

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

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Ръководство

Съвет на директорите:

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

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)

	<u>Бележка</u>	<u>31 декември 2005</u>	<u>31 декември 2004</u>
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	5 403	1 569
Финансови активи, държани за търгуване	4	37 090	23 534
Други вземания		<u>1</u>	<u>3</u>
		42 494	25 106
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5	<u>137</u>	<u>88</u>
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		<u>42 357</u>	<u>25 018</u>

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

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета 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)

	<u>Бележка</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
УВЕЛИЧЕНИЯ			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1 030	994
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		(121)	(24)
Приходи от лихви и дивиденди		1 660	779
Нетни приходи от сделки с чуждестранна валута		92	52
Други финансови разходи		-	(1)
		<u>2 661</u>	<u>1 800</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		16 080	13 021
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		741	675
		<u>16 821</u>	<u>13 696</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>19 482</u>	<u>15 496</u>
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии		(9)	(3)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(840)	(361)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	6	<u>(1 294)</u>	<u>(832)</u>
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		<u>(2 143)</u>	<u>(1 196)</u>
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		25 018	10 718
В края на годината		<u>42 357</u>	<u>25 018</u>

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 на 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		16,080	13,027
Изплатени средства на осигурени лица		(9)	-
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		(99)	314
Платени такси на управляващото дружество		(1,245)	(786)
Получени лихви		1,219	533
Придобити финансови активи		(12,114)	(12,544)
Други входящи/(изходящи) парични потоци		2	(2)
Нетно увеличение в пари и парични еквиваленти от оперативна дейност на парични потоци		3,834	542
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	3	1,569	1,027
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3	5,403	1,569

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 на 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори _____
 Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____
 Ирена Иванова

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

1. Обща информация

Информация за Фонда и управляващото дружеството

“Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд“ (“Фонд” или “УПФ”) е регистриран с решение No 1 / 16.02.2001 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 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

Към 31 декември 2005 г. общия брой на членовете на УПФ е 210 131 (2004 г.: 190 289).

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.

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

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

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. 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 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 заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Дружеството,

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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:

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

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 и очаквания срок за изплащане на пенсиите.

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, 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. 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 Министерския 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..

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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

Счетоводните регистри на Фонда 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 справедливата им стойност, 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.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

Финансови инструменти

Видове

В съответствие с изискванията при инвестиране на Кодекса и с приетата инвестиционна политика на Дружеството, 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 ценни книжа;
6. Други финансови инструменти - включват срочни сделки с чуждестранна валута, сключвани с цел намаляване риска от промяната на лихвените проценти и валутните курсове

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 на Дружеството. В съответствие с целите на инвестиране на средствата на осигурените лица за постигане на 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.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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 универсални 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, Дружество събира такси и удръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Универсалния пенсионен фонд, както следва:

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

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2005	31 декември 2004
Парични средства по банкови депозити, включително начислена лихва	4 971	1 002
Парични средства по банкови разплащателни сметки	432	567
	5 403	1 569

През 2005 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 71 хил. лв. (2004 г.:41 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%-5.40%. 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	25 360	17 095
Ипотечни облигации	5 120	3 134
Акции и права за придобиване на акции	3 438	1 424
Корпоративни облигации	1 155	580
Чуждестранни ценни книжа	1 924	1 218
Срочни сделки с чуждестранна валута	93	83
	37 090	23 534

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата 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	472	1 903
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	15 623	7 037
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	653
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	9 265	7 502
	25 360	17 095

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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	2,00%-2,80%
- деноминирани в български лева	до 10 години	2,90%-3,50%
- деноминирани в български лева	до 5 години	2,90%-3,20%
- деноминирани в български лева	до 1 година	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 3,086 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 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	-	622
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 289	549
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3 831	1 963
	<u>5 120</u>	<u>3 134</u>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	над 1 година	4,00%
- деноминирани в евро	до 5 години	3,90%-4,95%

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

Акции и права за придобиване на акции

	31 декември 2005	31 декември 2004
Акции	3 255	1 424
Предплатени акции и права за акции	183	-
	3 438	1 424

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 9 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 174 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	-	455
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	566	125
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	589	-
	1 155	580

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна 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.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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 4,00% (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 13 765 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 93 хил. лв. (2004 г.: 83 хил. лв.).

5. Задължения към управляващото дружество

	31 декември 2005	31 декември 2004
Задължение от удържки от осигурителни вноски	103	68
Задължение от удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	34	20
	137	88

6. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2005	2004
Удържки от осигурителни вноски	845	609
Инвестиционна такса	331	167
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	118	56
	1 294	832

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 Фондът няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

8. Данъчно облагане

Универсалният 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 партии 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 стандарти 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. Преобладаваща част от инвестициите на Фонда са в ценни книжа, издадени и/или гарантирани от държавата и банкови депозити.