



„Задължителен универсален 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 годишния финансов отчет	10-38

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **“Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България” („Фонда“)**, съдържащ отчета за 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 **“Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България”** към **31 декември 2024** година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, 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 (б) „Съществена информация за счетоводната политика“, „Финансови инструменти“, 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 4,389,375 хил. лева или 98,13% 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. 96,88% 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 3,12% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които

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

— оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с инвестициите

Ключов одиторски въпрос

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.

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

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

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

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишния доклад за дейността, 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 такава 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 последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен 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.

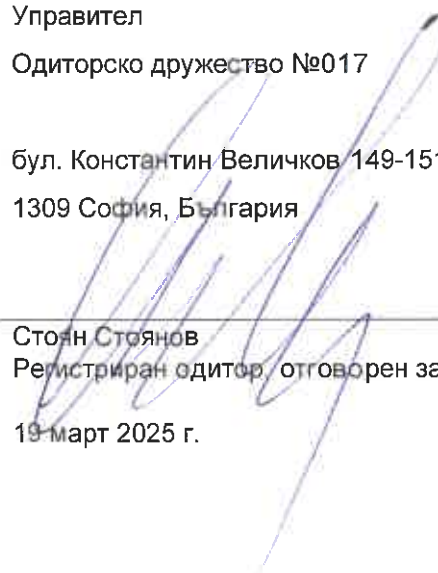
За „Ейч Ел Би България“ ООД:



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 ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
31.12.2024 г.

1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2024 година пазарният дял на Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 19.17 %.

3. Осигурителна дейност

Основните показатели за 2024 г. на ЗУПФ „Алианц България“ са, както следва:

Показатели ЗУПФ „Алианц България“	Мярка	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	1,028,757	950,706
-Осигурителни вноски по индивидуални партии	хил. лв.	483,653	422,019
-Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	292,972	183,804
-Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС на ЕЦБ или на ЕИБ	хил. лв.	-	11
-Възстановени суми от Сребърен фонд	хил. лв.	352	426
-Доход от инвестиции	хил. лв.	251,780	344,446
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	3,236,350	3,268,491
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	4,446,288	3,836,350

Осигурени лица и участници в ЗУПФ „Алианц България“:

Участниците в универсалния пенсионен фонд са 784,667 души и в сравнение с предходната година нарастват с 28,732 души или 3.80 %. Осигурените лица с вноски са 774,359. Лицата с подадени и потвърдени от НОИ заявления или служебно разпределени, без постъпили вноски са 10,308.

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в универсалния пенсионен фонд за 2024 год. са 95,447 и в сравнение с предходната година нарастват с 23,818 или 33.25 %.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали универсалния пенсионен фонд през 2024 год. са 69,880 души и в сравнение с предходната година намаляват с 2,954 или -4.06 %.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Приходи от осигурителни вноски.

През 2024 г. постъпленията в ЗУПФ "Алианц България" са в размер на 776,977 хил. лв., в т.ч. 483,653 хил. лв. постъпления от осигурителни вноски от НАП. Средният размер на месечната осигурителна вноска в универсалния фонд за 2024 година е 63.74 лв.

Осигурителни вноски за 2024 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.	Изменение
ЗУПФ	776,624	606,260	28.16%
в т.ч. получени вноски от НАП	483,653	422,019	14.60%
в т.ч. прехвърлени от други УПФ	292,972	183,804	59.39%
в т.ч. прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ	-	11	-100%

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

Общият размер на възстановените средства от Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл.124а, от КСО през 2024 г. е 352 хил. лв. за 65 лица.

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2024 г. общият размер на изплатените средства от фонда са в размер на 14,092 хил. лв., от които:

- Еднократни плащания на пенсионери по чл.167, ал.2 от КСО – 1,391 хил. лв. на 1,893 лица;
- Изплатени суми на наследници – 10,243 хил. лв. на 3,753 наследника на починали осигурени лица;
- Еднократни плащания за инвалидност – 2,133 хил. лв. за 755 осигурени лица;
- Разсрочени плащания на лица, чиито средства са прехвърлени към фондовете за извършване на плащания – 285 хил. лв. за 134 пенсионера.

Прехвърлени средства към фондовете за извършване на плащания

През 2024г. към фондовете за извършване на плащания са прехвърлени средства както следва:

- Към Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Алианц България са прехвърлени 11,834 хил. лв. за изплащане пенсии на 498 лица.;
- Към Фонд за разсрочени плащания Алианц България са прехвърлени 26,589 хил. лв. за получаване на разсрочени плащания от 3,774 лица.

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

Общият размер на прехвърлените средства в Държавен фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл.46 от КСО през 2024г. е 30,977 хил. лв. за 2,025 лица.

4. Прогноза за дейността на ЗУПФ "Алианц България"

Прогнозата за дейността на ЗУПФ "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, както и включването на мъжете във фазата на изплащане от 01.08.2024 г.

4. Прогноза за дейността на ЗУПФ "Алианц България" (продължение)

Предвид продължаващата усложнена международна обстановка продължаваща и в началото на 2025 г. е отчетено и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Показатели	Мярка	ЗУПФ
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	843,132
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	345,900
Осигурени лица в края на годината	бр.	801,989
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	96,401
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	4,744,271

5. Постигната доходност на ЗУПФ „Алианц България“

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗУПФ „Алианц България“ за 2024 г. е 5.52%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2024 г. е 3.54 %.

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 поскърпнаха 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 опасенията 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.

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

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. Въпреки че нямаше клас активи в техните портфейли, който да отчете загуба за годината, заради завръщането на инфлацията като притеснение на пазарите, приноса на облигациите не беше толкова забележителен, колкото този на движените 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 намалее, 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.

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.

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

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.

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.

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.

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД

София,
18 март 2025 г.



Владислав Русев
Главен изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН 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		97,946	65,014
Приходи от дивиденди		18,515	29,648
Нетни приходи от финансови активи		200,372	238,884
Нетни (разходи)/ приходи от операции с чуждестранна валута		(63,697)	11,062
Нетни (разходи) от инвестиционни имоти	12	(1,356)	(162)
Общо		251,780	344,446
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(49,099)	(42,241)
Оперативен резултат		202,681	302,205
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		483,653	422,019
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		292,972	183,815
Средства на лица възобновили осигуряването си по реда на чл.124 на КСО		352	426
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния размер на вноските		-	11
Общо увеличения		776,977	606,271
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(14,050)	(10,284)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(286,264)	(283,033)
Средства на лица, прехвърлени към схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ		(6)	-
Прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии		(11,834)	(6,822)
Прехвърлени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания		(26,589)	(17,459)
Преведени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(30,977)	(23,019)
Общо намаления		(369,720)	(340,617)
Общо промяна в осигурителните вноски		407,257	265,654
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		609,938	567,859
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		3,836,350	3,268,491
В края на годината		4,446,288	3,836,350

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 10 до 38.

Финансовите отчети са одобрени на 18 март 2025 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов мениджър

Владислав Русев
Главен изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:

Джок Нюнан
Прокуриснт
"Прайсуотърхау-Купърс 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

Приложенията на страници от 10 до 38 са неразделна част от финансовия отчет.

19 -03- 2025

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ

В хиляди лева

Прил. 31.12.2024 г. 31.12.2023 г.

Активи

Инвестиционни имоти	11	-	2,308
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	4,389,375	3,429,583
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	-	14,762
Вземания	14	5,931	12,515
Банкови депозити		-	66,948
Парични средства и парични еквиваленти	13	77,639	325,032
Общо активи		4,472,945	3,851,148

Пасиви

Задължения	15	26,657	14,798
Общо пасиви		26,657	14,798

Нетни активи на разположение на осигурените лица

4,446,288 3,836,350

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 10 до 38.

Финансовите отчети са одобрени на 18 март 2025 г. и са подписани, както следва:

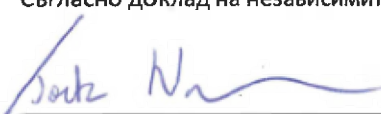
Съставител:

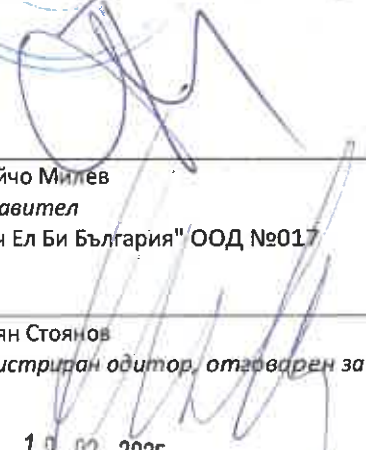

 Митко Миленин
 Финансов мениджър

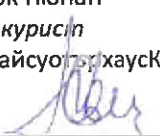

 Владислав Гусев
 Главен изпълнителен директор

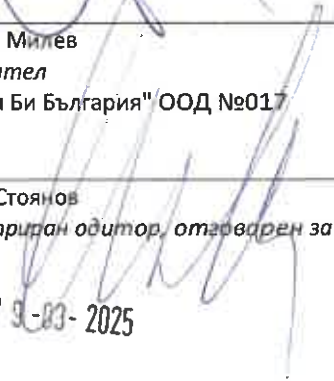

 Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:


 Джок Нюнан
 Прокурисип
 "ПрайсуотърхаусКупърс 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. Статут и предмет на дейност

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

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

Осигуряването в ЗУПФ е индивидуално и се извършва посредством месечни вноски, чиито размер се определя със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове се отразяват по индивидуалната партида на осигурените лица в ЗУПФ, след като се преведат от Национална агенция по приходите. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ЗУПФ се води в левове. Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията и загубите от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

Считано от 15.08.2015 г., бяха приети малко по-прецизирани текстове на спорните промени от края на 2014 г., по отношение на избора за промяна на осигуряване от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване във фонд "Пенсии" на ДОО. В актуализираните текстове се регламентира възможността осигурените лица в УПФ да имат право да се прехвърлят във фонд „Пенсии“ на ДОО до 5 години преди навършване на възрастта за пенсиониране по чл. 68, ал. 1 КСО. Тези лица имат право впоследствие да възобновят осигуряването си в УПФ, отново не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО.

Съгласно новоприетия § 51 от КСО, лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент, могат да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО. Също така лицата, на които към 01.01.2016 г. остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1, могат до 31.12.2016 г. еднократно да упражнят правото на избор за промяна на осигуряването им от УПФ във фонд "Пенсии". Съгласно чл. 4в от КСО, осигурените в УПФ лица имат право еднократно да променят осигуряването си от УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО.

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

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

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

ЗУПФ може да създава пенсионни резерви с цел гарантиране на минималната доходност. Този резерв се създава в случаите, при които ЗУПФ е постигнал по-висока от средната постигната доходност от всички универсални професионални фондове на тримесечна база. Редът за определяне на размера на този резерв се определя съгласно Кодекса за социално осигуряване. Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. Фондът не е формирал такива резерви

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на УПФ „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 по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 7.

2.1. Действащо предприятие

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2024 г. в размер на 251,780 хил. лв. (2023 г. нетни приходи в размер на 344,446 хил. лв. Задълженията за натрупани средства по партиди на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2024 г. са размер на 4,446,288 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 3,836,350 хил. лв.).

При създадените икономическа условия, през 2024 г. Фондът отчита положителна доходност в размер на 5.52% 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 от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и сектори 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 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
Финансовите активи по справедлива стойност в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност
Деривативни финансови инструменти	Справедлива стойност

4. Функционална валута и валута на представяне

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

4.1. Чуждестранна валута

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

4. Функционална валута и валута на представяне (продължение)

4.1. Чуждестранна валута (продължение)

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

5. Съществена информация за счетоводната политика

(а) Валутни операции

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

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

(б) Финансови инструменти

(i) Признаване и първоначално измерване

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

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

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

Финансови активи

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

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

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Фондът промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ: държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, 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.

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.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

Финансови активи, отчетени по ССПЗ	Тези активи се оценяват в последствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и 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.
--	---

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.

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.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Деривативни финансови инструменти

Фондът използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск.

Тези деривативи не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

(iii) Обезценка

Не-деривативни финансови активи

Финансови инструменти и активи по договори

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

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

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

Фондът счита, че дълговата ценна книга има нисък кредитен риск, когато кредитният риск е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“.

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент. 12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

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

Измерване на ОКЗ

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

ОКЗ са дисконтират е ефективния лихвен процент на финансовия актив.

Търговски и други вземания

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

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

За вземания до 1 година фондът използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL).

$ECL = RPD * RLGD * T * GCA$, където:

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

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

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Измерване на ОКЗ (продължение)

Пари и парични еквиваленти

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

Финансови активи с кредитна обезценка

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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 brutната балансова стойност на активите.

Отписване

Brutната 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.

(в) Инвестиционни имоти

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(г) Финансови разходи

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

Лихвени разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

(д) Приходи

(i) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност чрез всеобхватния доход се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента. При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премиите или отстъпките на инструмента, при придобиване или емисия, такси за предсрочно обратно изкупуване и транзакционни разходи.

Всички договорни условия на 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.

(ii) Приходи от дивиденди

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

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

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

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

(ж) Такси и удръжки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗУПФ от пенсионноосигурителното дружество, за 2024 г. ЗУПФ начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3.75% (2023 г.: 3.75%), удръжана от всяка вноска;
- 0.75% (2023 г.: 0.75%) инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(з) Данъци върху дохода

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица.

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 2 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.

(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 обозримо 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 обозримо бъдеще.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

ЗУПФ "Алианц България" е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

Кредитен риск
 Ликвиден риск
 Лихвен риск
 Валутен риск
 Ценови риск

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

Общи положения при управление на риска

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

Политиките за управление на риска на Фонда включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Фонда. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури. Специализираната служба за вътрешен контрол на Фонда извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

(i) Кредитен риск

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

Парични средства и парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 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.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2024 г.	2023 г.
Банкови депозити			
А		-	66,948
		-	66,948
Парични средства и еквиваленти			
Без рейтинг	13	77,639	325,032

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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 по справедлива стойност в печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2024 г.	Към 31 декември 2023 г.
ДЦК		
Белгия	158,275	82,804
България	608,766	620,785
Германия	416,276	254,580
Индонезия	30,934	51,319
Испания	39,271	25,913
Кипър	-	8,773
Латвия	37,511	23,499
Литва	73,824	26,279
Люксембург	16,095	-
Мексико	62,436	61,156
Нидерландия	86,062	-
Полша	70,446	47,824
Република Корея	9,864	9,498
Румъния	496,906	374,451
Северна Македония	14,853	14,613
Съединени Американски Щати	298,136	232,612
Унгария	126,327	121,246
Филипини	3,093	2,983
Франция	516,604	233,641
Хърватия	-	53,747
Черна Гора	31,206	29,100
Чили	32,956	31,854
	3,129,841	2,306,677
Корпоративни облигации		
България	657	824
Нидерландия	25,159	37,075
Съединени Американски Щати	18,205	22,430
Франция	8,899	8,577
	52,920	68,906
Общо	3,182,761	2,375,583

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ "
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
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.

31 декември 2024 г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	77,237	-	81,038	158,275
България	25,466	146,219	437,081	608,766
Германия	130,366	-	285,910	416,276
Индонезия	-	30,934	-	30,934
Испания	-	-	39,271	39,271
Латвия	-	-	37,511	37,511
Литва	-	27,426	46,398	73,824
Люксембург	-	-	16,095	16,095
Мексико	-	48,400	14,036	62,436
Нидерландия	86,062	-	-	86,062
Полша	-	-	70,446	70,446
Република Корея	-	9,864	-	9,864
Румъния	15,644	222,682	258,580	496,906
Северна Македония	12,817	2,036	-	14,853
Съединени Американски Щати	-	-	298,136	298,136
Унгария	31,560	47,914	46,853	126,327
Филипини	3,093	-	-	3,093
Франция	85,760	-	430,844	516,604
Черна Гора	7,972	23,234	-	31,206
Чили	-	32,956	-	32,956
Общо	475,977	591,665	2,062,199	3,129,841

31 декември 2023 г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	-	-	82,804	82,804
България	117,073	109,633	394,079	620,785
Германия	181,234	-	73,346	254,580
Индонезия	21,151	20,259	9,909	51,319
Испания	-	25,913	-	25,913
Кипър	8,773	-	-	8,773
Корея	-	9,498	-	9,498
Латвия	-	-	23,499	23,499
Литва	-	-	26,279	26,279
Мексико	-	47,413	13,743	61,156
Полша	-	-	47,824	47,824
Румъния	-	203,957	170,494	374,451
Северна Македония	-	14,613	-	14,613
Съединени Американски Щати	-	-	232,612	232,612
Унгария	-	76,764	44,482	121,246
Филипини	-	2,983	-	2,983
Франция	18,526	-	215,115	233,641
Хърватска	-	20,562	33,185	53,747
Черна Гора	-	23,778	5,322	29,100
Чили	-	19,524	12,330	31,854
Общо	346,757	574,897	1,385,023	2,306,677

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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

В хиляди лева	2024 г.	2023 г.
Държавни ценни книжа		
AAA	518,433	254,580
AA+	298,136	232,612
AA-	684,743	325,943
A	113,095	-
A-	140,913	155,370
BBB	642,793	675,087
BBB-	685,669	610,599
BB+	-	8,773
BB-	14,853	14,613
B+	31,206	-
B	-	29,100
Общо Държавни ценни книжа	3,129,841	2,306,677
Корпоративни облигации		
AA-	4,957	5,006
A+	17,290	16,720
A	21,117	20,540
BBB+	-	3,475
BBB	8,899	8,577
BBB-	-	4,548
BB+	-	9,216
Без рейтинг	657	824
Общо корпоративни облигации	52,920	68,906
Общо облигации	3,182,761	2,375,583

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 пасиви	
2024 г.	Справедлива стойност	Номинална стойност
Валутни форуърди	(7,218)	482,300
2023 г.		
Валутни форуърди	14,762	446,090

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

ING A+ от рейтингова агенция S&P;
UNICREDIT Bulbank A- от рейтингова агенция S&P;
CITIBANK AA- от рейтингова агенция S&P
United Bulgarian Bank A- от рейтингова агенция S&P

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

(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 оперативно управление на ликвидния риск, Фонд изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

Към 31 декември 2024 г.

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	77,639	77,639	77,639	-	-	-	-
Държавни ценни книжа	3,129,841	4,062,809	176,800	304,833	996,352	2,584,824	-
Корпоративни облигации	52,920	55,333	-	10,559	44,774	-	-
Български акции	150,247	150,247	150,247	-	-	-	-
Чуждестранни акции	1,056,367	1,056,367	1,056,367	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	5,913	5,913	5,913	-	-	-	-
Други вземания	18	18	3	4	11	-	-
Общо	4,472,945	5,408,326	1,284,253	182,716	315,396	1,041,137	2,584,824
Пасиви							
Задължения към ПОД	4,495	4,495	-	4,495	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	256	256	-	256	-	-	-
Задължения по деривативи	7,218	7,218	-	7,218	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	14,686	14,686	-	14,686	-	-	-
Други задължения	2	2	-	2	-	-	-
Общо	26,657	26,657	-	26,657	-	-	-

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2023 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорени 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	325,032	325,032	325,032	-	-	-	-
Банкови депозити	66,948	66,948	-	-	66,948	-	-
Държавни ценни книжа	2,306,677	2,952,661	-	-	355,592	874,572	1,722,497
Корпоративни облигации	68,906	73,846	-	6,343	5,045	62,458	-
Български акции	144,358	144,358	144,358	-	-	-	-
Чуждестранни акции	909,642	909,643	909,643	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	14,762	14,762	-	14,762	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	12,490	12,490	-	12,490	-	-	-
Вземания от ПОД	3	3	-	3	-	-	-
Други вземания	22	22	-	7	4	11	-
Общо	3,848,840	4,499,765	1,379,033	33,605	427,589	937,041	1,722,497

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	3,673	3,673	-	3,673	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	256	256	-	256	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,828	10,828	-	10,828	-	-	-
Други задължения	41	41	-	41	-	-	-
Общо	14,798	14,798	-	14,798	-	-	-

(iii) Лихвен риск

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

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

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.:

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	608,767	620,785
Чуждестранни ДЦК	2,521,074	1,685,892
Чуждестранни корпоративни облигации	52,263	68,082
Банкови депозити	-	66,948
Парични средства и парични еквиваленти	77,639	325,032
Общо	3,259,743	2,766,739

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	657	824
Общо	657	824

Фондът не счита, че е директно изложен на съществен лихвен риск, породен от волатилност на лихвените нива, поради относително малкия дял на лихвоносните активи с плаваща лихва в структурата на инвестиционния портфейл на Фонда. Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година. Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ЗУПФ "Алианц България", поддържана в специални отчети, изготвяни от Управление на риска. Модифицираните дюрации за портфейлите са средно претеглени на база пазарна стойност. При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2024 г. и 2023 г.

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., предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2024 г.		
Към 31 Декември	195,314	(175,179)
Средно за периода	164,397	(147,253)
Максимално за периода	195,314	(175,179)
Минимално за периода	137,954	(122,937)

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

Общи положения при управление на риска (продължение)

(iii) Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2023 г.		
Към 31 Декември	122,187	(108,532)
Средно за периода	112,886	(100,356)
Максимално за периода	134,018	(119,461)
Минимално за периода	80,463	(71,724)

(iv) Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута.

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

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

В хиляди лева

Активи	2024 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	70,208	4,453	2,976	2	77,639
Български държавни ценни книжа	50,284	558,483	-	-	608,767
Чуждестранни ДЦК	-	2,222,938	298,136	-	2,521,074
Български корпоративни облигации	-	657	-	-	657
Чуждестранни корпоративни облигации	-	52,263	-	-	52,263
Български акции	134,502	15,745	-	-	150,247
Чуждестранни акции	-	442,950	613,417	-	1,056,367
Вземания свързани с инвестиции и други	5,913	-	-	-	5,913
Други вземания	18	-	-	-	18
Общо	260,925	3,297,489	914,529	2	4,472,945
Пасиви					
Задължения към ПОД	4,495	-	-	-	4,495
Задължения свързани с инвестиции и други	256	-	-	-	256
Задължения по деривативи	-	-	7,218	-	7,218
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	14,686	-	-	-	14,686
Други задължения	2	-	-	-	2
Общо	19,439	-	7,218	-	26,657
Нетна дълга (къса) валутна позиция	241,486	3,297,489	907,311	2	4,446,288

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

Общи положения при управление на риска (продължение)

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева

Активи			2023 г.		Общо
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	
Парични средства и парични еквиваленти	103,213	220,333	1,484	2	325,032
Банкови депозити	-	66,948	-	-	66,948
Български държавни ценни книжа	109,633	511,152	-	-	620,785
Чуждестранни ДЦК	-	1,453,280	232,612	-	1,685,892
Български корпоративни облигации	-	824	-	-	824
Чуждестранни корпоративни облигации	-	68,082	-	-	68,082
Български акции	141,045	3,313	-	-	144,358
Чуждестранни акции	-	351,785	557,857	-	909,642
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	14,762	-	14,762
Вземания свързани с инвестиции и други	12,490	-	-	-	12,490
Вземания от ПОД	3	-	-	-	3
Други вземания	22	-	-	-	22
Общо	366,406	2,675,717	806,715	2	3,848,840
Пасиви					
Задължения към ПОД	3,673	-	-	-	3,673
Задължения свързани с инвестиции и други	256	-	-	-	256
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,828	-	-	-	10,828
Други задължения	41	-	-	-	41
Общо	14,798	-	-	-	14,798
Нетна дълга (къса) валутна позиция	351,608	2,675,717	806,715	2	3,834,042

(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 приблизителни оценки и преценки

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

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

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

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

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

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

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

Несигурност в допусканията и оценките

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Одитния комитет на ПОД:

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

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

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

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

7. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

Несигурност в допусканията и оценките (продължение)

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

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

Приложение 10 – Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Приложение 11 – Инвестиционни имоти.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

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

Таблицата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, тъй като за тях балансовата стойност е приблизително равна на справедливата стойност.

Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2024 г.

		Финансови активи по справедлива стойност		Други финансови пасиви		Общо				Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3		Общо	
		Финансови активи по справедлива стойност		Заеми и вземания		Други финансови пасиви		Общо		Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3		Общо	
В хиляди лева																	
Прил.																	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност																	
Български ДЦК	10	608,767	-	-	-	608,767	558,483	-	50,284	-	-	-	-	-	-	608,767	-
Чуждестранни ДЦК	10	2,521,074	-	-	-	2,521,074	2,521,074	-	-	-	-	-	-	-	-	2,521,074	-
Български корпоративни облигации	10	657	-	-	-	657	-	657	-	-	-	-	-	657	-	657	-
Чуждестранни корпоративни облигации	10	52,263	-	-	-	52,263	52,263	-	-	-	-	-	-	-	-	52,263	-
Акции в Република България	10	150,247	-	-	-	150,247	64,333	64,273	21,641	-	-	-	-	-	-	150,247	-
Чуждестранни акции	10	1,056,367	-	-	-	1,056,367	1,056,367	-	-	-	-	-	-	-	-	1,056,367	-
		4,389,375	-	-	-	4,389,375	4,252,520	64,930	71,925	-	-	-	-	-	-	4,389,375	-
Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност																	
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	5,931	-	-	5,931	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Банкови депозити	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	77,639	-	-	77,639	-	-	77,639	-	-	-	-	-	-	77,639	-
		-	83,570	-	-	83,570	-	-	77,639	-	-	-	-	-	-	77,639	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност																	
Задължения към ПОД	15	-	-	4,495	-	4,495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	256	-	256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения по деривативи	15	7,218	-	-	-	7,218	-	-	7,218	-	-	-	-	-	-	7,218	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	14,686	-	14,686	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Други задължения	15	-	-	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		7,218	-	19,439	-	26,657	-	-	7,218	-	-	-	-	-	-	7,218	-

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2023 г.

В хиляди лева

31 декември 2023 г.		Балансова стойност			Справедлива стойност				
В хиляди лева		Финансови активи по справедлива стойност		Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Прил.		Заемни и вземания	Заемни и вземания	Заемни и вземания	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
10	Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	-	-	-	620,785	511,152	109,633	-	620,785
10	Български ДЦК	-	-	-	1,685,892	1,685,892	-	-	1,685,892
10	Чуждестранни ДЦК	-	-	-	824	-	-	824	824
10	Български корпоративни облигации	-	-	-	68,082	68,082	-	-	68,082
10	Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	-	144,358	78,224	16,608	49,526	144,358
6	Акции в Република България	-	-	-	14,762	-	14,762	-	14,762
10	Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	909,642	909,642	-	-	909,642
	Чуждестранни акции	-	-	-	3,444,345	3,252,992	141,003	50,350	3,444,345

Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност

14	Вземания свързани с инвестиции и други	12,515	-	12,515	-	-	-	-
6	Банкови депозити	66,948	-	66,948	-	66,948	-	66,948
13	Парични средства и парични еквиваленти	325,032	-	325,032	-	325,032	-	325,032
		404,495	-	404,495	-	391,980	-	391,980

Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност

15	Задължения към ПОД	-	3,673	3,673	-	-	-	-
15	Задължения свързани с инвестиции и други	-	256	256	-	-	-	-
15	Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	-	10,828	10,828	-	-	-	-
15	Други задължения	-	41	41	-	-	-	-
		-	14,798	14,798	-	-	-	-

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
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 от Ниво 3

	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
<i>В хиляди лева</i>		
	2024 г.	2023 г.
Салдо на 1 януари	50,350	13,443
Ефект от промяна в справедливата стойност	(3,012)	864
Входящи трансфери към Ниво 3	17,722	36,105
Изходящи трансфери от Ниво 3	-	(62)
Падежирали	(130)	-
Салдо на 31 декември	64,930	50,350

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
<i>В хиляди лева</i>		
	2024 г.	2023 г.
Салдо на 1 януари	141,003	162,652
Ефект от промяна в справедливата стойност	(24,774)	14,674
Покупки	6,220	-
Продадени и падежирали	(52,845)	-
Изходящи трансфери към Ниво 2	(4,897)	(38,182)
Входящи трансфери	-	1,859
Салдо на 31 декември	64,707	141,003

Акции в размер на 4,897 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 12,825 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.
Инвестиционна такса	(30,962)	(26,413)
Такси от осигурителни вноски	(18,137)	(15,828)
	(49,099)	(42,241)

10. Финансови активи, отчетани 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	608,767	620,785
Чуждестранни държавни ценни книжа	2,521,074	1,685,892
Български корпоративни облигации	657	824
Чуждестранни корпоративни облигации	52,263	68,082
Български акции	150,247	144,358
Чуждестранни акции	1,056,367	909,642
Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,389,375	3,429,583

11. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Балансова стойност към 1 януари	2,308	3,587
Продадени	(1,652)	(235)
Преоценка	(656)	(1,044)
Балансова стойност към 31 декември	-	2,308

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 рисковете свързани с принудителната продажба на имотите, ПОД Алианц България започна от 2018 г. поетапно да продава притежаваните от ФДПО недвижими имоти.

Оценяване по справедлива стойност

Йерархия на справедливите стойности

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

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

Подход при оценката

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

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2023 г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните аналози /сравнителен/.

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

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

Приходният подход, чрез метода на капитализиране на бъдещите доходи, извежда индикативна стойност, като привежда бъдещите парични потоци към единна текуща капиталова стойност.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Този подход е считан за приложим при оценката на инвестиционни имоти.

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

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

Изборът и приложението на всеки от горепосочените методи или комбинация от методи при определянето на справедливата стойност е в пряка зависимост от вида на имота, състоянието на пазара и наличието на достатъчно надеждна и общодостъпна ценова информация.

В тази връзка Справедливата стойност на земите се определя по метода на пазарните сравнения, тъй като метода на капитализиране на приходите се счита за неприложим.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
За земите		
Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналози. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.	1. Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот) 3. Корекции на аналози, като коефициентите за:	Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти на оценявания имот, и обратното.
Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от оферти цени продава от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.	а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране. Други фактори	

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
За сградите Пазарен подход: сравнителен пазарен подход Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката. Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите. Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро наети или отдадените под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, което се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите. Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.	Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот) Корекции на аналози, като коефициентите за: а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране е. Други Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот) Корекции на аналози, като коефициентите за: а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране е. Други Капитализация на дохода	Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти. Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

12. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2024 г.	2023 г.
Приходи от наем	-	4
Разходи за преоценка	(656)	(1,044)
(Загуба)/печалба от продажба на имоти	(700)	878
Общо нетни разходи от инвестиционни имоти	(1,356)	(162)

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12. 2024 г.	31.12.2023 г.
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	77,639	325,032
Общо парични средства и парични еквиваленти	77,639	325,032

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Вземания по инвестиции	12,806	19,371
Начислена обезценка	(6,882)	(6,882)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	1	1
Вземания от ПОД	1	3
Други вземания	5	22
Общо вземания	5,931	12,515

<i>Движение в обезценката</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Начално салдо	(6,882)	(6,882)
Крайно салдо	(6,882)	(6,882)

През 2022 г. е частично обезценено вземане по съдебен спор, във връзка със сделка за финансов инструмент. Обезценката е в размер на 6,882 хил. лв. или 52% от стойността на вземането. Към 31.12.2024 г. 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	4,495	3,673
Задължения по деривативи	7,218	-
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	14,686	10,828
Задължения свързани с инвестиции	256	256
Други задължения	2	41
Общо задължения	26,657	14,798

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		2024 г.	2023 г.
ПОД „Алианц България“ АД	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	49,099	42,241
	Задължения към ПОД Вземания от ПОД	4,495	3,673 3

17. Условни задължения

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

18. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма съществени събития, възникнали след датата на изготвяне на годишния финансов отчет, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във годишния финансов отчет.