

Доброволен пенсионен фонд „Алианс България”

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2023 г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
СЪДЪРЖАНИЕ

Съдържание

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	1-7
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	8
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	9
Приложения към финансовия отчет	10-34

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за годината приключваща на **31 декември 2023 г.** и отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към **31 декември 2023 г.**, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ към **31 декември 2023 г.** и неговите финансови резултати от дейността, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Независимост

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

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос

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

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени в приложения 5 (а) „Съществена информация по счетоводната политика“, „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 568,144 хил. лева или 91.76% от общата сума на активите към 31 декември 2023 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 2023 г. 92.45% 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 7.55% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни

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

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преоценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.
- Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2023 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 некотираните финансови инструменти чрез съпоставката им с често използвани методи за оценяване на сходни финансови инструменти.
- Тестване на математическата точност на моделите за оценяване и съпоставимост на ключовите входящи данни с основните допускания, направени от Фонда.

Оценка за целесъобразност на основните допускания, използвани при оценките към края на годината и в частност на дисконтовия процент. Оценка на йерархията на справедливата стойност и движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.

Ключов одиторски въпрос

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

данни или модели за оценяване, които често изискват значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдаеми данни, както в случая на некотираните финансови инструменти, се налага изготвянето на приблизителни оценки, което включва значителен елемент на субективна преценка.

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

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в 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 информацията за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на общественния интерес от тази комуникация.

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

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

- ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 25 септември 2023 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 2023 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 25 септември 2023 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 2023 г. на Фонда представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на Фонда представлява седми 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 27 март 2024 г., представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД:



Джок Нюнан
Прокурис
29-03-2024



Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита
бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България
29-03-2024



За "Ейч Ел Би България" ООД:



Стойчо Милев
Управител
29-03-2024



Стойан Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за
одита
бул. Константин Величков 149-151
1309 София, България
29-03-2024





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

31.12.2023 г.

1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2023 година пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 43.53 %.

3. Основни показатели за 2023 г.

Нетни активи на ДПФ „Алианц България“

Нетни активи (хил. лв.)	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.	Δ
ДПФ Алианц България	617,126	568,621	8,62%

Осигурени лица и участници в ДПФ „Алианц България“:

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 210,780 души и в сравнение с предходната година намаляват с 465 души или (-0.22%);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 63.94% работодателски, 47.37% лични и 0.20% от друг осигурител. През 2023 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

Участници в ДПФ „Алианц България“

Фонд	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.	Изменение
ДПФ	210,780	211,245	-0,22%

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023г.

3. Основни показатели за 2023 г. (продължение)

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд за 2023 год. са 3,938.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд за 2023 год. са 4,400 души.

Приходи от осигурителни вноски

Приходите през 2023 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” лица, са 44,540 хил. лева, в т.ч. 677 хил. лв. прехвърлени от друг доброволен пенсионен фонд. Наблюдава се намаление на приходите спрямо предходната година с 30% (за 2022 г. осигурителните вноски са 63,675 хил. лева).

Осигурителни вноски за 2023 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.	Прираст %
ДПФ	44,540	63,675	-30%
в т.ч. прехвърлени от други ДПФ	678	1,048	-35%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2023 г. плащанията възлизат на 42,757 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 7,528 хил. лева на 1,257 лица;
- обезщетения за смърт – 5,128 хил. лева на 670 наследници на починали осигурени лица;
- еднократни пенсионни плащания – 19,545 хил. лева на 2,867 лица;
- разсрочени пенсионни плащания – 9,581 хил. лева на 2,471 лица;
- плащания по договори с друг осигурител – 201 хил. лева на 9 лица;
- пенсии – 773 хил. лева на 97 лица.

4. Прогноза за дейността на ДПФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ДПФ “Алианц България” за 2024 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 допълнителната пенсионно осигуряване. Продължаващата усложнена международна обстановка в края на 2023 г. е отчетена при планиране на бъдещите резултати както и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Показатели	Мярка	2024 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	51,000
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,000
Осигурени лица в края на годината	бр.	210,269
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	3,977
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	669,964

5. Постигнатата доходност на ДПФ „Алианц България“.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Алианц България“ за 2023 г. е 8.83%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2023 г. е 3.85 %.

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

Инвестиционната дейност на Дружеството през 2023 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.
- След изключително негативната за повечето инвеститори 2022-ра година, повечето анализатори очакваха 2023-та да бъде година, в която е по-вероятно акциите да продължат спада си след краткото възстановяване в края на предходната година и в най-добрия случай да завършат без промяна, докато облигациите да са големите печеливши от наближаваща рецесия. В същото време на пазара цареше консенсус, че китайските акции ще се представят забележително добре заради края на COVID ограниченията и продължаващите стимули от централната банка. Но вместо това 2023-та година се оказа годината, в която пазарните анализатори сгрешиха най-отчетливо, защото нищо от това не се сбъдна.

Индексите на развитите пазари и от двете страни на Океана записаха годишни ръстове от по над 20%, а щатският технологичен индекс – NASDAQ, отчете скок от над 50% - изменение, подобно на регистрираното в началото на хилядолетието при възникването на т. нар. Dot-Com балон. С най-голяма заслуга за ръста бяха последните 3 месеца на годината когато нагласите на пазарните участници се промениха заради охлаждането на инфлацията и те вече прогнозираха, че централните банки са приключили с покачването на основните лихви и вече на дневен ред са пониженията им. След като през третото тримесечие на годината инвеститорите показаха значителни колебания и предпочетоха да разпродадат инвестициите в щатски акции, то последното тримесечие на 2023-та донесе забележителния ръст от 11.7% на основния щатски пазарен измерител - S&P500, което беше и най-доброто негово тримесечно представяне за последните 3 години. Разбира се, с най-голям принос за това представяне бяха т. нар. „забележителни седем“ акции – най-големите технологични компании в индекса, чиито ръст обуслови близо 80% от ръста на целия индекс за годината.

В същото време предсказанията за пагубна рецесия не се сбъднаха и облигациите не се представиха особено блестящо, както вещаеха анализаторите в началото на годината. Инфлацията се оказа доста по-упорита от прогнозираното и въпреки че данните за нейното охлаждане инспирираха значителни покупки в края на годината, цялостното представяне за годината не беше толкова добро, колкото се предричаше като повечето индекси на облигационните пазари записаха минимални покачвания, с което не успяха да компенсират значителните загуби от предходната година.

Инвеститорите в китайски акции имаха много разочароваща година като MSCI China Index завърши със загуба от над 11%. Освен че прогнозите за бурно възстановяване след падането на COVID ограниченията, не се сбъднаха, структурните проблеми на китайската икономика натежаха още повече. Имотният сектор, който по принцип допринася с близо 30% към БВП на страната и който е основният инвестиционен инструмент на китайското домакинство, започна да се пропуква под огромния дългов товар и рязкото ограничаване на държавните стимули. Все по-чести станаха новините за строителни предприемачи пред фалит и за банки, които имат нужда от капитализация, за да могат да покрият регулаторните си задължения.

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

По никакъв начин не помогна и геополитическия разрыв в отношенията на страната със Запада, който доведе освен до изтегляне на значителна част от западните инвестиции, така също и до ограничаване на трансфера на технологии предимно в сферата на производство на микрочипове, което също се оказва сериозен удар за китайската икономика. Дори „затоплянето“ на отношенията със САЩ на срещата между Байдън и Си Дзинпин във Сан Франсиско в края на годината не успя да донесе достатъчно оптимизъм на китайските капиталови пазари.

Освен Китай, другият голям губещ през годината бяха суровините, които не успяха да повторят забележителните ръстове от 2022-ра и отчетоха значителни понижения през годината. Въпреки геополитическите сътресения, вкл. и в богатия на петрол Близък изток, цената на суровия петрол спадна с над 10% през годината заради значителния добив от САЩ и опитите на Русия да намери пазар за своята продукция, така че да може да финансира военния си бюджет. Още по-значителен беше спадът при природния газ, чиито борсови котировки спаднаха с близо 60% в резултат на по-топлото време и запълнените газови хранилища в Европа.

Макар годината да донесе положителни емоции на финансовите пазари заради по-резкия спад на инфлацията от очакваното, предизвикателствата от 2023-та ще продължат да влияят и през следващата година, като основен фокус на инвеститорите ще е това колко сериозна рецесия ще обхване развитите икономики и дали централните банки ще отговорят адекватно и навременно. 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 2023 г.

След предизвикателната 2022-ра година, инвеститорите си отдъхнаха през 2023-та благодарение на спада на инфлацията и забележителното представяне на технологичния сектор, получил своя подтик от масовото приложение на генеративния изкуствен интелект. На заден план останаха множеството геополитически рискове, които вместо да намалее, значително се увеличиха с разпалването с пълна сила на нов конфликт в ивицата Газа. В същото време стабилността на финансовия сектор беше тествана с рязкото покачване на лихвите и въпросът дали той може да поеме още увеличения, остава отворен. Действията на централните банкери продължиха да са основен фокус на пазарните участници, които наблюдаваха внимателно за всеки минимален знак, че настъпва края на политиката на увеличение на основните лихви.

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 2024-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 понижаване на основните лихви, което може да са се забави повече от очакваното предвид прекалено оптимистичните очаквания от края на 2023-та.

По отношение на книгата 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 настъпването на недълбока рецесия се реализират, то това би трябвало да означава сравнително добро представяне именно на тези инструменти.

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 на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, както и експозицията по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са представени подробно в Годишния финансов отчет.

Политиките за управление на риска включват идентифициране, измерване и анализ на рисковете на които е изложен Фонда, определяне на подходящи методи за управление на риска, както и създаване на контролни процедури, които намаляват влиянието им. Политиките, допустимите нива на риск и системите за управление на риска се преглеждат периодически. 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. За оперативното управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023Г.

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

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет

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

Дора Андреева – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

Иван Андреев – член на Надзорния съвет

Представяващ и член на Съвета на директорите на Български Енергиен Холдинг ЕАД.

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 на 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, Член на Надзорния съвет на Allianz pojistovna, a.s., Чехия, Член на Надзорния съвет на Allianz penzijní společnost, a.s., Чехия, Член на Надзорния съвет на Allianz – Slovenska poisťovňa a.s., Словакия, Член на Надзорния съвет на Allianz Lietuva gyvybes draudimas UAB „Allianz Lietuva“, Литва, Член и заместник председател на Надзорния съвет на TUIR Allianz Polska S.A., Полша, Член и заместник председател на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polska S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczen S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Expander Advisors Sp. z o.o., Полша, Член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша.

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

Йоанис Коцианос – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023г.

10 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 2023 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;

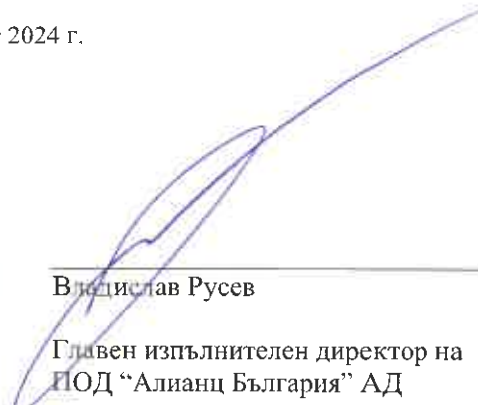
Няма настъпили важни събития, след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 25 март 2024 г.


Цветомир Илиев

Ипълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД




Владислав Русев

Главен изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД

София, 25 март 2024 г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2023 г.	2022 г.
Нетни приходи от лихви		68,941	4,075
Приходи от дивиденди		5,616	3,927
Нетни (разходи) от финансови активи		(14,847)	(75,671)
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		1,826	497
Нетни (разходи) по инвестиционни имоти	12	(3,369)	(2,326)
Общо		58,167	(69,498)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество	9	(6,772)	(1,298)
Оперативен резултат		51,395	(70,796)
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		43,392	61,623
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества		678	1,048
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ		470	969
Други увеличения		52	35
Общо увеличения		44,592	63,675
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(42,745)	(45,000)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(4,524)	(11,610)
Преведени средства към републиканския бюджет		(64)	(68)
Други намаления		(149)	-
Общо намаления		(47,482)	(56,678)
Общо		(2,890)	6,997
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		48,505	(63,799)
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		568,621	632,420
В края на годината		617,126	568,621

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 10 до 34. Финансовите отчети са одобрени на 25 март 2024 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
 Финансов мениджър

Владислав Русев
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "Прайс отърхаускуупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джок Нюнан
 Прокуриснт

Стойчо Милев
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.


<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2023 г.	2022 г.
Активи			
Инвестиционни имоти	11	97	8,992
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	568,144	506,052
Банкови депозити		12,026	15,283
Вземания	14	2,359	1,168
Парични средства и парични еквиваленти	13	33,941	37,026
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	2,605	293
Общо активи		619,172	568,814
Пасиви			
Задължения	15	2,046	193
Общо пасиви		2,046	193
Нетни активи на разположение на осигурените лица		617,126	568,621

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от на страници от 10 до 34. Финансовите отчети са одобрени на 25 март 2024 г. и са подписани, както следва:

Съставител:


 Митко Миленин
 Финансов мениджър



 Владислава Русева
 Изпълнителен директор



 Цветан Илиев
 Изпълнителен директор


Съгласно доклад на независимите одитори:
 "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД


 Джок Нюнан
 Прокуриснт
 29-03-2024


 Стойчо Михов
 Управител
 29-03-2024


 Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 29-03-2024


 Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 29-03-2024



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

1. Правен статут и предмет на дейност

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

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

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

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

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

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

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

2. База за изготвяне

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

Финансовите отчети са одобрени от Управителния Съвет за публикуване на 25 март 2024 г.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

2.База за изготвяне (продължение)

2.1.Действащо предприятие

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2023 г. в размер на 58,167 хил. лв. (2022 г. (69,498) хил. лв.).

Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2023 г. са размер на 617,126 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 568,621 хил. лв.).

При създадените икономическа условия, през 2023 г. се наблюдава ръст в дохода от инвестиции на Фонда, в сравнение с предходната година и Фондът отчита положителна доходност в размер на 8.83% от инвестиране на активите през 2023 г..

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

Въз основа на настоящия анализ ръководството не е установило съществена несигурност, че Фондът ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Фондът също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефекта.

3.Историческа стойност

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

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

4.1.Функционална валута и валута на представяне

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

4.2.Чуждестранна валута

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

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

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

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

5. Съществена информация за счетоводната политика

(а) Финансови инструменти

(i) Признаване и първоначално измерване

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

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

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

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

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

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

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

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

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

Финансови активи-Оценка на бизнес модела:

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи-Оценка на бизнес модела (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

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

Финансови активи –отписване

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

Финансови пасиви – отписване

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

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

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

Деривативни финансови инструменти

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

(iii)Обезценка

Недеривативни финансови активи

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

- финансови активи, оценявани по амортизирана стойност;

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

- Очаквана кредитна загуба за 12 месеца – Загуби, произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение в рамките на 12 месеца след края на отчетния период;
- Очаквана кредитна загуба за целия срок на актива – Загуби, произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение спрямо очаквания живот на 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 взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

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

Фондът счита, че финансовият 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). Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ, е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

Измерване на ОКЗ

ОКЗ са вероятно 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:

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

Измерване на ОКЗ (продължение)

Търговски и други вземания (продължение)

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Пари и парични еквиваленти

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

Финансови активи с кредитна обезценка

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

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

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

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

Отписване

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

(б) Инвестиционни имоти

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

(в) Финансови разходи

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

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

(г) Приходи от лихви

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

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

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

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

(д) Приходи от дивиденди

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

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

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

(ж) Такси и удържки по вноски

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

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

(з) Данъчно облагане

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

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

(и) Нови и изменени стандарти приети от Фонда

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2023 г.:

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

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

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

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Международна данъчна реформа – Втори стълб Моделни правила (издаден на 23 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

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

5. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2023 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 МСФО 16 „Лизинги“: Лизингово задължение при Продажби и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила (издадени оригинално на 23 януари 2020 г. и в последствие изменени на 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 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

Изменение на МСС 7 „Отчети 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.)

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

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

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

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

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

Общи положения при управление на риска

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

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(i) Кредитен риск

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

Парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 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.	2023 г.	2022 г.
Срочни депозити			
А		12,026	-
BBB-		-	11,777
BBB		-	3,506
Общо		12,026	15,283
Парични средства и парични еквиваленти			
Без рейтинг	13	33,941	37,026

Експозиция към дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг се счита за добро.

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2023 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2022 г.
ДЦК		
Белгия	13,937	-
България	85,295	85,533
Германия	21,285	14,822
Индонезия	9,643	12,280
Испания	3,702	7,287
Казахстан	-	2,501
Кипър	2,289	2,222
Корея, Република	2,150	2,050
Латвия	3,951	7,758
Литва	2,366	2,240
Мексико	11,315	10,920
Полша	7,639	-
Румъния	61,058	44,116
Северна Македония	2,936	2,395
Съединени Американски Щати (САЩ)	39,985	40,742
Унгария	21,018	19,288
Филипини	1,119	4,397
Франция	40,546	7,792
Хърватия	9,568	9,164
Черна Гора	4,885	4,410
Чили	5,244	4,930
Общо ДЦК	349,931	284,847

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2023 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2022 г.
Корпоративни облигации		
България	413	416
Нидерландия	7,631	7,289
Съединени Американски Щати (САЩ)	4,775	5,670
Унгария	-	830
Франция	1,608	3,089
Общо Корпоративни облигации	14,427	17,294
Общо дългови ценни книжа	364,358	302,141

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

Към 31 декември 2023 г.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

Към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	15,934	-	69,599	85,533
Германия	-	-	14,822	14,822
Индонезия	2,927	6,850	2,503	12,280
Испания	-	3,560	3,727	7,287
Кипър	-	2,222	-	2,222
Корея, Република	-	2,050	-	2,050
Латвия	7,758	-	-	7,758
Литва	-	-	2,240	2,240
Мексико	-	4,057	6,863	10,920
Казахстан	2,501	-	-	2,501
Филипини	3,309	1,088	-	4,397
Румъния	-	22,753	21,363	44,116
Северна Македония	-	2,395	-	2,395
Съединени Американски Щати	-	-	40,742	40,742
Унгария	-	10,582	8,706	19,288
Франция	-	-	7,792	7,792
Хърватска	-	4,196	4,968	9,164
Черна Гора	-	3,567	843	4,410
Чили	-	2,845	2,085	4,930
Общо	32,429	66,165	186,253	284,847

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	Прил.	2023 г.	2022 г.
Държавни ценни книжа			
AAA		21,285	55,564
AA+		39,985	-
AA		-	7,792
AA-		56,633	2,050
A-		22,902	22,216
BBB		96,057	97,864
BBB-		102,959	90,334
BB+		2,289	2,222
BB-		2,936	2,395
B		4,885	4,410
	10	349,931	284,847

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

В хиляди лева	Прил.	2023 г.	2022 г.
Корпоративни облигации			
AA-		1,027	1,032
A+		3,122	3,585
A		4,626	4,452
BVB+		914	874
BVB		1,608	2,526
BVB-		989	1,804
BV+		1,728	1,621
Без рейтинг		413	1,400
	10	14,427	17,294
Общо		364,358	302,141

Деривати

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

В хиляди лева	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
2023 г.				
Валутни форуърди	2,605	78,240	-	-
2022 г.				
Валутни форуърди	293	71,940	-	-

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

(ii) Ликвиден риск

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

При управление на ликвидния риск пенсионноосигурителното дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п.	На поскване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	33,941	33,941	33,941	-	-	-	-
Банкови депозити	12,026	12,026	-	-	12,026	-	-
Държавни ценни книжа	349,931	453,135	-	-	20,594	151,752	280,789
Корпоративни облигации	14,427	15,562	-	1,189	1,000	13,373	-
Български акции	34,883	34,884	34,884	-	-	-	-
Чуждестранни акции	168,903	168,903	168,903	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	2,330	2,330	-	2,330	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	2,605	2,605	-	2,605	-	-	-
Вземания от ПОД	3	3	-	3	-	-	-
Други вземания	26	26	-	26	-	-	-
Общо	619,075	723,415	237,728	6,153	33,620	165,125	280,789
Пасиви							
Задължения към ПОД	1,808	1,808	-	1,808	-	-	-
Други задължения	238	238	-	238	-	-	-
Общо	2,046	2,046	-	2,046	-	-	-

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2022 г.:

В хиляди лева	Общо		На	До 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5
	Балансова стойност	договорен и п.п. поискване					
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	37,026	37,026	37,026	-	-	-	-
Банкови депозити	15,283	15,283	-	3,506	11,777	-	-
Държавни ценни книжа	284,848	362,830	-	20,492	14,858	131,229	196,251
Корпоративни облигации	17,294	19,539	-	1,692	1,080	16,767	-
Български акции	30,210	30,210	30,210	-	-	-	-
Чуждестранни акции	173,700	173,700	173,700	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	1,113	1,113	-	1,113	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	293	293	-	293	-	-	-
Вземания от ПОД	8	8	-	8	-	-	-
Други вземания	48	48	-	48	-	-	-
Общо	559,823	640,050	240,936	27,152	27,715	147,996	196,251
Пасиви							
Задължения към ПОД	127	127	-	127	-	-	-
Гаранция по наем за възстановяване	2	2	-	2	-	-	-
Други задължения	64	64	-	64	-	-	-
Общо	193	193	-	193	-	-	-

(iii) Лихвен риск

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

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

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

В хиляди лева	2023 г.	2022 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	85,295	85,533
Чуждестранни ДЦК	264,636	199,315
Чуждестранни корпоративни облигации	14,014	16,878
Банкови депозити	12,026	15,283
Парични средства и парични еквиваленти	33,941	37,026
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	409,912	354,035
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	413	416
Общо лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва	413	416

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

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

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

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

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

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

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

При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2023 г. и 2022 г.

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

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г.

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

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2023 г.		
Към 31 Декември	20,945	(18,654)
Средно за периода	19,227	(17,110)
Максимално за периода	22,612	(20,150)
Минимално за периода	14,946	(13,443)
2022 г.		
Към 31 Декември	13,831	(12,424)
Средно за периода	11,912	(10,899)
Максимално за периода	15,502	(14,157)
Минимално за периода	7,464	(7,010)

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(iv) Валутен риск

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

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

31 декември 2023 г.

<i>В хиляди лева</i>	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	2,935	30,725	280	1	33,941
Банкови депозити	=	12,026	-	-	12,026
Български ДЦК	20,083	65,212	-	-	85,295
Чуждестранни ДЦК	=	224,651	39,985	-	264,636
Български корпоративни облигации	=	413	-	-	413
Чуждестранни облигации	=	14,014	-	-	14,014
Български акции	32,829	2,055	-	-	34,884
Чуждестранни акции	=	70,244	98,658	-	168,902
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	2,605	-	-	-	2,605
Вземания свързани с инвестиции	2,330	-	-	-	2,330
Вземания от ПОД	3	-	-	-	3
Други вземания	26	-	-	-	26
Общо	60,811	419,340	138,923	1	619,075
<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2023 г.	2023 г.	2023 г.	2023 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	1,808	-	-	-	1,808
Задължения свързани с инвестиции и други	47	-	-	-	47
Други задължения	191	-	-	-	191
Общо	2,046	-	-	-	2,046
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	58,765	419,340	138,923	1	617,029

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

(iv) Валутен риск, (продължение)

31 декември 2022 г.

В хиляди лева

	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	4,552	30,857	1,244	373	37,026
Банкови депозити	3,506	11,777	-	-	15,283
Български ДЦК	19,094	66,439	-	-	85,533
Чуждестранни ДЦК	-	158,572	40,742	-	199,315
Български корпоративни облигации	-	416	-	-	416
Чуждестранни облигации	-	16,878	-	-	16,878
Български акции	30,210	-	-	-	30,210
Чуждестранни акции	-	77,716	95,984	-	173,700
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	293	-	-	-	293
Вземания свързани с инвестиции	1,113	-	-	-	1,113
Вземания от ПОД	8	-	-	-	8
Други вземания	48	-	-	-	48
Общо	58,824	362,656	137,970	373	559,822

В хиляди лева

	2022 г. Лева	2022 г. Евро	2022 г. Щатски Долари	2022 г. Британска лира	2022 г. Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	127	-	-	-	127
Задължения свързани с инвестиции и други	49	-	-	-	49
Други задължения	17	-	-	-	17
Общо	193	-	-	-	193
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	58,631	362,656	137,970	373	559,629

(v) Други рискове – ценови риск

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

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

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

7. Използване на счетоводни преценки и предположения

(i) Оценка на справедлива стойност финансовите инструменти

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

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

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.

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.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „А.ЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

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

В млн. лева	Прил.	Финансови активи по справедлива стойност			Други финансови пасиви			Балансова стойност			Справедлива стойност		
		Финансови активи по справедлива стойност	Заеми и вземания	Общо	Финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност													
Български ДЦК	10	85,533	-	85,533	-	66,439	19,094	-	85,533	66,439	19,094	-	85,533
Чуждестранни ДЦК	10	199,315	-	199,315	-	199,315	-	-	199,315	199,315	-	-	199,315
Български корпоративни облигации	10	416	-	416	-	-	416	-	416	-	416	-	416
Чуждестранни корпоративни облигации	10	16,878	-	16,878	-	16,878	-	-	16,878	16,878	-	-	16,878
Акции в Република България	10	30,210	-	30,210	-	10,909	12,744	-	30,210	10,909	12,744	6,557	30,210
Чуждестранни акции	10	173,700	-	173,700	-	173,700	-	-	173,700	173,700	-	-	173,700
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	293	-	293	-	-	293	-	293	-	293	-	293
		506,345	-	506,345	-	467,241	32,130	-	506,345	467,241	32,130	6,973	506,345
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност													
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14	-	1,113	-	-	-	-	-	1,406	-	-	-	1,406
Вземания от ПОД	14	-	8	-	-	-	-	-	8	-	-	-	8
Други вземания	14	-	48	-	-	-	-	-	48	-	-	-	48
Банкови депозити	-	-	15,283	-	-	-	-	-	15,283	-	-	-	15,283
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	37,026	-	-	-	-	-	37,026	-	-	-	37,026
		-	53,478	-	-	-	-	-	53,478	-	-	-	53,478
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност													
Задължения към ПОД	15	-	-	-	127	-	-	-	127	-	-	-	127
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	-	2	-	-	-	2	-	-	-	2
Други задължения	15	-	-	-	64	-	-	-	64	-	-	-	64
		-	-	-	193	-	-	-	193	-	-	-	193

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

8.Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2022 г.
Салдо на 1 януари	6,973	9,300
Ефект от промяна в справедливата стойност	456	(361)
Продадени и падежирани	(31)	(1,710)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-	(4,204)
Входящи трансфери към Ниво 3	8,559	3,948
Салдо на 31 декември	15,957	6,973

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2022 г.
Салдо на 1 януари	32,130	6,520
Ефект от промяна в справедливата стойност	978	(556)
Покупка	-	13,423
Изходящи трансфери от Ниво 2	(8,290)	-
Входящи трансфери	2,312	10,823
Салдо на 31 декември	27,130	32,130

Акции в размер на 6,688 хил. лв. са прехвърлени от ниво 2 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2023 г и отразяват развитието и пазарните условия през 2023 г. Изпилваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Акции в размер на 1,602 хил. лв. са прехвърлени от ниво 2 в ниво 1, тъй като са включени в Софикс към 31.12.2023 г.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2022 г.
Такса от осигурителни вноски	900	1,246
Инвестиционна такса	5,817	-
Други такси	55	52
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	6,772	1,298

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Държавни ценни книжа на Република България	85,295	85,533
Чуждестранни държавни ценни книжа	264,636	199,315
Български корпоративни облигации	413	416
Чуждестранни облигации	14,014	16,878
Български акции	34,883	30,210
Чуждестранни акции	168,903	173,700
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	568,144	506,052

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Балансова стойност към 1 Януари	8,992	12,852
Продадени	(7,825)	(1,484)
Преоценка	(1,070)	(2,376)
Балансова стойност към 31 Декември	97	8,992

Към 31.12.2023 г. Фондът притежава един имот.

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

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

12. Нетни (разходи) по инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2022 г.
Приходи от наеми	39	35
Разходи, свързани с продажба на имот	(2,779)	(59)
Приходи от продажба на имот	441	74
Разходи за преоценка	(1,070)	(2,376)
Общо нетни (разходи) по инвестиционни имоти	(3,369)	(2,326)

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Разплащателни сметки в търговски банки	33,941	37,026
Общо парични средства и парични еквиваленти	33,941	37,026

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Вземания по инвестиции	3,456	2,244
Натрупана обезценка върху вземания	(1,145)	(1,145)
Вземания за просрочени плащания по инвестиционни имоти	19	14
Вземания от ПОД	3	8
Други вземания	26	48
Общо вземания	2,359	1,169
<i>Движение в обезценката</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Начално салдо	(1,145)	(793)
Промяна	-	(352)
Крайно салдо	(1,145)	(1,145)

През 2022 г. е частично обезценено вземане по съдебен спор, във връзка със сделка за финансов инструмент. Обезценката е в размер на 352 хил. лв. или 52% от стойността на вземането. Към 31.12.2023г. 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>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Задължения към ПОД	1,808	127
Гаранция по наем за възстановяване	-	2
Задължения, свързани с инвестиции	47	47
Други задължения	191	17
Общо задължения	2,046	193

16.Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

Транзакции със свързани лица

В хиляди лева

Вид сделка	2023 г.	2022 г..
ПОД “Алианц България” АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	6,772	1,298
Задължения към ПОД	1,808	127
Вземания от ПОД	3	8

17.Условни задължения

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ДПФ “Алианц България”.

18.Събития след датата на отчета

Няма събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2023 г.