

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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

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	4-51
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

1.1. Организация

Професионален пенсионен фонд Доверие (Фонда, ППФ “Доверие”, ППФ) е регистриран на 28 ноември 2000 г. с решение No 13905 /2000 година 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 20 май 2003 г. Български професионален пенсионен фонд се вля в Професионален пенсионен фонд Доверие.

1.2. Доходност

*При изготвяне на таблицата са използвани данни за стойностите на един дял на Професионален пенсионен фонд Доверие, публикувани от Комисия 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	-4.47%	4.31%	1.73%	5.06%	-12.23%	-1.34%
Стандартно отклонение	2.82%	1.43%	4.92%	3.45%	7.12%	
Коефициент на Шарп	-	3.28	0.45	1.61	-	

*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. Стойност 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 Професионален 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 ППФ Доверие е 76,157, което представлява 23.65% (по предварителни данни) от общо осигурените в професионални фондове в България.

Броят на осигурените лица спрямо отчетените към 31.12.2021 г. (71,755 лица), е нараснал с 6.13%.

1.3.1. Новоосигурени лица

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

През 2022 г. ППФ Доверие увеличи своите осигурени с 10,150 нови лица, работещи при условията на 1-ва и 2-ра категория труд, за които е постъпила поне една вноска. От тях 502 са лица с първоначален избор, 7,882 - прехвърлени от други фондове и 1,766 - служебно разпределени лица от НАП.

В сравнение с 2021 г. (7,513 лица), новоосигурените лица са нараснали с 35.10%.

1.3.2. Първоначален избор

Всички лица, работещи при условията на първа или втора категория труд, в тримесечен срок от възникване на правоотношението могат да изберат професионален пенсионен фонд. Приемане на заявленията за участие в професионален 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.

През 2022 г. заявленията на 472 лица бяха приети от НАП и включени като регистрирани участници в ППФ Доверие. В сравнение с 2021 г. (258) е налице увеличение на лицата с първоначален избор с 82.95%.

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 10,507 лица, с 2.88% повече в сравнение с 2021 г. (10,213 лица).

Общият брой на служебно разпределените лица в ППФ Доверие е 1,800, което представлява 17.13% от всички разпределени от НАП през 2022 г. лица. За 98.11% от тези разпределени лица постъпиха осигурителни вноски през 2022 г.

В сравнение с 2021 г. (1,480 лица), служебно разпределените през 2022 г. лица в ППФ Доверие са нараснали с 21.62%.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

1.3. Осигурени лица (продължение)

1.3.4. Прехвърлени лица

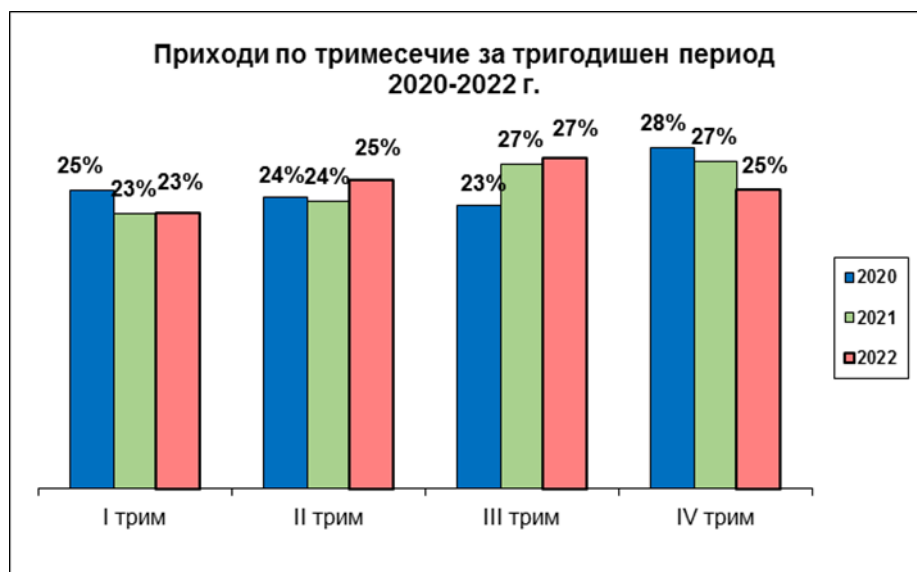
Прехвърлени лица са всички лица, които са променили своето участие от други професионални фондове в ППФ Доверие и прехвърлили натрупаните си средства през отчетната календарна година.

През 2022 г. от други професионални фондове бяха прехвърлени 7,882 лица, с 36.51% повече от резултатите по този показател през 2021 г. (5,774 лица).

1.4. Приходи

През 2022 г. в ППФ Доверие средства постъпиха за 35,321 лица, което представлява 46.38% от осигурените във Фонда лица. Общият размер на постъпилите средства във Фонда е 65,558,968 лв., като 50.61% са осигурителни вноски и лихви, а 49.39% - прехвърлени суми от други фондове.

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



От преведените средства от НАП през 2022 г. 89.06% представляват вноски за текущата година, а 10.94% - за минали години.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

1.4. Приходи (продължение)



Средногодишно на едно осигурено лице през 2022 г. са постъпили 1,856.09 лв., което е с 3.15% повече от 2021 г. (1,799.40 лв.).

Средна месечна осигурителна вноска, постъпила от НАП за 2022 г., е 113.76 лв., с 5.69% повече от 2021 г. (107.63 лв.).

Средна прехвърлена сума на едно лице в ППФ Доверие за 2022 г. е 4,108.35 лв., с 11.35% по-малко от 2021 г. (4,634.28 лв.)

1.5. Осигурени лица, напуснали фонда

Осигурени лица, напуснали професионален пенсионен фонд през 2022 г., са лицата:

- пожелали прехвърляне в друг професионален пенсионен фонд;
- придобили право на пенсия за осигурителен стаж и възраст в ДОО на основание чл.68, 68а, 69 и 69а от КСО, на които са изплатени еднократно или разсрочено натрупаните средства от ППФ Доверие;
- възползвали се от правото за ранно пенсиониране на основание чл.69б от КСО и прехвърлили натрупаните средства във фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване.
- при които е настъпило осигурително събитие „наследяване“ и натрупаните средства са изплатени на техни наследници;
- избрали да се осигуряват изцяло във фонд „Пенсии“ на ДОО на основание чл.4в (в сила от 01.01.2016 г.) и прехвърлили натрупаните средства от ППФ Доверие във фонд „Пенсии“ на ДОО.

През 2022 г., общият брой на лицата, напуснали ППФ Доверие, е 5,747 души, което е с 9.09% повече от 2021 г. (5,268 лица).

Прехвърлени в други професионални фондове през 2022 г. са 3,989 лица, което представлява 69.41% от напусналите Фонда и с 13.81% повече от прехвърлените в други професионални фондове през 2021 г. (3,505 лица).

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

1.5. Осигурени лица, напуснали фонда (продължение)

Лицата, напуснали Фонда поради настъпване на осигурителен случай, са 1,462 души, или 25.44% от общия брой на напусналите Фонда. В сравнение с 2021 г. (1,411 лица), лицата със закрити партиди поради настъпване на осигурително събитие са нараснали с 3.61%.

Осигурителен случай	Брой лица, напуснали Фонда	
	2022 г.	2021 г.
Пенсионери чл.69б от КСО	818	788
Пенсионери чл.68, 68а, 69 и 69а от КСО	281	251
Починали	363	372
ОБЩО	1,462	1,411

Средният размер на натрупаните средства за едно лице, възползвало се от правото за ранно пенсиониране в НОИ на основание чл. 69б от КСО, които са прехвърлени през 2022 г. в НОИ, е 10,544.76 лв. В сравнение с 2021 г. (11,204.50 лв.), този размер е намалял с 5.89%.

Средният размер на изплатените суми на лица, придобили право на пенсия за стаж и възраст по чл.68, 68а, 69 и 69а от КСО, е 3,183.97 лв. В сравнение с 2021 г. (3,705.57 лв.), този размер е намалял с 14.08%.

Към 31.12.2022 г. 296 лица избраха да се осигуряват изцяло във фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване (ДОО) на основание чл.4в на КСО (в сила от 01.01.2016 г.) и прехвърлиха натрупаните средства от ППФ Доверие във фонд „Пенсии“ на ДОО. В сравнение с 2021 г. (352 лица), този брой е намалял с 15.91%.

Средният размер на натрупаните средства за едно лице, прехвърлени във фонд „Пенсии“ на ДОО на основание чл.4в на КСО, е 10,496.65 лв. В сравнение с 2021 г. (11,387.51 лв.), този среден размер е намалял с 7.82%.

1.6. Пенсионери

Пенсионери са всички лица, които през отчетната година са се възползвали от правото на ранно пенсиониране в ППФ Доверие и на които е била отпусната срочна професионална пенсия.

През 2022 г. на 1 лице е отпусната срочна професионална пенсия от ППФ Доверие.

1.7. Управление на риска

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Финансова дейност

2.1. Приходи от лихви

Общо приходите от лихви през 2022 г. са в размер на 2,753 хил. лв. спрямо 2,767 хил. лв. за 2021 г., като намалението е основно в резултат от намаление на инвестиции в дългови ценни книжа.

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

В резултат на извършените през 2022 година сделки с ценни книжа, държани за търгуване, и ежедневната им преценка по тяхната справедлива цена, Фондът е реализирал приходи, в размер на 305,569 хил. лв., и респективно е извършил 349,813 хил. лв. разходи спрямо 194,382 хил. лв. приходи и 180,537 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 декември 2022 г. в размер на 70,958 хил. лева. В отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда към 31 декември 2022 г., като резултат от валутните форуърдни договори е отразено вземане за 77 хил. лв. (31.12.2021 г.: вземане 140 хил. лв.)

3. Анализ на структурата на портфейла

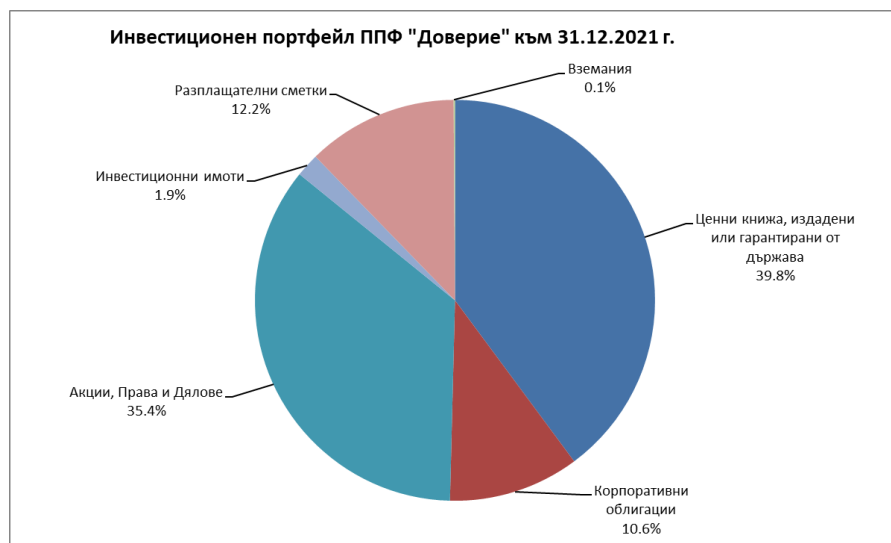
Структура на портфейла към 31 декември 2022 г.



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 запазват непроменени към края на периода спрямо предходната година.

3.3. Инвестиционни имоти

През годината Фондът е реализирал загуба от преоценка на инвестиционни имоти. В резултат на преоценка на инвестиционните имоти в рамките на портфейла, отчетната му стойност намалява.

3.4. Държавни ценни книжа

Към края на 2022 г. относителният дял на държавните ценни книжа е 44.70% от стойността на активите (31.12.2021 г.: 39.80%), основна част от тези инвестиции са в чуждестранни ДЦК, 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, намаление се наблюдава и при относителния дял в портфейла. Портфейлът от корпоративни облигации е добре диверсифициран, както по географски признак, така и по индустрии.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Анализ на структурата на портфейла (продължение)

3.7. *Акции*

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.

4. Нормативни изисквания

Съгласно изискванията на КСО и Наредба №9/19.11.2003 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 партии (Наредба 9), издадена от председателя на Комисията за финансов надзор (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 1.67119.

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 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.

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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.

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

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

23 март 2023 г.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за годината, приключваща на 31 декември

		<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
	Бел.		
Приходи от лихви	12	2,753	2,767
Приходи от дивиденди (нетно)	11	2,634	1,665
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата	14	(27,070)	16,500
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	(17,174)	(2,655)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти (Загуба)/Печалба от инвестиране на средствата на Фонда	15	(680)	(691)
		<u>(39,537)</u>	<u>17,586</u>
Инвестиционна такса	10, 18	(2,369)	(2,343)
Общо оперативни разходи		<u>(2,369)</u>	<u>(2,343)</u>
Изменение на нетните активи на разположение на осигурените лица		<u>(41,906)</u>	<u>15,243</u>

Бележките на страници 4 до 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Съставител
Иванка Стоянова Лазарова

Изпълнителен директор
Мирослав Крумов Маринов

Председател на УС
Даниела Панова Петкова

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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

		2022 г. ХИЛ. ЛВ.	2021 г. ХИЛ. ЛВ.
	Бел.		
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 1 ЯНУАРИ		330,218	294,330
Изменение на нетните активи на разположение на осигурените лица		(41,906)	15,243
Увеличения			
Нетни вноски от осигурени лица	10	31,976	28,427
Прехвърлени от други фондове		32,382	26,758
Други увеличения		29	10
		64,387	55,195
Намаления			
Плащания към членове		(1,830)	(2,118)
Плащания към пенсионери		(9,557)	(9,738)
Прехвърлени към други фондове		(23,436)	(22,694)
		(34,823)	(34,550)
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ		317,876	330,218

Бележките от страница 4 до 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Съставител
Иванка Стоянова Лазарова

Изпълнителен директор
Мирослав Крумов Маринов

Председател на УС
Даниела Панова Петкова

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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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

		31.12.2022 г. ХИЛ. ЛВ.	31.12.2021 г. ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ	Бел.		
Парични средства и парични еквиваленти	17	33,491	40,386
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	8.1	55,463	31,505
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	8.3, 8.7	17,525	18,488
Инвестиции в чужбина	8.4	207,130	234,838
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		77	140
Вземания, свързани с инвестиции и дивиденди	8.6	253	229
Инвестиционни имоти	8.2	5,608	6,274
ОБЩО АКТИВИ		319,547	331,860
ПАСИВИ			
Задължения към ПОК	8.8, 18	203	209
Задължения, свързани с инвестиции	8.8	-	1
Задължения към НОИ за лица, променили осигуряването си от ФДЗПО	8.8	1,468	1,432
ОБЩО ПАСИВИ		1,671	1,642
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		317,876	330,218

Бележките от страница 4 до 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Съставител
Иванка Стоянова Лазарова

Изпълнителен директор
Мирослав Крумов Маринов

Председател на УС
Даниела Панова Петкова

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 на Професионален пенсионен фонд Доверие

1.1. Организация

Професионален пенсионен фонд Доверие (Фондът, ППФ „Доверие“, ППФ) е регистриран на 28 ноември 2000 г. с решение No 13905/2000 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), представлявана 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 през 2001 г. и се отнасят за 2000 г. и 2001 г. Към 31 декември 2022 г. общият брой на членовете на ППФ „Доверие“ по предварителни данни на КФН е 76,157.

Доходността от инвестирането на активите на ППФ „Доверие“ за периода 2022 г. е -12.23% на годишна база (по данни на КФН).

2. База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)¹.

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. от прехвърляния, са относително стабилни спрямо 2021 г. За стабилитета на постъпленията основен принос има запазването на броя осигурени лица като вътрешен за Фонда фактор, на който може да се въздейства относително самостоятелно посредством вземане на стратегически управленски решения.

¹ Еквивалентният термин на приложимата рамка за финансово отчитане съгласно Закона за счетоводството е Международни счетоводни стандарти. Международни счетоводни стандарти (МСС) са приетите в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти и включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS), Международните стандарти за финансова отчетност (International Financial Reporting Standards (IFRS) и свързаните с тях тълкувания (SIC-IFRIC interpretations), последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. База за изготвяне (продължение)

Действащо предприятие (продължение)

През годината продължи поддържането на малка експозицията 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 високо ликвидни 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

Дружеството е приложило 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“; и 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.)

Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС (в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС)

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“: Определение на „Счетоводни приблизителни оценки“ (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.

3.2 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени от Фонда

(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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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.

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) Оценяване

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. Оценяването 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 следствие 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.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Значими счетоводни политики (продължение)

7.3. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти (продължение)

(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 като доходност за Фонда 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, отчитани 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.

7.8. Такси и удръжки

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Значими счетоводни политики (продължение)

7.8. Такси и удържки (продължение)

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% (от 2019 г.); 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% (от 2019 г.).

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.

7.11. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сегменти.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на Пенсионния фонд

Нетните активи на ППФ 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	55,463	31,505
Инвестиционни имоти	8.2	5,608	6,274
Корпоративни облигации	8.3	5,574	5,633
Инвестиции в чужбина	8.4	207,130	234,838
Деривати		77	140
Вземания, свързани с инвестиции	8.6	253	229
Акции и дялове на местни емитенти	8.7	11,951	12,855
Разплащателни сметки в лева	17	14,748	20,876
Разплащателни сметки във валута	17	18,743	19,510
ОБЩО АКТИВИ		319,547	331,860
Задължения	8.8	(1,671)	(1,642)
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		317,876	330,218

8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България

През изминалата година Фондът увеличи значително общата си експозиция в държавни ценни книжа. Деноминирани в лева ДЦК бележат значително увеличение, докато ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута, се запазват.

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Държавни ценни книжа и книжа, деноминирани в лева	42,664	19,260
Държавни ценни книжа, деноминирани в чуждестранна валута	12,799	12,245
Общо	55,463	31,505

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 31.12.2022 г. е, както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
Република България	BG2040019213	1.50%	BGN	4,900	21.06.2039	2,597
Република България	BG2030121110	0.00%	BGN	32,590	17.05.2025	29,552
Република България	BG2030021112	0.00%	BGN	2,400	24.02.2026	2,135
Република България	BG2040121217	0.25%	BGN	11,156	24.05.2029	8,380
Република България	XS2536817211	4.13%	EUR	2,800	23.09.2029	5,428
Република България	XS2536817484	4.63%	EUR	1,000	23.09.2034	1,968
Република България	XS1208855889	2.63%	EUR	2,800	26.03.2027	5,403
Общо						55,463

Инвестициите в ДЦК са преоценени по справедлива стойност.

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31.12.2021 г. е, както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /BGN'000/	Падеж	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
Република България	BG2040019213	1.50%	BGN	4,900	21.06.2039	5,281
Република България	BG2030121110	0.00%	BGN	1,390	17.05.2025	1,386
Република България	BG2030021112	0.00%	BGN	2,400	24.02.2026	2,386
Република България	BG2040121217	0.25%	BGN	10,400	24.05.2029	10,207
Република България	XS1083844503	2.95%	EUR	2,801	03.09.2024	5,975
Република България	XS1208855889	2.63%	EUR	2,800	26.03.2027	6,270
Общо						31,505

Инвестициите в ДЦК са преоценени по справедлива стойност.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на Пенсионния фонд (продължение)

8.2. Инвестиционни имоти

Към 31 декември 2022 г. Професионален пенсионен фонд Доверие притежава инвестиция в следните недвижими имоти:

Описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота	Цена на придобиване /BGN'000/	Справедлива стойност хил.лв.
УПИ	23.11.2007	гр. Св. Влас	3,652	2,584
Имот Несебър – право на строеж	30.11.2010	гр. Св. Влас	4,610	3,024
Общо				5,608

Към 31 декември 2021 г. Професионален пенсионен фонд Доверие притежава инвестиция в следните недвижими имоти:

Описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота	Цена на придобиване /BGN'000/	Справедлива стойност хил.лв.
УПИ	23.11.2007	гр. Св. Влас	3,652	2,633
Имот Несебър – право на строеж	30.11.2010	гр. Св. Влас	4,610	3,641
Общо				6,274

Равнение на измененията в балансовата стойност

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
Салдо към 1 януари		6,274	6,928
Промяна в справедливата стойност		(666)	(654)
Салдо към 31 декември		5,608	6,274

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

За УПИ, гр. Св. Влас с балансова стойност към края на 2022 г. в размер на 2,584 хил. лв. (31.12.2021 г.: 2,633 хил. лв.), 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 3,024 хил. лв. (31.12.2021 г.: 3,641 хил. лв.), независимият оценител е използвал метод за оценка, чрез които първоначално оценява съвкупността от поземления имот 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на Пенсионния фонд (продължение)

8.2. Инвестиционни имот, (продължение)

За извеждане на справедлива стойност на оценяваните активи се използват хипотези от ниво 3. 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 бел. 16. Финансови инструменти и инвестиционни имоти - Управление на риска.

8.3. Корпоративни облигации

Отчетната стойност на корпоративните облигации се запазва без промяна в сравнение с експозицията към 31.12.2021 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 ХИЛ.ЛВ.	Падеж	Справед- лива стойност ХИЛ.ЛВ.
Браво Пропърти АДСИЦ	BG2100008197	3.25%	BGN	600	11.04.2024	535
		6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от				
Монбат АД	BG2100023170	3.00%	EUR	441	20.01.2025	850
ХипоКредит АД	BG2100018089	1.90%	EUR	565	30.12.2023	489
ХипоКредит АД	BG2100038079	1.90%	EUR	680	30.12.2023	626
ТВИ BANK	BG2100007215	5.25%	EUR	700	30.07.2031	1 358
Български енергиен холдинг АД	XS1839682116	3.50%	EUR	950	28.06.2025	1,716
Общо						5,574

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 хил.лв.	Падеж	Справедлива стойност хил.лв.
Браво Пропърти АДСИЦ	BG2100008197	3.25%	BGN	600	11.04.2024	559
Монбат АД		6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от				
	BG2100023170	3.00%	EUR	431	20.01.2025	812
ХипоКредит АД	BG2100018089	1.90%	EUR	565	30.06.2021	379
ХипоКредит АД	BG2100038079	1.90%	EUR	680	30.06.2021	486
ТВИ BANK	BG2100007215	5.25%	EUR	700	30.07.2031	1,399
Български енергиен холдинг АД	XS1839682116	3.50%	EUR	950	28.06.2025	1,998
Общо						5,633

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., като намаление се наблюдава и при инвестициите в индексни и взаимни фондове спрямо края на 2021 г. Значително намаление се наблюдава и при инвестициите в акции.

Таблицата по-долу представя инвестициите на Професионалния 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	53,922	70,112
ДЦК на държави извън ЕС	8.4.2	33,343	30,596
Индивидуални инвестиции (облигации)	8.4.3	24,179	29,422
Индексни и взаимни фондове	8.4.4	51,887	58,089
Акции	8.4.5	43,799	46,619
Общо		207,130	234,838

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 края на 2022 г. в портфейла на Фонда има ДЦК от ЕС, посочени в следната таблица:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал		Справедлива
				хил.лв.	Падеж	стойност хил.лв.
Република Румъния	XS1060842975	3.63%	EUR	2,400	24.04.2024	4,803
Република Румъния	RO3SQY3RSKX5	0.00%	EUR	500	27.11.2023	951
Република Румъния	ROE3GCPAFCP6	1.00%	EUR	2,100	13.12.2023	4,021
Република Румъния	XS2434895558	2.13%	EUR	1,300	07.03.2028	2,160
Република Румъния	XS1129788524	2.88%	EUR	1,100	28.10.2024	2,123
Република Румъния	XS1312891549	2.75%	EUR	2,000	29.10.2025	3,781
Република Румъния	RO00TTP19A72	4.40%	EUR	500	28.11.2025	976
Република Румъния	XS2538440780	5.00%	EUR	2,000	27.09.2026	3,980
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	600	26.05.2028	1,032
Република Румъния	XS1934867547	2.00%	EUR	910	08.12.2026	1,596
Република Румъния	XS1892141620	2.88%	EUR	700	11.03.2029	1,161
Германия	DE0001102606	1.70%	EUR	600	15.08.2032	1,097
Италия	IT0005445306	0.50%	EUR	1,600	15.07.2028	2,582
Италия	IT0005474330	0.00%	EUR	600	15.12.2024	1,101
Италия	IT0005439275	0.00%	EUR	1,200	15.04.2024	2,253
Италия	IT0005494239	2.50%	EUR	600	01.12.2032	976
Полша	XS1015428821	3.00%	EUR	2,000	15.01.2024	4,019
Полша	XS0841073793	3.38%	EUR	300	09.07.2024	597
Унгария	XS2259191273	0.50%	EUR	700	18.11.2030	936
Унгария	XS1696445516	1.75%	EUR	650	10.10.2027	1,115
Унгария	XS2161992198	1.13%	EUR	600	28.04.2026	1,052
Унгария	XS2386583145	0.13%	EUR	1,200	21.09.2028	1,730
Франция	FR001400BKZ3	2.00%	EUR	1,100	25.11.2032	1,954
Испания	ES00000127A2	1.95%	EUR	960	30.07.2030	1,715
Испания	ES0000012K61	2.55%	EUR	400	31.10.2032	715
Република Хърватия	XS1117298916	3.00%	EUR	950	11.03.2025	1,893
Република Хърватия	XS1843434876	1.13%	EUR	450	19.06.2029	752
Португалия	PTOTEL0E0028	0.48%	EUR	800	18.10.2030	1,260
Португалия	PTOTEY0E0031	1.65%	EUR	400	16.07.2032	671
Bank Gospodarstwa Krajowego	XS2397082939	0.38%	EUR	600	13.10.2028	920
Общо						53,922

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 края на 2021 г. в портфейла на Фонда има ДЦК от ЕС, посочени в следната таблица:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал хил.лв.	Падеж	Справедлива
						стойност хил.лв.
Република Румъния	XS1060842975	3.63%	EUR	2,400	24.04.2024	5,162
Република Румъния	XS1129788524	2.88%	EUR	1,100	28.10.2024	2,302
Република Румъния	XS1312891549	2.75%	EUR	2,000	29.10.2025	4,237
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	600	26.05.2028	1,285
Република Румъния	XS1934867547	2.00%	EUR	910	08.12.2026	1,869
Република Румъния	XS1892141620	2.88%	EUR	700	11.03.2029	1,488
Германия	DE0001102507	0.00%	EUR	5,470	15.08.2030	10,940
Германия	DE0001102531	0.00%	EUR	2,000	15.02.2031	3,989
Италия	IT0005445306	0.50%	EUR	1,600	15.07.2028	3,095
Италия	IT0005449969	0.95%	EUR	1,200	01.12.2031	2,301
Полша	XS1015428821	3.00%	EUR	2,000	15.01.2024	4,284
Унгария	XS2386583145	0.13%	EUR	1,200	21.09.2028	2,282
Унгария	XS1696445516	1.75%	EUR	650	10.10.2027	1,387
Унгария	XS2161992198	1.13%	EUR	600	28.04.2026	1,225
Франция	FR0013516549	0.00%	EUR	4,600	25.11.2030	8,909
Испания	ES00000127A2	1.95%	EUR	960	30.07.2030	2,143
Република Хърватия	XS1028953989	3.88%	EUR	3,020	30.05.2022	6,138
Република Хърватия	XS1117298916	3.00%	EUR	950	11.03.2025	2,075
Република Хърватия	XS1843434876	1.13%	EUR	450	19.06.2029	900
Португалия	PTOTELOE0028	0.48%	EUR	800	18.10.2030	1,591
Bank Gospodarstwa Krajowego	XS2397082939	0.38%	EUR	600	13.10.2028	1,155
Council of Europe Development Bank	XS2286422071	0.00%	EUR	200	20.01.2031	386
European Investment Bank	XS2283340060	0.00%	EUR	500	14.01.2031	969
Общо						70,112

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 ХИЛ.ЛВ.	Падеж	Справедлива
						стойност ХИЛ.ЛВ.
Мексико	XS1751001139	1.75%	EUR	1,410	17.4.2028	2,493
Мексико	XS1974394675	1.63%	EUR	1,870	8.4.2026	3,480
Израел	XS1936100483	1.50%	EUR	600	16.1.2029	1,068
Израел	XS1023541847	2.88%	EUR	2,370	29.1.2024	4,724
Индонезия	XS1432493879	2.63%	EUR	900	14.6.2023	1,780
Индонезия	XS1647481206	2.15%	EUR	400	18.7.2024	772
Индонезия	XS1268430201	3.38%	EUR	1,100	30.6.2025	2,163
Индонезия	XS2366690332	1.00%	EUR	800	28.7.2029	1,264
Индонезия	XS2069959398	1.40%	EUR	500	30.10.2031	763
Индонезия	XS2100404396	0.90%	EUR	1,050	14.2.2027	1,819
Китай	XS2078532913	0.13%	EUR	700	12.11.2026	1,210
Китай	XS2259626856	0.25%	EUR	650	25.11.2030	1,010
Китай	XS2078533218	0.50%	EUR	700	12.11.2031	1,038
Чили	XS1346652891	1.75%	EUR	370	20.1.2026	691
Чили	XS1151586945	1.63%	EUR	1,000	30.1.2025	1,894
Чили	XS2388560604	0.55%	EUR	1,300	21.1.2029	2,086
Чили	XS1236685613	1.88%	EUR	500	27.5.2030	855
Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	1,500	26.1.2027	2,510
Колумбия	XS1385239006	3.88%	EUR	910	22.3.2026	1,723
Общо						33,343

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 ХИЛ.ЛВ.	Падеж	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
Мексико	XS1751001139	1.75%	EUR	610	17.4.2028	1,249
Мексико	XS1511779305	1.38%	EUR	570	15.1.2025	1,164
Мексико	XS1974394675	1.63%	EUR	1,870	8.4.2026	3,848
Израел	XS1023541847	2.88%	EUR	2,370	29.1.2024	5,053
Индонезия	XS1432493879	2.63%	EUR	900	14.6.2023	1,847
Индонезия	XS1268430201	3.38%	EUR	1,100	30.6.2025	2,395
Индонезия	XS2366690332	1.00%	EUR	800	28.7.2029	1,543
Индонезия	XS2069959398	1.40%	EUR	500	30.10.2031	982
Индонезия	XS2100404396	0.90%	EUR	350	14.2.2027	690
Китай	XS2078532913	0.13%	EUR	700	12.11.2026	1,368
Китай	XS2259626856	0.25%	EUR	650	25.11.2030	1,230
Китай	XS2078533218	0.50%	EUR	700	12.11.2031	1,339
Чили	XS1346652891	1.75%	EUR	370	20.1.2026	779
Чили	XS2388560604	0.55%	EUR	1,300	21.1.2029	2,523
Чили	XS1236685613	1.88%	EUR	500	27.5.2030	1,077
Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	800	26.1.2027	1,533
Колумбия	XS1385239006	3.88%	EUR	910	22.3.2026	1,976
Общо						30,596

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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)

Към 31 декември 2022 г.:

Емитент	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал ХИЛ.ЛВ.	Справед-
						лива стойност ХИЛ.ЛВ.
QUALCOMM INC	US747525AF05	A	S&P	USD	200	358
ALIBABA GROUP HOLDING	US01609WAQ50	A1	Moody's	USD	300	533
AMAZON.COM INC	US023135BC96	A1	Moody's	USD	300	524
RENAULT SA	FR0014006W65	Ba2	Moody's	EUR	500	861
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1796209010	BBB+	S&P	EUR	200	356
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1458408561	BBB+	S&P	EUR	300	549
BANK OF CHINA LUXEMBURG	XS2099704731	A	Fitch	EUR	400	782
SOFTBANK GROUP CORP	XS1811213781	BB+	S&P	EUR	400	782
WELLS FARGO & COMPANY	XS0925599556	BBB+	S&P	EUR	110	218
FORD	XS1959498160	Ba2	Moody's	EUR	300	587
UBS GROUPE AG	CH0576402181	A-	S&P	EUR	200	318
BERKSHIRE HATHAWAY INC	XS1200679071	A+	Fitch	EUR	250	443
SWEDBANK AB	XS2404027935	A+	S&P	EUR	300	513
CRIDIT AGRICOLE	FR00140098S7	A+	S&P	EUR	400	736
DAIMLER AG	DE000A289XH6	A-	Fitch	EUR	300	586
DAIMLER AG	DE000A289XJ2	A-	Fitch	EUR	300	564
PEPSICO INC	XS1061714165	A+	S&P	EUR	230	448
APPLE INC	XS1135337498	AA+	S&P	EUR	160	297
PFIZER INC	XS1574158082	A	Fitch	EUR	250	452
LeasePlan Corporation NV	XS2384269101	BBB-	S&P	EUR	500	836
DXC CAPITAL FUNDING	XS2384715244	BBB-	S&P	EUR	400	644
VOLKSWAGEN Fin Serv AG	XS2438615606	BBB+	S&P	EUR	200	363
RENAULT SA	FR0013329315	Ba2	Moody's	EUR	700	1,317
PEUGEOT S.A.	FR0013323326	Baa3	Moody's	EUR	400	765
VOLVO CAR AB	XS1724626699	Ba1	Moody's	EUR	330	617
VALEO SA	FR0013342334	BB+	S&P	EUR	200	364
TEVA PHARM FNC NL II	XS1813724603	BB-	Fitch	EUR	500	949
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1146282634	Baa1	Moody's	EUR	320	622
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1708161291	BBB+	S&P	EUR	300	538
VALEO SA	FR0014004UE6	BB+	S&P	EUR	200	301
DXC TECHNOLOGY CO	XS1883245331	Baa2	Moody's	EUR	630	1,155
AMERICA MOVIL SAB DE CV	XS1379122101	BBB+	S&P	EUR	250	483

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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)

Емитент	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал ХИЛ.ЛВ.	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
CK HUTCHISON FINANCE 16	XS1391086987	A-	Fitch	EUR	260	454
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	BBB	Fitch	EUR	700	1,278
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542826	BBB	Fitch	EUR	250	461
THYSSENKRUPP AG	DE000A14J587	B1	Moody's	EUR	560	1,089
SAP AG	DE000A2TSTE8	A	S&P	EUR	200	375
DEUTSCHE BANK AG DEUTSCHE	DE000DL19US6	BBB-	S&P	EUR	300	566
PFANDBRIEFBANK AG	DE000A3T0X97	BBB+	S&P	EUR	200	354
SOFTBANK GROUP CORP	XS2361253862	BB+	S&P	EUR	400	741
Общо						24,179

Към 31 декември 2021 г.:

Емитент	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Валута	Номинал ХИЛ.ЛВ.	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
PKO BNK POLSKI (PKO FIN)	XS0783934085	A3	Moody's	USD	700	1,255
QUALCOMM INC	US747525AF05	A	S&P	USD	200	369
ALIBABA GROUP HOLDING	US01609WAQ50	A1	Moody's	USD	300	547
AMAZON.COM INC	US023135BC96	A1	Moody's	USD	300	565
RENAULT SA	FR0014006W65	Ba2	Moody's	EUR	500	982
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1796209010	BBB+	S&P	EUR	200	428
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1458408561	BBB+	S&P	EUR	300	623
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542669	BBB	Fitch	EUR	200	393
AT&T INC	XS1144086110	BBB	S&P	EUR	200	395
BANK OF CHINA LUXEMBURG	XS2099704731	A	Fitch	EUR	400	784
WELLS FARGO & COMPANY	XS0925599556	BBB+	S&P	EUR	110	225
UBS GROUPE AG	CH0576402181	A-	S&P	EUR	200	384
BERKSHIRE HATHAWAY INC	XS1200679071	A+	Fitch	EUR	250	515
Swedbank AB	XS2404027935	A+	S&P	EUR	300	585
DAIMLER AG	DE000A289XH6	A-	Fitch	EUR	300	608
DAIMLER AG	DE000A289XJ2	A-	Fitch	EUR	300	642
WALMART INC	XS1054528457	Aa2	Moody's	EUR	360	718
PROCTER & GAMBLE CO/THE	XS0816704125	Aa3	Moody's	EUR	360	720
PEPSICO INC	XS1061714165	A+	S&P	EUR	230	505

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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)

Емитент	ISIN	Кредитен рейтинг	Рейтингов а агенция	Валута	Номинал	Спра-ведлива стойност
					ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
APPLE INC	XS1135337498	AA+	S&P	EUR	160	337
PFIZER INC	XS1574158082	A	Fitch	EUR	250	512
LeasePlan Corporation NV	XS2384269101	BBB-	S&P	EUR	500	965
DXC CAPITAL FUNDING VEOLIA	XS2384715244	BBB-	S&P	EUR	400	759
ENVIRONNEMENT SA	FR0010474239	BBB	S&P	EUR	330	679
ENGIE SA	FR0010952770	BBB+	S&P	EUR	200	406
RENAULT SA	FR0013329315	Ba2	Moody's	EUR	400	786
PEUGEOT S.A.	FR0013323326	Baa3	Moody's	EUR	400	834
VOLVO CAR AB	XS1724626699	Ba1	Moody's	EUR	330	682
VALEO SA	FR0013342334	BB+	S&P	EUR	200	407
KONINKLIJKE KPN NV	XS0752092311	Baa3	Moody's	EUR	250	510
TEVA PHARM FNC NL II	XS1813724603	BB-	Fitch	EUR	500	1,027
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1146282634	Baa1	Moody's	EUR	320	658
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1708161291	BBB+	S&P	EUR	300	619
VALEO SA	FR0014004UE6	BB+	S&P	EUR	200	383
DXC TECHNOLOGY CO	XS1883245331	Baa2	Moody's	EUR	630	1,297
BAYER AG	XS1840614900	BBB	S&P	EUR	300	590
AMERICA MOVIL SAB DE CV	XS1379122101	BBB+	S&P	EUR	250	510
CK HUTCHISON FINANCE 16	XS1391086987	A-	Fitch	EUR	260	559
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	BBB	Fitch	EUR	700	1,407
GENERAL ELECTRIC CO	XS1612542826	BBB	Fitch	EUR	250	502
THYSSENKRUPP AG	DE000A14J587	B1	Moody's	EUR	560	1,159
SAP AG	DE000A2TSTE8	A	S&P	EUR	200	401
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19US6	BBB-	S&P	EUR	300	648
Softbank Group Corp	XS2361253862	BB+	S&P	EUR	400	780
BARCLAYS BANK PLC	XS0363980607	A	S&P	EUR	700	360
IBERDROLA INTL BV	XS1057055060	Baa1	Moody's	EUR	200	402
Общо						29,422

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 края на 31 декември 2022 г.:

Емитент	ISIN	Брой	Валута	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
Amundi MSCI Nordic	LU1681044647	2,209	EUR	2,302
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044480	42,044	EUR	2,569
DB X-TRACKERS DAX	LU0274211480	3,018	EUR	782
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	3,806	EUR	739
Luxor STOXX Europe 600 Basic Resources	LU1834983550	4,235	EUR	773
Xtrackers MSCI Nordic ETF	IE00B9MRHC27	19,198	EUR	1,649
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS	IE00B42Z5J44	23,954	EUR	2,695
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources	DE000A0F5UK5	6,018	EUR	731
ISHARES MSCI USA Minimum Volatility	US46429B6974	16,609	USD	2,197
IVV iShares S&P 500 Index Fund	US4642872000	2,040	USD	1,437
Invesco Aerospace & Defense ETF	US46137V1008	5,967	USD	858
Invesco Dynamic Pharmaceutic	US46137V6627	6,007	USD	866
Invesco QQQ Trust Series 1	US46090E1038	4,605	USD	2,249
Invesco Solar ETF	US46138G7060	7,780	USD	1,044
S&P Depositary Receipts	US78462F1030	1,998	USD	1,401
SCHRODER ISF China A	LU1713307699	16,222.7	USD	4,078
SCHRODER Indian Equity Class C	LU0264410993	1,784.76	USD	894
SPDR Dow Jones Industrial Average	US78467X1090	19,278	USD	11,714
Vanguard S&P 500 ETF	US9229083632	18,370	USD	11,837
iShares Global Clean Energy ETF	US4642882249	29,397	USD	1,072
Общо				51,887

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 (продължение)

Към края на 31 декември 2021 г.:

Емитент	ISIN	Брой	Валута	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.
Amundi MSCI Nordic	LU1681044647	2,209	EUR	2,617
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044480	42,044	EUR	3,061
CAC	FR0007052782	13,383	EUR	1,840
DB X-TRACKERS DAX	LU0274211480	10,897	EUR	3,238
Dow Jones Eurostoxx 50	DE0005933956	12,338	EUR	1,041
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	3,806	EUR	803
LYXOR IBEX 35	FR0010251744	4,716	EUR	789
Xtrackers MSCI Nordic ETF	IE00B9MRHC27	19,198	EUR	1,959
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS	IE00B42Z5J44	23,954	EUR	2,838
ISHARES MSCI USA Minimum Volatility	US46429B6974	39,258	USD	5,483
IVV iShares S&P 500 Index Fund	US4642872000	20,40	USD	1,680
Invesco Dynamic Pharmaceutic	US46137V6627	6,007	USD	841
Invesco QQQ Trust Series 1	US46090E1038	4,705	USD	3,229
Invesco Solar ETF	US46138G7060	7,780	USD	1,037
SCHRODER ISF China A	LU1713307699	16,222.7	USD	5,497
SCHRODER Indian Equity Class C	LU0264410993	1,784.76	USD	974
SPDR Dow Jones Industrial Average	US78467X1090	15,388	USD	9,653
Vanguard S&P 500 ETF	US9229083632	13,844	USD	10,434
iShares Global Clean Energy ETF	US4642882249	29,397	USD	1,075
Общо				58,089

8.4.5. Акции

Към края на 2022 г.:

Географско разпределение	Валута	Брой емитенти	Индекс	Справедлива стойност ХИЛ.ЛВ.	Най-голяма единична експозиция ХИЛ.ЛВ.
Европа	EUR	16	Stoxx Europe 600	13,903	1,892
САЩ	USD	34	S&P 500	29,896	1,698
Общо		50		43,799	

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на Пенсионния фонд (продължение)

8.4. Инвестиции в чужбина (продължение)

8.4.5. Акции (продължение)

Към края на 2021 г.:

Географско разпределение	Валута	Брой емитенти	Индекс	Справедлива стойност	Най-голяма единична експозиция
				ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Европа	EUR	16	Stoxx Europe 600	15,004	1,777
САЩ	USD	33	S&P 500	31,615	1,781
Общо		49		46,619	

8.5. Таблица по матуритети на ценните книжа

Долуизложената таблица представя договорената матуритетната структура по справедлива стойност на ценните книжа към 31 декември 2022 г., с включени бъдещи купонни плащания.

Падеж	Справедлива ст-ст към 31.12.2022 г.	от 6 месеца					Общо
		до 1 месец	от 1 до 6 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
ХИЛ.ЛВ.							
ДЦК в лева	42,664	-	50	51	35,395	16,943	52,439
ДЦК в евро	12,799	-	144	316	7,317	8,517	16,294
Корпоративни облигации в лева	536	9	9	18	527	-	563
Корпоративни облигации в евро	5,038	187	79	1,575	2,993	1,657	6,491
Чуждестранни облигации в долари	1,415	-	25	25	1,575	-	1,625
Чуждестранни облигации в евро	110,029	1,956	2,839	6,632	77,574	38,715	127,716
Общо	172,481	2,152	3,146	8,617	125,381	65,832	205,128

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на Пенсионния фонд (продължение)

8.5. Таблица по матуритети на ценните книжа (продължение)

Долуизложената таблица представя договорената матуритетната структура по справедлива стойност на ценните книжа към 31 декември 2021 г., с включени бъдещи купонни плащания.

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива	от 6					Общо
	ст-ст 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.							
ДЦК в лева	19,260	-	50	50	4,188	16,284	20,572
ДЦК в евро	12,245	-	144	162	6,377	5,620	12,303
Корпоративни облигации в лева	559	9	9	18	563	-	599
Корпоративни облигации в евро	5,074	13	14	98	2,682	1,728	4,535
Чуждестранни облигации в долари	2,736	-	51	1,260	988	530	2,829
Чуждестранни облигации в евро	127,393	1,051	9,263	2,638	59,764	59,575	132,291
Общо	167,267	1,073	9,531	4,226	74,562	83,737	173,129

8.6. Вземания, свързани с инвестиции

Към 31 декември 2022 г. Фондът има вземания, свързани с инвестиции, в размер на 253 хил. лв. /31.12.2021 г.: 229 хил. лв./, както следва:

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Вземане, свързано с инвестиционни имоти	182	182
Дивиденди	69	45
Други	2	2
Общо	253	229

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на Пенсионния фонд (продължение)

8.7. Акции и дялове на местни емитенти

Портфейлът от индивидуални акции на ППФ към 31 декември 2022 г. се състои от 9 емитента - водещи местни компании. Общата сума на инвестициите е в размер на 8,926 хил. лв. /31.12.2021 г. – 9,425 хил. лв./. Най-голямото изложение към един емитент е в размер на 2,097 хил. лв. /31.12.2021 г. – 2,678 хил. лв./.

Вложенията в акции/дялове на местни фондове са в общо 3 фонда за сумата от 3,025 хил. лв. /31.12.2021 г. - 3,430 хил. лв./

8.8. Задължения на Професионалния пенсионен фонд

Към 31 декември 2022 г. Професионалният пенсионен фонд има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД, в размер 203 хил. лв. (31.12.2021 г.: 209 хил. лв.), представляващи дължимата инвестиционна такса за месец декември 2022 г., и 1,468 хил. лв. (31.12.2021 г.: 1,432 хил. лв.) - задължения към НОИ.

	31.12.2022 г. хил.лв.	31.12.2021 г. хил.лв.
Задължения към ПОК	203	209
Задължения, свързани с инвестиции	-	1
Задължения към НОИ за лица, променили осигуряването си от ФДЗПО	1,468	1,432
	1,671	1,642

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 дохода за разпределение на осигурените лица по видове инвестиции.

	2022 г. хил.лв.	Резултат 2021 г. хил.лв.
Депозити и разплащателни сметки	62	-
Акции	(5,803)	13,536
АДСИЦ	440	786
КИС	(6,914)	12,137
ДЦК и ЗУНК	(17,582)	(1,780)
Корпоративни облигации	(1,520)	196
Общински облигации	-	(17)
Форуърди	(7,402)	(6,523)
Други	(818)	(749)
Общо	(39,537)	17,586

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10. Такси и удръжки

Компанията начислява еднократна такса върху всяка вноска за осигурено лице, по скала (3.75 на сто – при постъпили вноски за 96 и под 95 месеца, 3.50 на сто – при постъпили вноски за 97 до 120 месеца, 3.25 на сто – при постъпили вноски за 121 до 180 месеца, 3.00 на сто – при постъпили вноски за над 180 месеца) и инвестиционна такса (0.75% от нетните активи на Фонда).

	2022 г.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Брутно получени вноски от осигурени лица	33,148	29,455
Такса управление	(1,172)	(1,028)
Нетно получени вноски от осигурени лица	31,976	28,427

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.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Инвестиционна такса	2,369	2,343

11. Приходи от дивиденди

	2022 г.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Акции	1,613	999
АДСИЦ	314	133
КИС	707	533
Общо	2,634	1,665

12. Приходи от лихви

	2022 г.	2021 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Депозити и разплащателни сметки	62	-
ДЦК и ЗУНК	1,959	2,027
Корпоративни облигации	732	740
Общо	2,753	2,767

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
АДСИЦ	126	653
Акции	(619)	3,796
ДЦК и ЗУНК	(8,682)	(601)
КИС	(405)	374
Корпоративни облигации	(60)	(302)
Форуърди	(7,402)	(6,523)
Други	(132)	(52)
Общо	(17,174)	(2,655)

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

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
ДЦК и ЗУНК	(10,859)	(3,206)
Общински облигации	-	(17)
Корпоративни облигации	(2,192)	(242)
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалба и загуба	(13,051)	(3,465)
Акции	(6,797)	8,741
КИС	(7,216)	11,230
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалба и загуба	(14,013)	19,971
Други	(6)	(6)
Общо	(27,070)	16,500

15. Нетни приходи/(разходи) по инвестиционни имоти

	2022 г. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Приходи от инвестиционни имоти	-	5
Разходи по инвестиционни имоти	(680)	(696)
Общо	(680)	(691)

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

16. Счетоводни класификации и справедливи стойности

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

Финансови активи	По справедлива стойност през печалба/загуба		По амортизируема стойност	
	31.12.2022 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2021 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2022 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	33,491	40,386
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	253	229
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	77	140	-	-
ДЦК	142,727	132,213	-	-
Корпоративни облигации	29,754	35,055	-	-
КИС	54,912	61,519	-	-
Акции	52,725	56,044	-	-
Общо	280,195	284,971	33,744	40,615

Финансови пасиви	По справедлива стойност през печалба/загуба		По амортизируема стойност	
	31.12.2022 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2021 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2022 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Задължения	-	-	1,671	1,642
Общо	-	-	1,671	1,642

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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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 активи						
ДЦК	100,063	112,953	42,664	19,260	-	-
Корпоративни облигации	24,179	34,190	4,460	-	1,114	865
КИС	54,912	61,519	-	-	-	-
Акции	49,794	54,602	777	-	2,154	1,442
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	77	140	-	-
Общо	228,948	263,264	47,978	19,400	3,268	2,307
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. ХИЛ.ЛВ.	2021 г. ХИЛ.ЛВ.
Общо начално салдо	2,307	14,847
Акции		
Начално салдо	1,442	13,569
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход	(44)	2,874
Покупки	-	18
Продажби	(6)	(15,019)
Трансфериране в/от ниво 1 и ниво 2	762	-
Крайно салдо	2,154	1,442
Облигации		
Начално салдо	865	1,278
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход	249	(413)
Покупки	-	-
Продажби	-	-
Погасяване	-	-
Трансфериране в/от ниво 1 и ниво 2	-	-
Крайно салдо	1,114	865
Общо крайно салдо	3,268	2,307

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

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.		
Корпоративни облигации	Справедливата стойност на корпоративните облигации се определя на база метода на дисконтираните парични потоци.	<ul style="list-style-type: none">- очаквани парични потоци- доходност до падеж на облигацията аналог (5.88729)- рискова премия/ дискаунт (26.75%)	Увеличаване на очакваните парични потоци ще доведе до увеличаване на справедливата стойност. 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, базиран 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 аналози	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 Фонда, 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 ППФ 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 ППФ, като са делегирани права за оперативно 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:

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент. За ППФ произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

За нуждите на оценката ППФ 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 ППФ е инвестирал, на които се дискутират финансовото състояние на емитента и перспективите пред развитието на бизнеса му.

Инвестициите на ППФ 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.

Към 31.12.2022 г. общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 172,481 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции, в размер на 6%, стойността на целият инвестиционен портфейл би намаляла с 10,349 хил. лв., което е спад от 3.24%. Към 31.12.2021 г. общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 167,268 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции, в размер на 6%, стойността на целият инвестиционен портфейл би намаляла с 10,036 хил. лв., което е спад от 3.02%.

В допълнение ППФ инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, обезпечени с ипотеки, 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 концентрацията по кредитен риск. Обект на преглед са кредитния 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.

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 банката, с която вече са сключени договори за депозити.

ППФ 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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

	31.12.2022 г. Максимален риск хил.лв.	31.12.2021 г. Максимален риск хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	33,491	40,386
Вземания, свързани с инвестиции	253	229
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	77	140
Депозити	-	-
ДЦК	142,727	132,213
Корпоративни облигации	29,754	35,055
Общо	206,302	208,023

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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 справедливост 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253	253
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77
ДЦК	1,097	-	1,954	-	9,050	-	13,572	4,360	68,856	39,469	4,369	-	-	-	-	142,727
Корпоративн и облигации	-	297	-	-	3,198	1,967	1,922	3,483	2,894	2,811	2,805	4,481	949	1,089	3,858	29,754
Общо	1,097	297	1,954	-	12,325	1,967	15,494	7,843	71,750	42,280	7,174	4,481	949	1,089	4,111	172,811

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 справедливост 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229	229
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140
ДЦК	15,898	386	8,909	-	8,989	-	11,351	2,143	45,447	28,001	11,089	-	-	-	-	132,213
Корпоративни облигации	-	337	718	720	2,717	2,056	3,816	3,871	5,264	3,715	2,252	3,766	1,028	1,159	3,636	35,055
Общо	15,898	723	9,627	720	11,846	2,056	15,167	6,014	50,711	31,716	13,341	3,766	1,028	1,159	3,865	167,637

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>
		/BGN'000/
ОББ АД	A-	33,491

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>
		/BGN'000/
ОББ АД	A-	40,386

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 и ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

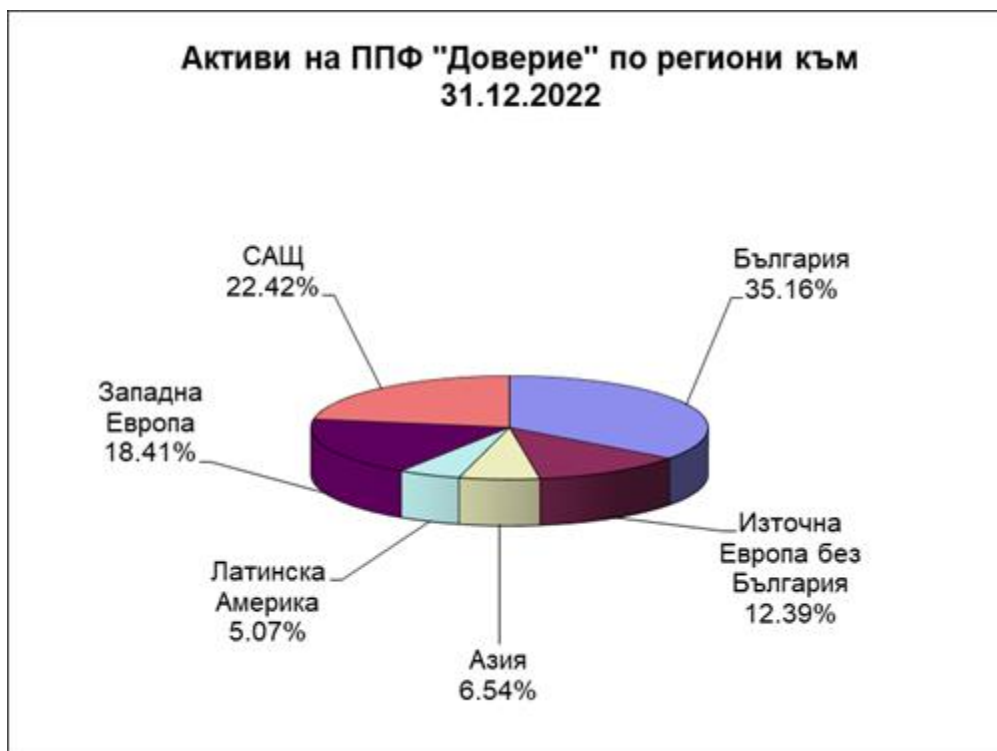
В сектор "Други" са включени инвестициите на Фонда в недвижими имоти, вземанията (без валутните форуърди) и паричните средства.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

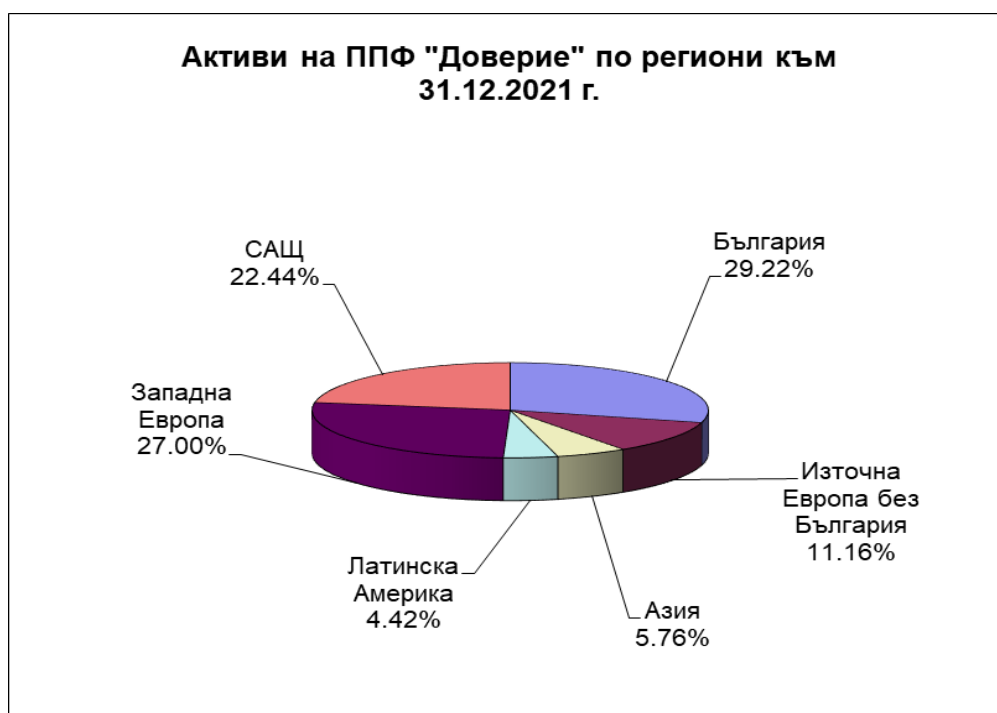
17. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Следната графика представя концентрацията по географски региони на активите към 31 декември 2022 г.



Следната графика представя концентрацията по географски региони 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 риска 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:

Показатели	2022 г.	2021 г.	2021 г. – 2022 г.
Годишна доходност	-12.23%	5.06%	-3.95%
Стандартно отклонение	7.10%	3.44%	5.61%
Безрискова норма на възвръщаемост	0.00%	-0.48%	-0.24%
Коефициент на Шарп	-1.72	1.61	-0.66
Модифициран коефициент на Шарп	-0,01	1.61	-0,00

Показателят Стойност под риск (VaR) е представен, като са използвани данните за стойността на един дял на ППФ „Доверие“, а 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.	2021 г.	2021 г. – 2022 г.
Стойност под риск	1 ден	1 ден	1 ден
Доверителен интервал			
95%	(0.87%)	(0.35%)	(0.57%)
99%	(1.28%)	(0.58%)	(1.06%)

Лихвен риск

През втората половина на 2019 г. методологията за изчисляване на Eonia беше модифицирана. Замяната на индекса (EONIA) с нова еврова 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 франкове. (€STR) представлява средна стойност на едро на ставките в Европа.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Тези ставки на едро обикновено се използват от банки и институционални инвеститори, както 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.

Към настоящия момент Фондът не притежава експозиции, които могат да бъдат повлияни от предприетите реформи по отношение на референтните лихвени проценти. Звеното за управление на риска наблюдава и управлява прехода към алтернативни ставки и оценява до каква степен паричните потоци биха могли да бъдат повлияни в резултат на извършваната реформата. Звеното предоставя периодични доклади за управление на лихвения риск и рисковете, произтичащи от реформата.

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 със 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.	(4,635)	(6,575)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(1.45%)	(1.98%)

Лихвен процент на Фонда по инструменти към 31.12.2022 г.

АКТИВИ	Инструменти с	Инструменти с	Нелихвоносни	Общо
	плаващ лихвен процент	фиксиран лихвен процент		
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	33,491	-	33,491
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	-	55,463	-	55,463
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	850	4,724	11,951	17,525
Инвестиции в чужбина	-	111,444	95,686	207,130
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	77	77
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	253	253
Инвестиционни имоти	-	-	5,608	5,608
Общо активи	850	205,122	113,575	319,547

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

ПАСИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	203	203
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-
Задължения към НОИ	-	-	1,468	1,468
Общо пасиви	-	-	1,671	1,671

Лихвен процент на Фонда по инструменти към 31.12.2021 г.

АКТИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	40,386	-	40,386
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	-	31,505	-	31,505
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	812	4,821	12,855	18,488
Инвестиции в чужбина	-	130,130	104,708	234,838
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	140	140
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	229	229
Инвестиционни имоти	-	-	6,274	6,274
Общо активи	812	206,842	124,206	331,860

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

ПАСИВИ	Инструменти с	Инструменти с	Нелихвоносни	Общо
	плаващ лихвен	фиксиран лихвен		
	процент	процент		
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	209	209
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	1	1
Задължения към НОИ	-	-	1,432	1,432
Общо пасиви	-	-	1,642	1,642

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 от две седмици 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.

Симуляционен 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 36 хил. лв. и обратното, при 10% обезценка на американския долар спрямо еврото резултатът би се намалил съответно с 36 хил. лв.

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

	BGN	EUR	USD	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства и парични еквиваленти	14,748	13,215	5,528	33,491
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	53,475	155,685	70,958	280,118
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	77	77
Вземания, свързани с инвестиции	184	-	69	253
Инвестиционни имоти	5,608	-	-	5,608
Общо активи	74,015	168,900	76,632	319,547

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

	BGN	EUR	USD	Общо
Задължения към ПОД	203	-	-	203
Текущи задължения	-	-	-	-
Други пасиви	1,468	-	-	1,468
Общо пасиви	1,671	-	-	1,671

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

	BGN	EUR	USD	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства и парични еквиваленти	20,876	13,584	5,926	40,386
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	30,677	179,900	74,254	284,831
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	140	140
Вземания, свързани с инвестиции	183	1	45	229
Инвестиционни имоти	6,274	-	-	6,274
Общо активи	58,010	193,485	80,365	331,860
Задължения към ПОД	209	-	-	209
Текущи задължения	-	1	-	1
Други пасиви	1,432	-	-	1,432
Общо пасиви	1,641	1	-	1,642

Следващата таблица обобщава експозицията на Фонда на валутен риск към 31 декември 2022 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

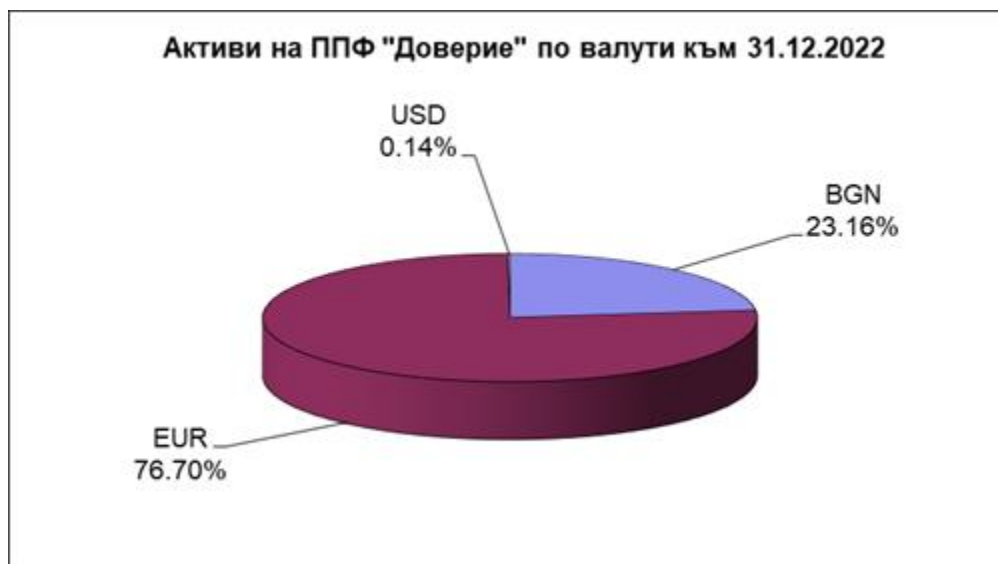
Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута	
	Български лев	
	2022 г.	2021 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Евро	168,900	193,485
Щатски долар	76,632	80,365
Общо	245,532	273,850

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

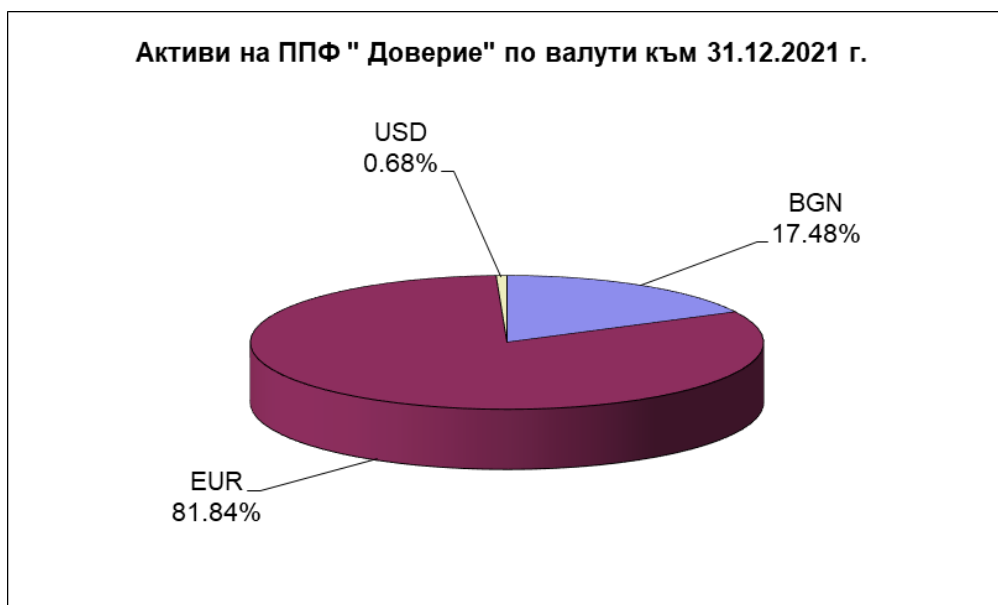
17. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Следната графика представя концентрацията по валути на активите към 31 декември 2022 г.:



Следната графика представя концентрацията по валути на активите към 31 декември 2021 г.:



Забележка:

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

ПРОФЕСИОНАЛЕН 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	41,555	EUR/USD	23/01/2023

Справедлива стойност към 31.12.2022 г.

	Вземане BGN '000	Задължение BGN '000
Валутни форуърди	77	-
Общо	77	-

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
Ситибанк Европа АД	45,223	EUR/USD	24/01/2022

Справедлива стойност към 31.12.2021 г.

	Вземане BGN '000	Задължение BGN '000
Валутни форуърди	140	-
Общо	140	-

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. 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

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 107,637 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 32,291 хил. лв.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 53.98% от активите, като 0.52% са обезпечени, а 53.46% - необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 52.77%, а останалите 1.21% 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.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Фонда към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. , групирани по остатъчен срок до падежа.

	31.12.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към ПОК	203	209
Задължения, свързани с инвестиции	-	1
Задължения към НОИ за лица променили осигуряването си от ФДЗПО	1 468	1 432
	1,671	1,642

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

17. Управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2022 г.	До 3	Между	Между	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	1 и 2	2 и 5	години
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови пасиви					
Към ПОД	203	-	-	-	-
Свързани с инвестиции	-	-	-	-	-
Други	1,468	-	-	-	-
Общо	1,671	-	-	-	-

Към 31 декември 2021 г.	До 3	Между	Между	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	1 и 2	2 и 5	години
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови пасиви					
Към ПОД	209	-	-	-	-
Свързани с инвестиции	-	1	-	-	-
Други	1,432	-	-	-	-
Общо	1,641	1	-	-	-

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 провеждане 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.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

18. Транзакции със свързани лица (продължение)

Транзакции със свързани лица

	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Инвестиционна такса	2,369	2,343
Задължения към ПОК от такси и удържки	203	209

19. Условни активи и пасиви

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

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 фалирали 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:

Съставител:

Иванка Стоянова
Лазарова

Изпълнителен директор:

Мирослав Крумов Маринов

Председател на УС:

Даниела Панова Петкова

23 март 2023 г.