

“Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България”

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2023 г.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

Съдържание:

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

1-7

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

8

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

9

Приложения към финансовия отчет

10-32

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „**Задължителен професионален 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 „Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“ към **31 декември 2023 г.** и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на 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 (б) „Съществена информация за счетоводните политики“, „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 237,999 хил. лева или 90.94% 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. 92.80% 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 7.20% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2 и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които

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

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преценка 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

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

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

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

Ръководството на Пензионно 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 оказат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

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

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

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

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

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



Стоичо Милев
Управител

29-03-2024



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

29-03-2024



ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.



ПОД „Алианц България“ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
31.12.2023 г.

1. Обща информация.

Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, управляващ средства, натрупани от осигурителни вноски за работещите при условията на първа и втора категория труд, с цел осигуряване на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране при условията и по реда на част втора от Кодекса за социално осигуряване.

Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 14146/2000 година.

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

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

Към 31.12.2023 година пазарният дял на Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 16.60 %.

3. Осигурителна дейност

Показатели ЗППФ „Алианц България“	Мярка	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	68,975	14,631
-Осигурителни вноски по индивидуални партии	хил. лв.	24,609	21,597
-Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	19,795	18,318
-Доход от инвестиции	хил. лв.	24,571	(25,284)
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	226,106	247,899
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	259,311	226,106

Осигурени лица и участници в ЗППФ „Алианц България“:

Участниците в професионалния пенсионен фонд са 48,058 души и в сравнение с предходната година нарастват с 330 души или (0.69 %). Осигурените лица с вноски в индивидуалните партии са 46,870, а лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, без постъпни вноски са 1,188.

Разпределението на осигурените лица по категории е следното:

- Първа категория труд - 4.61% ;
- Втора категория труд- 95.39 %.

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в професионалния пенсионен фонд за 2023 год. са 5,545

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали професионалния пенсионен фонд за 2023 год. са 5,215 души.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Приходи от осигурителни вноски.

През 2023 год. приходите в ЗППФ "Алианц България" са в размер на 44,404 хил. лв., в т.ч. 24,609 хил. лв. постъпления от осигурителни вноски от НАП. Средният размер на месечната осигурителна вноска в професионалния фонд за 2023 година е 306.40 лв. за лица от I-ва категория труд и 109.39 лв. за лица от II-ра категория труд.

Осигурителни вноски за 2023 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.	Прираст %
ЗППФ	44,404	39,915	11.25 %
<i>в т.ч. прехвърлени от други ЗППФ</i>	19,795	18,318	8.06 %
<i>в т.ч. осигурени вноски от НАП</i>	24,609	21,597	13.95 %

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2023 г. е изплащана месечно срочна професионална пенсия на едно лице, която към 31.12.2023г. вече е приключила. Изплатените средства за срочни пенсии през 2023 г. са в размер на 9 хил. лв.

Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица през годината са 846 хил. лв. на 374 наследници на починали осигурени лица.

Общият размер на еднократно изплатените суми на лица, които през 2023 г. са се пенсионирали при условията и по реда на част първа от КСО, но не са придобили право на срочна професионална пенсия, е 996 хил. лв. на 154 лица.

През 2023 година са извършени 45 еднократни плащания до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида на осигурено лице, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто с общ размер 152 хил. лв.

Прехвърлени средства в НОИ:

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 69б от КСО през 2023 г. е 5,949 хил. лв. за 489 лица.

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по реда на чл.4в от КСО на лицата променили осигуряването си през 2023 г. е 5,554 хил. лв. за 269 лица.

4. Прогноза за дейността на ЗППФ "Алианц България"

Прогнозата за дейността на ЗППФ "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.	43,230
- Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	20,000
Осигурени лица в края на годината	бр.	48,339
- в т.ч. новоосигурени лица	бр.	5,600
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	267,109

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Постигнатата доходност на ЗППФ „Алианц България”.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗППФ „Алианц България” за 2023 г. е 9.70%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2023 г. е 4.00 %.

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 портфейлните средства 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 приближаваща 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 стресиха 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 вечаха 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 оказа сериозен удар за китайската икономика. Дори „затопянето“ 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 губец 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 намалеят, 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 понижението на основните лихви, което може да са 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.

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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

7. Рискове и възможности при инвестиране активите на Фонда през 2023 г. (продължение)

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 прегледват периодично.

Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури. Специализираната служба за вътрешен контрол на Дружеството извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

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

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

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

При управление на ликвидния риск Фондът наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове.

За оперативен 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.

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

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Светослав Гаврийски – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на ОББ АД.

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет

Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; 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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

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

Петр Сосик – член на Надзорния съвет

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

9. 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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

9. Отговорност на ръководството (продължение)

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
Изпълнителен директор на
ПОД "Алианц България" АД

София, 25 март 2024 г.



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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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		4,505	1,647
Приходи от дивиденди		2,364	1,552
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		16,958	(28,854)
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		744	304
Нетни приходи от инвестиционни имоти		-	67
Общо		24,571	(25,284)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(2,731)	(2,543)
Оперативен резултат		21,840	(27,827)
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		24,609	21,597
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни Фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		19,795	18,318
Общо увеличения		44,404	39,915
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(2,002)	(2,280)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(19,534)	(20,458)
Преведени суми на лица към НОИ		(5,949)	(7,994)
Средства за превеждане към НОИ по чл. 4в от КСО		(5,554)	(3,149)
Общо намаления		(33,039)	(33,881)
Общо		11,365	6,034
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		33,205	(21,793)
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		226,106	247,899
В края на годината		259,311	226,106

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 10 до 32. Финансовите отчети са одобрени на 25 март 2024 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
 Финансов мениджър

Владислав Русев
 Главен изпълнителен директор

Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:

"ПроисуотърхаусКупърс Одит" ООД

Джок Нюнан
 Прокуриснт
 29-03-2024

"Бич Ел Би България" ООД

Стойчо Милев
 Управител
 29-03-2024

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

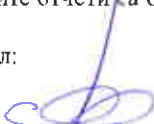
Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 29-03-2024

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	237,999	203,032
Банкови депозити		5,211	6,806
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	1,014	122
Вземания	12	994	456
Парични средства и парични еквиваленти	11	16,486	17,122
Общо активи		261,704	227,538
Пасиви			
Задължения	13	2,393	1,432
Общо пасиви		2,393	1,432
Нетни активи на разположение на осигурените лица		259,311	226,106

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 10 до 32. Финансовите отчети са одобрени на 25 март 2024 г. и са подписани, както следва:

Съставител:


 Митко Миленин
 Финансов мениджър

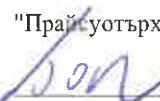

 Виланина Русева
 Главен изпълнителен директор



 Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори

"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД


 Джок Нюнан
 Прокуриснт
 29-03-2024


 Стойчо Милев
 Управител
 29-03-2024


 Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита


 Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

29-03-2024

29-03-2024



**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

1. Правен статут и предмет на дейност

„Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“ (ЗППФ, Фондът) е самостоятелно юридическо лице, 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 всеки двама от петима изпълнителни директори. Фондът няма служители.

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

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на Фонда се изготвя 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).

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 се оповестяват отделно в годишните финансови отчети.

2.1 Действащо предприятие

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2023 г. в размер на 24,571 хил. лв. (2022 г. (25,284) хил. лв.).

Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2023 г. са размер на 259,311 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 226,106 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 9.70% от инвестиране на активите през 2023 г..

Фондът не отича значителен спад в осигурените лица и очаква увеличение на броя на осигурителните партии, респективно и на активите под управление. Не се наблюдава значителен спад на пазарния дял на Фонда на пазара за пенсионно осигуряване и отлив на осигурени лица към други пенсионни фондове.

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

Въз основа на настоящия анализ ръководството не е установило съществена несигурност, че Фондът ще може да продължи да съществува като действащо предприятие.

Фондът също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие

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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

3. Историческа стойност

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

Компонент	База на отчитане
Финансовите активи по справедлива стойност в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност
Дериватни 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. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

5. Съществена информация за счетоводните политики

(а) Валутни операции

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

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

(б) Финансови инструменти

(i) Признание и първоначално измерване

Всички финансови активи и пасиви са първоначално признати, когато Фондът става страна по договорните условия на инструмента. Финансов актив или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност чрез печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване.

Финансови активи

При първоначално признаване Фондът класифицира недериватните 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.

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

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

Финансови активи

При първоначално признаване Фондът класифицира недериватните 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.

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

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 Справедлива стойност през печалбата и загубата (ССПЗ):

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

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

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

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

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

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

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

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 първоначалното признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

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

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

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

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

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

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или според ССПЗ. Финансовият пасив се класифицира според ССПЗ, ако е класифициран като държан за продажба, като дериват 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.

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

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 дериватни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск.

Тези деривати не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение. Дериватите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, дериватите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

(в) **Обезценка**

Недеривативни финансови активи

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

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

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

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

Фондът измерва загубата от 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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

Загубата 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 просрочieto 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 просрочieto, 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 очакваният живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

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

Измерване на ОКЗ

ОКЗ са вероятностно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби.

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

ОКЗ се дисконтират с 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 матурирeт по-малък или равен на 90 дни SPPI тест е преминал. SPPI тестът е преминал и за вземания с матурирeт, по-голям от 90 дни до 1 година, при които са валидни следните условия:

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

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

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

Измерване на ОКЗ (продължение)

Търговски и други вземания (продължение)

RPD - групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за вземания

RLGD- групова осреднена загуба при неизпълнение за вземания

T - остатъчен матуритет

GCA- брутна балансова стойност

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

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

Пари и парични еквиваленти

Оценката на обезценка на пари и парични еквиваленти, е калкулирана на база на остатъчния матуритет.

За позиции с остатъчен матуритет до 1 г. Фондът 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 смитента;
- 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 брутната балансова стойност на активите.

Отписване

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

(г) Финансови разходи

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

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

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(д) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност в печалби и загуби 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. Подобни задължения обикновено са договорни и разходите за предоставяне на услугата възникват, когато услугата се изпълнява.

Цената обикновено е фиксирана и винаги е определена

(е) Приходи от дивиденди

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

(ж) Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи на разположение на осигурените лица включват вноските на осигурителите и осигурените лица 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., ЗППФ 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.

(з) Такси и удържки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗППФ от пенсионноосигурителното дружество, ЗППФ начислява и изплаща на ПОД следните такси:

- удържка от всяка вноска в размер на 3.75%;
- 0.75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

5. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

(и) 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.

(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда

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

(к) 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.

(л) 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 превадутиране (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.)

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

ЗППФ “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 ЗППФ “Алианц България” към всеки от горепосочените рискове, целите на ЗППФ “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) на ПОД. 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 на ПОД.

(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 банкови 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.

В хиляди лева

Банкови депозити

	Прил.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
А-		-	5,103
А		5,211	-
ВВВ-		-	1,703
Общо		5,211	6,806
Парични средства и еквиваленти	11		
Без рейтинг		16,486	17,122

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити (продължение)

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 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 по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2023 г.	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2022 г.
ДЦК		
Белгия	5,739	-
България	37,071	34,931
Германия	17,535	5,992
Индонезия	3,972	4,840
Испания	1,851	3,377
Казахстан	-	962
Кипър	381	370
Корея, Република	896	854
Латвия	1,664	6,207
Литва	1,774	1,680
Мексико	5,066	4,894
Полша	3,299	-
Румъния	25,021	18,044
Северна Македония	1,194	936
Съединени Американски Щати (САЩ)	16,283	16,447
Унгария	9,684	8,954
Филипини	559	1,322
Франция	16,333	3,188
Хърватия	3,991	3,816
Черна Гора	1,778	1,616
Чили	2,099	1,973
Общо ДЦК	156,190	120,403
Корпоративни облигации		
България	117	118
Съединени Американски Щати (САЩ)	1,700	2,106
Унгария	-	415
Франция	536	1,095
Нидерландия	2,791	2,669
Общо Корпоративни облигации	5,144	6,403
Общо дългови инструменти	161,334	126,806

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

Към 31 декември 2023 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	-	-	5,739	5,739
България	1,960	7,778	27,333	37,071
Германия	7,460	-	10,075	17,535
Индонезия	-	2,217	1,755	3,972
Испания	-	-	1,851	1,851
Кипър	-	-	381	381
Корея, Република	-	896	-	896

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити (продължение)

Към 31 декември 2023 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Латвия	-	-	1,664	1,664
Литва	-	-	1,774	1,774
Мексико	-	4,048	1,018	5,066
Полша	-	1,410	1,889	3,299
Румъния	2,787	18,302	3,932	25,021
Северна Македония	-	215	979	1,194
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	-	16,283	16,283
Унгария	1,110	-	8,574	9,684
Филипини	-	-	559	559
Франция	8,883	7,450	-	16,333
Хърватска	1,248	2,743	-	3,991
Черна Гора	-	-	1,778	1,778
Чили	-	1,243	856	2,099
Общо	23,448	46,302	86,440	156,190

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.

Към 31 декември 2022 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Хърватска	-	1,666	2,150	3,816
Индонезия	989	-	3,851	4,840
Мексико	-	2,073	2,821	4,894
България	2,662	18,620	13,649	34,931
Румъния	-	10,016	8,028	18,044
Латвия	6,207	-	-	6,207
Унгария	-	5,673	3,281	8,954
Северна Македония	-	936	-	936
Испания	-	1,780	1,597	3,377
Литва	-	-	1,680	1,680
Франция	-	-	3,188	3,188
Черна Гора	-	1,476	140	1,616
Чили	-	-	1,973	1,973
Корея, Република	-	854	-	854
Съединени Американски Щати	-	-	16,447	16,447
Кипър	-	370	-	370
Германия	-	-	5,992	5,992
Филипини	778	544	-	1,322
Казахстан	962	-	-	962
Общо	11,598	44,008	64,797	120,403

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити (продължение)

Държавни ценни книжа:	Прил.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
AAA		17,535	22,438
AA+		16,283	-
AA		-	3,188
AA-		22,968	854
A-		10,687	13,238
BBB		41,602	39,355
BBB-		43,762	38,408
BB+		381	370
BB-		1,194	936
B		1,778	1,616
	10	156,190	120,403
Корпоративни облигации:	Прил.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
AA-		385	387
A+		1,286	1,431
A		1,665	1,601
BBB+		183	175
BBB		536	952
BBB-		396	805
BB+		576	540
Без рейтинг		117	512
		5,144	6,403
Общо	10	161,334	126,806

Деривати

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

В хиляди лева

	Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност
2023 г.		
Валутни форуърди	1,014	30,340
2022 г.		
Валутни форуърди	122	28,820

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 посрешнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

При управление на ликвидния риск се 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 портфейла си. За оперативното управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи на ЗППФ “Алианц България”, според остатъчните договорни срокове до падеж:

Към 31 декември 2023 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	16,486	16,486	16,486	-	-	-	-
Банкови депозити	5,211	5,211	-	-	5,211	-	-
Държавни ценни книжа	156,190	199,307	-	-	18,287	63,503	117,517
Корпоративни облигации	5,144	5,530	-	396	400	4,734	-
Български акции	14,682	14,682	14,682	-	-	-	-
Чуждестранни акции	61,983	61,983	61,983	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	994	-	-	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,014	1,014	-	1,014	-	-	-
Общо	261,704	304,213	93,151	1,410	23,898	68,237	117,517

Пасиви

Задължения към ПОД	237	237	-	237	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	19	19	-	19	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	2,136	2,136	-	-	2,136	-	-
Др. текущи задължения	1	1	-	1	-	-	-
Общо	2,393	2,393	-	257	2,136	-	-

Към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	17,122	17,122	17,122	-	-	-	-
Банкови депозити	6,806	6,806	-	1,703	5,103	-	-
Държавни ценни книжа	120,403	152,763	-	3,984	8,890	59,806	80,083
Корпоративни облигации	6,403	7,209	-	600	474	6,135	-
Акции	12,680	12,680	12,680	-	-	-	-
Чуждестранни акции	63,546	63,546	63,546	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	449	-	-	-	-	-	-

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	Общо					
		договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Чуждестранни акции	63,546	63,546	63,546	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	449	-	-	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	122	122	-	122	-	-	-
Други вземания	7	-	-	-	-	-	-
Общо	227,538	260,248	93,348	6,409	14,467	65,941	80,083
Пасиви							
Задължения към ПОД	201	201	-	201	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	21	21	-	21	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,209	1,209	-	-	1,209	-	-
Други текущи задължения	1	1	-	1	-	-	-
Общо	1,432	1,432	-	223	1,209	-	-

(iii) Лихвен риск

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

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

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г.:

В хиляди лева	2023 г.	2022 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	37,071	34,931
Чуждестранни ДЦК	119,119	85,472
Корпоративни облигации	5,027	6,285
Банкови депозити	5,211	6,806
Парични средства и парични еквиваленти	16,486	17,122
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	182,914	150,616
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Корпоративни облигации	117	118

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.**

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

Фондът не счита, че е директно изложен на съществен лихвен риск, породен от волатилност на лихвените нива, поради относително малкия дял на лихвоносните активи с плаваща лихва в структурата на инвестиционния портфейл на Фонда. Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти.

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

Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година. Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ЗППФ "Алианц България" АД 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 ЗППФ "Алианц България" към промяната на лихвените проценти, предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност.

(iv) Валутен риск

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижаване	100 базисни точки на паралелно покачване
2023 г.		
Към 31 декември	8,687	(7,738)
Средно за периода	7,881	(7,007)
Максимално за периода	9,090	(8,082)
Минимално за периода	6,109	(5,490)
2022 г.		
Към 31 декември	5,710	(5,130)
Средно за периода	4,851	(4,446)
Максимално за периода	6,381	(5,846)
Минимално за периода	2,893	(2,712)

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 финансовия отчет е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс между валутите извън еврозоната и лева.

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

	31.12.2023 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лирни	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	7,300	9,010	174	2	16,486
Банкови депозити	-	5,211	-	-	5,211
Български ДЦК	7,778	29,293	-	-	37,071
Чуждестранни ДЦК	-	102,836	16,283	-	119,119
Български корпоративни облигации	-	117	-	-	117
Чуждестранни корпоративни облигации	-	5,027	-	-	5,027

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(iv) Валутен риск (продължение)

	31.12.2023 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Акции в Република България	13,652	1,030	-	-	14,682
Чуждестранни акции	-	24,497	37,486	-	61,983
Вземания свързани с инвестиции и други	538	423	33	-	994
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,014	-	-	-	1,014
Общо	30,282	177,444	53,976	2	261,704
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски и Лири	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	237	-	-	-	237
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	2,136	-	-	-	2,136
Задължения свързани с инвестиции и други	-	19	-	-	19
Други текущи задължения	1	-	-	-	1
Общо	2,374	19	-	-	2,393
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	27,908	177,425	53,976	2	259,311
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	4,823	11,680	617	2	17,122
Банкови депозити	1,703	5,103	-	-	6,806
Български ДЦК	7,396	27,536	-	-	34,931
Чуждестранни ДЦК	-	69,025	16,447	-	85,472
Български корпоративни облигации	-	118	-	-	118
Чуждестранни корпоративни облигации	-	6,285	-	-	6,285
Акции в Република България	11,870	810	-	-	12,680
Чуждестранни акции	-	25,219	38,327	-	63,546
Вземания свързани с инвестиции и други	-	423	26	-	449
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	122	-	-	-	122
Други вземания	7	-	-	-	7
Общо	25,921	146,198	55,417	2	227,538
Пасиви					
Задължения към ПОД	201	-	-	-	201
Задължения свързани с инвестиции и други	2	19	-	-	21
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,209	-	-	-	1,209
Други текущи задължения	1	-	-	-	1
Общо	1,413	19	-	-	1,432
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	24,508	146,179	55,417	2	226,106

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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

(v) Други рискове- ценови риск

Ценовият риск може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава 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

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи.

Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания. Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период.

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

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

(i) Оценка на справедлива стойност на финансовите инструменти

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

Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения. Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент.

Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

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

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

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение).

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

7. Използване на счетоводни преценки и предположения (продължение)

(i) Оценка на справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

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

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

Несигурност в допусканията и оценките

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

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно.

Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

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

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

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

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

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

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

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2023 г.

	Балансова стойност				Справедлива стойност			
	Финансови активи по справедлива стойност	Активи по амортизирана стойност	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<i>Прил. Лева</i>								
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ДЦК	37,071	-	-	37,071	29,293	7,778	-	37,071
Чуждестранни ДЦК	119,119	-	-	119,119	119,119	-	-	119,119
Български корпоративни облигации	117	-	-	117	-	-	117	117
Чуждестранни корпоративни облигации	5,027	-	-	5,027	5,027	-	-	5,027
Акции в Република България	14,682	-	-	14,682	6,377	1,910	6,395	14,682
Чуждестранни акции	61,983	-	-	61,983	61,983	-	-	61,983
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,014	-	-	1,014	-	1,014	-	1,014
	239,013			239,013	221,799	10,702	6,512	239,013
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания, свързани с инвестиции, и други	-	994	-	994	-	-	-	994
Банкови депозити	-	5,211	-	5,211	-	-	-	5,211
Парични средства и парични еквиваленти	-	16,486	-	16,486	-	-	-	16,486
	-	22,691	-	22,691	-	-	-	22,691
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	-	-	237	237	-	-	-	237
Задължения свързани с инвестиции и други	-	-	19	19	-	-	-	19
Текущи задължения за прехвърляне на средства за лица, избрала да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	-	-	2,136	2,136	-	-	-	2,136
Други задължения	-	-	1	1	-	-	-	1
	-	-	2,393	2,393	-	-	-	2,393

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2022 г.

Прил.	В хиляди. Лева	Балансова стойност				Справедлива стойност		
		Финансови активи по		Други	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
		справедлива стойност	амортизирана стойност					
		Финансови активи по справедлива стойност	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
10		34,931	-	34,931	27,535	7,396	-	34,931
10		85,472	-	85,472	85,472	-	-	85,472
10		118	-	118	-	-	118	118
10		6,285	-	6,285	6,285	-	-	6,285
10		12,680	-	12,680	4,578	5,558	2,544	12,680
10		63,546	-	63,546	63,546	-	-	63,546
6		122	-	122	-	122	-	122
		203,154	-	203,154	187,416	13,076	2,662	203,154
12		-	456	456	-	-	-	456
13		-	6,806	6,806	-	-	-	6,806
		-	17,122	17,122	-	-	-	17,122
		-	24,384	24,384	-	-	-	24,384
13		-	-	-	201	-	-	201
13		-	-	-	21	-	-	21
13		-	-	-	1,209	-	-	1,209
13		-	-	-	1	-	-	1
		-	-	-	1,432	-	-	1,432

Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност

Вземания, свързани с инвестиции, и други
Банкови депозити
Парични средства и парични еквиваленти

Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност

Задължения към ПОД
Задължения свързани с инвестиции и други
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО
Други задължения

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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	2,662	4,154
Ефект от промяна в справедливата стойност	200	(220)
Продадени и падежирали	(9)	(827)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-	(1,906)
Входящи трансфери към Ниво 3	3,659	1,461
Салдо на 31 декември	6,512	2,662

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	13,076	2,602
Ефект от промяна в справедливата стойност	436	(355)
Покупка	-	5,149
Изходящи трансфери от Ниво 2	(3,702)	-
Входящи трансфери	892	5,558
Салдо на 31 декември	10,702	13,076

Акции в размер на 3,659 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. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Акции в размер на 695 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 ПОД

<i>В хиляди лева</i>	2023 г.	2022 г.
Такса от осигурителни вноски	923	810
Инвестиционна такса	1,808	1,733
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,731	2,543

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

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Български ДЦК	37,071	34,931
Чуждестранни ДЦК	119,119	85,472
Български корпоративни облигации	117	118
Чуждестранни корпоративни облигации	5,027	6,285
Акции в Република България	14,682	12,680
Чуждестранни акции	61,983	63,546
Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	237,999	203,032

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2023 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Пари по разплащателни сметки в банката попечител	16,486	17,122
Общо парични средства и парични еквиваленти	16,486	17,122

12. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Вземания по инвестиции	993	449
Вземания от ПОД	-	4
Други вземания	1	3
Общо вземания	994	456

13. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Задължения към ПОД	237	201
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	2,136	1,209
Задължения по инвестиции	19	21
Други задължения	1	1
Общо задължения	2,393	1,432

14. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

Транзакции със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<i>Вид сделка</i>	2023 г.	2022 г.
ПОД „Алианц България“ АД	Задължения към ПОД	237	201
	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,731	2,543

15. Условни задължения

Към 31 декември 2023 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ЗППФ „Алианц България“.

16. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

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