 3,45% (фиксиран лихвен процент). Купонните плащания са годишни.

Срочни сделки с чуждестранна валута

През 2005 г. са сключвани срочни сделки с чуждестранна валута с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани във валута.

Към 31.12.2005 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на ЕВРО с обща номинална стойност 3 978 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Начислената нетна положителна разлика от оценка на сключените срочни сделки към 31 декември 2005 г. е в размер на 27 хил. лв. (2004 г.: 24 хил. лв.).

5. Задължения към управляващото дружество

	31 декември 2005	31 декември 2004
Задължение от удръжки от осигурителни вноски	17	8
Задължение от удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	9	6
	26	**14**

6. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2005	2004
Удръжки от осигурителни вноски	115	83
Инвестиционна такса	95	52
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	7	11
	217	**146**

7. Оповестяване на свързани лица

Свързани лица на Дружеството са ING Group в качеството му на едноличен собственик и основен акционер и ING Bank като част от структурата на ING Group. Съгласно изискванията на Кодекса, от 01.07.2004 г. Фондът няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите.

8. Данъчно облагане

Професионалният пенсионен фонд 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 партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

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

9. Събития след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на представената във финансовия отчет информация

10. Управление на финансовите рискове

Фондът осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандари за управление на портфейли. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на Дружеството и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

Основната цел на инвестиционната политика на Дружеството 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.

През 2005 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. По този начин значително се намалява рискът от обезценяване на националната валута и се запазва покупателната сила на средствата. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки. Преобладаващата част от инвестициите на Фонда са в ценни книжа, издадени и/или гарантирани от държавата и банкови депозити.