



Доброволен пенсионен фонд „Алианц България”

**Доклад на независимите одитори
Годишен доклад за дейността
Годишен финансов отчет
31 декември 2024 г.**



Съдържание:

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	1-7
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	8
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	9
Приложения към финансовия отчет	10-32

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за годината приключваща на **31 декември 2024 г.** и отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към **31 декември 2024 г.**, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ към **31 декември 2024 г.** и неговите финансови резултати от дейността, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

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 CMCEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Кодекса на CMCEC.

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 проведения от нас одит

Оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени в приложения 5 (а) „Съществена информация по счетоводната политика“, 6 „Оповестяване на политиката по управление на риска“, 8 „Счетоводни класификации и справедливи стойности“ и 10 „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ към финансовия отчет.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 645,780 хил. лева или 97,82% от общата сума на активите към 31 декември 2024 г., и представляват най-големият актив в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда.

Като такива, ФАССПЗ са определящият фактор за финансовия резултат от дейността на Фонда и за балансовата стойност на нетните активи.

Към 31 декември 2024 г. 95,57% 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 4,43% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни

Ние извършихме одиторски процедури със съдействието на наши специалисти оценители и специалисти по информационни технологии, където е приложимо, като тези процедури включиха, но не се ограничиха до:

- 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 2024 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.

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.

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

данни или модели за оценяване, които често изискват значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдаеми данни, както в случая на некотираните 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.

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се 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 изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, 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 Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, 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 дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

- ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 15 октомври 2024 г., за период от една година. „ПрайсуотърхаусКупърс 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 2024 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 15 октомври 2024 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 2024 г. на Фонда представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда представлява осми 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 19 март 2025 г., представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД:



Джок Нюнан
Прокурист

Одиторско дружество №085

бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България



Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

19 март 2025 г.

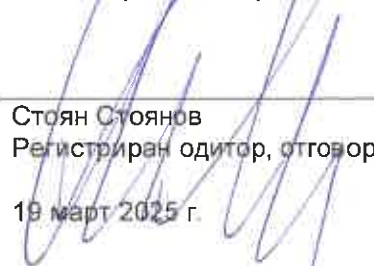
За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Стойчо Милев
Управител

Одиторско дружество №017

бул. Константин Величков 149-151
1309 София, България



Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

19 март 2025 г.



ПОД „Алианц България“ АД

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

31.12.2024 г.

1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2024 година пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 43.08 %.

3. Основни показатели за 2024 г.

Нетни активи на ДПФ „Алианц България“

Нетни активи (хил. лв.)	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.	Изменение
ДПФ „Алианц България“	658,739	617,126	6.74%

Осигурени лица и участници в ДПФ „Алианц България“:

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 212,122 души и в сравнение с предходната година нарастват с 1,342 души или (+0.64 %);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 63.89% работодателски, 47.54% лични и 0.20% от друг осигурител. През 2024 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

Участници в ДПФ „Алианц България“

Фонд	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.	Изменение
ДПФ	212,122	210,780	0,64%

3. Основни показатели за 2024 г. (продължение)

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд за 2024 год. са 5,066.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд за 2024 год. са 3,790 души.

Приходи от осигурителни вноски

Приходите през 2024 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” лица, са 56,278 хил. лева, в т.ч. 2,747 хил. лв. прехвърлени от друг доброволен пенсионен фонд. Наблюдава се увеличение спрямо предходната година с 26% (за 2023 г. осигурителните вноски са 44,540 хил. лева).

Осигурителни вноски за 2024 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.	Прираст %
ДПФ	56,278	44,540	26%
в т.ч. прехвърлени от други ДПФ	2,747	678	306%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2024 г. плащанията възлизат на 51,172 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 9,288 хил. лева на 1,393 лица;
- обезщетения за смърт – 4,633 хил. лева на 640 наследници на починали осигурени лица;
- еднократни пенсионни плащания – 21,728 хил. лева на 2,559 лица;
- разсрочени пенсионни плащания – 14,708 хил. лева на 2,807 лица;
- плащания по договори с друг осигурител – 88 хил. лева на 12 лица;
- пенсии – 728 хил. лева на 81 лица.

4. Прогноза за дейността на ДПФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ДПФ “Алианц България” за 2025 г. е изготвена, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроикономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени, свързани с дейността по допълнително пенсионно осигуряване.

Продължаващата усложнена международна обстановка в края на 2024 г. е отчетена при планиране на бъдещите резултати, както и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Показатели	Мярка	2025 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	54,900
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,000
Осигурени лица в края на годината	бр.	213,613
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	5,319
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	678,501

5. Постигната доходност на ДПФ „Алианц България“.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Алианц България“ за 2024 г. е 6.41%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2024 г. е 3.63 %.

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

Инвестиционната дейност на Дружеството през 2024 г. бе фокусирана основно в:

- Следването на инвестиционна стратегията по структуриране на портфейлите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и имплементиране на зададени експозиционни лимити към основни подкласове активи по региони, в т.ч. и по държави;
- Инвестиране на 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 консервативен рисков профил на портфейлите, посредством спазване на строга лимитна политика, с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

Годината беше впечатляваща за рисковите активи, като изненадващата устойчивост на щатската икономика помогна на развитите пазари да постигнат възвръщаемост от 19.2%. Технологичните гиганти в САЩ доминираха за втора поредна година, но очакванията за дерегулация след изборите в страната подпомогнаха ръста на акциите от финансовия сектор и глобалните стойностни акции поскъпнаха с 12.3%. Китайските и индийските акции също се представиха добре, като развиващите се пазари постигнаха ръст от 8.1%.

В същото време суровините и борсовите стоки бяха ограничени от слабото търсене в Китай, но златото се представи силно с 27.1% доходност, поради опасения относно фискалната посока на САЩ. Централните банки започнаха да нормализират политиките си, но устойчивият растеж и инфлацията забавиха очакванията за бързо намаляване на лихвите, особено в САЩ. В резултат на това глобалните облигации с инвестиционен рейтинг завършиха годината със загуба от -1.7%.

Икономическото представяне на САЩ се откъсна пред другите основни региони, със среден ръст на БВП от 2.6% за първите три тримесечия на 2024 г. S&P 500 беше най-добре представящият се пазар с 25% доходност. В Европа обаче икономическата динамика отслабна, особено в производствения сектор, поради високи енергийни разходи и липса на търсене на износ.

Британските акции се представиха малко по-добре от европейските с 9.5% ръст, но увеличението на данъците в страната охладиха оптимизма. В Азия китайската активност остана слаба, но обявените през септември стимули доведоха до скок на китайските акции с близо 20%. Японските акции завършиха годината с ръст от 20.5%, благодарение на корпоративните реформи и слабата йена.

На облигационните пазари инструментите с неинвестиционен рейтинг бяха най-добре представящият се сектор за четвърта поредна година. Европейските държавни облигации се представиха по-добре от американските, въпреки че високите начални доходности частично защитиха американските облигации.

През първата половина на 2024 г. се наблюдаваше повсеместен спад на инфлацията, но последните месеци се оказаха по-трудни от очакваното. Глобалните държавни облигации завършиха годината със загуба от -3.1%. Британските облигации бяха най-зле представящият се сектор, поради чувствителността към нарастващите доходности. Японските облигации също изоставаха, след като Японската банка сложи край на политиката на отрицателни лихвени проценти.

Инвеститорите могат да се радват на добрата изминала година, като възлението около изкуствения интелект доведе до забележителната възвръщаемост от страна на акциите. Въпреки това, за 2025 г. е важно да се обмисли дали същите фактори ще продължат да влияят на пазара.

Отличното представяне на щатския фондов пазар беше и в основата на забележителното представяне на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Алианц България“ АД.

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

Въпреки че нямаше клас активи в техните портфейли, който да отчете загуба за годината, заради завръщането на инфлацията като притеснение на пазарите, приносът на облигациите не беше толкова забележителен, колкото този на движението от AI манията американски акции.

Макар годината да донесе положителни емоции на финансовите пазари, предизвикателствата от 2024-та ще продължат да влияят и през следващата година, като основен фокус на инвеститорите ще падне върху ефектите на търговските войни и нарасналия геополитически риск върху икономиката и печалбите на отделните компании, както и дали централните банки ще отговорят адекватно и навременно на динамичната ситуация, която може да ни изненада както с по-висока инфлация, така и с непредвидена рецесия.

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..

7. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2024 г.

През 2024-та година сякаш инвеститорите забравиха за всички рискове при тези високи оценки на финансовите пазари и водени от спада на инфлацията и забележителното представяне на технологичния сектор, получил своя подтик от масовото приложение на генеративния изкуствен интелект, записаха поредната година на големи печалби. На заден план останаха множеството геополитически рискове, които вместо да намалеят, значително се увеличиха с разпалването с пълна сила в Близкия изток. Действията на централните банкери продължиха да са основен фокус на пазарните участници, които оценяваха дали темповете на понижение на основните лихви бяха адекватни спрямо актуалните икономически прогнози.

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 2025-та основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се инвеститорите внимателно да следят за понижение на основните лихви, което може да са се забави повече от очакваното предвид прекалено оптимистичните очаквания от края на 2024-та.

По отношение на книжата с фиксиран доход в портфейла, основните експозиции ще продължават 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, като, ако прогнозите за намаление на основните лихви се сбъднат, това би следвало да е печеливша стратегия и ограничен риск.

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.

8 Политика по управление на риска

Целите и политиката на Фонда по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране, 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.

8 Политика по управление на риска (продължение)

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 (респ. 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, 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 Фондът 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

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.

9 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.

Светослав Гаврийски – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на „ОББ“ АД.

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на „Алианц Банк България“ АД; Главен изпълнителен директор на IDS, Analysis and Reporting Services GmbH, Германия, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска, Член на Надзорния съвет на European Reliance S.A. Insurance Company.

Дора Андреева – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

Иван Андреев – член на Надзорния съвет

Представяващ и член на Съвета на директорите на АЕЦ Козлодуй.

Румяна Кръстева – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

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

Петр Сосик – член на Надзорния съвет

Член на Съвета на директорите на „Алианц България Холдинг“ АД, Член на Надзорния съвет на „Алианц Банк България“ АД, Член Надзорния съвет на Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Австрия, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB d.o.o. Obligatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска.

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

Йоанис Коцианос – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор до 17.12.2024 г.

Прокурист на „Алианц България Холдинг“ АД.

Борис Христов Паличев – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор от 17.12.2024 г

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“, Председател на Съвета на директорите на „Алианц Лизинг България“ АД.

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

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Цветомир Илиев – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Андрей Александров – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

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

Павлин Петков – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

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

11 Отговорност на ръководството

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 2024 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;

11 Отговорност на ръководството

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;

Няма настъпили важни събития, след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 18 март 2025 г.

Владислав Русев

Изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД



Цветомир Илиев

Изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД

София, 18 март 2025 г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2024 г.	2023 г.
Нетни приходи от лихви		13,679	68,941
Приходи от дивиденди		3,677	5,616
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		37,891	(14,847)
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		(11,094)	1,826
Нетни (разходи) по инвестиционни имоти	12	(3)	(3,369)
Общо		44,150	58,167
Удръжки и такси от осигурителни вноски за			
Пенсионноосигурителното дружество	9	(5,535)	(6,772)
Оперативен резултат		38,615	51,395
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		52,943	43,392
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества		2,747	678
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ		588	470
Други увеличения		11	52
Общо увеличения		56,289	44,592
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(51,093)	(42,745)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(2,118)	(4,524)
Преведени средства към републиканския бюджет		(80)	(64)
Други намаления		-	(149)
Общо намаления		(53,291)	(47,482)
Общо		2,998	(2,890)
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		41,613	48,505
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		617,126	568,621
В края на годината		658,739	617,126

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 10 до 32. Финансовите отчети са одобрени на 18 март 2025 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
 Финансов мениджър

Владислав Русев
 Изпълнителен директор

Цветанмир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД №085

"Ейч Ел Би България" ООД №017

Джон Нюман
 Прокурис

Стойчо Милев
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стойан Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

19-03-2025

19-03-2025

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ

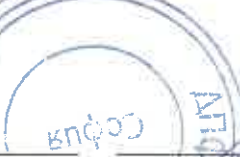
<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2024 г.	2023 г.
Активи			
Инвестиционни имоти	11	91	97
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	645,780	568,144
Банкови депозити		-	12,026
Вземания	14	1,630	2,359
Парични средства и парични еквиваленти	13	12,650	33,941
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	-	2,605
Общо активи		660,151	619,172
Пасиви			
Задължения	15	1,412	2,046
Общо пасиви		1,412	2,046
Нетни активи на разположение на осигурените лица		658,739	617,126

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 10 до 32. Финансовите отчети са одобрени на 18 март 2025 г. и са подписани, както следва:

Съставител:


 Митко Миленин
 Финансов мениджър

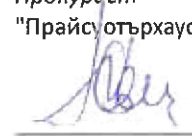

 Владислав Русев
 Изпълнителен директор

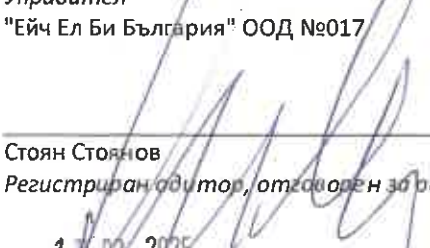

 Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:


 Джок Нюнан
 Прокуриснт
 "Прайс отърхаусКупърс Одит" ООД №085


 Стойчо Милев
 Управител
 "Ейч Ел Би България" ООД №017


 Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита


 Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

19-03-2025

19-03-2025

1. Правен статут и предмет на дейност

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

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

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

Съгласно изискванията на пенсионното законодателство, всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването в ДПФ е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни или еднократни. Вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване могат да правят: физически лица – за своя сметка; работодатели, които са осигурители – за своите работници и служители; други осигурители – физически и юридически лица в полза на трети лица. Вноските за допълнително доброволно осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове, както и удържките се отразяват по индивидуалните партии на всяко осигурено лице в ДПФ. Индивидуалната партия на осигуреното лице в ДПФ се води в левове и дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Натрупаните средства в индивидуалната партия на осигурените лица не подлежат на заповор или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията и загубите от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

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

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

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

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на ДПФ „Алианц България“ е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС”). Отчетната рамка „ Международните стандарти за финансово отчитане приети от ЕС” по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния Съвет за публикуване на 18 март 2025 г.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС 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 повисока 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.База за изготвяне (продължение)

2.1.Действащо предприятие

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2024 г. в размер на 44,150 хил. лв. (2023 г. (58,167) хил. лв.).

Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2024 г. са размер на 658,739 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 617,126 хил. лв.).

При създадените икономическа условия, през 2024 г. Фондът отчита положителна доходност в размер на 6.41% от инвестиране на активите.

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 смекчаване на ефекта.

3.Историческа стойност

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

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

4.1.Функционална валута и валута на представяне

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

4.2.Чуждестранна валута

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

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата.

Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена.

Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

5. Съществена информация за счетоводната политика

(а) Финансови инструменти

(i) Признание и първоначално измерване

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

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

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

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

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

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

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци;
- съгласно договорните условия на 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.

Финансови активи-Оценка на бизнес модела:

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

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи-Оценка на бизнес модела (продължение)

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Фонда. Финансовите активи, които се държат за търгуване или се управляват и чието изпълнение се оценява на база справедливата стойност, се оценяват на база ССПЗ.

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

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансовия 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 взема предвид:

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

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

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

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

Финансови активи –отписване

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

Финансови пасиви – отписване

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Фондът също така отписва финансов пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финансов пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия. При отписване на финансов 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 възнамерява 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.

Класифицирани притежавани ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (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 спазят процедурите на Фонда за възстановяване на дължимите суми.

(б) Инвестиционни имоти

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

(в) Финансови разходи

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

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

(г) Приходи от лихви

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

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

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

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

(д) Приходи от дивиденди

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

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

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

(ж) Такси и удържки по вноски

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

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

(з) Данъчно облагане

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

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

(и) 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 2024 г.:

Изменения на МСФО 16 „Лизинги“: Пасив по лизинг при сделки за продажба с обратен лизинг (издаден на 22 септември 2022 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“:

Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (издаден на 23 януари 2020 г.)

Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила (издаден на 15 юли 2020 г.)

Нетекущи пасиви с договорни клаузи (издаден на 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти“: Оповестяване Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2024 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. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(й) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда.

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2024 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменение на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“: Липса на курс за превалутиране (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 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 обзримо бъдеще.

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

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 - Класификация и оценяване на Финансовите Инструменти (издадени на 30 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

Годишни подобрения на МСФО, изменения в МСФО 1, МСФО 7, МСФО 10, МСФО 16 и МСС 7 (издадени на юли 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, отнасящи се до електроенергия зависима от природата (издадени на 18 декември 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 април 2024 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 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 обзримо бъдеще.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

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

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

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

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, които се определят с решение на УС на ПОД и могат да бъдат външни за ПОД лица. Комитетът по управление на риска приема правила за своята работа, които се утвърждават от УС на ПОД.

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

Въведение и общ преглед (продължение)

Общи положения при управление на риска (продължение)

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 преразглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

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

(i) Кредитен риск

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

Парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Фонда се държат в банки, чиито 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.

В хиляди лева	Прил.	2024 г.	2023 г.
Срочни депозити			
А		-	12,026
Общо		-	12,026
Парични средства и парични еквиваленти			
Без рейтинг	13	12,650	33,941

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг се счита за добро.

В хиляди лева	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2024 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2023 г.
ДЦК		
Белгия	13,640	13,937
България	93,940	85,295
Германия	25,580	21,285
Индонезия	5,388	9,643
Испания	6,308	3,702
Кипър	-	2,289
Латвия	5,959	3,951
Литва	8,834	2,366

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

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

(i)Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2024 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2023 г.
ДЦК		
Люксембург	1,357	-
Мексико	11,552	11,315
Полша	9,657	7,639
Република Корея	2,233	2,150
Румъния	79,713	61,058
Северна Македония	2,984	2,936
Съединени Американски Щати	44,335	39,985
Унгария	21,883	21,018
Филипини	1,160	1,119
Франция	60,766	40,546
Хърватия	-	9,568
Черна Гора	5,251	4,885
Чили	5,425	5,244
Общо ДЦК	405,965	349,931
	Финансови активи, отчитани	Финансови активи,
	по справедлива стойност в	отчитани по справедлива
	печалбата или загубата	стойност в печалбата или
В хиляди лева	Към 31 декември 2024 г.	Към 31 декември 2023 г.
Корпоративни облигации		
България	329	413
Нидерландия	5,145	7,631
Съединени Американски Щати (САЩ)	3,857	4,775
Франция	1,668	1,608
Общо Корпоративни облигации	10,999	14,427
Общо дългови ценни книжа	416,964	364,358

Към 31 декември 2024 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	-	-	13,640	13,640
България	2,381	24,554	67,005	93,940
Германия	-	-	25,580	25,580
Индонезия	-	5,388	-	5,388
Испания	-	-	6,308	6,308
Латвия	-	-	5,959	5,959
Литва	-	2,469	6,365	8,834
Люксембург	-	-	1,357	1,357
Мексико	-	11,552	-	11,552
Полша	-	-	9,657	9,657
Република Корея	-	2,233	-	2,233
Румъния	2,738	36,231	40,744	79,713
Северна Македония	2,556	428	-	2,984
Съединени Американски Щати	-	-	44,335	44,335
Унгария	5,421	9,180	7,282	21,883
Филипини	1,160	-	-	1,160

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 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.

Към 31 декември 2024 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Франция	-	-	60,766	60,766
Черна Гора	1,196	4,055	-	5,251
Чили	-	5,425	-	5,425
Общо	15,452	101,515	288,998	405,965

Към 31 декември 2023 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	-	-	13,937	13,937
България	1,568	20,083	63,644	85,295
Германия	8,787	-	12,498	21,285
Индонезия	4,386	3,805	1,452	9,643
Испания	-	3,702	-	3,702
Кипър	2,289	-	-	2,289
Корея, Република	-	2,150	-	2,150
Латвия	-	-	3,951	3,951
Литва	-	-	2,366	2,366
Мексико	-	9,109	2,206	11,315
Полша	-	-	7,639	7,639
Румъния	-	33,268	27,790	61,058
Северна Македония	-	2,936	-	2,936
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	-	39,985	39,985
Унгария	-	14,105	6,913	21,018
Филипини	-	1,119	-	1,119
Франция	3,056	37,490	-	40,546
Хърватска	-	4,242	5,326	9,568
Черна Гора	-	3,918	967	4,885
Чили	-	3,018	2,226	5,244
Общо	20,086	138,945	190,900	349,931

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.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2024 г.	2023 г.
Държавни ценни книжа			
AAA		26,937	21,285
AA+		44,335	39,985
AA-		76,639	56,633
A		15,141	-
A-		21,041	22,902
BBB		100,488	96,057
BBB-		113,149	102,959
BB+		-	2,289
BB-		2,984	2,936
B+		5,251	-
B		-	4,885
	10	405,965	349,931

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

(i) Кредитен риск (продължение)

В хиляди лева	Прил.	2024 г.	2023 г.
Корпоративни облигации			
AA-		1,017	1,027
A+		3,228	3,122
A		4,757	4,626
BBB+		-	914
BBB		1,668	1,608
BBB-		-	989
BB+		-	1,728
Без рейтинг		329	413
	10	10,999	14,427
Общо		416,964	364,358

Деривати

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

В хиляди лева	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
2024 г.				
Валутни форуърди	(1,248)	82,660	-	-
2023 г.				
Валутни форуърди	2,605	78,240	-	-

Деривати (продължение)

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

ING A+ от рейтингова агенция S&P;
UNICREDIT Bulbank BBB+ от рейтингова агенция S&P;
CITIBANK AA- от рейтингова агенция S&P
United Bulgarian Bank A- 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 пенсионноосигурителното 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 оперативното управление на ликвидния риск, пенсионноосигурителното дружество изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 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 ДПФ “Алианц България”, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж.

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2024 г.:

В хиляди лева	Балансова стойност	Общо договорен и п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	12,650	12,650	12,650	-	-	-	-
Банкови депозити	-	-	-	-	-	-	-
Държавни ценни книжа	405,965	540,012	-	2,572	25,512	147,048	364,880
Корпоративни облигации	10,999	11,584	-	-	1,857	9,727	-
Български акции	34,272	34,272	34,272	-	-	-	-
Чуждестранни акции	194,544	194,544	194,544	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	1,103	1,103	-	1,103	-	-	-
Вземания от ПОД	500	500	-	500	-	-	-
Други вземания	27	27	-	27	-	-	-
Общо	660,060	795,304	242,078	2,954	27,369	156,775	364,880
Пасиви							
Задължения към ПОД	100	100	-	100	-	-	-
Задължения по деривативи	1,248	1,248	-	1,248	-	-	-
Други задължения	64	64	-	64	-	-	-
Общо	1,412	1,412	-	1,412	-	-	-

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2023 г.:

В хиляди лева	Балансова стойност	Общо договорен и п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	33,941	33,941	33,941	-	-	-	-
Банкови депозити	12,026	12,026	-	-	12,026	-	-
Държавни ценни книжа	349,931	453,135	-	-	20,594	151,752	280,789
Корпоративни облигации	14,427	15,562	-	1,189	1,000	13,373	-
Български акции	34,883	34,884	34,884	-	-	-	-
Чуждестранни акции	168,903	168,903	168,903	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	2,330	2,330	-	2,330	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	2,605	2,605	-	2,605	-	-	-
Вземания от ПОД	3	3	-	3	-	-	-
Други вземания	26	26	-	26	-	-	-
Общо	619,075	723,415	237,728	6,153	33,620	165,125	280,789

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2023 г.:

В хиляди лева	Баланс ва договорен стойност	Общо и п.п. поискване	На	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	1,808	1,808	-	1,808	-	-	-
Други задължения	238	238	-	238	-	-	-
Общо	2,046	2,046	-	2,046	-	-	-

(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

В хиляди лева	2024 г.	2023 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	93,940	85,295
Чуждестранни ДЦК	312,025	264,636
Чуждестранни корпоративни облигации	10,670	14,014
Банкови депозити	-	12,026
Парични средства и парични еквиваленти	12,650	33,941
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	429,285	409,912
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	329	413
Общо лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва	329	413

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

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

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

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

(iii)Лихвен риск (продължение)

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

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

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

При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2024 г. и 2023 г.

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

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.

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

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2024 г.		
Към 31 Декември	27,285	(24,490)
Средно за периода	25,165	(22,539)
Максимално за периода	27,783	(24,871)
Минимално за периода	22,672	(20,252)
2023 г.		
Към 31 Декември	20,945	(18,654)
Средно за периода	19,227	(17,110)
Максимално за периода	22,612	(20,150)
Минимално за периода	14,946	(13,443)

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

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 при фиксиран EUR курс.

31 декември 2024 г.

<i>В хиляди лева</i>	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	10,467	1,363	817	3	12,650
Български ДЦК	6,874	87,066	-	-	93,940
Чуждестранни ДЦК	-	267,690	44,335	-	312,025
Български корпоративни облигации	-	329	-	-	329
Чуждестранни облигации	-	10,670	-	-	10,670
Български акции	32,052	2,220	-	-	34,272
Чуждестранни акции	-	82,899	111,645	-	194,544
Вземания свързани с инвестиции	1,103	-	-	-	1,103
Вземания от ПОД	500	-	-	-	500
Други вземания	27	-	-	-	27
Общо	51,023	452,237	156,797	3	660,060
Пасиви					
Задължения към ПОД	100	-	-	-	100
Задължения по деривативи	-	-	1,248	-	1,248
Задължения свързани с инвестиции и други	47	-	-	-	47
Други задължения	17	-	-	-	17
Общо	164	-	1,248	-	1,412
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	50,859	452,237	155,549	3	658,648

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

(iv)Валутен риск, (продължение)

31 декември 2023 г.

В хиляди лева

	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	2,935	30,725	280	1	33,941
Банкови депозити	-	12,026	-	-	12,026
Български ДЦК	20,083	65,212	-	-	85,295
Чуждестранни ДЦК	-	224,651	39,985	-	264,636
Български корпоративни облигации	-	413	-	-	413
Чуждестранни облигации	-	14,014	-	-	14,014
Български акции	32,829	2,055	-	-	34,884
Чуждестранни акции	-	70,244	98,658	-	168,902
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	2,605	-	2,605
Вземания свързани с инвестиции	2,330	-	-	-	2,330
Вземания от ПОД	3	-	-	-	3
Други вземания	26	-	-	-	26
Общо	58,206	419,340	141,528	1	619,075
<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2023 г.	2023 г.	2023 г.	2023 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	1,808	-	-	-	1,808
Задължения свързани с инвестиции и други	47	-	-	-	47
Други задължения	191	-	-	-	191
Общо	2,046	-	-	-	2,046
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	56,160	419,340	141,528	1	617,029

(v) Други рискове – ценови риск

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

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

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

7. Използване на счетоводни преценки и предположения

(i) Оценка на справедлива стойност финансовите инструменти

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

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

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

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 дисконтираните парични потоци.

31 декември 2023 г.		Балансова стойност			Справедлива стойност			
В хил. лева	Прил.	Финансови активи по справедлива стойност	Заеми и Други финансови вземания	пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
		Общо						
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ДЦК	10	85,295	-	-	65,212	20,083	-	85,295
Чуждестранни ДЦК	10	264,636	-	-	264,636	-	-	264,636
Български корпоративни облигации	10	413	-	-	-	-	413	413
Чуждестранни корпоративни облигации	10	14,014	-	-	14,014	-	-	14,014
Акции в Република България	10	34,884	-	-	14,898	4,442	15,544	34,884
Чуждестранни акции	10	168,902	-	-	168,902	-	-	168,902
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	2,605	-	-	-	2,605	-	2,605
		570,749	-	-	527,662	27,130	15,957	570,749
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14	-	2,330	-	-	-	-	-
Вземания от ПОД	14	-	3	-	-	-	-	-
Други вземания	14	-	26	-	-	-	-	-
Банкови депозити		-	12,026	-	-	12,026	-	12,026
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	33,941	-	-	33,941	-	33,941
		-	48,326	-	-	45,967	-	45,967
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	15	-	-	1,808	-	-	-	-
Други задължения	15	-	-	238	-	-	-	-
		-	-	2,046	-	-	-	-
		-	-	2,046	-	-	-	-

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

8.Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Салдо на 1 януари	15,957	6,973
Ефект от промяна в справедливата стойност	(371)	456
Продадени и падежирали	(61)	(31)
Входящи трансфери към Ниво 3	3,033	8,559
Салдо на 31 декември	18,558	15,957

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Салдо на 1 януари	27,130	32,130
Ефект от промяна в справедливата стойност	(3,871)	978
Покупка	(13,390)	-
Изходящи трансфери от Ниво 2	(1,041)	(8,290)
Входящи трансфери	-	2,312
Салдо на 31 декември	8,828	27,130

Акции в размер на 1,041 хил. лв. са прехвърлени от ниво 2 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2024 г и отразяват развитието и пазарните условия през 2024 г и акции в размер 1,992 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 към ниво 3, тъй като не са включени в Софикс и не изпълняват критериите за ликвидност към 31.12.2024 г. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Такса от осигурителни вноски	1,057	900
Инвестиционна такса	4,415	5,817
Други такси	63	55
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	5,535	6,772

Пенсионноосигурителното дружество получава като приход 10% такса от Доброволен пенсионен фонд Алианц България (ДПФ), която се изчислява като процент от реализираната доходност от ДПФ. Инвестиционната такса за 2024 г. от Фонда към ПОД е 4,415 хил. лв. (2023 г. е 5,817 хил. лв.)

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Държавни ценни книжа на Република България	93,940	85,295
Чуждестранни държавни ценни книжа	312,025	264,636
Български корпоративни облигации	329	413
Чуждестранни облигации	10,670	14,014
Български акции	34,272	34,883
Чуждестранни акции	194,544	168,903
Общо финансови активи, отчетвани по справедлива стойност в печалбата или загубата	645,780	568,144

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Балансова стойност към 1 Януари	97	8,992
Продадени	-	(7,825)
Преоценка	(6)	(1,070)
Балансова стойност към 31 Декември	91	97

Към 31.12.2024 г. Фондът притежава един имот.

През 2017 г. беше приета промяна в КСО, която въвежда изискване по отношение на доходността от недвижими имоти, а именно - когато доходността от имота е по-ниска от 50 на сто от доходността при управлението на фонда за съответния 60 месечен период, пенсионноосигурителното дружество е длъжно в срок до 24 месеца от установяване на това обстоятелство да продаде инвестиционния имот на цена не по-ниска от пазарната. Настъпването на промени през 24-месечния период в доходността от инвестиционния имот и/или в доходността от управлението на фонда не освобождава дружеството от това задължение.

С оглед намаляване на потенциалните финансови и регулаторни рискове свързани с принудителната продажба на имотите, ПОД Алианц България започна от 2018 г. поетапно да продава притежаваните от ФДПО недвижими имоти.

12. Нетни (разходи) по инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Приходи от наеми	3	39
Разходи, свързани с продажба на имот	-	(2,779)
Приходи от продажба на имот	-	441
Разходи за преоценка	(6)	(1,070)
Общо нетни (разходи) по инвестиционни имоти	(3)	(3,369)

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Разплащателни сметки в търговски банки	12,650	33,941
Общо парични средства и парични еквиваленти	12,650	33,941

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Вземания по инвестиции	2,248	3,456
Натрупана обезценка върху вземания	(1,145)	(1,145)
Вземания за просрочени плащания по инвестиционни имоти	-	19
Вземания от ПОД	500	3
Други вземания	27	26
Общо вземания	1,630	2,359
<i>Движение в обезценката</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Начално салдо	(1,145)	(1,145)
Крайно салдо	(1,145)	(1,145)

През 2022 г. е частично обезценено вземане по съдебен спор, във връзка със сделка за финансов инструмент. Обезценката е в размер на 352 хил. лв. или 52% от стойността на вземането. Към 31.12.2024г. Дружеството е прегледало адекватността на начислената обезценка и е заключило, че не е необходима допълнителна промяна в нейната стойност.

15. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Задължения към ПОД	100	1,808
Задължения по деривативи	1,248	-
Задължения, свързани с инвестиции	47	47
Други задължения	17	191
Общо задължения	1,412	2,046

16. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

Транзакции със свързани лица

В хиляди лева

Вид сделка	2024 г.	2023 г.
ПОД „Алианц България“ АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	5,535	6,772
Задължения към ПОД	100	1,808
Вземания от ПОД	500	3

17. Условни задължения

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ДПФ „Алианц България“.

18. Събития след датата на отчета

Няма събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2024 г.