

„Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България”

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2021 г.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"

СЪДЪРЖАНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

Съдържание

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	2-10
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	11
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	12
Приложения към годишния финансов отчет	13-44



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 "Задължителен универсален 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 оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложението финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на "Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България" към 31 декември 2021 година и неговите финансни резултати от дейността и паричните му потоци за годината, 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	Nие 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: <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 финансови инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.• Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансови инструменти чрез съпоставката им с често използвани методи за оценяване на сходни финансови 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 3,213,327 хил. лева или 91.93% 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.	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 финансови инструменти
Като такива, ФАССПЗ са определящият фактор за финансовия резултат от дейността на Фонда и за балансовата стойност на нетните активи.	— оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с инвестициите
Към 31 декември 2021 г. 97.83% 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 2.17% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които	

Ключов одиторски въпрос

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.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенния от нас одит

по справедлива стойност, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на приложимата финансово-отчетна рамка.

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, изгoten от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансия 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 изисква 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 под помогнат 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 изгoten финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изгoten 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 заблуждение, 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 Нюанан
Прокуррист



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

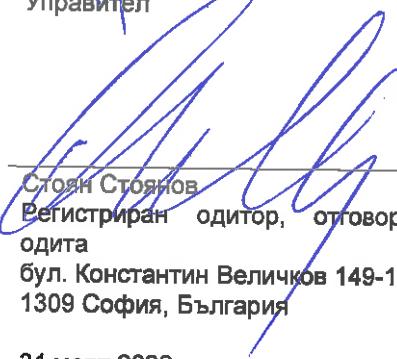
31 март 2022 г.



За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Димитриос Папазис
Управител



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

31 март 2022 г.





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

31.12.2021 г.

1. Обща информация.

Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, управляващ средства, с цел осигуряване на допълнителна пожизнена пенсия на лицата, родени след 31.12.1959 г. и осигурени при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване.

Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 1913/2001 година.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионно осигурително дружество Алианц България АД.

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

Към 31.12.2021 година пазарният дял на Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 20.61 %.

3. Осигурителна дейност

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

Показатели ЗУПФ „Алианц България“	Мярка	2021 г.	2020 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	685,337	508,525
Осигурителни вноски по индивидуални партиди	хил. лв.	352,211	320,050
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	146,571	114,845
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС на ЕЦБ или на ЕИБ	хил. лв.	16	-
Възстановени суми от Сребърен фонд		370	49
Доход от инвестиции	хил. лв.	186,169	73,581
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	3,094,458	2,808,164
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	3,450,415	3,094,458

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Осигурени лица и участници в ЗУПФ „Алианц България“:

Осигурените лица в универсалния пенсионен фонд са 770,143 души и в сравнение с предходната година намаляват с 14,106 души или -1.80%;

Участници в ЗУПФ „Алианц България“*

Фонд	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Прираст %
ЗУПФ	780,682	795,018	-1.80%

*Към осигурените лица са добавени лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени без постъпили вноски.

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в универсалния пенсионен фонд за 2021 год. са 53,164 и в сравнение с предходната година нарастват с 1,909 или 3.72%.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали универсалния пенсионен фонд за 2021 год. са 67,520 души и в сравнение с предходната година нарастват с/със 18,802 или 38.59%.

Приходи от осигурителни вноски.

През 2021 год. постъпленията в ЗУПФ "Алианц България" са в размер на 499,168 хил. лв., в т.ч. 352,211 хил. лв. осигурителни вноски от НАП. Средният размер на месечната осигурителна вноска в универсалния фонд за 2021 година е 59.47 лв.

Осигурителни вноски за 2021 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Δ
ЗУПФ	499,168	434,944	14.77%
в т.ч. прехвърлени от други УПФ	146,571	114,845	27.63%

Възстановени средства от Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (ДФГУДПС – Сребърен фонд)

Общий размер на възстановените средства от Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл.124а, от КСО през 2021 г. е 370 хил. лв. за 48 лица.

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2021 г. общий размер на изплатените средства от фонда са в размер на 11,147 хил. лв., от които:

- Еднократни плащания на пенсионери по чл.167, ал.2 от КСО – 11 хил. лв. на 26 лица;
- Изплатени суми на наследници – 10,334 хил. лв. за 1,951 починали осигурени лица;
- Еднократни плащания за инвалидност – 802 хил. лв. за 371 осигурени лица;

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Прехвърлени средства към фондовете за извършване на плащания

През м.09.2021г. са учредените фондовете за извършване на плащания, в които постъпват средствата на пенсионери, на които не могат да бъдат изплатени единократно средствата от универсалния фонд съгласно чл.167, ал.2 от КСО.

До края на 2021г. към фондовете за извършване на плащания са прехвърлени средства както следва:

- Към Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Алианц България са прехвърлени 1,237 хил. лв. за изплащане пенсии на 69 лица.;
- Към Фонд за разсрочени плащания Алианц България са прехвърлени 1,651 хил. лв. за получаване на разсрочени плащания от 357 лица.

Прехвърлени средства от Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (ДФГУДПС – Сребърен фонд)

Общий размер на прехвърлените средства в Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл.46 от КСО през 2021г. е 60,269 хил. лв. за 7,187 лица

4. Прогноза за дейността на ЗУПФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ЗУПФ “Алианц България” за 2022 г. е изгответа, 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 допълнителната пенсионно осигуряване. Предвид усложнената международна обстановка в началото на 2022 г. е отчетено и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Показатели	Мярка	ЗУПФ
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	522,069
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	155,365
Осигурени лица в края на годината	бр.	758,697
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	44,546
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	3,558,666

5. Постигната доходност на ЗУПФ „Алианц България”.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗУПФ „Алианц България” за 2021 г. е 5.33%. Поетият рисков, измерен чрез стандартното отклонение за 2021 г. е 3.23%.

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

Инвестиционната дейност на Фонда през 2021г. 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.

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

През изминалата година темата за икономическото възстановяване и растежа изместиха притесненията около развитието на COVID-19 пандемията. Последователното отпадане на ограничительните 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 необичайно 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 невиждані от дълги години стойности в развитите страни.

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-та 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-ва, неговото влияние върху пазарите беше значително ограничено спрямо 2020-та, 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 увеличения 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 основния 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 надхвърлят 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.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

7. Инвестиционен портфейл на ЗУПФ "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	473,713	13.70%	605,950	19.49%
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	342,597	9.91%	486,152	15.64%
	ДЦК	332,042	9.60%	484,488	15.58%
	Корпоративни облигации	10,555	0.31%	1,664	0.05%
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	131,116	3.79%	119,798	3.85%
	Акции и права	128,012	3.70%	113,444	3.65%
	Акции и дялове на КИС	3,104	0.09%	6,354	0.20%
II	Чуждестрани финансови активи, отчитани по справедлива стойност	2,739,614	79.21%	2,252,514	72.46%
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	1,655,025	47.85%	1,517,882	48.83%
	Чуждестранни ДЦК	1,538,381	44.48%	1,368,659	44.03%
	Корпоративни облигации	116,644	3.37%	149,222	4.80%
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	1,084,589	31.36%	734,632	23.63%
	Акции	479,147	13.85%	183,031	5.89%
	Акции и дялове на КИС	605,442	17.50%	551,601	17.74%
III	Банкови депозити	18,601	0.54%	59,743	1.92%
IV	Инвестиционни имоти	5,963	0.17%	12,979	0.42%
V	Парични средства	218,790	6.32%	175,583	5.65%
VI	Текущи вземания т.ч.	2,146	0.06%	1,995	0.06%
VI.1	Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	2,129	0.06%	1,975	0.06%
	Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	1,536	0.04%	1,447	0.05%
VI.2	Вземания от ПОД	1	0.00%	16	0.00%
VI.3	Други краткосрочни вземания	16	0.00%	4	0.00%
	Общо	3,458,827	100.00%	3,108,764	100.00%

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

Изминалата 2021-ва 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 инфлация 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-ра.

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. 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 двата пазара, както и за признания за забавяне на икономическия ръст, идващи от икономическите данни.

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

По отношение на книжката 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 портфейлите 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 риск 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 риск 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 риск е свързан с намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Фондът измерва ценовия риск 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 риск може да бъде измерен чрез стандартно отклонение.

При управление на кредитния риск 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 риск като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

Ликвиден риск е рискът, при който 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 Фондът 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, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци, свързани с дейността.

Валутен риск е рискът, 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.

**ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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 Миолер – 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 Company, 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, член 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:

Йоанис Коцианос – 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.

**ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

Според 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 изготвени 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;

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 годишният финансов отчет

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

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

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 в плащанията от учредените през 2021 г. фондове за извършване на плащания.

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 прибегват 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

Ръководството 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 киберрисков.

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

Цветомир Илиев

Изпълнителен директор на
ПОД „Алианц България“ АД

Владислав Русев

Главен изпълнителен директор на
ПОД „Алианц България“ АД



София,
23 март 2022 г.

	Прил.	2021 г.	2020 г.
В хиляди лева			
Нетни приходи от лихви		23,780	28,670
Приходи от дивиденти		16,553	9,106
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		112,035	19,948
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		37,291	17,119
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	13	(3,503)	(1,565)
Други финансови приходи		13	303
Общо		186,169	73,581
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(37,718)	(33,382)
Оперативен резултат		148,451	40,199
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		352,214	320,050
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		146,587	114,845
Средства на лица възстановили осигуряването си по реда на чл.124 на КСО		370	49
Общо увеличения		499,171	434,944
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(11,159)	(6,086)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(217,248)	(153,784)
Прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии		(1,237)	-
Прехвърлени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания		(1,651)	-
Преведени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(60,269)	(28,923)
Средства към Пенсионноосигурителното Дружество от пенсионен резерв		(101)	(56)
Общо намаления		(291,665)	(188,849)
Общо промяна в осигурителните вноски		207,506	246,095
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		355,957	286,294
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		3,094,458	2,808,164
В края на годината		3,450,415	3,094,458

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 44. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов менеджър

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
"ПрайсуютърхайсКупърс Одит" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за обита

Димитриос Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за обита

31.03.2022

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица
 Към 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2021 г.</i>	<i>2020 г.</i>
Активи			
Инвестиционни имоти	11	5,963	12,979
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	3,213,327	2,858,464
Вземания по финансов лизинг	12	54	70
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	1,536	1,447
Вземания	15	556	478
Банкови депозити		18,601	59,743
Парични средства и парични еквиваленти	14	218,790	175,583
Общо активи		3,458,827	3,108,764
Пасиви			
Задължения	16	8,412	14,306
Общо пасиви		8,412	14,306
Нетни активи на разположение на осигурените лица		3,450,415	3,094,458

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 44. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов мениджър

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "Прайсъутърхайскъпърс Одит" ООД

"Ей Ел Би България" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитриос Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

31 -03- 2022

31.03.2022

**ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

1. Статут и предмет на дейност

Алианц България – Задължителен универсален пенсионен фонд” (Фондът, ЗУПФ) 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 ЗУПФ 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 задължително пенсионно осигуряване, съгласно КСО.

Осигуряването в ЗУПФ е индивидуално и се извършва посредством месечни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове се отразяват по индивидуалната партида на осигурените лица в ЗУПФ, след като се преведат от Национална агенция по приходите. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ЗУПФ се води в левове. 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.

Считано от 15.08.2015 г., бяха приети малко по-прецизиран текстове на спорните промени от края на 2014 г., по отношение на избора за промяна на осигуряване от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване във фонд "Пенсии" на ДОО. В актуализираните текстове се регламентира възможността осигурените лица в УПФ да имат право да се прехвърлят във фонд „Пенсии“ на ДОО до 5 години преди навършване на възрастта за пенсиониране по чл. 68, ал. 1 КСО. Тези лица имат право впоследствие да възстановят осигуряването си в УПФ, отново не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Съгласно новоприетия § 51 от КСО, лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент, могат да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО. Също така лицата, на които към 01.01.2016 г. остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1, могат до 31.12.2016 г. еднократно да упражнят правото на избор за промяна на осигуряването им от УПФ във фонд "Пенсии". Съгласно чл. 4в от КСО, осигурените в ППФ лица имат право еднократно да променят осигуряването си от ППФ във фонд "Пенсии" на ДОО.

Осигурените лица или техните наследници имат право да получат допълнителна пожизнена пенсия при настъпване на пенсионна възраст, еднократно или на разсрочени плащания от индивидуалните си партиди или от партидите на починал осигурен или пенсионер в ЗУПФ, на които са наследници, както и в случаите, при които осигуреното лице получи разрешение на териториалната експертна лекарска комисия за пожизнена инвалидност.

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Фондът събира такси и удържки от ЗУПФ, определени в Правилника за дейността на Задължителния универсален 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.

ЗУПФ може да създава пенсионни резерви с цел гарантиране на минималната доходност. Този резерв се създава в случаите, при които ЗУПФ е постигнал по-висока от средната постигната доходност от всички универсални професионални фондове на тримесечна база. Редът за определяне на размера на този резерв се определя съгласно Кодекса за социално осигуряване. Към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г. Фондът не е формирал такива резерви

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.

2. База за изготвяне (продължение)

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и предположения при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква 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.

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 разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра 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 180,159 хил. лв. (2020 г. 73,581 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партиди на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2021 г. са размер на 3,450,415 хил. лв. (31 декември 2020 г.: 3,094,458 хил. лв.). Към 31 декември 2021 г. Фондът реализира положителни нетни парични потоци от оперативна дейност в размер на 163,272 хил. лв. (2020 г. 216,290 хил. лв.).

Въпреки създадените неблагоприятни икономическа условия, през 2021 г. се наблюдава ръст в дохода от инвестиции на Фонда, в сравнение с предходната година и Фондът отчита 5.33% 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 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.

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 смягчаване на ефекта.

3. Историческа стойност

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

Компонент

Финансовите активи по справедлива стойност в печалби и загуби
Инвестиционни имоти
Деривативни финансови инструменти

База на отчитане
Справедлива стойност
Справедлива стойност
Справедлива стойност

4. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Фонда. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

4.1. Чуждестранна валута

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

4. Функционална валута и валута на представяне (продължение)

4.1. Чуждестранна валута (продължение)

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.

5. Значими счетоводни политики

(а) Валутни операции

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по курса в деня на изготвяне на отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1

(б) 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

Финансови активи

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; и съгласно договорните условия на финансовия 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, тъкмо 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 да се разглежда 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 всяка свързана 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.

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 финансовият 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

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 хеджиранието.
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.

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 финансовые 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 финансния актив изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансия актив са прехвърлени или при която Фондът не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансия актив.

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 прехвърлени 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка

Не-деривативни финансови активи

Финансови инструменти и активи по договори

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 актива и може да бъде:

- 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 финансовия инструмент

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на OK3 за целия живот на финансовия актив, освен за следните, за които се измерва OK3 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. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансовия 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 OK3 за целия живот на финансовия инструмент.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на OK3, 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 финансовия актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изиска 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“.

OK3 за целия живот са тези OK3, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент. 12-месечната OK3 е тази част от OK3, 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).

Максималния период, който се взема предвид при определяне на OK3 е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Измерване на OKZ

OKZ 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).

OKZ са дисконтиран 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:

- Могат да бъдат уредени до или преди матуритета;
- По-ранното плащане може да доведе до пазарна отстъпка;
- Удължаването на датата на дължимост не е обично;
- 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
- T - остатъчен матуритет
- GCA - брутна балансова стойност

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

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, като 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 финансия 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 иначе
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

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.

(в) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, като промените се признават в печалбата или загубата. Печалбата или загубата от продажбата на инвестиционен имот (разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на имота) се признава в печалбата или загубата за периода. Приходът от наеми от инвестиционни имоти се признава като приход на базата на линейния метод в рамките на срока на договора.

(г) 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 използвайки метода на ефективния лихвен процент.

(д) Приходи

(i) 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 финансово 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 финансово инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвите по дълговите инструменти, класифицирани като справедлива стойност чрез капитала и ефективната част от всички, свързани хеджиращи инструменти.

(ii) Приходи от дивиденти

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи на разположение на осигурените лица включват вноските на работодателите и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

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

Считано от 1 юли 2004 г., ЗУПФ 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.

(ж) Такси и удържки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗУПФ от пенсионноосигурителното дружество, за 2021 г. ЗУПФ начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3.75% (2020 г.: 3.75%), удържана от всяка вноска;
- 0.75% (2020 г.: 0.75%) инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

(з) Данъци върху дохода

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.

(и) Лизинг – Фондът като лизингодател

Договорите за лизинг, при които значителна част от рисковете и изгодите на наетия 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 склучени 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.

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.

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.)

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.)

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.)

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.

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.)

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

ЗУПФ "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 ЗУПФ "Алианц България" към всеки от горепосочените рискове, целите на ЗУПФ "Алианц България", политики и процеси за измерване и управление на риска.

Общи положения при управление на риска

Отговорността за управление на риска на Фонда се носи от Комитета по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, като двама от тях се определят с решение на УС на ПОД и може да бъдат външни за ПОД лица, а третият член е един от изпълнителните директори на ПОД. Комитетът по управление на риска периодично докладва на УС за дейността си.

Политиките за управление на риска на Фонда включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Фонда. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат 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 Фонда 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 и 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.
В хиляди лева			
Банкови депозити			
BB-		5,033	13,527
BBB		13,568	46,216
		18,601	59,743
Парични средства и еквиваленти			
BBB	14	218,790	175,583

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.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

В хиляди лева	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2021 г.	Към 31 декември 2020 г.
ДЦК		
Хърватска	82,189	107,769
Индонезия	73,789	63,837
Мексико	38,579	40,211
България	332,042	484,488
Румъния	248,545	224,337
Латвия	62,653	56,572
Унгария	85,947	52,057
Израел	14,347	14,567
Северна Македония	13,171	13,596
Португалия	-	57,411
Литва	47,081	79,457
Сърбия	15,043	16,087
Холандия	-	10,891
Италия	16,887	-
Саудитска Арабия	27,652	27,998
Франция	73,767	217,435
Черна Гора	39,101	33,106
Финландия	-	11,652
Китайската народна република	15,355	29,596
Австрия	-	23,168
Бразилия	-	15,669
Чили	35,054	-
Корея, Република	10,350	-
Съединени Американски Щати	124,914	12,752
Словения	33,509	34,847
Кипър	9,171	9,230
Германия	416,619	164,129
Белгия	13,153	13,499
Република Естония	7,197	7,455
Република Филипини	20,492	17,356
Република Казахстан	13,816	13,975
	1,870,423	1,853,147
Корпоративни облигации		
Съединени Американски Щати	28,152	41,116
Германия	4,739	16,539
Китайската народна република	7,646	28,924
Холандия	41,404	25,693
Франция	27,792	24,886
България	10,555	1,665
Бразилия	-	2,661
Унгария	6,911	-
Мексико	-	9,403
	127,199	150,887
Общо	1,997,622	2,004,034

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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

31 декември 2021 г.

	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Хърватска	-	15,852	66,336	82,188
Индонезия	-	55,554	18,236	73,790
Мексико	-	24,551	14,028	38,579
България	-	278,148	53,894	332,042
Румъния	-	61,800	186,745	248,545
Латвия	-	44,006	18,647	62,653
Унгария	-	49,549	36,397	85,945
Израел	-	-	14,347	14,347
Северна Македония	-	13,171	-	13,171
Португалия	-	-	-	-
Литва	-	-	47,081	47,081
Сърбия	-	-	15,043	15,043
Холандия	-	-	-	-
Италия	-	-	16,887	16,887
Саудитска Арабия	-	-	27,652	27,652
Франция	-	73,767	-	73,767
Черна Гора	-	8,015	31,086	39,101
Финландия	-	-	-	-
Китайската народна република	-	-	15,355	15,355
Австрия	-	-	-	-
Бразилия	-	-	-	-
Чили	-	-	35,054	35,054
Корея, Република	-	10,350	-	10,350
Съединени Американски Щати	40,391	84,524	-	124,915
Словения	-	12,206	21,303	33,509
Кипър	-	9,171	-	9,171
Германия	-	416,619	-	416,619
Белгия	-	13,153	-	13,153
Република Естония	-	-	7,197	7,197
Република Филипини	-	20,492	-	20,492
Република Казахстан	-	13,816	-	13,816
Общо	40,391	1,204,744	625,288	1,870,423

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

(ii) Кредитен риск (продължение)

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

31 декември 2020 г.

В хиляди лева	От 1 до 5			
	До 1 година	години	Над 5 години	Общо
Хърватска	-	16,492	91,277	107,769
Индонезия	-	40,820	23,017	63,837
Мексико	-	16,675	23,536	40,211
България	-	308,619	175,869	484,488
Румъния	-	-	224,337	224,337
Латвия	-	44,408	12,164	56,572
Унгария	-	33,713	18,344	52,057
Израел	-	-	14,567	14,567
Северна Македония	-	13,596	-	13,596
Португалия	-	35,808	21,603	57,411
Литва	-	-	79,457	79,457
Сърбия	-	-	16,087	16,087
Холандия	-	-	10,891	10,891
Саудитска Арабия	-	-	27,998	27,998
Франция	122,907	-	94,528	217,435
Черна Гора	-	-	33,106	33,106
Финландия	-	-	11,652	11,652
Китайската народна република	-	-	29,596	29,596
Австрия	-	-	23,168	23,168
Бразилия	15,669	-	-	15,669
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	12,752	-	12,752
Словения	-	12,723	22,124	34,847
Кипър	-	9,230	-	9,230
Германия	122,827	27,462	13,840	164,129
Белгия	-	-	13,499	13,499
Естония	-	-	7,455	7,455
Филипини	-	17,356	-	17,356
Казахстан	-	13,975	-	13,975
Общо	261,403	603,629	988,115	1,853,147

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

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Държавни ценни книжа		
AAA	541,533	187,772
AA+	-	34,820
AA	73,767	217,435
AA-	30,700	20,954
A+	29,702	44,164
A-	162,220	170,876
A	43,730	27,998
BBB+	420,820	-
BBB	409,276	542,948
BBB-	91,360	410,724

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
BB+	15,043	107,769
BB	13,171	9,230
BB-	-	45,352
B+	39,101	33,105
Общо Държавни ценни книжа	1,870,423	1,853,147
 Корпоративни облигации		
AA-	5,863	13,038
A+	25,744	22,590
A-	3,568	-
A	29,769	39,260
BBB+	9,712	28,690
BBB	17,593	9,448
BBB-	18,088	4,832
BB	-	5,247
BB-	-	12,064
Без рейтинг	16,862	15,718
Общо корпоративни облигации	127,199	150,887
Общо облигации	1,997,622	2,004,034

Деривати

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

2021 г.	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Валутни форуърди	1,539	290,350	-	-
 2020 г.				
Валутни форуърди	1,447	373,665	-	-

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 A+ от рейтингова агенция S&P
 Raiffeisen 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 неочаквано 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, Фонд изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи и пасиви на Фонда, според остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви:

Към 31 декември 2021 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п. поискване	На	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти							
Банкови депозити	218,790	218,790	218,790	-	-	-	-
Държавни ценни книжа	18,601	18,601	-	5,033	13,568	-	-
Корпоративни облигации	1,870,423	1,912,812	-	5,274	459,912	843,570	604,056
Български акции	127,199	135,848	-	266	13,684	68,758	53,140
Чуждестранни акции	131,116	131,116	131,116	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,084,589	1,084,589	1,084,589	-	-	-	-
Вземания по финансов лизинг	54	58	16	4	12	26	-
Вземания свързани с инвестиции и други	539	539	-	539	-	-	-
Вземания от ПОД	1	1	-	1	-	-	-
Други вземания	16	16	-	16	-	-	-
Общо	3,452,864	3,503,906	1,434,511	12,669	487,176	912,354	657,196
Пасиви							
Задължения към ПОД							
Задължения свързани с инвестиции и други	3,222	3,222	-	3,222	-	-	-
Задължения към фонда за разсрочени плащания	1,098	1,098	-	1,098	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	9	9	-	9	-	-	-
Други задължения	3,971	3,971	-	2,572	1,399	-	-
Общо	112	112	0	112	1399	-	-
	8,412	8,412	7,013				

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2020 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова договорен стойност	и п.п. поискване	На месеца	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	175,583	175,583	175,583	-	-	-	-
Банкови депозити	59,743	59,743	-	5,033	41,183	13,527	-
Държавни ценни книжа	1,853,147	1,890,463	-	8,490	276,812	645,684	959,477
Корпоративни облигации	150,887	156,849	-	15,054	34,942	38,658	68,195
Български акции	119,798	119,798	119,798	-	-	-	-
Чуждестранни акции	734,632	734,632	734,632	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,447	1,447	-	1,447	-	-	-
Вземания по финансов лизинг	70	76	17	4	12	37	6
Вземания свързани с инвестиции и други	458	458	-	458	-	-	-
Вземания от ПОД	16	16	-	16	-	-	-
Други вземания	4	4	-	4	-	-	-
Общо	3,095,785	3,139,069	1,030,030	30,506	352,949	697,906	1,027,678

В хиляди лева	Общо						
	Балансова договорен стойност	и п.п. поискване	На месеца	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	2,954	2,954	-	2,954	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	463	463	-	463	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,812	10,812	-	6,104	4,708	-	-
Други задължения	77	77	-	77	-	-	-
Общо	14,306	14,306	-	9,598	4,708	-	-

(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 към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г.:

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	332,042	484,488
Чуждестранни ДЦК	1,538,381	1,368,659
Български корпоративни облигации	390	781
Чуждестранни корпоративни облигации	116,644	134,782
Банкови депозити	18,601	59,743
Парични средства и парични еквиваленти	218,790	175,583
Общо	2,224,848	2,224,036

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	10,165	884
Чуждестранни корпоративни облигации	-	14,440
Общо	10,165	15,324

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 вземат 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 ЗУПФ "Алианц България", 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.

В таблицата по-долу е представена чувствителността 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., предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност. 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>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2021 г.		
Към 31 Декември	63,195	(59,081)
Средно за периода	74,548	(68,147)
Максимално за периода	99,105	(88,427)
Минимално за периода	59,852	(55,668)
2020 г.		
Към 31 Декември	99,285	(96,207)
Средно за периода	99,074	(92,372)
Максимално за периода	103,353	(102,696)
Минимално за периода	78,815	(78,112)

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

(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 и GBP при фиксиран EUR курс.

	2021 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	60,980	102,113	55,695	2	218,790
Банкови депозити	18,601	-	-	-	18,601
Български държавни ценни книжа	34,652	297,390	-	-	332,042
Чуждестранни ДЦК	-	1,413,467	124,914	-	1,538,381
Български корпоративни облигации	-	10,555	-	-	10,555
Чуждестранни корпоративни облигации	-	116,644	-	-	116,644
Български акции	128,012	3,104	-	-	131,116
Чуждестранни акции	-	573,129	511,460	-	1,084,589
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,536	-	-	-	1,536
Вземания по финансов лизинг	54	-	-	-	54
Вземания свързани с инвестиции и други	539	-	-	-	539
Вземания от ПОД	1	-	-	-	1
Други вземания	16	-	-	-	16
Общо	244,391	2,516,402	692,069	2	3,452,864
Пасиви					
Задължения към ПОД	3,222	-	-	-	3,222
Задължения свързани с инвестиции и други	1,098	-	-	-	1,098
Задължения към фонд за разсрочени плащания	9	-	-	-	9
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	3,971	-	-	-	3,971
Други задължения	112	-	-	-	112
Общо	8,412	-	-	-	8,412
Нетна дълга (къса) валутна позиция	235,979	2,516,402	692,069	2	3,444,452

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

(iv) *Валутен риск (продължение)*

В хиляди лева

2020 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	110,303	59,424	5,854	2	175,583
Банкови депозити	59,743	-	-	-	59,743
Български държавни ценни книжа	5,625	478,863	-	-	484,488
Чуждестранни ДЦК	-	1,355,907	12,752	-	1,368,659
Български корпоративни облигации	-	1,665	-	-	1,665
Чуждестранни корпоративни облигации	-	146,561	2,661	-	149,222
Български акции	117,297	2,501	-	-	119,798
Чуждестранни акции	-	336,315	398,317	-	734,632
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,447	-	-	-	1,447
Вземания по финансов лизинг	70	-	-	-	70
Вземания свързани с инвестиции и други	40	45	373	-	458
Вземания от ПОД	16	-	-	-	16
Други вземания	4	-	-	-	4
Общо	294,545	2,381,281	419,957	2	3,095,785
Пасиви					
Задължения към ПОД	2,954	-	-	-	2,954
Задължения свързани с инвестиции и други	463	-	-	-	463
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,812	-	-	-	10,812
Други задължения	77	-	-	-	77
Общо	14,306	-	-	-	14,306
Нетна дълга (къса) валутна позиция	280,239	2,381,281	419,957	2	3,081,479

(v) *Други рискове - ценови рисък*

Ценовият рисък може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава рисък от намаляване на стойността на инвестицията в един финансово инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Фондът измерва ценовия рисък 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 рисък може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рисък от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

7. Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в приложението за счетоводни класификации и справедливи стойности (приложение 8) и по оценка на инвестиционни имоти (приложение 11).

Оценка на справедливи стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Фондът следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни.

Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Фондът счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката.

При последваща оценка тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

7. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

Nесигурност в допусканията и оценките

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Одит комитета на ПОД:

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви.

Ниво 2: входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.

Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Фондът признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

Приложение 10 – Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
Приложение 11 – Инвестиционни имоти.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности.

Таблицата 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 приблизително 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 дисконтирани парични потоци.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2021 г.

	<i>Прил.</i>	Балансова стойност						Справедлива стойност	
		Държани за пъргуване	Заеми и вземания	Финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<i>В хиляди лева</i>									
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Български ДЦК	10	332,042			-	332,042	297,390	34,652	332,042
Чуждестранни ДЦК	10	1,538,381			-	1,538,381	1,538,381	-	1,538,381
Български корпоративни облигации	10	10,555			-	10,555	390	-	10,165
Чуждестранни корпоративни облигации	10	116,644			-	116,644	116,644	-	116,644
Акции в Република България	10	131,116			-	131,116	107,857	-	23,259
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	1,536			-	1,536	-	1,536	-
Чуждестранни акции	10	1,084,589			-	1,084,589	1,084,589	-	1,536
		3,214,863			-	3,214,863	3,145,251	36,188	33,424
									3,214,863
<i>Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност</i>									
Вземания по финансов пазар	12				54			54	
Вземания свързани с инвестиции и други	15			556				556	
Банкови депозити				18,601			18,601		
Парични средства и парични еквиваленти	14			218,790			218,790		
				- 238,001			- 238,001		
<i>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</i>									
Задължения към ПОД	16					3,222	3,222		
Задължения свързани с инвестиции и други	16					1,098	1,098		
Задължения към фонд за разсрочени плащания	16					9	9		
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	16					3,971	3,971		
Други задължения	16					112	112	112	
						8,412	8,412		

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продолжение)

31 декември 2020 г.

Справедлива стойност

В хиляди лева	Прил.	Балансова стойност						Справедлива стойност
		Държани за търгуване	Земети и вземания	Финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ДЦК	10	484,488	-	-	484,488	478,863	5,625	- 484,488
Чуждестранни ДЦК	10	1,368,659	-	-	1,368,659	1,368,659	-	- 1,368,659
Български корпоративни облигации	10	1,665	-	-	1,665	781	-	884 1,665
Чуждестранни корпоративни облигации	10	149,222	-	-	149,222	149,222	-	- 149,222
Акции в Република България	10	119,798	-	-	119,798	111,848	-	7,950 119,798
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	1,447	-	-	1,447	1,447	-	- 1,447
Чуждестранни акции	10	734,632	-	-	734,632	734,632	-	- 734,632
		2,859,911			2,859,911	2,844,005	7,072	8,834 2,859,911
Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност								
Вземания по финансов лизинг	12	-	-	-	70	-	-	70
Вземания свързани с инвестиции и други	15	-	-	-	478	-	-	478
Банкови депозити			-	-	59,743	-	-	59,743
Парични средства и парични еквиваленти	14	-	-	-	175,583	-	-	175,583
		-	-	-	235,874	-	-	235,874
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	16	-	-	-	-	2,954	2,954	2,954
Задължения свързани с инвестиции и други	16	-	-	-	-	463	463	463
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигурявалето си от ФДЗПО във фонди на ДОО	16	-	-	-	-	10,812	10,812	10,812
Други задължения	16	-	-	-	-	77	77	77
		-	-	-	-	14,306	14,306	14,306

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 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 от Ниво 3

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	8,834	25,569
Ефект от промяна в справедливата стойност	3,507	433
Изходящи трансфери от Ниво 3	(1,667)	(19,596)
Входящи трансфери към Ниво 3	22,750	2,428
Салдо на 31 декември	33,424	8,834

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	7,072	7,292
Ефект от промяна в справедливата стойност	89	(1,397)
Покупки	34,652	1,190
Продадени и падежирали	(5,625)	(13)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-	-
Салдо на 31 декември	36,188	7,072

Акции на стойност 1,667 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2021 г. Акции в размер на 22,750 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като нямат котирана цена към 31.12.2021 г. Използваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Инвестиционна такса	(24,506)	(21,379)
Такси от осигурителни вноски	(13,212)	(12,003)
	(37,718)	(33,382)

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	332,042	484,488
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,538,381	1,368,659
Български корпоративни облигации	10,555	1,665
Чуждестранни корпоративни облигации	116,644	149,222
Български акции	131,116	119,798
Чуждестранни акции	1,084,589	734,632
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3,213,327	2,858,464

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Балансова стойност към 1 януари	12,979	14,585
Продадени	(3,382)	(154)
Преоценка	(3,634)	(1,452)
Балансова стойност към 31 декември	5,963	12,979

Инвестиционните имоти се състоят от земя и сгради, притежавани от Фонда и предимно държани за капиталова преоценка.

Приходът от наеми от инвестиционни имоти, в размер на 21 хиляди лева (2020 г.: 54 хиляди лева) е включен в нетни приходи/разходи от инвестиционни имоти (Приложение 13).

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 категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности (вжк Приложение 8) на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни във входящите данни, които се използват при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното сaldo до крайното сaldo на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

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, притежаваш 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 аналогии /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.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Приходният подход, чрез метода на капитализиране на бъдещите доходи, извежда индикативна стойност, като привежда бъдещите парични потоци към единна текуща капиталова стойност. Този подход е считан за приложим при оценката на инвестиционни имоти.

При метода на капитализирания доход, при който имотите се оценяват чрез прилагане на капитализационен множител към потока от приход от наеми използвайки публично достъпна информация за наемната цена на сходни имоти. При този подход стойността на незастроена земя остава непроменена спрямо стойността, получена при сравнителния метод.

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

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.

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	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
За земите	<p>Методът, приложен 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.</p> <p>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.</p>	<p>Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар.</p> <p>Ограниччен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)</p> <p>Корекции на аналоги, като коефициентите за:</p> <p>Договаряне</p> <p>Размер</p> <p>Местоположение</p> <p>Достъпност</p> <p>Градоустроително планиране.</p> <p>Други фактори</p> <p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none">се използват по-голям или по-малък брой аналогисе прилагат по-малко или повече коефициенти за корекцияКоефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. <p>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 на оценявания имот, и обратното.</p>

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдалеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдалеми входящи данни и справедлива стойност
За спралите		

Пазарен подход: сравнителен пазарен подход

Ограничения в наличните на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.

Методът установява стойността чрез анализ на цените на имоти, сравними с (не по-малко от 3 за всеки имот) пазарно продадени или предложени имоти, сравними с (не по-малко от 3 за всеки имот).

Когато не е налична никаква информация за сделки, а. Договаряне
справедливата стойност се определя от продажни оферти б. Размер
(цени) от публично достъпни база данни. Городи уникдната в. Местоположение
природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите г. Достъпност
данни за пролажбите, за да се отразят разликите между всеки д. Градоустройствено планиране
сравнителният и имота обект на оценката.

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

Ограничения в наличните на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.

Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наимените цени на наскоро насти имоти (не по-малко от 3 за всеки имот) или отдалечните под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, която се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите.

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

- Ограничения в наличната 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 договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

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

- 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 договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

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

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г..

12. Вземания по финансов лизинг

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Брутни вземания по финансов лизинг	58	76
Нереализиран финансов приход	(4)	(6)
Нетни минимални лизингови плащания	54	70
Нетни вземания по финансов лизинг	54	70

Нетни вземания по финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Падежирали вноски	15	15
С падеж до 1 година	15	16
С падеж от 1 до 5 години	24	34
С падеж над 5 години	-	5
Нетни минимални лизингови плащания	54	70
Обезценка	-	-
Нетни вземания по финансов лизинг	54	70

Промяната на нетните вземания по финансов лизинг за 2021 г. е дадена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 1 януари	70	73
Падежирали главници по лизингови вноски	(14)	(15)
Получени суми	9	10
Лихва лизингови вноски	2	2
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември	67	70

Брутната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Падежирали вноски	16	17
С падеж до 1 година	16	16
С падеж от 1 до 5 години	26	37
С падеж над 5 години	-	6
58	76	

13. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Приходи от наем	21	54
Разходи, свързани с продажба на имот	(69)	(139)
Приходи/(Разходи) за преоценка	(3,634)	(1,452)
Печалба/(Загуба) от продажба на имоти	179	(28)
Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	(3,503)	(1,565)

14. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2020 г.
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	218,790	175,583
Общо парични средства и парични еквиваленти	218,790	175,583

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

15. Вземания

	2021 г.	2020 г.
В хиляди лева		
Вземания по инвестиции	1,285	1,248
Начислена обезценка	(830)	(830)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	84	40
Вземания от ПОД	1	16
Други вземания	16	4
Общо вземания	556	478

	2021 г.	2020 г.
Движение в обезценката		
Начално сaldo	(830)	(2,905)
Промяна	-	2,075
Крайно saldo	(830)	(830)

Към 31 декември 2021 г. остават непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 692 хил. лв. (2020 г: 54 хил. лв.)

15.1. Предплащане за право на строеж на общинска земя

ЗУПФ „Алианц България“ въз основа на Решение с Протокол на Комитет по управление на инвестициите с № 120/06.07.2017 г. и с Решение на Управителния съвет с Протокол №06-07-1-17/06.07.2017 г. взе участие в публично оповестен Конкурс от Столична Община с № 06-CO-2017 за учредяване право на строеж и ползване за срок от 35 години, върху общински недвижим имот, находящ се в Столична община, гр. Баня, на БАЛНЕОЛОЖКИ хотел и др., съгласно условията на конкурса. Със Заповед на Столична Община с № COA17-РД92-184/08.08.2017 г., изменена със Заповед №COA17-РД92-184/08.08.2017 г. ЗУПФ „Алианц България“ е обявен за спечелил конкурса кандидат, при цена за правото на строеж в размер на 8 115 001 / осем милиона сто и петнадесет хиляди и един лева/ без включен дължимият ДДС.

16. Задължения

	2021 г.	2020 г.
В хиляди лева		
Задължения към ПОД	3,222	2,954
Задължения към фонда за разсрочени плащания	9	-
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	3,971	10,812
Задължения свързани с инвестиции	1,098	463
Други задължения	112	77
Общо задължения	8,412	14,306

17. 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)

17. Сделки със свързани лица (продължение)

Транзакции със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
ПОД „Алианц България“ АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	37,718	33,382
Задължения към ПОД	3,222	2,954
Средства по пенсионен резерв	101	56
Вземания от ПОД	1	16

18. Условни задължения

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

19. Лизинг – Фондът като лизингодател

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

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
До една година	4	8
	4	8

През 2021 г. 21 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2020: 54 хил. лева).

20. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

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 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.

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

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

увеличаване на експозициите към така наречените „активи-убежища“, каквото 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

Ръководството 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.