

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

Годишен доклад за Дейността
Финансов отчет
за годината, завършваща на
31 декември 2022 г.
с доклад на независимите одитори

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1-9
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:	
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	2
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	3
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	4-52
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие****1.1. Организация**

Универсален пенсионен фонд Доверие (Фонда, УПФ „Доверие“, УПФ) е регистриран на 13 февруари 2001 г. с решение No 610/2001 на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, Община Изгрев, ул. Тинтява 13Б, ПК 1113.

Фондът е отделно юридическо лице, което се управлява от „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството) и се представлява заедно от двама изпълнителни директори, или заедно от един изпълнителен директор и председателя на Управителния съвет на Дружеството.

Общото събрание на акционерите на ПОК Доверие от 24 юни 2002 г. взе решение за вливане на Българско пенсионноосигурително дружество и управляваните от него фондове в Пенсионно-осигурителна компания Доверие и съответните управлявани от нея пенсионни фондове. След осъществяване на необходимите процедури на 28 май 2003 г. Българско пенсионноосигурително дружество - Универсален пенсионен фонд се вля в Универсален пенсионен фонд Доверие.

Първите осигурителни вноски във Фонда се получават на 1 април 2002 г. и се отнасят за 2002 г., тъй като вноските за универсален пенсионен фонд, съгласно КСО, стартират от 1 януари 2002 г.

1.2 Доходност

*При изготвяне на таблицата са използвани данни за стойностите на един дял на Универсален пенсионен фонд Доверие, публикувани от Комисията за финансов надзор.

Показател	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	Средно-геометрична номинална доходност 2018 – 2022
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
Номинална доходност	-3.94%	4.95%	1.44%	4.55%	-12.10%	-1.23%
Стандартно отклонение	2.85%	1.50%	5.08%	3.50%	7.34%	-
Коефициент на Шарп	-	3.56	0.37	1.44	-	-

*Стандартното отклонение е статистическа мярка за разсейването на една величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност.

*Коефициентът на Шарп е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. Стойността за коефициента на Шарп се оповестява само в случай, че постигнатата номинална доходност за периода е по-висока от безрисковата доходност за съответната година.

*Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Постигането на положителна доходност, получаването на пълния размер на внесените средства и увеличаването на стойността на дяловете не е гарантирано.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие (продължение)

1.3 Осигурени лица

Осигурени лица са всички лица, които са регистрирани участници във фонда и имат постъпила поне една вноска.

Към 31.12.2022 г. броят на осигурените лица в УПФ „Доверие“ е 1,029,181, което представлява 26.06% (по предварителни данни на КФН) от всички осигурени в универсалните пенсионни фондове в България.

Броят на осигурените лица към 31.12.2022 г. е нараснал с 3.68% спрямо отчетените към 31.12.2021 г., 992,693 лица.

1.3.1. Новоосигурени лица

Новоосигурени лица са регистрираните участници на фонда, за които през съответната година постъпва първа вноска в УПФ Доверие.

През 2022 г. новоосигурени са 112,182 лица, като те са нараснали с 40.57% в сравнение с 2021 г. (79,805).

От всички новоосигурени, през годината, лица, 93,710 са прехвърлени от други фондове, 3,423 лица - с първоначален избор, 14,645 - служебно разпределени лица, за които е постъпила поне една вноска от Национална агенция за приходите (НАП), и 404 лица – с възобновено осигуряване на основание чл.124а от КСО.

1.3.2. Първоначален избор

Всички лица, родени след 31.12.1959 г. и осигурени в ДОО, в тримесечен срок от възникване на правоотношението, могат да изберат универсален пенсионен фонд. Приемане на заявленията за участие в универсален фонд се извършва от Национална агенция за приходите (НАП) по ред и начин, определен в Наредба №33 от 19.09.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН).

През 2022 г. заявленията за първоначален избор на 2,796 лица бяха приети от НАП и включени като регистрирани участници в УПФ Доверие, което представлява нарастване с 143% в сравнение с 2021 г. (1,150 лица).

1.3.3. Служебно разпределени лица

Подлежащи на служебно разпределение са лицата, които не са упражнили правото си на избор в определения законов срок или са направили това повече от един път. Служебното разпределение се извършва по ред и начин, определен в Инструкция №1 от 21.06.2006 г. на Комисията за финансов надзор и Управителния съвет на Национална агенция за приходите.

През 2022 г. бяха извършени общо четири служебни разпределения в десет фонда на 85,926 лица, с 26.66% повече от разпределените през 2021 г. (67,840 лица).

Служебно разпределени в УПФ „Доверие“ през 2022 г. са 15,072 лица, което е с 33.76% повече от 2021 г. (11,268 лица) и представлява 17.54% от всички подлежащи на разпределение лица. За 97.17% от разпределените в УПФ „Доверие“, лица постъпиха осигурителни вноски през 2022 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие (продължение)

1.3 Осигурени лица (продължение)

1.3.4. Прехвърлени лица

Прехвърлени лица са всички лица, които са променили своето участие и прехвърлили натрупаните си средства от други универсални фондове в УПФ Доверие през отчетната календарна година.

През 2022 г. от други универсални фондове бяха прехвърлени 93,710 лица, което е с 42.19% повече, спрямо резултатите за 2021 г. (65,904 лица).

1.3.5. Лица, които са възобновили осигуряването си в универсален пенсионен фонд

Лицата, които в предходен момент са избрали да се осигуряват изцяло за фонд „Пенсии“ на ДОО, респ. фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, могат да променят своето решение и да възобновят своето осигуряване в универсален пенсионен фонд.

През 2022 г. право на възобновяване на осигуряването имаха осигурените лица, на които не е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст (ОСВ) по дял първи на КСО и които навършват изискуемата им възраст по чл. 68, ал.1 от КСО след повече 1 година.

Правото на възобновяване по чл.124а от КСО може да се упражни след изтичане на една година от избора по чл. 46, ал. 1 от КСО. Изборът се извършва със заявление до пенсионно осигурителното дружество, управляващо универсалния фонд, в който лицето желае да участва, по ред и начин, определен в Наредба №33 от 19.09.2006 г. на КФН.

През 2022 г. средствата на 404 лица са прехвърлени от НАП в УПФ Доверие, като този показател е нараснал с 128.25% в сравнение с 2021 г. (177 лица).

1.4. Постъпления

През 2022 г. в УПФ Доверие постъпиха средства за 796,277 лица, което представлява 77.37% от осигурените лица във Фонда. В сравнение с 2021 г. (750,066), лицата с постъпили средства са нараснали с 6.16%.

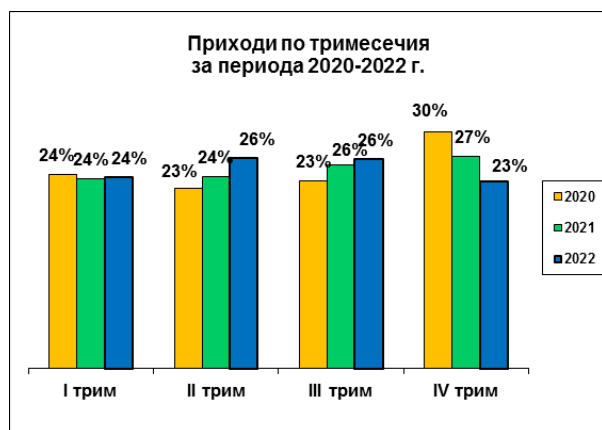
Общият размер на постъпилите средства във Фонда през 2022 г. е 883,328,100 лв., което е със 26.49% повече от 2021 г. (698,358,112 лв.). От общо постъпилите средства, 56.34% са преведени от НАП осигурителни вноски и лихви, 43.35 % - прехвърлени суми от други универсални фондове и 0.30% - прехвърлени средства от НАП на лица, възстановили своето осигуряване в УПФ Доверие на основание чл. 124а, ал. 1 от КСО.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

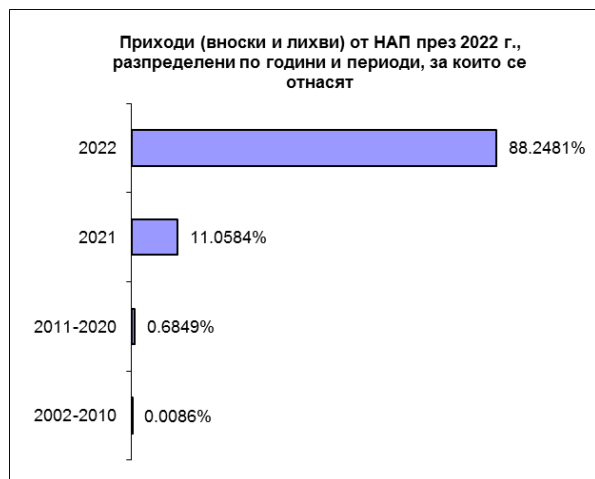
1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие (продължение)

1.4. Постъпления (продължение)

Постъпленията по тримесечия за последния тригодишен период са представени в следващата графика.



От общо преведените от НАП средства през 2022 г., около 88.25% представляват вноски за текущата година, а 11.75% - за минали години.



Средно годишно на едно осигурено лице през 2022 г. са постъпили 1,109.32 лв., като този показател е нараснал с 19.15% в сравнение с 2021 г. (931.06 лв.).

Средно месечна осигурителна вноска, постъпила от НАП за 2022 г., е 67.24 лв., като тя е нараснала с 9.92% в сравнение с 2021 г. (61.17 лв.).

Средно прехвърлена сума на едно лице в УПФ Доверие през 2022 г. е 4,086.35 лв., което представлява нарастване с 2.18% в сравнение с 2021 г. (3,999.11 лв.).

Средно прехвърлена сума на едно лице през 2022 г., от НАП в УПФ „Доверие“ за лицата, възобновили осигуряването си, е 6,647.74 лв. В сравнение с 2021 г. (6,781.89 лв.) тази сума е намалела с 1.98%.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие (продължение)

1.5. Осигурени лица, напуснали фонда

Осигурените лица, напуснали Универсален пенсионен фонд „Доверие“ през 2022 г., са 78,865 и в сравнение с 2021 г. (71,702 лица) са нараснали с 9.99%. В зависимост от причината за напускане на фонда, те се разделят на следните групи:

1.5.1. Лица, пожелали прехвърляне в друг универсален пенсионен фонд

Прехвърлени в други универсални фондове през 2022 г. са 69,198 лица, или с 21.71% повече от същия показател за 2021 г. (56,852 лица). От тях 68,933 лица са прехвърлени по реда на Наредба №3 от 24.09.2003 г. на КФН, а останалите 265 лица – с дублирани партиди поради промяна на идентификатора им.

1.5.2. Починали лица с изплатени средства на техните наследници

През 2022 г. от индивидуалните партиди на 2,847 осигурени лица са ползвани наследствени права. В сравнение с 2021 г. (2,996 лица) е налице намаление с 4.97%.

1.5.3. Лица, избрали да се осигуряват изцяло във фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване (ДОО) и прехвърлили натрупаните средства от УПФ Доверие в Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (ДФГУДПС).

През 2022 г. лицата, които имат право на избор на осигуряване (чл.4б, ал. 1 от КСО, ДВ, бр. 19 от 2021 г.) са, осигурени лица, които нямат отпуснатата пенсия за ОСВ и навършват изискуемата за тях възраст по чл. 68, ал.1:

- от 1 януари 2022 г. до 31 декември 2025 г. – не по-късно от една година преди възрастта им по чл. 68, ал.1;
- от 1 януари 2026 г. до 31 декември 2030 г. – не по-късно от две години преди възрастта им по чл. 68, ал.1;
- от 1 януари 2031 г. до 31 декември 2035 г. – не по-късно от три години преди възрастта им по чл. 68, ал.1;
- от 1 януари 2036 г. до 31 декември 2037 г. – не по-късно от четири години преди възрастта им по чл. 68, ал.1;
- след 1 януари 2038 г. – не по-късно от пет години преди възрастта им по чл. 68, ал.1.

Правото на избор по чл.4б, ал.1 от КСО може да се упражни след изтичане на една година от избора по чл. 124а, ал. 1 от КСО.

Към 31.12.2022 г. 2,018 лица избраха цялостно осигуряване във фонд „Пенсии“, респ. във фонд „Пенсии за лицата по чл.69“, на ДОО, и прехвърлиха натрупаните средства от УПФ Доверие в ДФГУДПС. В сравнение с 2021 г. (10,860 лица), техният брой е намалял с 81.42%.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие (продължение)

1.5. Осигурени лица, напуснали фонда (продължение)

1.5.4. Лица, упражнили своите пенсионни права

Съгласно чл.167, ал.1 от КСО, право на пенсионни права имат лицата, навършили възрастта им за пенсиониране по чл.68, ал. 1 от КСО.

В зависимост от натрупаната сума към датата на упражняване на пенсионното право, лицата се разпределят в три подгрупи:

- с прехвърлени средства във Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие (ФИПП „Доверие“), при размер на натрупаните средства, позволяващ отпускане на допълнителна пожизнена пенсия в размер не по-малък от 15 на сто от размера на минималната пенсия за ОСВ по чл.68, ал.1;
- с прехвърлени средства във Фонд за разсрочени плащания Доверие (ФРП „Доверие“), при размер на натрупаните средства, не по-малък от трикратния размер на минималната пенсия за ОСВ по чл.68, ал.1, но недостатъчен за отпускане на допълнителна пожизнена пенсия в размер не по-малък от 15 на сто от размера на минималната пенсия за ОСВ по чл.68, ал.1;
- с еднократно изплащане при пенсиониране, при размер на натрупаната сума по-малък от трикратния размер на минималната пенсия за ОСВ по чл.68, ал.1.

Към 31.12.2022 г. лицата, упражнили пенсионни права, са както следва:

- 216 лица с прехвърлени средства във ФИПП „Доверие“ за изплащане на пожизнени пенсии;
- 4,124 лица с прехвърлени средства във ФРП „Доверие“ за получаване на разсрочени плащания;
- 461 лица с еднократно изплащане на средствата.

1.5.5. Лица, пожелали прехвърляне на пенсионни права към пенсионни схеми към Европейския съюз (ЕС) - на Европейската централна банка (ЕЦБ) или на Европейската инвестиционна банка (ЕИБ).

През 2022 г. само 1 осигурено лице в УПФ „Доверие“ е прехвърлило своите пенсионни права към пенсионни схеми към Европейския съюз (ЕС).

1.6. Управление на риска

Рисковете, пред които е изправен Фондът, се управляват от управляващата компания ПОК „Доверие“ АД, в чиито Доклад за дейността към Финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., е предоставена информацията относно управлението на рисковете.

2. Финансова дейност

2.1. Приходи от лихви

Общо приходите от лихви през 2022 г. са в размер на 35,395 хил. лв. спрямо 35,146 хил. лв. за 2021 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Финансова дейност (продължение)

2.2. Приходи и разходи от операции с финансови активи и инструменти

В резултат на извършените през 2022 г. сделки с ценни книжа, държани за търгуване и ежедневната им преоценка по тяхната справедлива цена, Фондът е реализирал приходи в размер на 3,378,434 хил. лв. и респективно е извършил 4,022,203 хил. лв. разходи, спрямо 2,458,318 хил. лв. приходи и 2,305,810 хил. лв. разходи за 2021 г.

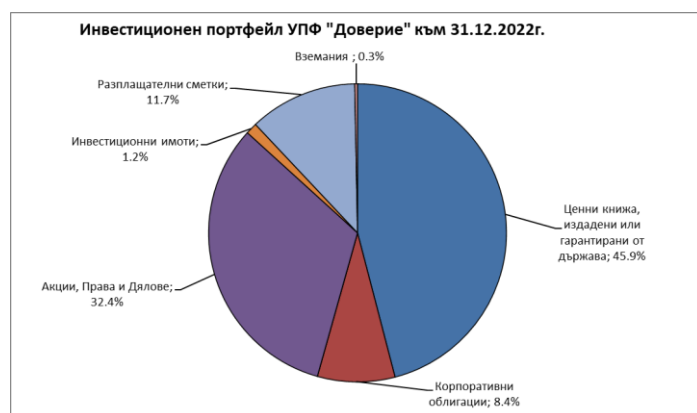
2.3. Операции с чуждестранни валути

Приходите и съответно разходите от операции с чуждестранна валута се формират от притежаваните през годината в портфейла ценни книжа, деноминирани в американски долари.

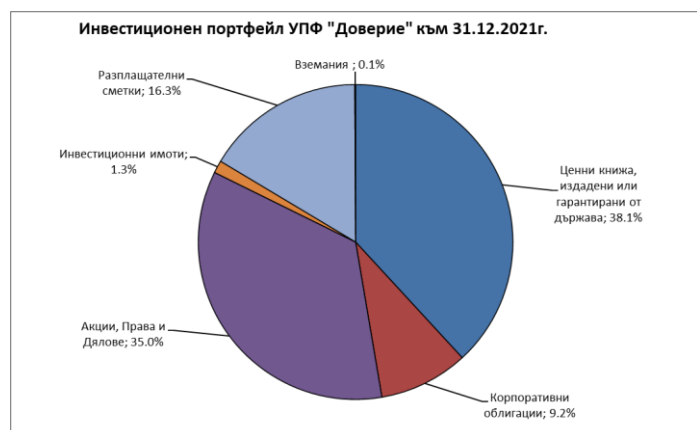
Тези позиции са ценни книжа, деноминирани в американски долари, а именно – чуждестранни ДЦК, чуждестранни корпоративни облигации, акции и КИС с обща пазарна стойност към 31.12.2022 г. в размер на 984,123 хил. лв. (2021 г.: 975,353 хил. лв.). В отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда към 31.12.2022 г., като резултат от валутните форуърдни договори е отразено вземане за 1,058 хил. лв. (2021 г.: вземане от 2,168 хил. лв.)

3. Анализ на структурата на портфейла

Структура на портфейла към 31 декември 2022 г.



Структура на портфейла към 31 декември 2021 г.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Анализ на структурата на портфейла (продължение)

3.1 Разплащателни сметки

Паричните средства намаляват спрямо предходната година. Всички разплащателни сметки са обект на групов кеш мениджмънт според споразумение за управление на паричните средства с банката попечител.

3.2. Вземания

Вземанията, свързани с инвестициите /вземания, дължими за периода, свързани с неполучени лихви, дивиденди и др./ се увеличават незначително към края на периода спрямо предходната година.

3.3. Инвестиционни имоти

Към края на 2022 г. Фондът отдава под наем около 85% от офис площите в сградата на ул. Тинтява в град София.

Към края на 2022 г. Фондът успешно отдава под наем собствените си ваканционни комплекси в гр. Несебър и гр. Разлог. Подписаните договори са дългосрочни.

През 2022 г. Фондът е реализирал отрицателен финансов резултат от преоценки на притежаваните инвестиционни имоти в размер на 1,863 хил. лв. (2021 г.: отрицателен финансов резултат от 2,084 хил. лв.).

3.4. Държавни ценни книжа

Относителният дял на държавните ценни книжа към края на 2022 г. е 45.94% от стойността на активите (2021 г.: 38.10%). 33.34% от активите на Фонда са инвестирани в чуждестранни ДЦК (2021 г.: 31.55%), което се дължи на активните действия по реструктурирането и управлението на портфейла.

3.5. Банкови депозити

Към края на 2022 г. Фондът няма експозиция в банкови депозити.

3.6. Корпоративни облигации

Абсолютната стойност на корпоративните облигации намалява спрямо 2021 г. Намаление се наблюдава и при относителния дял в портфейла. Портфейлът от корпоративни облигации е добре диверсифициран, както по географски признак, така и по индустрии.

3.7. Акции и дялове

2022 г. беше изключително тежка за инвеститорите в акции. Почти всички индекси завършиха годината на отрицателна територия, като по този начин беше прекъснат възходящият тренд започнал преди няколко години. Като цяло експозицията на фонда в акции и дялове на КИС се намали, както в абсолютна стойност, така и като дял в портфейла.

И през 2022 г. Фондът продължи да следва възприетата активна стратегия по управлението на портфейла от акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Инвестициите се извършваха след задълбочени анализи на финансовите показатели на отделните компании.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

4. Нормативни изисквания

Съгласно изискванията на КСО и Наредба №9/19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди (Наредба 9), издадена от председателя на КФН, от 1 юли 2004 г., се въведе отчитане на средствата на осигурените лица едновременно в лева и в брой дялове. Дружествата следва ежедневно да определят броя дялове във всеки фонд поотделно, както и стойността на нетните им активи, а като резултативна величина и цената на един дял. Стойността на дяловете се определя ежедневно до 18:00 часа и се обявява във всеки офис на Дружеството, както и в интернет страницата му.

Стойността на един дял към последния работен ден на 2022 г. е 1.64172.

5. Събития след датата на отчетния период

Икономически условия и макросъбития

Ръководството на ПОК Доверие продължава да следи некоригиращите макроикономически движения след отчетната дата (като лихвени проценти, пазарни стойности на финансовите активи и влиянието върху инфлацията на флукуацията на цените на горивата и/или нестабилните доставки по веригата). Като цяло, тези движения повлияха положително върху оценката на активите на Фонда в периода между отчетната дата и датата на одобрение за издаване на годишния финансов отчет.

С фалита на Silicon Valley Bank и Signature Bank, принудителното обединяване на операциите на UBS и Credit Suisse и постоянните въпроси около жизнеспособността на малките регионални банки в САЩ, централните банки по света отново са изправени пред необходимостта да осигурят стабилност на финансовата система.

Докато централните банки продължават да повишават лихвените проценти, за да се справят с продължаващите инфлационни заплахы, нестабилността на пазара се увеличава и рискът от по-широко икономическо свиване нараства. Фондът няма експозиция към фалирала банки, но остава предпазлив относно по-нататъшното развитие на пазара и се фокусира върху стабилно управление на риска.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

6. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на отчетния период и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

6. Отговорности на ръководството (продължение)

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.

Този годишен доклад за дейността е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на дата 23 март 2023 г.

Годишният доклад за дейността е одобрен от Управителния съвет и е подписан от негово име от:

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор
23 март 2023 г.

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за годината, завършваща на 31 декември

		2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
	Бел.		
Приходи от лихви	12	35,395	35,146
Приходи от дивиденди (нетно)	11	32,204	19,475
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата	14	(395,746)	222,495
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	(187,817)	(69,987)
Нетни приходи от/(разходи за) инвестиционни имоти	15	(1,863)	(2,084)
Общо приходи		(517,827)	205,045
Инвестиционна такса	10	(31,416)	(30,296)
Общо оперативни разходи		(31,416)	(30,296)
Намаление на нетните активи на разположение на осигурените лица		(549,243)	174,749

Бележки от стр. 4 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Иванка Стоянова Лазарова
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит"
ООД

За „Кроу България Одит“
ЕООД

Боряна Димова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

Гюляй Рахман
Управител
27.03.2023 г.

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

за годината, завършваща на 31 декември

		2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 1 ЯНУАРИ	Бел.	4,313,486	3,784,786
Изменение на нетните активи на разположение на осигурените лица		(549,243)	174,749
Увеличения			
Нетно получени вноски от осигурени лица	10	482,135	418,929
Прехвърлени от други фондове		<u>382,935</u>	<u>263,558</u>
		865,070	682,487
Намаления			
Плащания към членове		(32,862)	(15,256)
Прехвърлени във ФИПП и ФРП		(25,823)	(5,132)
Прехвърлени към други фондове		<u>(293,196)</u>	<u>(308,148)</u>
		<u>(351,881)</u>	<u>(328,536)</u>
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ		<u><u>4,277,432</u></u>	<u><u>4,313,486</u></u>

Бележките от стр. 4 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Иванка Стоянова Лазарова
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит"
ООД

За „Кроу България Одит“
ЕООД

Боряна Димова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

Гюляй Рахман
Управител
27.03.2023 г.

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА към 31 декември

АКТИВИ	Бел.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
		ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти	17	502,866	706,600
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	8.1	540,654	284,936
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	8.3, 8.6	113,762	147,679
Инвестиции в чужбина	8.4	3,065,774	3,123,816
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		1,058	2,168
Вземания, свързани с инвестиции	8.5	12,293	1,393
Инвестиционни имоти	8.2	53,140	55,501
ОБЩО АКТИВИ		4,289,547	4,322,093
ПАСИВИ			
Задължения към ПОК	8.7	2,734	2,718
Задължения, свързани с инвестиции	8.7	233	211
Задължения към НОИ	8.7	9,148	5,678
ОБЩО ПАСИВИ		12,115	8,607
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		4,277,432	4,313,486

Бележките от стр. 4 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Иванка Стоянова Лазарова
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит"
ООД

За „Кроу България Одит“
ЕООД

Боряна Димова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

Гюляй Рахман
Управител
27.03.2023 г.

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита
27.03.2023 г.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация, дейност и резултати на Универсален пенсионен фонд Доверие

1.1. Организация

Универсален пенсионен фонд Доверие (Фондът, УПФ „Доверие“, УПФ) е регистриран на 13 февруари 2001 г. с решение №610/2001 на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, Община Изгрев, ул. Тинтява 13Б, ПК 1113.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява пред трети лица и се управлява от „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството), представлявано заедно от двама изпълнителни директори, или заедно от един изпълнителен директор и председателя на Управителния съвет на Дружеството.

1.2. Дейност и резултати

Първите осигурителни вноски във Фонда се получават на 1 април 2002 г. и се отнасят за 2002 г., тъй като вноските за универсален пенсионен фонд съгласно КСО стартират от 1 януари 2002 г. Към 31 декември 2022 г. общият брой на членовете на УПФ „Доверие“ по предварителни данни на КФН е 1,029,181.

Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Доверие“ за 2022 г. е -12.10% на годишна база (по данни на КФН).

2. База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 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 допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 6.

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионни фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на този финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Финансовият отчет на Фонда е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 23 март 2023 г.

Действащо предприятие

През 2022 г. постъпленията от осигурителни вноски, вкл. прехвърляния, бележат ръст спрямо 2021 г. За стабилитета на постъпленията основен принос има запазването на броя осигурени лица и като вътрешен за Фонда фактор, на който може да се въздейства относително самостоятелно посредством вземане на стратегически управленски решения.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. База за изготвяне (продължение)

Действащо предприятие (продължение)

През годината продължи поддържането на малка експозиция на ФДПО към ниско ликвидния капиталов пазар на България като целево се направиха повече инвестиции на международните капиталови пазари. Успешно се постигна относително добра диверсификация на инвестиционния портфейл, както от гледна точка на отделните видове инструменти, сектори и индустрии така и от географска гледна точка.

Съществена част от средствата са инвестирани във високоликвидни чуждестранни ДЦК и корпоративни облигации с висок кредитен рейтинг, поради което значително се подобри качеството на портфейла и значително се намали кредитния риск. Дюрацията на портфейла се поддържаше относително стабилна, за да не се увеличава експозицията към лихвен риск. През годината Фондът поддържа достатъчни наличности от парични средства, с които да се покрият необходимите плащания от тях. Фондът се възползва от пазарната волатилност през годината като приложи активна стратегия за управление на инвестициите, както при капиталовите инструменти, така и при дълговите инструменти.

Ръководството е фокусирано върху продължаващото следване на стратегията на Фонда и поставените цели.

На база на представеното по-горе, при изготвяне на настоящия финансов отчет е приложен като подходящ принципът на действащо предприятие.

3. Нови стандарти

3.1 Промяна в значимите счетоводни политики

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2022 г. но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

(а) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2022 г.:

Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“; Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2018 г.-2020 г. (издадени на 14 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.)

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Нови стандарти (продължение)

3.1 Промяна в значимите счетоводни политики (продължение)

(б) 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 2022 г. и не са били предварително приети от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО: Оповестяване на счетоводни политики 2 (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“: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична операция (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), **включително Изменение на МСФО 17** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — сравнителна информация (издаден на 9 декември 2021 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Фонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обзримо бъдеще.

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

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“:

- **Класификация на пасивите като текущи и нетекущи** (издаден на 23 януари 2020 г.)
- **Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила** (издаден на 15 юли 2020 г.)
- **Нетекущи пасиви с договорни клаузи** (издаден на 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

4. База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на инвестициите на Фонда, които се отчитат по справедлива стойност.

5. Функционална валута и валута на представяне

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

6. Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Действителните резултати могат да се различават от тези предположения. Оценка и предположенията се преглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно. Фондът е приложил последователно значимите счетоводни политики, представени по-долу, за всички периоди, представени в този финансов отчет, освен ако не е посочено друго.

Значимите счетоводни приблизителни оценки и преценки се основават на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се считат за вероятни при дадените обстоятелства. Автентичността им се проверява редовно.

По-долу се разглеждат преценките, които могат да доведат до значителна корекция на балансовата стойност на активите и пасивите през следващата финансова година. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в бележка 16.

Несигурност в допусканията и оценките

Оценка на справедливата стойност

Фондът притежава инвестиционни имоти и финансови инструменти, които се оценяват и оповестяват по справедлива стойност (бележка 16). Входящите данни за определяне на справедливата стойност, използвани при методите за оценка, се категоризират в различни нива, според това, доколко са наблюдаеми:

- Ниво 1: Котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: Входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: Входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Класифицирането на отделна позиция съгласно горепосочените нива се базира на най-ниското ниво на използваните входящи данни, което има значителен ефект върху определянето на справедливата стойност. Преминаването на позиции от едно ниво в друго се признава в периода на възникване.

7. Значими счетоводни политики

Фондът е приложил последователно значимите счетоводни политики, представени по-долу, за всички периоди, представени в този финансов отчет, освен ако не е посочено друго.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Значими счетоводни политики (продължение)

7.1. Инвестиционни имоти

Първоначално признаване

Инвестиционен имот се признава като актив само когато:

- е вероятно бъдещите икономически изгоди, приписвани на инвестиционния имот, да се получат от Фонда; и
- цената на придобиване на инвестиционния имот може да бъде оценена достоверно.

Фондът оценява по този принцип на признаване всички разходи за инвестиционния имот в момента на тяхното извършване. Тези разходи включват първоначално направени разходи за придобиване на инвестиционния имот и извършените след това разходи за допълване, подмяна на част или обслужване на имота. Разходите за ежедневното обслужване и поддръжка на инвестиционен имот се признават в печалба или загуба в момента на извършването им.

Инвестиционните имоти се записват първоначално по цена на придобиване, която включва изплатената сума в пари или парични еквиваленти или справедливата стойност на друго възмездяване, дадено за придобиването на актив, към момента на неговото придобиване или изграждане, или ако е приложимо, сумата, приписана към този актив, когато се признава първоначално в съответствие със специалните изисквания на друг МСС. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

Ако плащането е отсрочено извън обичайните кредитни срокове, разликата между равностойността на паричната цена и общото плащане се признава като лихва в течение на периода на кредита.

Последващо оценяване след първоначално признаване

За всеки инвестиционен имот, Фондът прилага модела на справедливата стойност. Справедлива стойност е цената, получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционен имот, се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква.

Където е приложимо, когато се оценява справедливата стойност на инвестиционен имот в съответствие с МСФО 13, Фондът се уверява, че справедливата стойност отразява, наред с други неща, дохода от наеми от настоящи лизингови договори и другите допускания на пазарните участници при определянето на цената на инвестиционния имот при актуални пазарни условия.

Отписване

Инвестиционен имот се отписва при освобождаването или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване.

Печалби или загуби, произтичащи от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разликата между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата в периода на изваждането от употреба или освобождаването. Печалбите не се класифицират като приход.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Значими счетоводни политики (продължение)

7.2. 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 на Българска народна банка (БНБ) 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, се преизчисляват по курса в деня на транзакцията. Курсови разлики се признават в печалбата или загубата в отчета за всеобхватния доход.

Съгласно Наредба 9, считано от 1 юли 2004 г. паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ.

7.3. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти

(i) Оценка

Инвестициите на Фонда във финансови инструменти се оценяват по справедлива стойност. Справедлива стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценка по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- На основния пазар за съответния актив или пасив, или
- При отсъствие на основен пазар, най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

(ii) Признаване и първоначално измерване

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

Финансов актив се измерва първоначално по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване, без разходи по сделката. Разходите, пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в наличните нетни активи на разположение на осигурените лица. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата стойност в отчета за промените в наличните нетни активи на разположение на осигурените лица.

(iii) Последващо измерване

Всички финансови инструменти се оценяват в последствие по справедлива стойност. Ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на падежа и които са придобити с цел да съответстват на задълженията на Фонда към пенсионерите или на конкретна част от тях, могат да се отчитат на базата на окончателната им цена на изплащане, като се приема постоянна норма на възвръщаемост до падежа им.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7.3. *Инвестиции на Фонда във финансови инструменти (продължение)*

(iii) Последващо измерване (продължение)

Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се отчитат в отчета за промените в наличните нетни активи на разположение на осигурените лица.

(iv) Отписване

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

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми или когато има информация, че длъжникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване. Отписаните финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в отчета за промените в наличните нетни активи на разположение на осигурените лица.

7.4. *Приходи от лихви*

Фондът реализира приход от лихви от депозити, разплащателни сметки и дългови ценни книжа. Приходът от лихви се начислява на месечна база. Отрицателна лихва, начислена по финансовите активи се представя като платими лихви.

7.5. *Приходи от дивиденди*

Приходи от дивиденди се признават в печалбата или загубата на датата, на която правото за получаване на прихода е установено.

7.6. *Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Нетните печалби/(загуби) от финансови инструменти, определени по справедлива стойност включват всички реализирани и нереализирани промени в справедливите стойности и разлики от чуждестранна валута и изключват приход от лихви и дивиденди.

7.7. *Деривати*

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

Съгласно възприетата инвестиционна политика, деривативните финансови инструменти се държат с цел управление на риска, възникващ от валутни позиции в чуждестранна валута. През 2022 г. такива операции са извършвани чрез валутни форуърдни договори с няколко банки.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Значими счетоводни политики (продължение)

7.8. Такси и удържки

ПОК „Доверие“ АД събира задължителни такси и удържки във връзка с управлението ѝ на Фонда, определени в Кодекса за социалното осигуряване.

Всички такси и удържки се начисляват в момента на тяхното възникване съгласно предвидените в Кодекса за социалното осигуряване обстоятелства, посочени по-долу и в размерите, както следва:

- удържка от всяка осигурителна вноска в размер до 3.75% (2021 г. – до 3.75%.) и
- годишна инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи на Фонда в зависимост от периода, през който те са били управлявани от ПОК „Доверие“ АД, в размер до 0.75% (2021 г. – до 0.75%.).

Инвестиционната такса се представя като разход в отчета за доходите на Фонда, докато постъпленията от осигурителни вноски се представят в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда нетно от съответните удържки.

ПОК „Доверие“ АД може да събира и допълнителна такса в размер до 10 лева при прехвърляне на средствата по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343а, ал. 1, т. 2 или чл. 343е, ал. 1 от КСО, като таксата се заплаща от осигуреното лице.

Конкретният размер на таксите и удържките за съответния период се публикуват на външната интернет страница на ПОК „Доверие“ АД (<https://www.poc-doverie.bg>).

7.9. Данъчно облагане

Съгласно действащата данъчна уредба в Република България, Фондът е освободен от плащането на данък върху дохода.

Въпреки това някои приходи от дивиденди и лихви, получени от Фонда, подлежат на данък при източника, възникнал в съответните държави.

7.10. Пасиви

Пасивите на Фонда, съгласно Наредба №9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно-осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди, се състоят от начислени задължения към Компанията за заплащане на задължителните такси и удържки (виж по-горе), начислени суми за изплащане на осигурени лица, наследниците им и пенсионери на Фонда, както и от задължения свързани с инвестициите в активи.

Задълженията за изплащане на осигурени лица, наследниците им и пенсионери на Фонда се начисляват при настъпване на съответното осигурително събитие.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд

Нетните активи на УПФ към 31 декември 2022 г. и 2021 г. са както следва:

		31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	Бел.	хил.лв.	хил.лв.
АКТИВИ			
Държавни ценни книжа, издадени от Република България	8.1	540,654	284,936
Инвестиционни имоти	8.2	53,140	55,501
Корпоративни облигации	8.3	33,405	35,559
Инвестиции в чужбина	8.4	3,065,774	3,123,816
Деривати		1,058	2,168
Вземания, свързани с инвестиции	8.5	12,293	1,393
Акции и дялове на местни емитенти	8.6	80,357	112,120
Разплащателни сметки в лева	17	257,323	273,709
Разплащателни сметки във валута	17	245,543	432,891
ОБЩО АКТИВИ		<u>4,289,547</u>	<u>4,322,093</u>
Минус: Задължения	8.7	(12,115)	(8,607)
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		<u><u>4,277,432</u></u>	<u><u>4,313,486</u></u>

8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България

През 2022 г. Фондът увеличава експозицията си в държавни ценни книжа. Деноминирани в лева държавни ценни книжа се увеличават, държавните ценни книжа, деноминирани в чуждестранна валута, също се увеличават.

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	хил.лв.	хил.лв.
Държавни ценни книжа и книжа, деноминирани в лева	380,609	141,165
Държавни ценни книжа, деноминирани в чуждестранна валута	<u>160,045</u>	<u>143,771</u>
Общо	<u><u>540,654</u></u>	<u><u>284,936</u></u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България (продължение)

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31 декември 2022 г. е както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Република България	BG2030121110	0.000%	BGN	310,348	17.05.2025	281,424
Република България	BG2040019213	1.500%	BGN	66,130	21.06.2039	35,055
Република България	BG2030021112	0.000%	BGN	21,800	24.02.2026	19,391
Република България	BG2040121217	0.250%	BGN	59,562	24.05.2029	44,739
Република България	XS1083844503	2.950%	EUR	13,686	03.09.2024	26,910
Република България	XS2536817484	4.625%	EUR	9,000	23.09.2034	17,713
Република България	XS2536817211	4.125%	EUR	26,750	23.09.2029	51,859
Република България	BG2040210218	5.750%	EUR	5,790	29.09.2025	12,160
Република България	XS1208855889	2.625%	EUR	26,640	26.03.2027	51,403
Общо						540,654

Инвестициите в ДЦК са преоценени по справедлива стойност.

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31 декември 2021 г. е както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Република България	BG2030121110	0.000%	BGN	6,948	17.05.2025	6,929
Република България	BG2040019213	1.500%	BGN	66,130	21.06.2039	71,271
Република България	BG2030021112	0.000%	BGN	12,000	24.02.2026	11,931
Република България	BG2040121217	0.250%	BGN	52,000	24.05.2029	51,034
Република България	XS1083844503	2.950%	EUR	31,035	03.09.2024	66,198
Република България	XS1208855889	2.625%	EUR	34,640	26.03.2027	77,573
Общо						284,936

Инвестициите в ДЦК са преоценени по справедлива стойност.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.2. Инвестиционни имоти

Към 31 декември 2022 г. Универсален пенсионен фонд Доверие притежава инвестиционни имоти:

Описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота	Цена на придобиване /BGN'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
УПИ – 24	23.11.2007	с. Св. Влас	1,938	1,899
Имот Несебър - право на строеж – 24	30.11.2010	с. Св. Влас	3,389	2,223
УПИ – 25	21.12.2011	с. Св. Влас	10,392	7,432
Имот Несебър - право на строеж – 25	21.12.2011	с. Св. Влас	11,520	5,307
Имот Несебър	29.01.2009	гр. Несебър	3,077	9,129
УПИ	30.04.2009	гр. Разлог	1,682	150
Жилищен комплекс	30.04.2009	гр. Разлог	3,066	9,602
Земя и офис сграда	01.06.2010	гр. София	15,372	17,398
Общо				53,140

Към 31 декември 2021 г. Универсален пенсионен фонд Доверие притежава инвестиционни имоти:

Описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота	Цена на придобиване /BGN'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
УПИ - 24	23.11.2007	с. Св. Влас	1,938	1,935
Имот Несебър - право на строеж - 24	30.11.2010	с. Св. Влас	3,389	2,676
УПИ - 25	21.12.2011	с. Св. Влас	10,392	7,573
Имот Несебър - право на строеж - 25	21.12.2011	с. Св. Влас	11,520	7,141
Имот Несебър	29.01.2009	гр. Несебър	3,077	9,095
УПИ	30.04.2009	гр. Разлог	1,682	150
Жилищен комплекс	30.04.2009	гр. Разлог	3,066	9,618
Земя и офис сграда	01.06.2010	гр. София	15,372	17,313
Общо				55,501

Равнение на измененията в балансовата стойност

В хиляди лева

	Бел.	2022 г.	2021 г.
Баланс на 1 януари		55,501	57,833
Промяна в справедливата стойност		(2,361)	(2,332)
Баланс към 31 декември		53,140	55,501

Оценката на инвестиционните имоти по справедлива стойност към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. е извършена от независими външни оценители.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.2. Инвестиционни имоти (продължение)

За имот Ваканционен комплекс гр. Несебър с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 9,129 хил. лв. (2021: 9,095 хил. лв.), независимият оценител е използвал два метода за оценка: Метод на дисконтираните парични потоци и Метод на пазарните аналози. Съотношението между двата метода, което е ползвано при определяне на крайната пазарна цена, е 50/50. За имот Ваканционен комплекс гр. Разлог с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 9,752 хил. лв. (2021: 9,768 хил. лв.), независимият оценител е използвал метод за оценка: Метод на пазарните аналози.

За имоти в гр. Св. Влас с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 7,432 хил. лв. (2021 г.: 7,573 хил. лв.) (имот 25) и 1,899 хил. лв. (2021 г.: 1,935 хил. лв.) (имот 24), независимият оценител е използвал метод за оценка: Метода на пазарните аналози. За право на строеж гр. Св. Влас с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 5,307 хил. лв. (2021 г.: 7,141 хил. лв.) (имот 25) и 2,223 хил. лв. (2021: 2,676 хил. лв.) (имот 24), независимият оценител е използвал метод за оценка, чрез които първоначално оценява съвкупността от поземлените имоти и правото на строеж по метода на Остатъчната стойност. Извеждането на стойността на правото на строеж се получава, като разликата от Метод на Остатъчната стойност и стойността на УПИ по Метод на пазарните аналози.

За идеални части от УПИ X-1455 от кв. 1, м. „Дианабад“ и изградена в него офисна сграда, находящи се в гр. София, ул. „Тинтява“ 13Б, с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 17,398 хил. лв. (2021 г.: 17,313 хил. лв.), независимият оценител е използвал метод за оценка: Метод на капитализиране на дохода.

За извеждане на справедлива стойност на оценяваните активи се използват хипотези от ниво 2. Информацията за това ниво се основава на входящи данни, които са наблюдавани на пазара. Връзката между методите за оценка и съществените ненаблюдаеми входящи данни и между ключовите ненаблюдаеми входящи данни и справедливата стойност е посочена в Бележка 16.

8.3. Корпоративни облигации

Отчетната стойност на корпоративните облигации намалява незначително в сравнение с 2021 г. Тези облигации са приети за търговия на облигационния сегмент на БФБ – София и са обезпечени.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Браво Пропърти АДСИЦ	BG2100008197	3.25% 6 м. EURIBOR+ 3.00%, но не по-малко	BGN	2 025	11.04.2024	1,807
Монбат АД	BG2100023170	от 3.00%	EUR	4 395	20.01.2025	8,471
Български енергиен холдинг АД	XS1839682116	3.50%	EUR	10 500	28.06.2025	18,965
Ти Би Ай Банк	BG2100007215	5.25%	EUR	1 000	30.07.2031	1,940
ХипоКредит АД*	BG2100018089	1.90%	EUR	1 320	30.12.2023	1,141
ХипоКредит АД*	BG2100038079	1.90%	EUR	1 174	30.12.2023	1,081
Общо						33,405

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.3. Корпоративни облигации (продължение)

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации към 31 декември 2021 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедли ва стойност /BGN'000/
Браво Пропърти АДСИЦ	BG2100008197	3.25%	BGN	2,010	11.04.2024	1,872
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR+ 3.00%, но не по- малко от 3.00%	EUR	4,395	20.01.2025	8,282
Български енергиен холдинг АД	XS1839682116	3.50%	EUR	10,500	28.06.2025	22,081
Ти Би Ай Банк	BG2100007215	5.25%	EUR	800	30.07.2031	1,599
ХипоКредит АД*	BG2100018089	1.90%	EUR	1,320	30.12.2023	886
ХипоКредит АД*	BG2100038079	1.90%	EUR	1,174	30.12.2023	839
Общо						35,559

8.4. Инвестиции в чужбина

Най-голям дял в чуждестранните ценни книжа имат държавните ценни книжа, емитирани от страни членки на ЕС. Индивидуалните инвестиции (облигации) намаляват спрямо 2021 г. Намаление се наблюдава и при инвестициите в индексни и взаимни фондове. Минимално намаление се наблюдава при инвестициите в акции спрямо 2021 г.

Таблицата по-долу представя инвестициите на Универсален пенсионен фонд в чуждестранни ценни книжа към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г.

		31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	Бел.	хил.лв.	хил.лв.
ДЦК на държави от ЕС	8.4.1	929,859	932,085
ДЦК на държави извън ЕС	8.4.2	500,316	431,594
Индивидуални инвестиции (облигации)	8.4.3	327,320	361,205
Индексни и взаимни фондове	8.4.4	728,054	790,802
Акции	8.4.5	580,225	608,130
Общо		3,065,774	3,123,816

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.1. Държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС

Към 31 декември 2022 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /’000/	Падеж	Справедл ива стойност /BGN’000/
Република Румъния	XS1060842975	3.63%	EUR	27,100	24.04.2024	54,237
Република Румъния	XS1129788524	2.88%	EUR	14,500	28.10.2024	27,980
Република Румъния	XS1312891549	2.75%	EUR	39,700	29.10.2025	75,052
Република Румъния	XS1934867547	2.00%	EUR	10,900	08.12.2026	19,118
Република Румъния	XS1892141620	2.88%	EUR	4,700	11.03.2029	7,798
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	7,450	26.05.2028	12,818
Република Румъния	XS2434895558	2.13%	EUR	18,300	07.03.2028	30,402
Република Румъния	XS2538440780	5.00%	EUR	26,000	27.09.2026	51,738
Република Румъния	ROE3GCPAFCP6	1.00%	EUR	32,500	13.12.2023	62,229
Република Румъния	RO0OTTP19A72	4.40%	EUR	7,000	28.11.2025	13,659
Република Румъния	RO3SQY3RSKX5	0.00%	EUR	4,500	27.11.2023	8,560
Унгария	XS2161992198	1.13%	EUR	18,000	28.04.2026	31,556
Унгария	XS1696445516	1.75%	EUR	4,400	10.10.2027	7,545
Унгария	XS2386583145	0.13%	EUR	16,100	21.09.2028	23,205
Унгария	XS2259191273	0.50%	EUR	10,600	18.11.2030	14,172
Германия	DE0001102606	1.70%	EUR	19,400	15.08.2032	35,467
Франция	FR001400BKZ3	0.00%	EUR	37,700	25.11.2032	66,967
Република Хърватия	XS1117298916	3.00%	EUR	10,450	11.03.2025	20,828
Република Хърватия	XS1843434876	1.13%	EUR	10,200	19.06.2029	17,044
Испания	ES00000127A2	1.95%	EUR	12,600	30.07.2030	22,510
Испания	ES0000012K61	2.55%	EUR	19,600	31.10.2032	35,023
Италия	IT0005445306	0.50%	EUR	21,650	15.07.2028	34,931
Италия	IT0005452989	0.00%	EUR	10,000	15.08.2024	18,556
Италия	IT0005439275	0.00%	EUR	28,000	15.04.2024	52,577
Италия	IT0005474330	0.00%	EUR	9,400	15.12.2024	17,256
Италия	IT0005494239	2.50%	EUR	32,400	01.12.2032	52,729
Полша	XS1508566392	1.00%	EUR	3,600	25.10.2028	6,127
Полша	XS1015428821	3.00%	EUR	23,300	15.01.2024	46,820
Полша	XS0841073793	3.38%	EUR	4,500	09.07.2024	8,961
Република Португалия	PTOTELOE0028	0.48%	EUR	10,850	18.10.2030	17,084
Република Португалия	PTOTEYOE0031	1.65%	EUR	14,600	16.07.2032	24,491
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	XS2397082939	0.38%	EUR	8,100	13.10.2028	12,419
						929,859

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.1. Държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС (продължение)

Към 31 декември 2021 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /’000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN’000/
Република Румъния	XS1060842975	3.63%	EUR	27,100	24.04.2024	58,292
Република Румъния	XS1129788524	2.88%	EUR	14,500	28.10.2024	30,341
Република Румъния	XS1312891549	2.75%	EUR	39,700	29.10.2025	84,107
Република Румъния	XS1934867547	2.00%	EUR	10,900	08.12.2026	22,383
Република Румъния	XS1892141620	2.88%	EUR	4,700	11.03.2029	9,988
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	7,450	26.05.2028	15,956
Унгария	XS2161992198	1.13%	EUR	18,000	28.04.2026	36,759
Унгария	XS1696445516	1.75%	EUR	4,400	10.10.2027	9,390
Унгария	XS2386583145	0.13%	EUR	16,100	21.09.2028	30,620
Германия	DE0001102531	0.00%	EUR	25,500	15.02.2031	50,862
Германия	DE0001102507	0.00%	EUR	72,100	15.08.2030	144,194
Франция	FR0013516549	0.00%	EUR	60,200	25.11.2030	116,592
Република Хърватия	XS1028953989	3.88%	EUR	32,835	30.05.2022	66,732
Република Хърватия	XS1117298916	3.00%	EUR	10,450	11.03.2025	22,822
Република Хърватия	XS1843434876	1.13%	EUR	10,200	19.06.2029	20,407
Испания	ES00000127A2	1.95%	EUR	12,600	30.07.2030	28,130
Италия	IT0005445306	0.50%	EUR	21,650	15.07.2028	41,886
Италия	IT0005449969	0.95%	EUR	16,200	01.12.2031	31,063
Полша	XS1508566392	1.00%	EUR	3,600	25.10.2028	7,449
Полша	XS1015428821	3.00%	EUR	23,300	15.01.2024	49,906
Република Португалия	PTOTEL0E0028	0.48%	EUR	10,850	18.10.2030	21,577
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW EUROPEAN INVESTMENT BANK Council of Europe	XS2397082939	0.38%	EUR	8,100	13.10.2028	15,595
	XS2283340060	0.00%	EUR	6,800	14.01.2031	13,177
	XS2286422071	0.00%	EUR	2,000	20.01.2031	3,856
						932,084

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.2. Държавни ценни книжа на държави извън ЕС

Към 31 декември 2022 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
САЩ	US91282CFX48	4.50%	USD	5 000	30.11.2024	9,204
Мексико	XS1751001139	1.75%	EUR	22 806	17.04.2028	40,319
Мексико	XS1974394675	1.63%	EUR	22 900	08.04.2026	42,614
Чили	XS1346652891	1.75%	EUR	4 500	20.01.2026	8,410
Чили	XS1236685613	1.88%	EUR	6 200	27.05.2030	10,605
Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	26 400	26.01.2027	44,176
Чили	XS2388560604	0.55%	EUR	16 500	21.01.2029	26,471
Чили	XS1151586945	1.63%	EUR	19 000	30.01.2025	35,980
Израел	XS1023541847	2.88%	EUR	30 800	29.01.2024	61,397
Израел	XS1936100483	1.50%	EUR	8 400	16.01.2029	14,949
Индонезия	XS2366690332	1.00%	EUR	10 800	28.07.2029	17,061
Индонезия	XS1647481206	2.15%	EUR	12 100	18.07.2024	23,368
Индонезия	XS1432493879	2.63%	EUR	13 000	14.06.2023	25,708
Индонезия	XS1268430201	3.38%	EUR	13 746	30.07.2025	27,031
Индонезия	XS2100404396	0.90%	EUR	13 500	14.02.2027	23,384
Индонезия	XS2069959398	1.40%	EUR	6 200	30.10.2031	9,458
Китай	XS2078532913	0.13%	EUR	18 900	12.11.2026	32,667
Китай	XS2078533218	0.50%	EUR	8 900	12.11.2031	13,205
Китай	XS2259626856	0.25%	EUR	2 000	25.11.2030	3,107
Саудитска Арабия	XS2024540622	0.75%	EUR	5 500	09.07.2027	9,609
Колумбия	XS1385239006	3.88%	EUR	11 400	22.03.2026	21,593
Общо						500,316

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.2. Държавни ценни книжа на държави извън ЕС (продължение)

Към 31 декември 2021 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Мексико	XS1751001139	1.75%	EUR	12,850	17.04.2028	26,315
Мексико	XS1511779305	1.38%	EUR	9,080	15.01.2025	18,546
Мексико	XS1974394675	1.63%	EUR	22,900	08.04.2026	47,126
Чили	XS1346652891	1.75%	EUR	4,500	20.01.2026	9,478
Чили	XS1236685613	1.88%	EUR	6,200	27.05.2030	13,357
Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	17,300	26.01.2027	33,155
Чили	XS2388560604	0.55%	EUR	16,500	21.01.2029	32,020
Израел	XS1023541847	2.88%	EUR	30,800	29.01.2024	65,664
Индонезия	XS2366690332	1.00%	EUR	10,800	28.07.2029	20,834
Индонезия	XS1647481206	2.15%	EUR	2,500	18.07.2024	5,159
Индонезия	XS1432493879	2.63%	EUR	13,000	14.06.2023	26,685
Индонезия	XS1268430201	3.38%	EUR	13,746	30.07.2025	29,922
Индонезия	XS2100404396	0.90%	EUR	4,400	14.02.2027	8,673
Индонезия	XS2069959398	1.40%	EUR	6,200	30.10.2031	12,173
Китай	XS2078532913	0.13%	EUR	18,900	12.11.2026	36,929
Китай	XS2078533218	0.50%	EUR	8,900	12.11.2031	17,021
Китай	XS2259626856	0.25%	EUR	2,000	25.11.2030	3,784
Колумбия	XS1385239006	3.88%	EUR	11,400	22.03.2026	24,753
Общо						431,594

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.3 Индивидуални инвестиции (облигации)

Към 31 декември 2022 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал /'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
SoftBank Group Corp	XS1811213781	BB+	S&P	EUR	8,429	16,474
Ford	XS1959498160	Ba2	Moody's	EUR	4,500	8,811
Deutsche Pfandbriefbank AG	DE000A3T0X97	BBB+	S&P	EUR	3,100	5,492
VOLKSWAGEN Fin Serv AG	XS2438615606	BBB+	S&P	EUR	3,000	5,445
Credit Agricole	FR00140098S7	A+	S&P	EUR	5,200	9,574
Vonovia SE	DE000A3MQS56	BBB+	S&P	EUR	3,000	5,370
Bank of China Luxemburg	XS2099704731	A	Fitch	EUR	5,400	10,564
WELLS FARGO & COMPANY	XS0925599556	BBB+	S&P	EUR	1,890	3,749
VERIZON COMMUNICATIONS AMERICA MOVIL SAB DE CV	XS1146282634	Baa1	Moody's	EUR	3,600	6,996
RENAULT SA	XS1379122101	BBB+	S&P	EUR	2,500	4,826
FR0013329315	FR0013329315	Ba2	Moody's	EUR	8,500	15,989
Softbank Group Corp	XS2361253862	BB+	S&P	EUR	4,400	8,147
NE Property Cooperatief	XS1722898431	BBB	Fitch	EUR	7,900	14,425
SAP AG	DE000A2TSTE8	A	S&P	EUR	2,000	3,748
VOLVO CAR AB	XS1724626699	Ba1	Moody's	EUR	4,000	7,483
THYSSENKRUPP AG	DE000A14J587	B1	Moody's	EUR	6,190	12,036
TEVA PHARM FNC NL II	XS1813724603	BB-	Fitch	EUR	6,000	11,389
Peugeot S.A.	FR0013323326	Baa3	Moody's	EUR	5,000	9,557
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542826	BBB	Fitch	EUR	3,000	5,536
Valeo SA	FR0013342334	BB+	S&P	EUR	2,200	4,000
DXC TECHNOLOGY CO	XS1883245331	Baa2	Moody's	EUR	8,100	14,846
Deutsche Bank AG	DE000DL19US6	BBB-	S&P	EUR	4,000	7,540
Nissan Motor Co	XS2228683277	Baa3	Moody's	EUR	4,000	7,416
Pepsico Inc	XS1061714165	A+	S&P	EUR	2,500	4,871
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1458408561	BBB+	S&P	EUR	4,000	7,322
Daimler AG	DE000A289XJ2	A-	Fitch	EUR	2,000	3,761
LeasePlan Corporation	XS2384269101	BBB-	S&P	EUR	6,250	10,455
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1708161291	BBB+	S&P	EUR	3,000	5,383
Swedbank AB	XS2404027935	A+	S&P	EUR	4,600	7,866

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.3 Индивидуални инвестиции (облигации) (продължение)

Към 31 декември 2022 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал /'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
Apple Inc	XS1135337498	AA+	S&P	EUR	2,000	3,714
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19U23	BBB-	S&P	EUR	4,000	6,997
Banco Santander SA	XS2113889351	Baa1	Moody's	EUR	4,000	6,787
RENAULT SA	FR0014006W65	Ba2	Moody's	EUR	5,300	9,125
Pfizer Inc	XS1574158082	A	Fitch	EUR	2,700	4,880
Berkshire Hathaway Inc	XS1200679071	A+	Fitch	EUR	2,700	4,789
DXC Capital Funding LTD	XS2384715244	BBB-	S&P	EUR	5,200	8,372
Fresenius SE & Co KGAA	XS2152329053	Baa3	Moody's	EUR	4,000	6,867
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1796209010	BBB+	S&P	EUR	2,000	3,556
CK HUTCHISON FINANCE 16	XS1391086987	A-	Fitch	EUR	2,570	4,483
BAT Netherlands Finance	XS2153597518	Baa2	Moody's	EUR	4,000	7,346
Valeo SA	FR0014004UE6	BB+	S&P	EUR	1,200	1,806
UBS Group AG	CH0576402181	A-	S&P	EUR	2,600	4,140
ALIBABA GROUP HOLDING	US01609WAQ50	A1	Moody's	USD	3,000	5,329
Qualicomm INC	US747525AF05	A	S&P	USD	2,400	4,295
AMAZON.COM INC	US023135BC96	A1	Moody's	USD	3,300	5,763
Общо						327,320

Към 31 декември 2021 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал /'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
KONINKLIJKE KPN NV	XS0752092311	Baa3	Moody's	EUR	2,400	4,894
WALMART INC	XS1054528457	Aa3	Moody's	EUR	3,300	6,579
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542669	BBB	Fitch	EUR	2,500	4,910
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0010474239	BBB	Fitch	EUR	3,900	8,026
Aspen Energy - Barclays	XS0363980607	A	S&P	EUR	4,850	2,493
AT&T INC	XS1144086110	BBB	S&P	EUR	2,770	5,478
PROCTER & GAMBLE CO	XS0816704125	Aa3	Moody's	EUR	3,300	6,601

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)****8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)****8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)****8.4.3 Индивидуални инвестиции (облигации) (продължение)**

Към 31 декември 2021 г.(продължение):

ЕМИТЕНТ	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал /'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
GDF SUEZ	FR0010952770	BBB+	S&P	EUR	1,800	3,654
IBERDROLA INTL BV	XS1057055060	Baa1	Moody's	EUR	2,100	4,223
Bayer AG	XS1840614900	BBB	S&P	EUR	2,600	5,118
Bank of China Luxemburg	XS2099704731	A	Fitch	EUR	5,400	10,583
WELLS FARGO & COMPANY	XS0925599556	BBB+	S&P	EUR	1,890	3,869
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1146282634	Baa1	Moody's	EUR	3,600	7,406
AMERICA MOVIL SAB DE CV	XS1379122101	BBB+	S&P	EUR	2,500	5,098
RENAULT SA	FR0013329315	Ba2	Moody's	EUR	4,000	7,859
Softbank Group Corp	XS2361253862	BB+	S&P	EUR	4,400	8,579
NE Property Cooperatief	XS1722898431	BBB	Fitch	EUR	7,900	15,882
SAP AG	DE000A2TSTE8	A	S&P	EUR	2,000	4,007
VOLVO CAR AB	XS1724626699	Ba1	Moody's	EUR	4,000	8,266
THYSSENKRUPP AG	DE000A14J587	B1	Moody's	EUR	6,190	12,814
TEVA PHARM FNC NL II	XS1813724603	BB-	Fitch	EUR	6,000	12,331
Peugeot S.A.	FR0013323326	Baa3	Moody's	EUR	5,000	10,424
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542826	BBB	Fitch	EUR	3,000	6,027
Valeo SA	FR0013342334	BB+	S&P	EUR	2,200	4,477
DXC TECHNOLOGY CO	XS1883245331	BBB-	S&P	EUR	8,100	16,674
Deutsche Bank AG	DE000DL19US6	BBB-	S&P	EUR	4,000	8,636
Nissan Motor Co	XS2228683277	Baa3	Moody's	EUR	4,000	8,552
Pepsico Inc	XS1061714165	A+	S&P	EUR	2,500	5,485
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1458408561	BBB+	S&P	EUR	4,000	8,308
Daimler AG	DE000A289XJ2	A-	Fitch	EUR	2,000	4,277
LeasePlan Corporation	XS2384269101	BBB-	S&P	EUR	6,250	12,059
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1708161291	BBB+	S&P	EUR	3,000	6,186
Swedbank AB	XS2404027935	A+	S&P	EUR	4,600	8,978
Apple Inc	XS1135337498	AA+	S&P	EUR	2,000	4,210
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19U23	BBB-	S&P	EUR	4,000	8,261

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.3 Индивидуални инвестиции (облигации) (продължение)

Към 31 декември 2021 г.(продължение):

ЕМИТЕНТ	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал /'000/	Справедлива стойност /BGN'000/
Banco Santander SA	XS2113889351	Baa1	Moody's	EUR	4,000	7,814
RENAULT SA	FR0014006W65	Ba2	Moody's	EUR	5,300	10,410
Pfizer Inc	XS1574158082	A	Fitch	EUR	2,700	5,526
Berkshire Hathaway Inc	XS1200679071	A+	Fitch	EUR	2,700	5,565
DXC Capital Funding LTD	XS2384715244	BBB-	S&P	EUR	5,200	9,866
Fresenius SE & Co KGAA	XS2152329053	Baa3	Moody's	EUR	4,000	8,328
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1796209010	BBB+	S&P	EUR	2,000	4,281
CK HUTCHISON FINANCE 16	XS1391086987	A-	Fitch	EUR	2,570	5,520
BAT Netherlands Finance	XS2153597518	Baa2	Moody's	EUR	4,000	8,870
Valeo SA	FR0014004UE6	BB+	S&P	EUR	1,200	2,298
UBS Group AG	CH0576402181	A-	S&P	EUR	2,600	4,993
PKO Finance AB	XS0783934085	A3	Moody's	USD	5,800	10,399
ALIBABA GROUP HOLDING	US01609WAQ50	A1	Moody's	USD	3,000	5,467
Qualicomm INC	US747525AF05	A-	S&P	USD	2,400	4,426
AMAZON.COM INC	US023135BC96	A1	Moody's	USD	3,300	6,217
Общо						361,204

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.4. Индексни и взаимни фондове

Към 31 декември 2022 г.:

Емитент	ISIN	Брой	Валута	Справедлива стойност /BGN'000/
Invesco Dynamic Pharmaceutic	US46137V6627	73 559	USD	10,602
ISHARES MSCI USA Minimum Volatility	US46429B6974	228 030	USD	30,164
IVV iShares S&P 500 Index Fund	US4642872000	25 276	USD	17,807
SPDR Dow Jones Industrial Average	US78467X1090	265 592	USD	161,386
SCHRODER China Opportunities Class A	LU1713307699	205 926	USD	51,759
SCHRODER Indian Equity Class C	LU0264410993	19 632	USD	9,839
Vanguard S&P 500 ETF	US9229083632	275 215	USD	177,344
Invesco QQQ Trust Series 1	US46090E1038	96 971	USD	47,357
Invesco Solar ETF	US46138G7060	100 106	USD	13,428
iShares Global Clean Energy ETF	US4642882249	378 266	USD	13,793
Invesco Aerospace & Defense ETF	US46137V1008	78 131	USD	11,232
S&P Depositary Receipts	US78462F1030	26 106	USD	18,308
Amundi MSCI Nordic	LU1681044647	17 635	EUR	18,376
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044480	537 622	EUR	32,852
Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources	LU1834983550	55 239	EUR	10,078
DAXEX	DE0005933931	69 927	EUR	16,044
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	46 609	EUR	9,052
DB X-TRACKERS DAX	LU0274211480	39 806	EUR	10,309
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources	DE000A0F5UK5	78 498	EUR	9,542
Xtrackers MSCI Nordic ETF	IE00B9MRHC27	219 607	EUR	18,862
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS	IE00B42Z5J44	354 856	EUR	39,920
Общо				728,054

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.4. Индексни и взаимни фондове (продължение)

Към 31 декември 2021 г.:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Справедлива стойност /BGN'000/
Invesco Dynamic Pharmaceutic	US46137V6627	73 559	USD	10,293
ISHARES MSCI USA Minimum Volatility	US46429B6974	228 030	USD	31,848
IVV iShares S&P 500 Index Fund	US4642872000	25 276	USD	20,813
SPDR Dow Jones Industrial Average	US78467X1090	214 727	USD	134,695
SCHRODER China Opportunities Class A	LU1713307699	205 926	USD	69,780
SCHRODER Indian Equity Class C	LU0264410993	19 632	USD	10,713
Vanguard S&P 500 ETF	US9229083632	215 664	USD	162,550
Invesco QQQ Trust Series 1	US46090E1038	98 541	USD	67,626
Invesco Solar ETF	US46138G7060	100 106	USD	13,337
iShares Global Clean Energy ETF	US4642882249	378 266	USD	13,838
Amundi MSCI Nordic	LU1681044647	17 635	EUR	20,894
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044480	537 622	EUR	39,147
CAC	FR0007052782	171 328	EUR	23,550
DAXEX	DE0005933931	69 927	EUR	18,415
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	46 609	EUR	9,839
Dow Jones Eurostoxx 50	DE0005933956	155 221	EUR	13,100
DB X-TRACKERS DAX	LU0274211480	187 827	EUR	55,810
LYXOR IBEX 35	FR0010251744	60 392	EUR	10,107
Xtrackers MSCI Nordic ETF	IE00B9MRHC27	219 607	EUR	22,408
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS	IE00B42Z5J44	354 856	EUR	42,039
Общо				790,802

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.5. Акции

Към 31 декември 2022 г.:

Географско разпределение	Валута	Брой емитенти	Индекс	Справедлива стойност /BGN'000/	Най-голяма единична експозиция /BGN'000/
Европа	EUR	16	Stoxx Europe 600	183,712	24,536
САЩ	USD	33	S&P 500	396,513	21,779
Общо				580,225	

Инвестициите в чуждестранни акции са ориентирани изцяло в Европа и САЩ.

8.4.5. Акции, продължение

Към 31 декември 2021 г.:

Географско разпределение	Валута	Брой емитенти	Индекс	Справедлива стойност /ХИЛ.ЛВ./	Най-голяма единична експозиция /ХИЛ.ЛВ./
Европа	EUR	16	Stoxx Europe 600	194,781	23,246
САЩ	USD	33	S&P 500	413,349	22,849
Общо				608,130	

Инвестициите в чуждестранни акции са ориентирани изцяло в Европа и САЩ.

8.4.6. Таблица по матуритети на ценните книжа

Долу-изложената таблица представя договорната матуритетна структура по справедлива стойност на ценните книжа към 31 декември 2022 г., с включени бъдещи купонни плащания.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.6. Таблица по матуритети на ценните книжа (продължение)

Падеж	Справедлива	от 6					Общо
	стойност към 31.12.2022 г.	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	месеца до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./
ДЦК в лева	380,609	-	568	571	336,711	137,322	475,172
ДЦК в евро	160,045	-	1,691	4,090	109,647	79,936	195,364
Корпоративни облигации в лева	1,807	30	30	59	1,780	-	1,899
Корпоративни облигации в евро	31,598	1,869	747	3,194	29,529	2,367	37,706
Чуждестранни облигации в долари	24,592	-	477	477	26,723	-	27,677
Чуждестранни облигации в евро	1,732,902	32,415	41,032	88,870	1,174,863	698,456	2,035,636
Общо	2,331,553	34,314	44,545	97,261	1,679,253	918,081	2,773,453

Долу-изложената таблица представя договорната матуритетната структура по справедлива стойност на ценните книжа към 31 декември 2021 г.

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива	от 6					Общо
	стойност към 31.12.2021 г.	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	месеца до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./	/хил.лв./
ДЦК в лева	141,165	-	559	563	23,436	130,852	155,410
ДЦК в евро	143,771	-	1,778	1,791	71,394	69,528	144,491
Корпоративни облигации в лева	1,872	30	30	60	1,885	-	2,005
Корпоративни облигации в евро	33,687	130	747	238	35,085	1,975	38,175
Чуждестранни облигации в долари	26,509	-	486	10,502	10,691	5,833	27,512
Чуждестранни облигации в евро	1,698,375	10,900	101,961	26,885	786,336	810,722	1,736,804
Общо	2,045,379	11,060	105,561	40,039	928,827	1,018,910	2,104,397

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд продължение

8.5. Вземания, свързани с инвестиции

Към 31 декември 2022 г. Фондът има вземания, свързани с инвестиции в размер на 12,293 хил. лв. (2021 г.: 1,393 хил. лв.).

	31.12.2022 г. хил.лв.	31.12.2021 г. хил.лв.
Вземане, свързано с инвестиционни имоти	735	696
Дивиденди	1,238	636
Други	10,320	61
Общо	12,293	1,393

8.6. Акции и дялове на местни емитенти

Портфейлът от индивидуални акции на УПФ към 31 декември 2022 г. се състои от 11 емитента – водещи местни компании. Общата сума на инвестициите е в размер на 76,009 хил. лв. (31.12.2021 г. – 107,183 хил. лв.). Най-голямото изложение към един емитент е в размер на 16,282 хил. лв. (31.12.2021 г. – 24,600 хил. лв.).

Вложенията в акции/дялове на местни фондове са в общо 3 фонда за сумата от 4,348 хил. лв. (31.12.2021 г. – 4,937 хил. лв.).

8.7. Задължения на Универсален пенсионен фонд

Към 31 декември 2022 г. Универсалният пенсионен фонд има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер на 2,734 хил. лв. (31.12.2021: 2,718 хил. лв.), представляващи дължими 2,734 хил. лв. инвестиционна такса за месец декември 2022 г. (31.12.2021: 2,718 хил. лв.), 212 хил. лв., свързани с инвестиционни имоти (31.12.2021: 190 хил. лв.), 16 хил. лв., свързани с данъци (31.12.2021: 21 хил. лв.) и 9,148 хил. лв., свързани с лица (31.12.2021: 5,678 хил. лв.), избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО.

	31.12.2022 г. хил.лв.	31.12.2021 г. хил.лв.
Задължения към ПОК	2,734	2,718
Задължения, свързани с инвестиции	233	211
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-
Задължения към НОИ	9,148	5,678
	12,115	8,607

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

9. Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи на разположение на осигурените лица включват вноски, както и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

Таблица по-долу представя нетния доход за разпределение на осигурените лица по видове инвестиции.

	Резултат	
	2022 г. BGN'000	2021 г. BGN'000
Депозити и разплащателни сметки	984	6
Акции	(73,685)	149,509
АДСИЦ	3,532	5,327
КИС	(100,059)	161,543
ДЦК и ЗУНК	(222,565)	(24,468)
Корпоративни облигации	(27,277)	2,449
Общински облигации		(141)
Форуърди	(93,910)	(85,437)
Други	(4,847)	(3,743)
Общо	(517,827)	205,045

10. Такси и удръжки

ПОК Доверие начислява еднократна такса върху всяка вноска за осигурено лице, по скала (3.75 на сто – при постъпили вноски за 120 и под 120 месеца, 3.60 на сто – при постъпили вноски за над 120 месеца) и инвестиционна такса (0,75% от нетните активи на Фонда).

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Брутно получени вноски от осигурени лица	500,392	434,800
Такса управление	(18,257)	(15,871)
Нетно получени вноски от осигурени лица	482,135	418,929

В Отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица постъпленията от вноски за 2022 г. и 2021 г. са представени на нетна база.

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Инвестиционна такса	31,416	30,296

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

11. Приходи от дивиденди

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Акции	20,366	11,796
АДСИЦ	2,308	737
КИС	9,530	6,942
Общо	32,204	19,475

12. Приходи от лихви

	2022 г. ХИЛ.ЛВ	2021 г. ХИЛ.ЛВ
Депозити и разплащателни сметки	984	6
ДЦК	26,646	27,631
Корпоративни облигации	7,765	7,508
Общински и ипотечни облигации	-	1
Общо	35,395	35,146

13. Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата

Печалби/(загуби)	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
АДСИЦ	1,224	4,590
Акции	(3,892)	23,090
ДЦК	(85,284)	(9,201)
КИС	(588)	451
Корпоративни облигации	(2,520)	(1,838)
Форуърди	(93,910)	(85,437)
Други	(2,847)	(1,642)
Общо печалба	(187,817)	(69,987)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

14. Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Печалби/(загуби)		
ДЦК	(163,927)	(42,898)
Корпоративни облигации	(32,522)	(3,221)
Общински облигации		(141)
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалба	(196,449)	(46,260)
Акции	(90,159)	114,623
КИС	(109,001)	154,150
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалба	(199 160)	268 773
Други	(137)	(18)
Общо печалба	(395,746)	222,495

15. Нетни приходи от/(разходи за) инвестиционни имоти

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Приходи от инвестиционни имоти	1,247	1,199
Разходи по инвестиционни имоти	(3,110)	(3,283)
Общо	(1,863)	(2,084)

16. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Следните таблици показват балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви и тяхната счетоводна класификация.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

16. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Финансови активи

	По справедлива стойност през печалба/загуба		По амортизируема стойност	
	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	502,866	706,600
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	12,293	1,393
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,058	2,168	-	-
ДЦК	1,970,828	1,648,616	-	-
Корпоративни облигации	360,726	396,764	-	-
КИС	732,403	795,739	-	-
Акции	656,233	715,312	-	-
Общо	3,721,248	3,558,599	515,159	707,993

Финансови пасиви

	По справедлива стойност през печалба/загуба		По амортизируема стойност	
	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Задължения	-	-	12,116	8,607
Общо	-	-	12,116	8,607

Разпределение на активите по нива на чувствителност в йерархията на справедливата стойност (според източника и входящите данни за определяне на справедливата стойност) е посочено в следната таблица.

	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3	
	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Финансови активи						
ДЦК	1,578,059	1,507,451	392,768	141,165	-	-
Корпоративни облигации	327,321	395,039	31,183	-	2,222	1,725
КИС	732,403	795,739	-	-	-	-
Акции	640,659	709,787	3,061	-	12,514	5,525
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	1,058	2,168	-	-
Общо	3,278,442	3,408,016	428,070	143,333	14,736	7,250

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

16. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3	
	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Финансови пасиви						
Финансови деривати	-	-	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-	-	-

Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

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

	2022 г.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Общо начално салдо	7,250	45,613
Акции		
Начално салдо	5,525	37,429
Печалби/загуби, отразени в отчета за доходите	(80)	7,284
Покупки	-	-
Продажби	-	(39,188)
Погасяване	-	-
Трансфериране в/от ниво 1 и ниво 2	7,069	-
Крайно салдо	12,514	5,525
Корпоративни и ипотечни облигации, в т.ч. без котировка		
Начално салдо	1,725	8,184
Печалби/загуби, отразени в отчета за доходите	497	(2,922)
Покупки	-	-
Продажби	-	(3,537)
Погасяване	-	-
Трансфериране в/от ниво 1 и ниво 2	-	-
Крайно салдо	2,222	1,725
Общо крайно салдо	14,736	7,250

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

16. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Фондът използва следните техники за оценка при определяне на справедливата стойност на активите:

Финансов инструмент	Техники за оценка	Значителни данни от нерегулиран източник (само Ниво 3)	Връзка между ключови данни от нерегулиран източник и справедливата стойност (само Ниво 3)
Валутни форуърди	Справедливата стойност на валутните форуърди се определя на база разликата между договорения форуърден валутен курс и валутния курс на БНБ за съответния ден.		Увеличаване на очакваните парични потоци ще доведе до увеличаване на справедливата стойност.
Корпоративни облигации	Справедливата стойност на корпоративните облигации се определя на база метода на дисконтираните парични потоци.	- очаквани парични потоци - доходност до падеж на облигацията аналог (5.88729%) - рискова премия/ дискаунт (26.75%) -	Увеличаване на доходността до падеж на облигацията аналог и на рисковата премия ще доведе до намаляване на справедливата стойност
Акции	Справедливата стойност на акциите се определя на база на метода на дисконтираните парични потоци или метод на нетната балансова стойност.	Цената на финансиране със собствен капитал Очаквани парични потоци	Увеличаване на цената на финансиране със собствен капитал намалява справедливата стойност на акциите. Увеличаването на размера на очакваните парични потоци увеличава справедливата стойност на акциите.
Инвестиционни имоти	Комплекс от приложими методи, използвани от независим оценител, вкл. Метод на сравнителните продажби за определяне стойността на земята / Метод на остатъчната стойност, където Методът на сравнителните продажби е неприложим/ Метод на разходите за определяне стойността на сградния фонд/ Общо приета формула за оценка право на строеж	Корекционни коефициенти за местоположение, офертност, вид на сравнимите имоти – пазарни анализи	При повишаване на корекционните коефициенти стойността на оценяваните имоти ще се намали При покачване на пазарните цени на използваните за сравнение имоти, стойността на оценявания имот ще нарасне.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск

Предвид същността на УПФ, единствено притежаваните финансови инструменти определят състоянието и представянето на Фонда. Рисковете, произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени основно на:

- Кредитен риск
- Пазарен риск, в т.ч. промяна в пазарната стойност или в паричния поток във връзка с промени в лихвените проценти
 - Валутен риск
 - Друг пазарен риск
- Ликвиден риск
- Регулаторен риск
- Политически риск

Фондът е изложен на рискове, произтичащи от използването на финансови инструменти. В следващите пояснителни бележки са описани целите, политиките и процесите за управление на тези рискове, както и използваните методи за измерването им. Допълнително количествена информация, относима към рисковете може да бъде намерена по-долу.

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от УПФ и които формират рисковата експозиция, са както следва:

- Вземания
- Парични средства и парични еквиваленти
- Депозити
- Държавни ценни книги
- Облигации (корпоративни, общински, ипотечни)
- КИС
- Акции

Цели, политики и процеси

Управителният съвет има общото задължение за определяне на целите и политиките в областта на управление на риска на УПФ, като са делегирани права за оперативното управление на процесите, така че да се осигури ефективно постигане на целите и следване на политиките в рамките на финансовата дейност. Ежемесечно се изготвят отчети и доклади с резултатите за периода и анализа им.

Общата цел и политиките са в посока на оптимизация на риска без ненужно да се достигне до намаляване на конкурентността и гъвкавостта на Фонда. Допълнителни детайли по повод политиките могат да бъдат намерени по-долу:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент.

За УПФ кредитният риск произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

За нуждите на оценката УПФ ползва външни източници на информация, основно международно признати агенции. Когато такава информация не е налична, се използва вътрешна оценка на кредитоспособността на емитента, която включва първоначално анализ на информацията в проспекта, а последващо след листването на борсата и на тримесечните финансови отчети. При анализа на кредитоспособността се изследват както индивидуалните характеристики на емитента, така и потенциалът за съответния пазарен сегмент и конкурентните предимства на емитента, както и представянето спрямо прогнозираното в проспекта. Също така регулярно се провеждат срещи с ръководствата на публичните дружества (емитенти на акции и/или облигации), в които Фондът е инвестирал, на които се дискутират финансовото състояние на емитента и перспективите пред развитието на бизнеса му.

Инвестициите на УПФ в ДЦК, както български, така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитното качество на емитента. Почти всички емитенти, в чиито ДЦК е инвестирал Фондът имат инвестиционен кредитен рейтинг, присъден от международно признати кредитни агенции, като детайлно разпределение по отделни кредитни рейтинги е представено по-долу.

Общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 2,331,554 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции в размер на 6%, стойността на целия инвестиционен портфейл би се намалила с 139,893 хил. лв., което е 3.26%.

В допълнение УПФ инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, обезпечени с ипотечи, залози, вземания и застраховка финансов риск. За този вид ценни книжа законодателството предвижда контролна роля на банката-довереник, която следи за финансовото състояние на емитента и за надлежността и количеството на обезпечението.

Инвестиционният комитет разглежда риск концентрацията по кредитен риск. Обект на преглед са кредитният рейтинг, резултатите за периода и докладите на банките довереници.

Кредитен риск, макар и минимален, съществува за паричните средства в банката-попечител. За целта регулярно се прави анализ на финансовото състояние на банката попечител и оценка на кредитния риск.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Банковите депозити са обичайно краткосрочни и средносрочни със срок до падеж до 2 години. Приемлива насрещна страна може да бъде банка с рейтинг от външна агенция най-малко равен на ВВ или еквивалентен. Изключения се допускат само за период от шест месеца и то във връзка с промяна на рейтинга на банка, с която вече са сключени договори за депозити.

УПФ не използва деривативи за управление на кредитния риск. В случай, че такава необходимост възникне, в строго определени случаи могат да се предприемат такива стъпки за намаляване на риска, ако той е значително концентриран и хомогенен.

Количествено оповестяване на експозицията към кредитен риск, свързан с финансовите активи, е посочено по-долу, като допълнително пояснение на вземанията може да бъде намерено в Бележка 8.8.

	31.12.2022 г. Максимален риск	31.12.2021 г. Максимален риск
	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	502,866	706,600
Вземания, свързани с инвестиции	12,293	1,393
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,058	2,168
ДЦК	1,970,828	1,648,616
Корпоративни облигации	360,726	396,764
Общо	2,847,771	2,755,541

Ръководството на Дружеството, в качеството на управляващо фонда, на база на вътрешни проучвания и финансови показатели и характеристики следи кредитното качество на ценните книжа без рейтинг.

Ръководството разделя ценните книжа без рейтинг на две групи: ценни книжа с по-висок кредитен риск и ценни книжа с по-нисък кредитен риск.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2022 г.

/ хил.лв./	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,293	12,293
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	1,058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,058
ДЦК	44,671	-	66,967	-	125,324	9,609	199,970	57,533	784,716	622,574	59,464	-	-	-	-	1,970,828
Корпоративни облигации	-	3,714	-	-	38,190	23,487	12,384	54,926	42,154	57,204	37,911	52,890	11,389	12,036	14,441	360,726
Общо	44,671	3,714	66,967	-	164,572	33,096	212,354	112,459	826,870	679,778	97,375	52,890	11,389	12,036	26,734	2,344,905

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2021 г.

/ хил.лв./	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,393	1,393
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	2,094	-	-	-	-	74	-	-	-	-	-	2,168
ДЦК	208,233	3,856	116,592	-	123,398	-	160,960	28,130	486,729	386,004	134,714	-	-	-	-	1,648,616
Корпоративни облигации	-	4,210	6,579	6,601	31,713	22,610	29,616	50,839	70,984	71,020	23,621	40,349	12,331	12,813	13,478	396,764
Общо	208,233	8,066	123,171	6,601	157,205	22,610	190,576	78,969	557,713	457,098	158,335	40,349	12,331	12,813	14,871	2,048,941

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Пари в банки

Парите в банки са класифицирани като краткосрочни финансови активи.

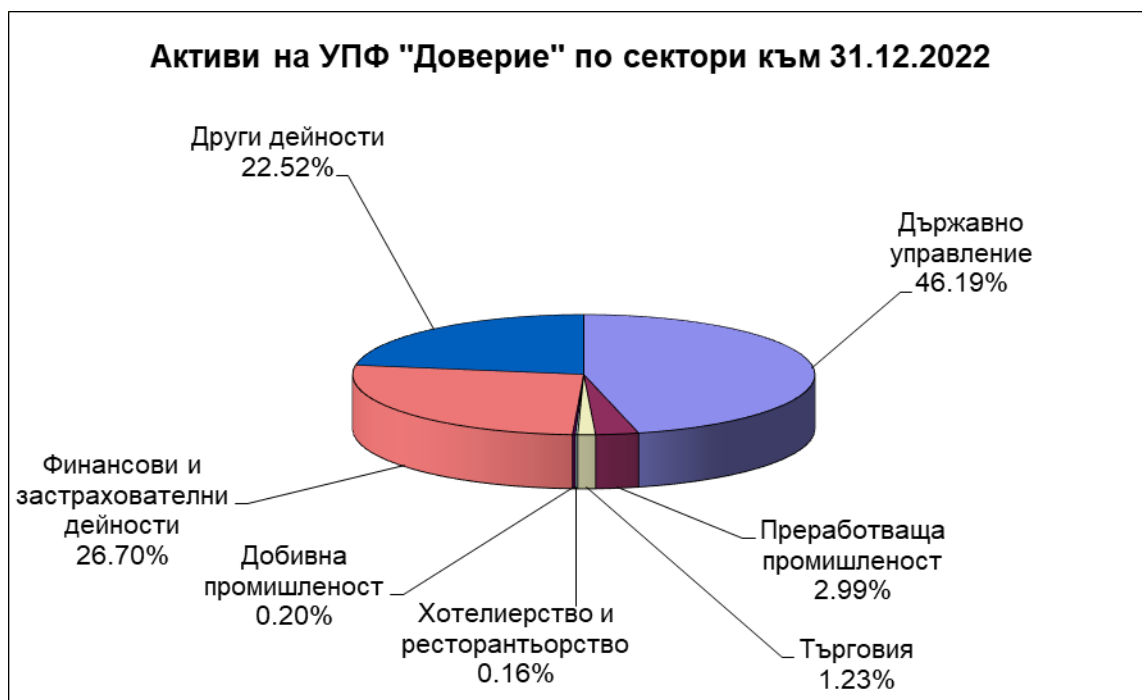
Парични средства в банка попечител към 31 декември 2022 г.:

	<u>Рейтинг към 31 декември 2022 г.</u>	<u>Салдо към 31 декември 2022 г.</u> /хил.лв./
ОББ АД	A-	502,867

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2021 г.:

	<u>Рейтинг към 31 декември 2021 г.</u>	<u>Салдо към 31 декември 2021 г.</u> /хил.лв./
ОББ АД	A-	706,600

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2022 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2021 г.



Забележка:

В сектор „Финансови и застрахователни дейности” са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

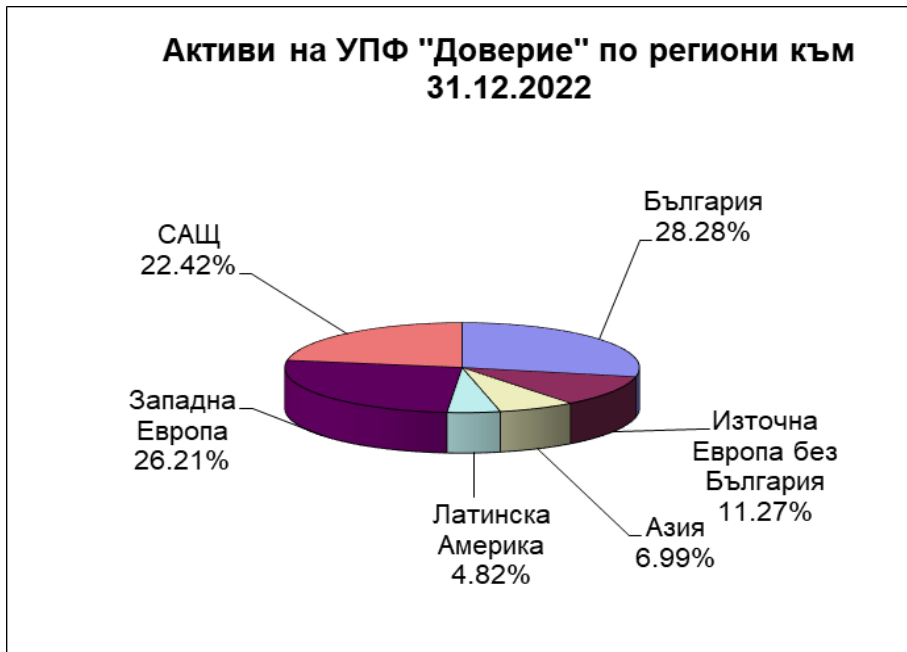
В сектор "Други дейности" са включени инвестициите на Фонда в недвижими имоти, вземанията (без валутните форуърди) и паричните средства.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2022 г.



Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2021 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Пазарен риск

Пазарният риск произтича от притежаваните от Фонда лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чужда валута финансови инструменти. Това е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци според промени в лихвените проценти, валутните курсове или други пазарни фактори.

Показатели за измерване на риска на портфейла като цяло:

	2022 г.	2021 г.	2021 г. – 2022 г.
Показатели			
Годишна доходност	-12.10%	4.55%	-4,12%
Стандартно отклонение	7.33%	3.49%	5.76%
Безрискова норма на възвръщаемост	0.0045%	-0.48%	-0.24%
Коефициент на Шарп	-1.65	1.44	-0.67
Модифицирана коефициент на Шарп	-0.01	1.44	-0.0002

Показателят - стойност под риск (VaR) е представен, като са използвани данните за стойността на един дял на УПФ „Доверие“. Под риск се разбира колебанието в стойността на един дял и са изчислени ежедневните отклонения в процент. Избраният модел – исторически VaR ръководството счита за единствено приложим, поради неговата яснота, използването на обективни данни и възможността за сравнение.

	2022 г.	2021г.	2021 г. – 2022г.
Стойност под риск	1 ден	1 ден	1 ден
Доверителен интервал			
95%	(0.90%)	(0.38%)	(0.56%)
99%	(1.29%)	(0.60%)	(1.13%)

Лихвен риск

През втората половина на 2019 г. методологията за изчисляване на Eonia беше модифицирана. Замяната на индекса (EONIA) с нова еурова безрискова стойност, се наложи тъй като (EONIA), вече не отговаряше на критериите на регулацията на ЕС за показатели. Съгласно регулациите на ЕС след 1 януари 2020 г. (EONIA) не може да се използва за нови финансови договори. Все пак, (EONIA) продължи да се публикува до началото на януари 2022 г., През този период ЕЦБ препоръча на участниците на пазара постепенно да заменят (EONIA) за всичките си продукти и договори, с новата (€STR) стандартна референтна ставка. (€STR) също е *overnight* референтна ставка на банките в рамките на еврозоната съобразена с разпоредбите на ЕС. Тя представлява средната стойност от 35 различни лихвени проценти, които покриват пет основни валути - щатски долари, евро, британски лири, японски йени и швейцарски франк. (€STR) представлява средна стойност на едро на ставките в Европа. Тези ставки на едро обикновено се използват от банки и институционални инвеститори, като и пенсионни фондове. Една от ключовите причини за преминаването към (€STR) е, че ще има повече банки, допринасящи за средната ставка, отколкото в момента с (EONIA). Дружеството прилага алтернативните ставки, като се съобразява с регулацията на ЕС.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Дружеството очаква, че реформата на IBOR ще повлияе на нейното управление на риска и счетоводното отчитане. Звеното за управление на риска наблюдава и управлява прехода на Дружеството към алтернативни ставки и оценява до каква степен договорите се отнасят до паричните потоци на IBOR, дали такива договори ще трябва да бъдат изменени в резултат на реформата на IBOR и как да се управлява комуникацията за реформата на IBOR с контрагентите. Звеното предоставя периодични доклади за управление на лихвения риск и рисковете, произтичащи от реформата на IBOR.

Рискът от промяна в лихвените проценти се формира основно от притежаваните в портфейла дългови ценни книжа с фиксиран купон. Управлението на риска се извършва чрез диверсификация между книжа с фиксиран и променлив купон. Фондът анализира риска от промяна на лихвените проценти периодично. Прилага се симулационен анализ, като в резултат на анализа мениджмънтът счита, че реалистично възможен сценарий е промяна (увеличение) в лихвените проценти с 75 базисни пункта, като при равни други условия резултатът за Фонда би бил както следва:

№	Показател	2022 г.	2021 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(65,608)	(81,300)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(1.53%)	(1.88%)

Към 31 декември 2022 г.

АКТИВИ	Инструменти	Инструменти	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ лихвен процент	с фиксиран лихвен процент		
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	502,866	-	502,866
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	-	540,654	-	540,654
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8,471	24,934	80,357	113,762
Инвестиции в чужбина	-	1,757,495	1,308,279	3,065,774
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	1,058	1,058
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	12,293	12,293
Инвестиционни имоти	-	-	53,140	53,140
Общо активи	8,471	2,825,949	1,455,127	4,289,547
ПАСИВИ	Инструменти	Инструменти	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ лихвен процент	с фиксиран лихвен процент		
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	2,734	2,734
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	233	233
Задължения към НОИ	-	-	9,149	9,149
Общо пасиви	-	-	12,116	12,116

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Към 31 декември 2021 г.

АКТИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	706,600	-	706,600
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	-	284,936	-	284,936
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8,282	27,278	112,119	147,679
Инвестиции в чужбина	-	1,724,884	1,398,932	3,123,816
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	2,168	2,168
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	1,393	1,393
Инвестиционни имоти	-	-	55,501	55,501
Общо активи	8,282	2,743,698	1,570,113	4,322,093

ПАСИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	2,718	2,718
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	211	211
Задължения към НОИ	-	-	5,678	5,678
Общо пасиви	-	-	8,607	8,607

Валутен риск

Фондът е местно лице на Република България. Независимо, че функционалната валута е български лев, Фондът е изложен на риска от промяна на валутните курсове, произтичащ основно от финансови инструменти, деноминирани в други валути, освен лева и евро. На валутен риск са изложени и инвестициите на Фонда, които са деноминирани в евро или лева, но тяхната стойност е зависима от измененията на курса на обмяна между трета валута и лев или евро. Текущо през отчетния период такива финансови инструменти са присъствали в инвестиционния портфейл на Фонда. За управление на валутния риск се използват форуърдни сделки, сключвани за период до един месец и подновявани на датата на падежа с няколко банки на местния пазар.

За да се намали рискът от евентуално неблагоприятно изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на Фонда са деноминирани в евро.

Симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата съответно с 898 хил. лв. И обратното - при 10% обезценка на американския долар спрямо еврото резултатът би се намалил съответно с 898 хил. лв.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2022 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е както следва:

/ хил.лв./	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	257,323	181,346	64,197	502,866
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	460,199	2,275,868	984,123	3,720,190
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	1,058	1,058
Вземания, свързани с инвестиции	11,055	233	1,005	12,293
Инвестиционни имоти	53,140	-	-	53,140
Общо активи	781,717	2,457,447	1,050,383	4,289,547
Задължения към ПОД	2,734	-	-	2,734
Други пасиви	9,376	5	-	9,376
Общо пасиви	12,110	5	-	12,115

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2021 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е както следва:

/ хил.лв./	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	273,709	356,290	76,601	706,600
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	252,087	2,328,992	975,353	3,556,432
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	2,168	2,168
Вземания, свързани с инвестиции	738	18	636	1,392
Инвестиционни имоти	55,501	-	-	55,501
Общо активи	582,035	2,685,300	1,054,758	4,322,093
Задължения към ПОД	2,718	-	-	2,718
Други пасиви	5,868	14	8	5,890
Общо пасиви	8,586	14	8	8,608

Следващата таблица обобщава експозицията на фонда на валутен риск към 31 декември. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

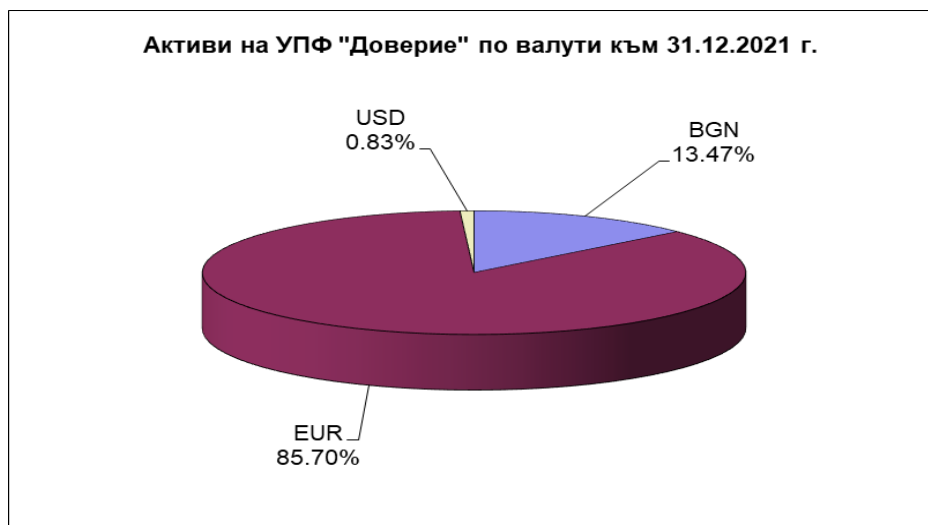
Валутен риск (продължение)

Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута	
	Български лев	
	2022 г.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Евро	2,457,447	2,685,286
Щатски долар	1,050,383	1,054,750
Общо	3,507,830	3,740,036

Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2022 г.



Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2021 г.



Забележка:

Експозициите в EUR и USD включват деривативни финансови активи и пасиви.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Таблиците по-долу представят откритите сделки за намаляване на валутния риск към 31.12.2022 г.

Контрагент	Номинална стойност оригинална валута USD '000	Валутна двойка	Падеж
Ситибанк Европа АД	567,919	EUR/ USD	23/01/2023
		Вземане	Задължение
		хил.лв.	хил.лв.
Валутни форуърди		1,058	-
Общо		1,058	-

Таблиците по-долу представят откритите сделки за намаляване на валутния риск към 31.12.2021 г.

Контрагент	Номинална стойност оригинална валута USD '000	Валутна двойка	Падеж
Уникредит Булбанк АД	33,935	EUR/ USD	24/01/2022
Ситибанк Европа АД	556,026	EUR/ USD	24/01/2022
		Вземане	Задължение
		хил.лв.	хил.лв.
Валутни форуърди		2,168	-
Общо		2,168	-

Рискове свързани с икономически условия и макросъбития

През 2022 г. се появи значителен инфлационен натиск на много пазари по света, както и в България и тази тенденция се запазва в началото на 2023 г. Въпреки, че нямаше съществени ефекти върху резултатите от дейността на Фонда през 2022 г. от неотдавнашното повишаване на инфлацията на редица стоки и услуги, ръководството на Компанията внимателно следи прогнозите за инфлация, както и всякакви промени в лихвените проценти, колебанията в чуждестранната валута и т.н., за да отговори по подходящ начин на потенциалните въздействия върху инвестиционните доходи на Фонда.

Освен това, в резултат на настоящото геополитическо напрежение и конфликт между Русия и Украйна и неотдавнашното признаване от Русия на независимостта на самопровъзгласилите се републики Донецк и Луганск, в Донбаския регион на Украйна, правителствата на Съединените щати, Европейският съюз, Япония и други юрисдикции наскоро обявиха налагането на санкции на определени индустриални сектори и партии в Русия, Беларус и регионите на Донецк и Луганск, както и засилен контрол върху износа на определени продукти и индустрии.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Рискове свързани с икономически условия и макросъбития (продължение)

Въпреки факта, че Фонда няма инвестиционни интереси в Русия, Украйна и зоните на конфликт, тези и всякакви допълнителни санкции и контрол върху износа, както и всякакви контраотговори от правителствата на Русия или други юрисдикции, могат да повлияят неблагоприятно, пряко или косвено, върху инвестиционната стратегия, с негативни последици върху световните финансови пазари и индустрията на финансовите услуги.

Други пазарни рискове

Фондът притежава акции/дялове от конкретни емитенти и КИС, като част от стратегическия модел на портфейла.

Към 31.12.2022 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 1,388,636 хил. лв, като реалистичен сценарий може да бъде промяна в основните индекси на пазарите на акции в света с 30%, като резултатът би бил промяна на финансовия резултат с 416,591 хил. лв.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 54.35% от активите, като 0.09% от тях са обезпечени, а 54.26% са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 54.02%, а останалите 0.34% са рейтинговани по вътрешна методология.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква за Фонда, ако среща затруднения да изпълни свой финансов ангажимент изцяло и навреме.

Политика на Фонда е да се осигури по всяко време възможността наличните парични средства да са най-малко достатъчни да покрият задълженията, когато са дължими. За постигането на тази цел се поддържат наличности и еквиваленти в размер, най-малко равен на изискванията за 30-45 дни.

Ръководството следи ежедневно за наличностите, а месечно с прегледа на бюджета се извършва и фина настройка, когато е необходимо.

Предвид значително по-високия размер на входящите парични потоци от изходящите, Фондът не прилага активна политика по дългосрочно синхронизиране на активите и пасивите. Все пак поддържането на необходимите парични средства за посрещане на текущите задължения, както и наличието на търгуеми ценни книжа в портфейла биха му позволили да посрещне дори и значителни, необичайни за текущата дейност задължения. На практика възможността вземания и/или задължения да се превърнат в изискуеми по-рано от падежа, Фондът оценява като минимална.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Фонда към 31 декември, групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2022 г.	До 3	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	години
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Финансови пасиви			
Към ПОД	2,734	-	-
Свързани с инвестиции	-	233	-
Задължения към НОИ	-	9,149	-
Общо	2,734	9,382	-

Ликвиден риск, продължение

Към 31 декември 2021 г.	До 3	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	години
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Финансови пасиви			
Към ПОД	2,718	-	-
Свързани с инвестиции	-	211	-
Задължения към НОИ	-	5,678	-
Общо	2,718	5,889	-

Регулаторен риск

Фондът е обект на регулации, определени в КСО и в Наредби, издадени от КФН. Регулаторен риск възниква от възможността определени регулации и изисквания към инвестициите да бъдат променени, а сроковете за превеждане на дейността в съответствие с новите изисквания да са кратки. В този конкретен случай би могло да се окаже, че Фондът ще бъде принуден да се освобождава от активи и евентуално тяхната реализация да бъде затруднена при неблагоприятна конюнктура, съответно продажбите да се осъществят под справедливата стойност. Фондът отчита този риск като минимален, предвид текущото разпределение на финансовите активи, както и вероятността от такава промяна.

Политически риск

Предвид това, че Фондът оперира само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически риск. Това е рискът от значими политически промени и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които да се отразят негативно върху дейността му.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**17. Управление на финансовия риск (продължение)****18. Транзакции със свързани лица***Идентифициране на свързани лица*

Фондът има за свързано лице:

ПОК Доверие АД, в капацитета ѝ на компания, управляваща активите на Фонда, както и дружествата под общ контрол на дружеството-майка на ПОК Доверие (крайна контролираща компания WIENER STÄDTISCHE Versicherungsverein – Vermögensverwaltung), се считат свързани лица.

хил.лв.	Вид транзакция	2022 г.	2021 г.
		хил.лв.	хил.лв.
ПОК Доверие АД	Инвестиционна такса	31,416	30,296
	Задължения към ПОК от такси и удържки	2,734	2,718

Свързани лица на Фонда са и ключовия ръководен персонал на ПОК „Доверие“ АД.

19. Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искове.

20. Събития след датата на отчетния период*Икономически условия и макросъбития*

Ръководството на ПОК Доверие продължава да следи некоригиращите макроикономически движения след отчетната дата (като лихвени проценти, пазарни стойности на финансовите активи и влиянието върху инфлацията на флукуацията на цените на горивата и/или нестабилните доставки по веригата). Като цяло, тези движения повлияха положително върху оценката на активите на Фонда в периода между отчетната дата и датата на одобрение за издаване на годишния финансов отчет.

С фалита на Silicon Valley Bank и Signature Bank, принудителното обединяване на операциите на UBS и Credit Suisse и постоянните въпроси около жизнеспособността на малките регионални банки в САЩ, централните банки по света отново са изправени пред необходимостта да осигурят стабилност на финансовата система.

Докато централните банки продължават да повишават лихвените проценти, за да се справят с продължаващите инфлационни заплахи, нестабилността на пазара се увеличава и рискът от по-широко икономическо свиване нараства. Фондът няма експозиция към фалирала банки, но остава предпазлив относно по-нататъшното развитие на пазара и се фокусира върху стабилно управление на риска.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 23 март 2023 г.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет и е подписан от негово име от:

Иванка Стоянова Лазарова	Мирослав Крумов Маринов	Даниела Панова Петкова
Съставител:	Изпълнителен директор:	Председател на УС:

23 март 2023 г.