

Доброволен пенсионен фонд „Алианц България”

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2021 г.

Съдържание

Доклад на независимияте одитори

Годишен доклад за дейността	2-11
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	12
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	13
Приложения към финансовия отчет	14 -45

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2021 г. и отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповествяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ към 31 декември 2021 г. и неговите финансни резултати от дейността, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMSEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на CMSEC.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
Оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<p>Ние извършихме одиторски процедури със съдействието на наши специалисти оценители и специалисти по информационни технологии, където е приложимо, като тези процедури включиха, но не се ограничиха до:</p> <ul style="list-style-type: none">• Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преоценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.• Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2021 г. с публична пазарна информация.• Проверка за съответствие на методите за оценяване на некотираните финансово инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.• Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансово инструменти чрез съпоставката им с често използвани методи за оценяване на сходни финансово инструменти.• Тестване на математическата точност на моделите за оценяване и съпоставимост на ключовите входящи данни с основните допускания, направени от Фонда.
Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 576,920 хил. лева или 91.04% от общата сума на активите към 31 декември 2021 г., и представляват най-големият актив в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда.	<p>Оценка за целесъобразност на основните допускания, използвани при оценките към края на годината и в частност на дисконтовия процент. Оценка на йерархията на справедливата стойност и движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансово инструменти.</p>
Като такива, ФАССПЗ са определящият фактор за финансовия резултат от дейността на Фонда и за балансовата стойност на нетните активи.	
Към 31 декември 2021 г. 99.03% от ФАССПЗ на Фонда са категоризирани в „Ниво 1“ на йерархията на справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени на базата на входящи данни за обявени цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи, до които Фондът може да има достъп към датата на оценяване. Към отчетната дата 0.97% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2 и „Ниво 3“. Оценката на тези финансово активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които	

Ключов одиторски въпрос**Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при провеждането от нас одит**

Често изискват значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдавани данни, както в случая на некотиряните финансови инструменти, се налага изготвянето на приблизителни оценки, което включва значителен елемент на субективна преценка.

Поради значителния размер на стойността на ФАССПЗ, както и елемента на значителна преценка, извършена от Ръководството при определяне на входящите данни, използвани в моделите за оценяване, ние считаме, че оценката на ФАССПЗ представлява ключов одиторски въпрос.

Оценка на инвестиционните имоти

Инвестиционните имоти са представени в приложения 5 (б) „Значими счетоводни политики“, „Инвестиционни имоти“ и 11 „Инвестиционни имоти“ към финансовия отчет.

Балансовата стойност на инвестиционните имоти към 31 декември 2021 г. е 12,852 хил. лева.

Фондът оценява инвестиционните си имоти по справедлива стойност. Фондът е използвал външни лицензиранi оценители за оценка на справедливата им стойност.

По наше мнение допусканията, които имат най-значителен ефект, са свързани с използвания дисконтов процент и избора на сравними имоти.

Оценката на справедливата стойност на инвестиционните имоти е свързана със значителна несигурност, тъй като изиска от Ръководството да прави преценки и субективни допускания.

Процедурите, които извършихме със съдействието на нашите специалисти оценители, където е приложимо, включват, но не се ограничават до:

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването и отчитането на справедливата стойност на инвестиционните имоти.
- Оценка на квалификацията и компетентността на външните оценители. Запознаване с условията на договора на Фонда с външните оценители с цел да се установи дали има въпроси, които биха могли да повлият на тяхната обективност или да ограничат обхвата на работата им.
- Оценка за целесъобразност на методологията за оценка от гледна точка на общоприетите практики за оценяване и съответните стандарти за финансово отчитане.
- Със съдействието на нашите специалисти оценители, критична оценка за целесъобразност на ключовите допускания при оценката чрез:
 - сравнителен анализ между очакваната доходност и пазарните данни за доходност на сравними пазарни сделки, публикувани от

Ключов одиторски въпрос**Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит**

- специализирани компании за недвижими имоти;
- сравнителен анализ между цени на кв. м. за продажба и наем, използвани при метода на пазарните аналогии и метода на капитализиране на доходите, и обявени продажни цени за имоти със сходни характеристики, публикувани в публични източници (например имотни портали);
- оценка на вътрешната съгласуваност и логика на изчисленията на външните оценители и математическата точност на изчисленията.

Оценка на оповестяванията на Фонда относно справедливата стойност на инвестиционните имоти спрямо изискванията на приложимите стандарти за финансово отчитане.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изиска да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет, ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуджение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

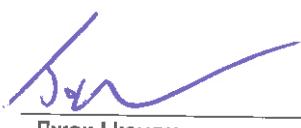
Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 21 април 2021 г., за период от една година. „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 29 октомври 2018 г.
- „Ейч Ел Би България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 21 април 2021 г., за период от една година. „Ейч Ел Би България“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 2 ноември 2017 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 31 март 2022 г., представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За "ПрайсуетърхаусКупърс Одит" ООД:


Джок Нюнан
Прокуррист

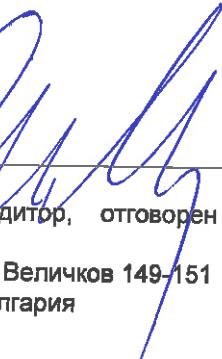

Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита
бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България

31 март 2022 г.



За „Ейч Ел Би България“ ООД:


Димитриос Папазис
Управител


Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за
одита
бул. Константин Величков 149-151
1309 София, България

31 март 2022 г.





ПОД „Алианц България“

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД

31.12.2021 г.

1. Обща информация.

Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, управляващ средства, натрупани от лични вноски или вноски за сметка на работодател или друг осигурител с цел осигуряване на лична пенсия за старост при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията и по реда на част втора от Кодекса за социално осигуряване или пенсия при намалена работоспособност.

Доброволен пенсионен фонд Алианц България е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 12458/2000 г.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионноосигурително дружество „Алианц България“ АД.

2. Пазарен дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по размер на управляваните активи

Към 31.12.2021 година пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 45.75 %.

3. Осигурителна дейност

Основните показатели за 2021 г. на ДПФ „Алианц България“ са както следва:

Показатели ДПФ „Алианц България“	Мярка	2021 г.	2020 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	125,116	62,839
Осигурителни вноски по индивидуални партиди	хил. лв.	86,988	51,394
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	922	419
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ	хил. лв.	126	-
Доход от инвестиции	хил. лв.	37,080	11,026
Други увеличения	хил. лв.	29	-
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	558,214	548,335
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	632,420	558,214

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

3. Осигурителна дейност (продължение)

Осигурени лица и участници в ДПФ „Алианц България“:

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 213,351 души и в сравнение с предходната година намаляват с 434 души или (-0.20%);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва: групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 65.24% работодателски, 46.45% лични и 0.20% от друг осигурител. През 2021 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

Участници в ДПФ „Алианц България“

Фонд	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Изменение
ДПФ	213,351	213,785	-0.203%

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд за 2021 г. са 3,542.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд за 2021 г. са 3,970 души.

Осигурените лица с отпусната пенсия за старост са 6 души.

Приходи от осигурителни вноски

Приходите през 2021 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ лица, са 87,881 хил. лева, в т.ч. 86,959 хил. лв. приходи от осигурителни вноски. Наблюдава се увеличение на приходите спрямо предходната година 70% (за 2020 г. осигурителните вноски са 51,813 хил. лева).

Осигурителни вноски за 2021 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Прираст %
ДПФ	88,036	51,813	70%
в т.ч. прехвърлени от други ДПФ	922	419	120%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2021 г. плащанията възлизат на 29,894 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 10,350 хил. лева на 1,418 лица;
- обезщетения за смърт – 4,424 хил. лева на наследниците на 456 починали лица;
- еднократни пенсионни плащания – 16,699 хил. лева на 2,540 лица;
- разсрочени пенсионни плащания – 9,941 хил. лева на 2,950 лица;
- плащания по договори с друг осигурител – 46 хил. лева на 9 лица;
- пенсии – 1,002 хил. лева на 106 лица.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

4. Прогноза за дейността на ДПФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ДПФ “Алианц България” за 2022 г. е изготвена, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроикономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнително пенсионно осигуряване.

Предвид усложнената международна обстановка в началото на 2022 г. е отчетено и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Прогнозата за резултатите през 2022 г. е следната:

Показатели	Мярка	2022 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	61,000
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,000
Осигурени лица в края на годината в т.ч. новоосигурени лица	бр.	215,209
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	620,388

5. Постигната доходност на ДПФ „Алианц България”.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Алианц България” за 2021 г. е 6.10%. Поетият рисък, измерен чрез стандартното отклонение за 2021 г., е 3.36%.

6. Инвестиционна дейност на ПОД „Алианц България“ АД.

Инвестиционната дейност на Дружеството през 2021 г. бе фокусирана основно в:

- Следването на инвестиционна стратегията по структуриране на портфейлите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и имплементиране на зададени експозиционни лимити към основни подкласове активи по региони, в т.ч. и по държави;
- Инвестиране на голяма част от свободните парични наличности и постъпващите вноски от осигурени лица в диверсифицирани квоти по класове и подкласове активи, с цел ползване на всички инвестиционни възможности за ценови растеж и текущ доход;
- Поддържане на балансиран рисков профил на портфейлите посредством спазване на строга лимитна политика с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

През изминалата година темата за икономическото възстановяване и растежа изместиха притесненията около развитието на COVID-19 пандемията. Последователното отпадане на ограничителните мерки в редица страни доведоха до бързо възстановяване на икономическата активност в редица развити страни, което от своя страна доведе до ръст на търсенето на стоки и услуги. Поради необично голямото търсене, недостатъчно добре подгответните транспортни услуги и все още недобре функциониращите производствени мощности (особено в Китай), производството и доставката на стоки бяха силно възпрепятствани, което доведе до рязко повишение на производствените цени и цените на енергийните източници. Това, заедно със засиленото търсене на стоки и работна ръка (което доведе до ръст на възнагражденията), засили инфлацията през годината до невижданите от дълги години стойности в развитите страни.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Инвестиционна дейност на ПОД „Алианц България“ АД.(продължение)

В тази обстановка централните банки бяха поставени под дилема дали да спрат монетарните стимули, за да охладят инфлацията или пък да не бързат, за да може стресираният през 2020 г. година пазар на труда да наближи стойностите за пълна заетост. Първоначално централните банкери успокояваха пазарните участници, че високите стойности на инфлацията са преходни и всички описани ефекти ще преминат през годината, но с течение на времето тяхната убеденост в това твърдение отслабна и първи Федералния резерв на САЩ започна да говори за намаление на паричните стимули и отвори вратите за увеличение на лихвите.

Макар COVID-19 да остана важна тема за инвеститорите и през 2021 г., неговото влияние върху пазарите беше значително ограничено спрямо 2020 г., като основно пазарните участници търсеха положителните нотки, като изключително добре развиващите се ваксинационни кампании в развитите страни и постепенното връщане към нормалността. Тази картина се промени донякъде в края на годината, когато се появила информация за нов щам на вируса, който е силно мутирал и успява да заобиколи защитата на ваксините. Макар развитите страни бързо да ограничиха пътуването от и към първоизточника на новия щам – ЮАР, щамът вече беше намерил своя път в голяма част от развитите страни и доведе до рязък скок на новите случаи в края на годината, като множество страни отчетоха абсолютни рекорди. Веднага се заговори и за нови рестрикции, което от своя страна уплаши инвеститорите и доведе до масови разпродажби на рискови активи в началото на декември. Новините, обаче, че всъщност увеличеният брой заболели не води до толкова силен ръст на хоспитализациите, както и съобщението на всички производители на ваксини, че ще са готови в най-кратки срокове с модифицирани ваксини, които ще предпазват от новия щам, бързо върнаха позитивизма на финансовите пазари и годината завърши с няколко поредни положителни дни за основните индекси на развитите пазари. Така годината завърши с отлични ръстове за щатските и европейски акции, като основният щатски индекс – S&P500 записа ръст от над 26%, докато основният европейски индекс – EUROSTOXX50, отчете ръст от над 20%.

За разлика от развитите пазари, развиващите се нямаха толкова добра година, като завършиха на минус за календарната година. Основната причина за това бяха регулаторните действия на китайските власти, които удариха технологичния сектор, както и ипотечното кредитиране като в резултат на взетите рестриктивни мерки през годината, най-голямата компания за недвижими имоти в страната изпадна в сериозни финансови затруднения и пропусна няколко плащания към кредиторите си. Това, заедно със слабата ваксинационна кампания в развиващите се страни и сериозната обезценка на турската лира, заради недоверие в централната банка на страната, предизвикаха сериозен отлив на капитали от развиващите се пазари, което се отрази и на борсовите индекси.

На облигационните пазари основната тема бяха завишените очаквания за инфляция и съответно евентуалните мерки, които централните банки ще предприемат. Така доходностите по основните държавни ценни книжа започнаха да растат (и съответно цените им да падат) през първото тримесечие на годината, като най-отчетливо беше това движение при щатските ДЦК, заради по-бързото възстановяване на страната. Колебанията на централните банкери, както и прекалено завишените очаквания за глобалното възстановяване, обаче, охладиха разпродажбите през годината и 10-годишните щатски ДЦК завършиха годината на доходност от около 1.5% при положение, че в началото на годината очакванията бяха, че ще надхвърли 2%.

Портфейлите на фондовете остават умерено консервативни, без да позволяват прекомерна концентрация на риск от определен клас и подклас активи и/или финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа, диверсифициран портфейл (фонд) от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и цели индекси и реплики на индекси.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

7. Инвестиционен портфейл на ДПФ "Алианц България".

	АКТИВИ	31.12.2021 г.		31.12.2020 г.	
		хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %
I	Финансови активи в РБ отчитани по справедлива стойност	87,294	13.78%	113,784	20.34%
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	55,905	8.82%	84,838	15.17%
	ДЦК	53,740	8.48%	84,395	15.09%
	Корпоративни облигации	2,165	0.34%	443	0.08%
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	31,389	4.95%	28,866	5.16%
	Акции и права	29,464	4.65%	27,088	4.84%
	Акции и дялове на КИС	1,925	0.30%	1,778	0.32%
II	Чуждестранни финансови активи отчитани по справедлива стойност	489,526	77.27%	389,490	69.66%
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	270,446	42.68%	251,920	45.06%
	Чуждестранни ДЦК	246,025	38.83%	220,603	39.45%
	Корпоративни облигации	24,421	3.85%	31,317	5.60%
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	219,180	34.59%	137,570	24.60%
	Акции	85,377	13.47%	33,410	5.98%
	Акции и дялове на КИС	133,803	21.12%	104,160	18.63%
III	Банкови депозити	4,016	0.63%	9,083	1.62%
IV	Инвестиционни имоти	12,832	2.03%	15,488	2.77%
V	Парични средства	39,455	6.23%	31,098	5.56%
VI	Текущи вземания т.ч.	390	0.06%	264	0.05%
VI.1	Вземания свързани с инвестиции	312	0.05%	202	0.04%
	- Деривативни инструменти държани с цел управление на риска	247	0.04%	157	0.03%
VI.2	Вземания от ПОД	3	0.00%	21	0.00%
VI.3	Други краткосрочни вземания	75	0.01%	41	0.01%
	Общо	633,633	100.00%	559,127	100.00%

8. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2022 г.

Изминалата 2021 г. година беше отлична за капиталовите пазари, като голяма част от борсовите индекси постигнаха нови рекорди. Оптимизмът и бързото възстановяването на икономическата активност донесоха със себе си освен очаквания за по-високи печалби, така и невиждана от десетилетия инфляция в развитите икономики. Това от своя страна поставя фокуса над централните банки, които трябва да определят края на техните монетарни стимули и многогодишната политика на ниски лихви. Притесненията относно паричната политика, както и очакванията за забавяне на икономическия ръст, определят и висока вероятност за завръщането на волатилността на капиталовите пазари през 2022 г.

Всичко това налага предпазливо рисково позициониране, особено по отношение на рисковите активи и активна регионална селекция в рамките на всеки клас активи с цел постигане на максималната възможна доходност без влошаване на рисковия профил на фонда.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

8 Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2022 г. (продължение)

През 2022-ра основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се инвеститорите внимателно да следят за всеки знак за промяната на въздействието на монетарните и фискалните стимули върху двета пазара, както и за признания за забавяне на икономическия ръст, идващи от икономическите данни.

По отношение на книжата с фиксиран доход в портфейла, основните експозиции ще продължава да бъдат в европейски и евро-деноминирани облигации на държави и компании с инвестиционен клас кредитен рейтинг, както и в избрани големи емитенти от т. нар. развиващи се държави.

Рисковият профил на портфайлите на управляваните от ПОД „Алианц България“ АД фондове остава сравнително консервативен, без да позволява прекомерна концентрация на риск от определен клас активи и/или финансови инструменти.

9 Политика по управление на риска

Целите и политиката на Фонда по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, както и експозицията по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния рисък и риска на паричния поток са представени подробно в Годишния финансов отчет.

Политиките за управление на риска включват идентифициране, измерване и анализ на рисковете, на които е изложен Фонда, определяне на подходящи методи за управление на риска, както и създаване на контролни процедури, които намаляват влиянието им. Политиките, допустимите нива на рисък и системите за управление на риска се преглеждат периодично. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол на Дружеството извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

Ценовият рисък е свързан с намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Фондът измерва ценовия рисък посредством модифицирана дюрация (resp. чувствителност при промяна на лихвените криви) за книжа с фиксиран доход и бета коефициент (чувствителност при промяна на пазарни индекси). Алтернативно, ценовият рисък може да бъде измерен чрез стандартно отклонение.

При управление на кредитния рисък Фондът наблюдава риска от загуби в следствие от влошаване на кредитното качество на емитентите, както и неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Дружеството осъществява управлението на кредитния рисък, като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

Ликвиден рисък е рискът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

При управление на ликвидния рисък Фондът наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещдане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния рисък на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфайлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния рисък, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

9 Политика по управление на риска (продължение)

Валутен риск е рисъкът, свързан със загуби от неблагоприятна промяна на валутните курсове. Фондът инвестира активите си предимно в лев- и евро- деноминирани книжа. Експозициите в други валути се хеджират посредством валутни форуърди.

10 Участия на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества и организации.

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Иван Йончев – Зам. председател на Надзорния съвет

Член на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия, член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на НЕК ЕАД.

Светослав Гаврийски – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на Обединена българска банка АД

Валерий Петров – член на Надзорния съвет

Член на Съвета на директорите на „Свободна зона - Пловдив“ АД

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; Главен изпълнителен директор на IDS, Analysis and Reporting Services GmbH, Германия, Член на Управителния съвет на Allianz Investment Management, Германия, Член на Надзорния съвет на Allianz Hellas Insurance S.A., Гърция, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

Кай Мюлер – член на Надзорния съвет

Регионален изпълнителен директор за Централна и Източна Европа на Allianz SE, член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша, Заместник-председател на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polska S.A., Полша, член на Надзорния съвет на Алианц Банк България АД, Председател на Надзорния съвет на Allianz Penzionni spoleccnost a.s., Чехия, член на Надзорния съвет на Allianz pojist'ovna, a.s., Чехия, Председател на Надзорния съвет на Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Companyp, Хърватска, член на Съвета на директорите на Allianz Tiriac Asigurari SA, Румъния, Заместник-председател на Съвета на директорите на Joint Stock Insurance Company Allianz, Русия, Заместник-председател на Съвета на директорите на LLC Insurance Company Allianz Life, Русия, на Надзорния съвет на Allianz – Slovenska poist'ovna a.s., Словакия, член на Съвета на директорите на Allianz New Europe Holding GmbH, Австрия, член на Надзорния съвет на Allianz Hungaria Zrt, Унгария, член на Надзорния съвет на Allianz Alapkezelo (Asset Management), Унгария, член на Надзорния съвет на Allianz Elementar Versicherungs-AG, Австрия, член на Надзорния съвет на Allianz Elementar Lebensversicherungs-AG, Австрия, Заместник-председател на Надзорния съвет на Allianz Investmentbank AG, Австрия.

Дора Андреева – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

Участия на членовете на Управителния съвет в търговски дружества и организации:

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

10 Участия на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества и организации. (продължение)

Йоанис Коцланос – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Алианц Банк България АД, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България Живот“, Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България“, Председател на Съвета на директорите на ЗАД „Енергия“, Член на Надзорния съвет на Алианц Лизинг България АД.

Владислав Русев – Главен изпълнителен директор и Заместник-председател на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Цветомир Илиев – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Андрей Александров – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България“.

Павлин Петков – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Изпълнителен директор и Член на Управителен съвет на ЗАД „Алианц България“, Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“.

11 Отговорност на ръководството

Съгласно българското законодателство ръководството следва да изготви финансов отчет за всяка финансова година, която да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати.

Финансовият отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2021 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изгответи на принципа на действащо предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Фондът няма клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон.

Няма извършени действия в областта на научноизследователската и развойната дейност, тъй като не е приложимо за дейността по допълнително задължително и доброволно осигуряване.

Няма придобити собствени акции, по реда на чл. 187д от Търговския закон.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

11 Отговорност на ръководството (продължение)

Няма придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството.

12. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

След края на финансата година са разгледани обстоятелствата свързани с военните събития в Украйна и наложените санкции на Русия от гледна точка на въздействието им върху дейността на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

Вноски в пенсионните фондове и плащания към осигурени лица

Може основателно да се очаква негативно отражение на военният конфликт в Украйна като намаляване на вноските в ДПФ Алианц България, както и известно увеличение на изтеглените средства от доброволния пенсионен фонд, като реакция на отрицателната доходност предизвикана от движението на финансовите пазари.

Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляваните от него фондове

Прякото влияние от военните действия в Украйна върху портфейлите на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Алианц България“ и наложените санкции на Русия е ограничено поради липсата на директни инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Съответно и разпореждането с никоя от инвестициите в портфейлите не е ограничено по никакъв начин от наложените санкции.

Инвестициите на пенсионните фондове са основно в диверсифициран портфейл от държавни ценни книжа, акции и фондове от Щатите, Европа и България. Въпреки това загубите от тези активи са възможни дотолкова доколкото настоящата geopolитическа криза представлява рисък за глобалната икономика и перспективите за растеж пред компаниите от тези пазари. Съответно и всяка последваща ескалация на конфликта е възможно да се отрази негативно на портфейла като цяло. В тази връзка предприетите мерки за ограничаване на риска в портфейлите включват частично намаляване на експозицията към акции и съответно увеличаване на експозициите към така наречените „активи-убежища“, каквито са държавните ценни книжа на САЩ и Германия, към които прибягват повечето инвеститори във времена на несигурност.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, път на лихвените проценти, цени на акциите.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

12 Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет (продължение)
Други мерки за ограничаване на рисковете

Ръководствата на Дружеството следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприяло мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управяванието от него фондове във всички възможни аспекти и особено по отношение на поддържане на способността за действие в случай на по-нататъшна ескалация на конфликта, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на кибериск.

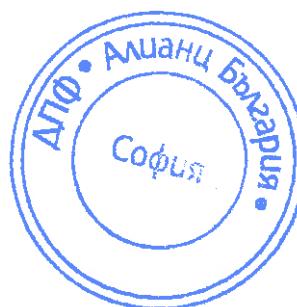
Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 23 март 2022 г.

Владислав Русев

Изпълнителен директор на
ПОД “Алианц България” АД

Цветомир Илиев

Изпълнителен директор на
ПОД “Алианц България” АД



София, 23 март 2022 г.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2021г.</i>	<i>2020 г.</i>
Нетни приходи от лихви		4,214	5,320
Приходи от дивиденти		2,949	1,757
Нетни приходи от финансови активи		24,843	1,251
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		6,283	2,367
Нетни (разходи) по инвестиционни имоти	12	(1,414)	(4)
Други финансови приходи		205	335
Общо		37,080	11,026
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество	9	(5,404)	(2,200)
Оперативен резултат		31,676	8,826
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		86,988	51,394
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсийни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества		1,048	419
Общо увеличения		88,036	51,813
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(42,417)	(49,435)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсийни фондове		(3,021)	(1,235)
Преведени средства към републикански бюджет		(68)	(90)
Общо намаления		(45,506)	(50,760)
Общо		42,530	1,053
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		74,206	9,879
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		558,214	548,335
В края на годината		632,420	558,214

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 14 до 45. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов мениджър

Съгласно доклад на независимите одитори:
"ПрайсъутърхайскУпърс Одит" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Владислав Русев
Изпълнителен директор
София

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

"Ейч Ел Би България" ООД

Димитриос Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

31 -03- 2022

31.03.2022

31.03.2022

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2021 г.</i>	<i>2020 г.</i>
Активи			
Инвестиционни имоти	11	12,852	15,488
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	576,920	503,194
Банкови депозити		4,016	9,083
Вземания	14	143	107
Парични средства и парични еквиваленти	13	39,455	31,098
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	247	157
Общо активи		633,633	559,127
Пасиви			
Задължения	15	1,213	913
Общо пасиви		1,213	913
Нетни активи на разположение на осигурените лица		632,420	558,214

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от на страници от 14 до 45. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Митко Миленин
Финансов мениджър

Владислав Русев
Владислав Русев
Изпълнителен директор
София

Цветомир Илиев
Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
"Прайсурхайскъпърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джок Нюнан
Джок Нюнан
Прокуррист

Димитриос Папазис
Димитриос Папазис
Управлятел

Анна Ботева
Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

31 -03- 2022

31.03.2022



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

1. Правен статут и предмет на дейност

“Алианц България – Доброволен пенсионен фонд” (Фонда, ДПФ) е самостоятелно юридическо лице, със седалище и място на регистрация в България, което се управлява от ПОД “Алианц България” АД (ПОД) с адрес на управление на фонда гр. София, район Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16. Дейността на фонда се управлява от ПОД и се представлява от Изпълнителния директор на ПОД. Фондът няма служители.

Основната дейност на ДПФ се извършва съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът притежава лиценз за извършване на пенсионна дейност от Комисията по финансов надзор (КФН) да извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно КСО.

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

Съгласно изискванията на пенсионното законодателство, всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването в ДПФ е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни 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 осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове, както и удържките се отразяват по индивидуалните партиди на всяко осигурено лице в ДПФ. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ДПФ се води в левове и дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията и загубите от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

Осигурените лица имат право да получат пожизнена или срочна лична пенсия при достигане на пенсионна възраст. По желание на осигурените лица, ДПФ може да изплаща лична пенсия за старост до пет години преди навършването на пенсионна възраст. Осигурените лица може да получат пожизнена или срочна пенсия за инвалидност. ДПФ извършва еднократни или разсрочени изплащания по наследствени пенсии – при смърт на осигуреното лице или пенсионер.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Фондът събира такси и удържки от ДПФ, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

При извършване на инвестиционната дейност по управление на финансовите активи, Фондът спазва инвестиционни ограничения в съответствие с изискванията на Кодекса за социалното осигуряване.

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на Дружеството е изгoten в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Финансовите отчети са одобрени от Управителния Съвет за публикуване на 23 март 2022 г.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изиска да направи собствени преценки и предположения при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изиска по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 7.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

2. База за изготвяне (продължение)

2.1. Действащо предприятие

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на годината вирусът се разпространява в световен машаб и отрицателното му въздействие набира скорост. На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия, относно разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Република България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. Към края на 2021 г. пандемичната обстановка и съответни ограничения, наложени от правителството, остават в сила, като съобразно регистрираните случаи на COVID-19 ситуацията се променя динамично.

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2021 г. в размер на 37,080 хил. лв. (2020 г. 11,026 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партиди на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2021 г. са размер на 632,420 хил. лв. (31 декември 2020 г.: 558,214 хил. лв.).

Въпреки създадените неблагоприятни икономическа условия, през 2021 г. се наблюдава 336 % ръст в дохода от инвестиции на Фонда, в сравнение с предходната година и Фондът отчита 6.10% доходност от инвестиране на активите през 2021 г. Фондът не отича значителен спад в осигурените лица и очаква увеличение на броя на осигурителните партиди, респективно и на активите под управление. Не се наблюдава значителен спад на пазарния дял на Фонда на пазара за пенсионно осигуряване и отлив на осигурени лица към други пенсионни фондове.

Портфейлът на фонда остава умерено консервативен, без да позволява прекомерна концентрация на рисков от определен клас и подклас активи и/или финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа, диверсифициран портфейл (фонд) от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и цели индекси и реплики на индекси.

Въз основа на настоящия анализ ръководството не е установило съществена несигурност, че Фондът ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Фондът също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие. Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефекта.

3. Историческа стойност

Финансовият отчет е изгoten съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и паси които се представят по алтернативна стойност, на всяка отчетна дата:

Компонент	База на отчитане
Финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност
Деривативни финансови инструменти	Справедлива стойност

4.1. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в суми в български лев (BGN), закръглени до хил. лв. Българският лев е функционалната валута на Фонда.

4.2. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Фонда по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКАМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики

(а) Финансови инструменти

(i) Признаване и първоначално измерване

Всички финансови активи и пасиви са първоначално признати, когато Фондът става страна по договорните условия на инструмента.

Финансов актив или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване.

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

При първоначално признаване Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи отчитани по амортизирана стойност: заеми и вземания, банкови депозити и парични средства и парични еквиваленти.

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Фондът промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела. Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ:

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансния актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се класифицират като измервани по амортизирана стойност се измерват по ССПЗ. Това включва всички деривативни финансови активи.

При първоначално признаване, с изключение на вземания и парични средства и парични еквиваленти, Фондът класифицира и оценява финансовите активи по ССПЗ. Вземания и парични средства и парични еквиваленти се оценяват по амортизирана стойност.

Финансови активи-Оценка на бизнес модела:

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансовый актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително дали стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякаакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Фонда;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събранныте договорни парични потоци,
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване (продължение)

Финансови активи-Оценка на бизнес модела (продължение)

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Фонда.

Финансовите активи, които се държат за търгуване или се управляват и чието изпълнение се оценява на база справедливата стойност, се оценяват на база ССПЗ.

Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва:

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихви, Фондът разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Фондът взима предвид:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристики за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Фонда към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

Характеристика за предплащане съответства на критериите за плащане само на главница и лихви, ако предплащането представлява неизплатена сума на главницата и лихвата върху неизплатената главница, която може да включва разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване на договора. Освен това, финансов актив, придобит с отстъпка или премия, до договорната му номинална сума, функция, която позволява или изисква предплащане в размер, който представлява по същество номиналната сума, плюс натрупана (но неизплатена) договорна лихва (която може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

Финансови активи, отчетени по ССПЗ

Тези активи се оценяват в последствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденти, се признават в печалбата или загубата, освен за деривативите определени за хеджиращи инструменти, за които се прилага отчитане на хеджирането.

Финансови активи по амортизирана стойност

Тези активи се оценяват в последствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е се намаля със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(a) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване (продължение)

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или според ССПЗ. Финансовият пасив се класифицира според ССПЗ ако е класифициран като държан за продажба, като дериватив или обозначен като такъв при първоначалното признаване. Финансовите пасиви според ССПЗ се измерват по справедлива стойност, а нетните печалби и загуби, включително разходите за лихви, се признават в печалбата или загубата. Другите финансови пасиви впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Разходите за лихви и валутните печалби и загуби се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване също се признава в печалбата или загубата.

Финансови активи – отписване

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато се преквърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са преквърлени или при която Фондът не преквърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

Финансови пасиви – отписване

Фондът отписва финанс пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Фондът също така отписва финанс пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финанс пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия. При отписване на финанс пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички преквърлени непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, тогава и само тогава, когато Фондът има законово право да компенсира сумите и възnamерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Деривативни финансови инструменти

Фондът използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск. Тези деривативи не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение. Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

(iii) Обезценка

Недеривативни финансови активи

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (OK3) за:

- финансови активи, оценявани по амортизирана стойност;
- активи по договори.

Загубата от обезценка се изчислява в зависимост от рисковата група, в която е отнесен активът и може да бъде:

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(a) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

- Очаквана кредитна загуба за 12 месеца – Загуби, произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение в рамките на 12 месеца след края на отчетния период;
- Очаквана кредитна загуба за целия срок на актива – Загуби, произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение спрямо очаквания живот на финансния инструмент

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност, равна на ОКЗ за целия живот на финансия актив, освен за следните, за които се измерва ОКЗ за 12-месечен период:

- финансови активи, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата; и
- финансови активи, за които кредитният риск (т.е. рисъкът от неизпълнение през очаквания живот на финансия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

Загуба от обезценка на търговските вземания и активите по договор винаги се оценяват в размер равен на ОКЗ за целия живот на финансия инструмент.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Фондът взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансият актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансовите активи, за които просрочието, е по-голямо от 90 дни.

Фондът счита, че дълговата ценна книга има нисък кредитен риск, когато кредитният риск е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“. ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансия инструмент.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца). Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ, е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

Измерване на ОКЗ

ОКЗ са вероятностно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби. Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите паричните потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Фондът очаква да получи). ОКЗ са дисконтирани ефективния лихвен процент на финансия актив.

Търговски и други вземания

Оценената очаквана кредитна загуба е калкулирана на база на съществуващия опит за кредитна загуба. Фондът е приел, че за вземания с матуритет по-малък или равен на 90 дни SPPI тест е преминат. SPPI теста е преминат и за вземания с матуритет по-голям от 90 дни до 1 година при, които са валидни следните условия:

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Търговски и други вземания (продължение)

- Могат да бъдат уредени до или преди матуритета;
- По-ранното плащане може да доведе до пазарна отстъпка;
- Удължаването на датата на дългимост не е обичайно;
- Вземанията се уреждат, чрез трансфер във същата валута като номинала.

За вземания до 1 година фондът използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = RPD * RLGD * T * GCA$, където:

- RPD - групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за вземания
- RLGD- групова осреднена загуба при неизпълнение за вземания
- Т - остатъчен матуритет
- GCA- брутна балансова стойност

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност се отчитат през отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Не се извършва калкулация за очакваните кредитни загуби.

Пари и парични еквиваленти

Оценката на обезценка на пари и парични еквиваленти, е калкулирана на база на остатъчния матуритет. За позиции с остатъчен матуритет до 1 г. Фонда използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = CPD * CLGD * T * GCA$ където CPD- групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за паричните позиции.

Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив.

Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен, включват следните наблюдаеми данни:

- значителни финансови затруднения на кредитополучателя или емитента;
- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фондът не би разглеждал при други условия;
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения.

Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица

Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

Отписване

Брутната балансова стойност на финансов актив се отписва, когато Фондът няма разумни очаквания за възстановяване на финансов актив в неговата цялост или част от него. Финансовите активи, които обаче са отписани, все още могат да бъдат предмет на дейност по принудително изпълнение, за да се спазват процедурите на Фонда за възстановяване на дължимите суми.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, определена от независим лицензиран оценител на всяко тримесечие, като промените се признават в печалбата или загубата. Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот в условията на конкурентен пазар в същото населено място и състояние на имота. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават по линеен метод за срока на наема.

(в) Финансови разходи

Финансовите разходи включват разходи от/за лихви, нетни разходи от финансови активи, нетни разходи от операции с чуждестранна валута и други финансови разходи.

Лихвени разходи се признават чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

(г) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност чрез всеобхватния доход, се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента.

При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премиите или отстъпките на инструмента, при придобиване или емисия, такси за предсрочно обратно изкупуване и транзакционни разходи. Всички договорни условия на финансов инструмент се вземат предвид при оценката на бъдещите парични потоци.

Отрицателните ефективни лихви, натрупани за финансови активи, се представят като дължими лихви. Нетният приход от лихви в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица се отнася само за финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвите по дълговите инструменти, класифицирани като справедлива стойност чрез капитала и ефективната част от всички, свързани хеджиращи инструменти.

Другите лихви, свързани с финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, се признават като част от движението по справедлива стойност. Таксите за услуги се признават, когато правото на възнаграждение се натрупва чрез изпълнението на всяко отделно задължение за обслужване на клиента. Договореностите обикновено са договорни и разходите за предоставяне на услугата се извършват когато всяка услуга се изпълнява. Цената обикновено е фиксирана и винаги е определена.

(д) Приходи от дивиденти

Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Фонда да получи плащане.

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетни активи на разположение на осигурените лица включват вносите на работодателите и лични вноски, както и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

За всеки индивидуален клиент се поддържа отделна сметка, в която се отразяват вносите на осигурените лица и разпределената доходност.

Считано от 1 юли 2004 г., ДПФ води партидите на осигурените лица в брой дялове. Ежедневно се извършва оценка на активите и пасивите на фонда и се изчислява стойността на един дял. Стойността на един дял се изчислява, като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой на дяловете на фонда към края на същия ден. Стойността на един дял се определя с точност до петия знак след десетичната точка и се обявява от пенсионноосигурителното дружество.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Такси и удъръжки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество, Фондът начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер между 0.85% - 4.5% удъръжана от всяка вноска;
- 10% от реализирания доход;
- въстъпителна такса за всяко новоосигурено лице - между 4 и 9 лв.
- такса при предсрочно изтегляне на средства от партида – 10% от сумата, но не повече от 20 лева;

(з) Данъчно облагане

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партиди 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.

Окончателен данък в размер на 10% се удържа при изтегляне на средства от осигурителна партида преди настъпване на осигурителен случай.

(и) Лизинг – Фондът като лизингодател

Договорите за лизинг, при които значителна част от рисковете и изгодите на настия актив не са прехвърлени на лизингополучателя, са класифицирани като лизинги съгласно МСФО 16.

Приходите от лизинг се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица по линейния метод за срока на лизинговия договор. Активите, отдадени на лизинг, се включват в баланса на Фонда. Фондът има сключени договори за оперативен лизинг само на недвижими имоти.

(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2021 г.:

Изменение на МСФО 4 „Застрахователни договори“ – отлагане на МСФО 9 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 -- Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 (издадени на 27 август 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

Изменение на МСФО 16 „Лизинги“ – Отстъпки по наем в контекста на COVID-19 (издаден на 31 март 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г.)

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството.

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2021 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“; Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2018 г.-2020 г. (издадени на 14 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.)

Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), включително **Изменение на МСФО 17** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

(л) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – съпоставима информация (издаден на 9 декември 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила (издадени съответно на 23 януари 2020 г. и 15 юли 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“ (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

ДПФ “Алианц България” е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ценови риск

Това приложение дава информация за експозициите на ДПФ “Алианц България” към всеки от горепосочените рискове, целите на ДПФ “Алианц България”, политики и процеси за измерване и управление на риска.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

Общи положения при управление на риска

Отговорността за управление на риска на Фонда се носи от Комитета по управление на риска като помошен управленски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, които се определят с решение на УС на ПОД и могат да бъдат външни за ПОД лица. Комитетът по управление на риска приема правила за своята работа, които се утвърждават от УС на ПОД.

Политиките за управление на риска на Фонда включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансия риск върху дейността на Фонда. Политиките и системите за управление на риска се преразглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол на Фондът извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

(i) Кредитен риск

При управление на кредитния риск Фондът наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Фондът осъществява управлението на кредитния риск като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

Парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Фонда се държат в банки, чийто кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Разплащателните сметки в парични средства и парични еквиваленти на Фонда се държат при банката попечител, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

	Прил.	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>			
Срочни депозити			
BBB-		2,513	6,578
BBB		1,503	2,505
Общо		4,016	9,083
Парични средства и парични еквиваленти	13	39,455	31,098
BBB			

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг се счита за добро.

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печатлбата или загубата	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печатлбата или загубата
	Към 31 декември 2021 г.	Към 31 декември 2020 г.
ДЦК		
Австрия	-	4,765
Белгия	2,505	2,571
Бразилия	-	3,315
България	53,740	84,395
Германия	47,423	12,801
Гърция	-	
Естония	973	1,007
Израел	2,677	2,719
Индонезия	13,553	12,148
Италия	3,070	-
Казахстан	2,603	2,633
Кипър	2,392	2,408
Китайската народна република	2,687	5,722
Корея, Република	2,343	-
Латвия	10,377	9,146
Литва	5,844	17,198
Мексико	8,173	8,874
Португалия	-	
Румъния	41,114	12,059
Саудитска Арабия	4,809	36,890
Северна Македония	2,626	4,869
Словения	5,399	2,711
Съединени Американски Щати (САЩ)	21,681	5,625
Сърбия	2,856	2,232
Унгария	15,829	3,054
Филипини	4,488	9,676
Финландия	-	3,315
Франция	12,764	2,343
Холандия	-	23,569
Хърватска	17,089	2,304
Черна Гора	6,969	20,506
Чили	5,781	6,143
	299,765	304,998

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска,(продължение)

(i) Кредитен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</i>	<i>Към 31 декември 2021 г.</i>	<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</i>	<i>Към 31 декември 2020 г.</i>
	<i>Към 31 декември 2021 г.</i>	<i>Към 31 декември 2020 г.</i>		
Корпоративни облигации				
Съединени Американски Щати (САЩ)	6,265			7,757
Холандия	8,642			6,226
Китайската народна република	1,568			5,883
Бразилия	-			499
Франция	6,794			6,555
България	2,165			443
Швеция	-			2,353
Германия	1,152			-
Унгария	-			2,044
Мексико	26,586			31,760
Общо	326,351			336,758

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

Към 31 декември 2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Общо</i>
Белгия	-	2,505	-	2,505
България	-	45,073	8,667	53,740
Германия	44,034	3,389	-	47,423
Естония	-	-	973	973
Израел	-	-	2,677	2,677
Индонезия	-	9,344	4,209	13,553
Италия	-	3,070	-	3,070
Казахстан	-	2,603	-	2,603
Кипър	-	2,392	-	2,392
Китайската народна република	-	-	2,687	2,687
Корея, Република	-	2,343	-	2,343
Латвия	-	7,859	2,518	10,377
Литва	-	-	5,844	5,844
Мексико	-	4,487	3,686	8,173
Румъния	-	10,477	30,637	41,114
Саудитска Арабия	-	-	4,809	4,809
Северна Македония	-	2,626	-	2,626
Словения	-	2,260	3,139	5,399
Съединени Американски Щати (САЩ)	7,250	14,431	-	21,681
Сърбия	-	-	2,856	2,856
Унгария	-	8,564	7,265	15,829
Филипини	-	4,488	-	4,488
Франция	-	12,764	-	12,764
Хърватска	2,439	-	14,650	17,089
Черна Гора	-	1,202	5,767	6,969
Чили	-	-	5,781	5,781
Общо	53,723	125,446	120,596	299,765

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска,(продължение)

(i) Кредитен риск, (продължение)

Към 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Китайската народна република	-	-	5,722	5,722
Унгария	-	-	9,676	9,676
Черна Гора	-	-	6,143	6,143
Румъния	-	-	36,890	36,890
Израел	-	-	2,719	2,719
Саудитска Арабия	-	-	4,869	4,869
Сърбия	-	-	3,054	3,054
Литва	-	-	17,198	17,198
Индонезия	-	7,820	4,328	12,148
Мексико	-	3,166	5,708	8,874
Кипър	-	2,408	-	2,408
Съединени Американски Щати	-	2,232	-	2,232
Португалия	-	8,439	3,620	12,059
Холандия	-	-	2,304	2,304
Франция	6,861	-	16,708	23,569
Финландия	-	-	2,343	2,343
Германия	6,889	-	5,912	12,801
България	-	51,304	33,091	84,395
Австрия	-	-	4,765	4,765
Хърватска	-	2,537	17,969	20,506
Латвия	-	7,930	1,216	9,146
Северна Македония	-	2,711	-	2,711
Бразилия	3,315	-	-	3,315
Белгия	-	-	2,571	2,571
Естония	-	-	1,007	1,007
Казахстан	-	2,633	-	2,633
Филипини	-	3,315	-	3,315
Словения	-	2,356	3,269	5,625
Общо	17,065	96,851	191,082	304,998

Таблицата по долу представя качеството на държавен, корпоративен и общински дълг като максимална кредитна експозиция, на базата на обобщени рейтингови категории за Фонда, които обобщават рейтингите на рейтинговите агенции Standard&Poor's, Moody's и Fitch IBCA там където тези рейтинги са приложими.

Използваната скала за обобщение на рейтинговите категории е на Standard&Poor's.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска,(продължение)

(i) Кредитен риск, (продължение)

	Прил.	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>			
Държавни ценни книжа			
AAA		69,103	17,336
AA+		-	7,109
AA		12,764	23,569
AA-		5,822	3,579
A+		5,364	8,440
A		7,862	4,869
A-		24,347	31,970
BBB		70,208	95,143
BBB-		72,362	74,846
BB		2,856	2,408
BB+		19,482	20,506
BB-		2,626	9,080
B+		-	6,143
B		6,969	-
	10	299,765	304,998
Корпоративни и общински облигации			
AA-		1,202	2,639
A+		4,843	4,735
A-		751	-
A		6,553	8,381
BBB+		2,579	6,345
BBB		3,723	2,654
BBB-		3,390	1,050
BB-		-	2,543
Без рейтинг		3,545	3,413
	10	26,586	31,760
Общо		326,351	336,758

Деривати

Таблицата по-долу представя анализ на дериватите в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември.

	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Валутни форуърди	247	48,390	-	-
2020 г.				
Валутни форуърди	157	56,343	-	-

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИЩНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(i) Кредитен риск (продължение)

Церивати (продължение)

Банките контрагент по договора за валутен форуърд имат присъден дългосрочен кредитен рейтинг, както следва:

ING A+ от рейтингова агенция S&P;
UNICREDIT Bulbank BBB- от рейтингова агенция S&P;
CITIBANK Aa3 от рейтингова агенция Moody's.
Raiffaisen Bank Bulgaria BBB от рейтингова агенция S&P

(ii) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

При управление на ликвидния риск пенсионно-осигурителното дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения.

Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния риск, пенсионно-осигурителното дружество изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи и пасиви на ДПФ „Алианц България“, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска, (продължение)

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2021 г.:

В хиляди лева	Общо		На п.п. поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	Балансова стойност	договорени п.п.					
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	39,455	39,455	39,455	-	-	-	-
Банкови депозити	4,016	4,016	-	1,503	2,513	-	-
Държавни ценни книжа	299,765	303,287	-	994	56,153	142,701	103,439
Корпоративни облигации	26,586	32,664	-	55	1,770	18,128	12,711
Български акции	31,389	31,389	31,389	-	-	-	-
Чуждестранни акции	219,180	219,180	219,180	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	65	65	-	65	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	247	247	-	247	-	-	-
Вземания от ПОД	21	21	-	21	-	-	-
Други вземания	41	41	-	41	-	-	-
Общо	620,765	630,365	290,024	2,926	60,436	160,829	116,150
Пасиви							
Задължения към ПОД	1,172	1,172	-	1,172	-	-	-
Гаранция по наем за възстановяване	-	-	-	-	-	-	-
Задължения към осигурени лица	2	2	-	2	-	-	-
Други задължения	39	39	-	39	-	-	-
Общо	1,213	1,213	-	1,213	-	-	-

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2020 г.:

В хиляди лева	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година			От 1 до 5 години	Над 5 години
					1,503	5,075	2,505		
Активи									
Парични средства и парични еквиваленти	31,098	31,098	31,098	-	-	-	-	-	-
Банкови депозити	9,083	9,083	-	1,503	5,075	2,505	-	-	-
Държавни ценни книжа	304,998	312,721	-	1,789	19,781	114,414	176,737	-	-
Корпоративни облигации	31,760	33,185	-	1,899	7,144	7,774	16,368	-	-
Български акции	28,866	28,866	28,866	-	-	-	-	-	-
Чуждестранни акции	137,570	137,570	137,570	-	-	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	45	45	-	45	-	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	157	157	-	157	-	-	-	-	-
Вземания от ПОД	21	21	-	21	-	-	-	-	-
Други вземания	41	41	-	41	-	-	-	-	-
Общо	543,639	552,787	197,534	5,455	32,000	124,693	193,105		
Пасиви									
Задължения към ПОД	898	898	-	898	-	-	-	-	-
Гаранция по наем за възстановяване	3	3	-	3	-	-	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции	2	2	-	2	-	-	-	-	-
Други задължения	10	10	-	10	-	-	-	-	-
Общо	913	913	-	913	-	-	-	-	-

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИЩНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iii) Лихвен риск

Дейностите по управление на лихвения риск имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на пенсионноосигурителното дружество.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути.

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда.

	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДДК	53,740	84,395
Чуждестрани ДДК	246,024	220,603
Чуждестрани корпоративни облигации	24,421	29,557
Банкови депозити	4,016	9,083
Парични средства и парични еквиваленти	39,455	31,098
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	367,656	374,736
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	2,165	443
Чуждестрани корпоративни облигации	-	1,760
Общо лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва	2,165	2,203

Плаващият компонент в лихвата на лихвоносните активи с плаваща лихва е 6M Euribor, калкулиран 2 дни преди купонното плащане.

Фондът не счита, че е директно изложен на съществен лихвен риск, породен от волатилност на лихвените нива, поради относително малкия дял на лихвоносните активи с плаваща лихва в структурата на инвестиционния портфейл на Фонда.

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти.

Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се взимат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ДПФ "Алианц България" е поддържана в специални отчети, изготвяни от Управление на риска. Модифицираните дюрации за портфейлите са средно претеглени на база пазарна стойност.

При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2021 г. и 2020 г.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iii) Лихвен риск (продължение)

В таблицата по-долу е показан анализът на чувствителността на Фонда към промяната на лихвените проценти, предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност.

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г.

Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

Ефекта от представения лихвен риск се отразява в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

<i>В хиляди лева</i>	<i>100 базисни точки на паралелно понижение</i>	<i>100 базисни точки на паралелно покачване</i>
2021 г.		
Към 31 Декември	10,876	(10,148)
Средно за периода	13,472	(12,210)
Максимално за периода	19,202	(16,834)
Минимално за периода	9,999	(9,275)
2020 г.		
Към 31 Декември	19,370	(18,643)
Средно за периода	18,713	(18,263)
Максимално за периода	21,345	(20,269)
Минимално за периода	15,686	(15,585)

(iv) Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута. В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата използвана във финансовите отчети е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс между валутите извън еврозоната и лева.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от пенсионноосигурителното дружество е да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро. С цел спазване на тази политика, когато е необходимо, се сключват валутни форуърдни договори за продажба на USD при фиксиран EUR курс.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	17,200	10,872	11,035	348	39,455
Банкови депозити	4,016	-	-	-	4,016
Български ДЦК	6,273	47,467	-	-	53,740
Чуждестранни ДЦК	-	224,344	21,681	-	246,025
Български корпоративни облигации	-	2,165	-	-	2,165
Чуждестранни облигации	-	24,421	-	-	24,421
Български акции	29,464	1,925	-	-	31,389
Чуждестранни акции	-	133,950	85,230	-	219,180
Вземания свързани с инвестиции	19	-	46	-	65
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	247	-	-	-	247
Вземания от ПОД	3	-	-	-	3
Други вземания	75	-	-	-	75
Общо	57,297	445,144	117,992	348	620,781
 Пасиви					
Задължения към ПОД	1,172	-	-	-	1,172
Задължения свързани с инвестиции и други	2	-	-	-	2
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	-
Други задължения	39	-	-	-	39
Общо	1,213	-	-	-	1,213
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	56,084	445,144	117,992	348	619,568

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iv) Валутен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	8,807	20,781	1,306	204	31,098
Банкови депозити	9,083	-	-	-	9,083
Български ДЦК	1,099	83,296	-	-	84,395
		218,37			
Чуждестранни ДЦК	-	1	2,232	-	220,603
Български корпоративни облигации	-	443	-	-	443
Чуждестранни облигации	-	30,818	499	-	31,317
Български акции	27,315	1,551	-	-	28,866
Чуждестранни акции	-	76,864	60,706	-	137,570
Вземания свързани с инвестиции	5	22	18	-	45
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	157	-	-	-	157
Вземания от ПОД	21	-	-	-	21
Други вземания	41	-	-	-	41
Общо	46,528	432,146	64,761	204	543,639
<i>В хиляди лева</i>					
<i>Пасиви</i>	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Задължения към ПОД	898	-	-	-	898
Задължения свързани с инвестиции и други	3	-	-	-	3
Задължения към осигурени лица	2	-	-	-	2
Други задължения	10	-	-	-	10
Общо	913	-	-	-	913
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	45,615	432,146	64,761	204	542,726

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(v) Други рискове – ценови риск

Ценовият риск може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава рисът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Фондът измерва ценовия риск свързан с инвестиции в акции чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

1. Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;
2. β -кофициент към индексите на съответните пазари;

При невъзможност за прилагане на точка 1. и 2., Фондът използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите. Ценовият риск може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рисът от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

7. Използване на счетоводни преценки и предположения

(i) Оценка на справедлива стойност финансовите инструменти

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

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котирани (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котирани цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котирани пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Фондът определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване. Другите техники за оценяване включват модели на базата на дисконтирани парични потоци. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧУВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 Г.**

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. Таблициата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, тъй като за тях балансовата стойност е приближително равна на справедливата стойност. Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

31 декември 2021 г.

Видът, легът Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Извл. Държани за търгуване	Други	Балансова стойност			Справедлива стойност		
			Заеми и вземания	финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Български ДЦК	10	53,740			53,740	47,467	6,273	53,740
Чуждестранни ДЦК	10	246,025			246,025	246,025	-	246,025
Български корпоративни облигации	10	2,165			2,165	-	-	2,165
Чуждестранни корпоративни облигации	10	24,421			24,421	-	-	24,421
Акции в Република България	10	31,389			31,389	28,143	-	31,389
Чуждестранни акции	10	219,180			219,180	-	-	219,180
Държавни активи, държани с цел управление на риска		247			247	-	-	247
		577,167			577,167	565,236	6,520	5,411
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								577,167
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14		65			65		
Вземания от ПОД	14		3			3		
Други вземания	14		75			75		
Банкови депозити			4,016			4,016		
Парични средства и парични еквиваленти	13		39,455			39,455		
			43,614			43,614		
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	15					1,172	1,172	
Гаранция по наем за възстановяване	15					-	-	
Задължения към осигурени лица	15					2	2	
Други задължения	15					39	39	
			-			1,213	1,213	

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности, тъй като за тях балансовата стойност е приблизително равна на справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, тъй като не се оделят по метода на дисконтираните парични потоци.

— метод на дисконтираните парични потоци.

31 декември 2020 г.

Вид на активи	Прил.	Балансова стойност			Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземания	Финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ДЦК	10	84,395	-	-	84,395	83,296	1,099	-
Чуждестранни ДЦК	10	220,603	-	-	220,603	-	-	220,603
Български корпоративни облигации	10	443	-	-	443	-	-	443
Чуждестранни корпоративни облигации	10	31,317	-	-	31,317	31,317	-	31,317
Акции в Република България	10	28,866	-	-	28,866	25,619	-	28,866
Чуждестранни акции	10	137,570	-	-	137,570	137,570	-	137,570
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		157	-	-	157	-	-	157
		503,351	-	-	503,351	498,405	1,256	3,690
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания, спирани с инвестиции, и други	14	-	-	-	45	-	-	45
Вземания от ДОД	14	-	-	-	21	-	-	21
Други вземания	14	-	-	-	41	-	-	41
Банкови депозити		-	-	-	9,083	-	-	9,083
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	-	-	31,098	-	-	31,098
		-	-	-	40,288	-	-	40,288
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	15	-	-	-	-	898	898	-
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	-	-	3	3	3
Задължения към осигурени лица	15	-	-	-	-	2	2	2
Други задължения	15	-	-	-	-	10	10	10
		-	-	-	-	913	913	913

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКАМВРИ 2021 г.**

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности на финансовите активи от Ниво 3

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	3,690	7,730
Ефект от промяна в справедливата стойност	637	66
Продадени и падежирали	-	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(376)	(5,019)
Входящи трансфери към Ниво 3	1,460	913
Салдо на 31 декември	5,411	3,690

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности на финансовите активи от Ниво 2

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	1,256	1,382
Ефект от промяна в справедливата стойност	(59)	(237)
Покупка	6,371	112
Продадени и падежирали	(1,136)	(1)
Изходящи трансфери от Ниво 2	88	-
Салдо на 31 декември	6,520	1,256

Акции в размер на 1,460 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2021 г. Използваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Акции в размер на 376 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като са включени в Софикс към 31.12.2021 г.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионно-осигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Такса от осигурителни вноски	1,641	1,041
Инвестиционна такса	3,708	1,103
Други такси	55	56
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	5,404	2,200

10. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Държавни ценни книжа на Република България	53,740	84,395
Чуждестранни държавни ценни книжа	246,025	220,603
Български корпоративни облигации	2,165	443
Чуждестранни облигации	24,421	31,317
Български акции	31,389	28,866
Чуждестранни акции	219,180	137,570
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	576,920	503,194

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Балансова стойност към 1 Януари	15,488	15,885
Продадени	(1,181)	(304)
Преоценка	(1,455)	(93)
Балансова стойност към 31 Декември	12,852	15,488

Инвестиционните имоти се състоят от земя и сгради, притежавани от Фонда и отдавани под наем.

Оценяване по справедлива стойност

Йерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя от Фонда като се базира на оценката, извършена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит в оценяването на подобни имоти. Фондът получава такава външна оценка на инвестиционните си имоти периодично, съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН, към последния работен ден на всяко тримесечие, като последната дата за календарната година е след датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2021г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните аналоги /сравнителен/.

Подход при оценката

Последващото оценяване на инвестиционен имот по справедлива стойност се извършва от Фонда, съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последен работен ден на всяко тримесечие, изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно Закона за независимите оценители.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2021г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните аналоги /сравнителен/.

Пазарният подход, чрез сравнителния метод, извежда индикативна стойност, като сравнява актива- предмет на оценката с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация.

Поради ограничната налична информация, до известна степен отразяваща ограничната активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение.

Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналоги са най-малко 3 /три/ на брой.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Йерархия на справедливите стойности (продължение)

Подход при оценката (продължение)

След извеждане на посочените по-горе индикативни стойности, като резултат от приложените методи, образуващи ценови диапазон, в рамките на който попада най-вероятната пазарна стойност на оценявания имот, за нейното определяне се прилага претегляне на стойностите, съгласно конкретни и достоверни критерии, както и съгласно обоснованото експертното мнение на оценителя.

Изборът и приложението на всеки от горепосочените методи или комбинация от методи при определянето на справедливата стойност е в пряка зависимост от вида на имота, състоянието на пазара и наличието на достатъчно надеждна и общодостъпна ценова информация. В тази връзка Справедливата стойност на земите се определя по метода на пазарните сравнения, тъй като метода на капитализиране на приходите се счита за неприложим.

Техника за оценяване

За земите

Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналоги. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.

Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от оферти цени продава от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.

**Значими ненаблюдавани
входящи
данни**

1. Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар.
2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)
3. Корекции на аналоги, като коефициентите за:
 - a. Договаряне
 - b. Размер
 - v. Местоположение
 - d. Градоустройствено планиране
 - e. Други фактори

**Взаимовръзка между ключови
ненаблюдавани
входящи данни и справедлива
стойност**

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналоги
- се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция
- Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване

За сградите

Пазарен подход: сравнителен пазарен подход

Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравнени с оценявания имот.

Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят б. корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят в. различия между всеки сравним имот и имота обект на оценката.

- a. Договоряне
- b. Размер
- c. Местоположение
- d. Достъпност
- e. Градоустройствено планиране
- f. Други

Корекции на аналоги, като кофициентите за:

Ограничения в наличието на борсови цени **на наем** на Справедливата стойност ще бъде подобни активи на активен пазар.

- се използват по-голям или по-малък брой аналоги
- се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция

Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност ще бъде подобна, колато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

Колкото по-висока е пазарната стойност на сравнимите аналоги, толкова по-висока ще е справедливата стойност на оценявания имот, и обратното.

Колкото по-ниска е стойността на използвання дисконта фактор, толкова по-висока ще е справедливата стойност на оценявания имот, и обратното.

Подход на црходите: Метод на капитализиране на доходите.

Ограничения

на наличието на борсови цени за наем на Справедливата стойност ще се промени, ако:

Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро настъпи или отдалече под наем имоти, сравнени с имота, предмет на оценката, косто се превърща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите.

Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникатната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят д. различия между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.

Ограничения в наличието на борсови цени за наем на Справедливата стойност ще се промени, ако:

• се използват по-голям или по-малък брой аналоги

• се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция

- Кофициентите за корекция при договоряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде подобна, колато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

Капитализация на дохода

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

12 Нетни (разходи) по инвестиционни имоти

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Приходи от наеми	88	35
Разходи, свързани с продажба на имот	(69)	(11)
Приходи от продажба на имот	22	65
Разходи за преоценка	(1,455)	(93)
Общо нетни (разходи) по инвестиционни имоти	(1,414)	(4)

13 Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Разплащателни сметки в търговски банки	39,455	31,098
Общо парични средства и парични еквиваленти	39,455	31,098

14 Вземания

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Вземания по инвестиции	858	859
Натрупана обезценка върху вземания	(793)	(819)
Вземания за просрочени плащания по инвестиционни имоти	-	5
Вземания от ПОД	3	21
Други вземания	75	41
Общо вземания	143	107
<i>Движение в обезценката</i>		
Начално сaldo	2021 (819)	2020 (3,286)
Промяна	26	2,467
Крайно сaldo	(793)	(819)

През 2021 г. сумата на обезценката е намалена с получени суми по обезценени вземания от Брос Холдинг.

Към 31.12.2021 г. има непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 346 хил. лв. (2020 г: 22 хил. лв.). Ръководството е предприело действия за събирането на тези вземания и счита, че балансовите стойности ще бъдат възстановени.

15 Задължения

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Задължения към ПОД	1,172	898
Гаранция по наем за възстановяване	2	3
Задължения свързани с инвестиции	-	-
Задължения към осигурени лица	-	2
Други задължения	39	10
Общо задължения	1,213	913

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

16. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:
ПОД „Алианц България“ АД в качеството му на компания, управляваща активите на Фонда, както и дружествата под общ контрол на „Алианц България Холдинг“ АД (притежаващ 65.9% от капитала на ПОД „Алианц България“ АД) и на „Алианц СЕ“ (крайното контролиращо лице на ПОД „Алианц България“ АД).

Транзакции със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Вид сделка		
ПОД „Алианц България“ АД	5,404	2,200
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	1,172	898
Задължения към ПОД	3	21
Вземания от ПОД		

17. Условни задължения

Към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ДПФ „Алианц България“.

18. Оперативен лизинг – Фондът като лизингодател

Дейността на фонда като наемодател по активно управлявани договори за оперативен лизинг е несъществена. Бъдещите минимални лизингови плащания по отдавени под наем инвестиционни имоти са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
До една година	36	56
Между една и пет години	39	75
	75	131

През 2021 година 88 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2020 г.: 35 хил. лева).

19. Събития след датата на отчета

След края на финансовата година са разгледани обстоятелствата свързани с военните събития в Украйна и наложените санкции на Русия от гледна точка на въздействието им върху дейността на ПОД «Алианц България» и управляваните от него пенсионни фондове.

Вноски в пенсионните фондове и плащания към осигурени лица

Не се очаква военният конфликт в Украйна да има съществено отражение върху постъпленията от осигурителни вноски във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ФДЗПО), както и върху плащанията от тези фондове. Не се очаква подобно въздействие и върху постъпленията и плащанията от учредените през 2021 г. фондове за извършване на плащания.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

19. Събития след датата на отчета за финансовото състояние (продължение)

Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляваните от него фондове

Прякото влияние от военните действия в Украйна върху портфейлите на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Алианц България“ и наложените санкции на Русия, е ограничено поради липсата на директни инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Съответно и разпореждането с никоя от инвестициите в портфейлите не е ограничено по никакъв начин от наложените санкции.

Инвестициите на пенсионните фондове са основно в диверсифициран портфейл от държавни ценни книжа, акции и фондове от Щатите, Европа и България. Въпреки това загубите от тези активи са възможни дотолкова, доколкото настоящата геополитическа криза представлява рисък за глобалната икономика и перспективите за растеж пред компаниите от тези пазари. Съответно и всяка последваща ескалация на конфликта е възможно да се отрази негативно на портфейла като цяло. В тази връзка предприетите мерки за ограничаване на риска в портфейлите включват частично намаляване на експозицията към акции и съответно

увеличаване на експозициите към така наречените „активи-убежища“, каквито са държавните ценни книжа на САЩ и Германия, към които прибягват повечето инвеститори във времена на несигурност.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, път на лихвените проценти, цени на акциите.

Други мерки за ограничаване на рисковете

Ръководствата на ПОД «Алианц България» следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управляваните от него фондове във всички възможни аспекти и особено по отношение на поддържане на способността за действие в случай на по-нататъшна ескалация на конфликта, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на киберприск.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2021 г.