



**АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2012 година

# **АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**

## **Съдържание**

---

Обща информация .....	i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД .....	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	3
Нетни активи на разположение на осигурените лица .....	4
Отчет за паричните потоци.....	5
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация .....	6
2.1. База за изготвяне .....	7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	8
2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания .....	13
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила .....	14
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи .....	17
3.1. Приходи от лихви.....	17
4. Оповестяване на свързани лица .....	17
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	17
4.2. Задължения към управляващото дружество .....	18
5. Парични средства и парични еквиваленти .....	18
6. Вземания по депозити.....	18
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата .....	19
7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата .....	19
7.2. Чуждестрани корпоративни и държавни ценни книжа .....	20
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.....	22
7.4. Ипотечни облигации .....	22
7.5. Корпоративни облигации.....	22
8. Деривативни финансови инструменти .....	22
9. Данъчно облагане.....	23
10. Управление на финансовите рискове .....	23
11. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	31
12. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	34
13. Събития след края на отчетния период .....	35

## **АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**

### **Обща информация**

---

#### **Управляващо пенсионно дружество**

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

#### **Съвет на директорите**

Николай Стойков Стойков – Председател  
Дейвид Книбе – Заместник-председател  
Анастас Петров – Изпълнителен директор  
Мая Русева – Член  
Елица Занчева - Член

#### **Адрес на управление**

бул. „България“ № 49Б  
гр. София

#### **Банка попечител**

„УниКредит Булбанк“ АД

#### **Инвестиционни посредници**

“Райфайзенбанк България” ЕАД  
“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
Mitsubishi UFJ Trust International Limited  
ConvergEx Limited, London  
Oppenheimer EU Ltd  
Knight Capital Europe Limited  
KBC Securities NV Bulgaria  
Commerzbank AG

#### **Одитор**

„Ърнст и Янг Одит“ ООД  
Полиграфия Офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
София 1124

Ернст и Янг Одит ООД  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4  
София 1124

Телефон: +359 2 81 77 100  
Факс: +359 2 81 77 111  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

# Доклад на независимия одитор

## До едноличния акционер

### На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО” ЕАД

#### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансова отчетност на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2012 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

#### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

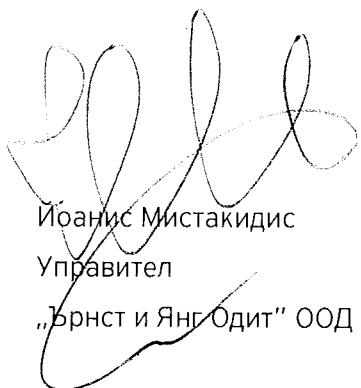
#### Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на

АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

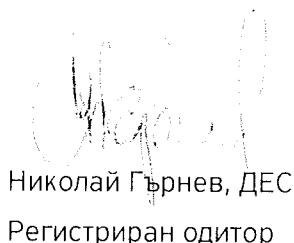
#### Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на доклада за дейността за 2012 година, изготвен от ръководството на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД, съдържащ информация за управлението на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2012 година.



Йоанис Мистакидис  
Управител  
„Ернст и Янг Одит“ ООД

29 март 2013 година  
гр. София, България



Николай Гърнев, ДЕС  
Регистриран одитор

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА**  
**РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<i>Нетни финансни приходи/(разходи) от управление на финансни активи:</i>			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансни активи	3	24,037	(14 312)
Нетни приходи от сделки с финансни активи		(325)	2,553
Приходи от лихви	3.1	9,082	8,182
Приходи от дивиденти		3,260	1,046
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		(300)	237
Други финансни разходи		(200)	(60)
		<b>35,554</b>	<b>(2,354)</b>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		67,027	64,857
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		12,927	15,201
Други	1	3	3
		<b>79,955</b>	<b>80,061</b>
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
		<b>115,509</b>	<b>77,707</b>
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Изплатени пенсии		(338)	(162)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(11,720)	(12,712)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	4.1	(7,395)	(6,681)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв		(5)	(5)
Други		(1)	-
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>			
		<b>(19,459)</b>	<b>(19,560)</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>			
В началото на годината		344,672	286,525
<b>В края на годината</b>		<b>440,722</b>	<b>344,672</b>

Николай Стойков  
 Главен Изпълнителен Директор

Дияна Милева  
 Финансов менеджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ  
 Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.  
 Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 са неразделна част от финансия отчет.

3 март 2013 г.

29 -03- 2013

Марияна Стоянова  
 Генерален Директор

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	5	6,080	9,293
Вземания по депозити	6	<u>57,784</u>	49,526
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	<u>376,925</u>	286,873
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	21,721	-
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	228,550	202,902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	114,679	81,425
Ипотечни облигации	7.4	2,177	-
Корпоративни облигации	7.5	9,798	2,546
Деривативни финансови инструменти	8	430	-
Вземания от Управляващото дружество		-	1
		<b><u>441,219</u></b>	<b><u>345,693</u></b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Деривативни финансови инструменти	8	-	454
Задължения към управляващото дружество	4.2	497	565
Други задължения		-	2
		<b><u>497</u></b>	<b><u>1,021</u></b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА</b>			
		<b><u>440,722</u></b>	<b><u>344,672</u></b>

Николай Стойков  
 Главен Изпълнителен Директор

Диляна Милева  
 Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ  
 Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 е иерархицна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		67,027	64,857
Изплатени средства на осигурени лица		(338)	(162)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		1,207	2,489
Платени такси на управляващото дружество		(7,463)	(6,739)
Получени лихви		3,215	7,735
Получени дивиденти		7,737	1,164
Придобити финансови активи		(74,593)	(75,583)
Преведени средства за пенсионен резерв		(5)	(5)
Други		-	3
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(3,213)</b>	<b>(6,241)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	9,293	15,534
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>5</b>	<b>6,080</b>	<b>9,293</b>

Николай Стойков  
 Главен Изпълнителен Директор

Диляна Милева  
 Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ  
 Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 са неразделна част от финансия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

## **1. Корпоративна информация**

### **Информация за Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд и управляващото дружество**

“Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд” (“Фонд” или “УПФ”) е регистриран с решение № 1 /16 февруари 2001 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. “България” № 49Б.

Фондът се управлява от “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД (Дружеството или ПОД) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Фондът стартира дейността си в началото на 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

Към 31 декември 2012 г., общият брой на членовете на УПФ е 279,257 (2011 г.: 270,871).

През 2012 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 8,591 (2011 г.: 14,226).

### **Регулаторна рамка на дейността**

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекс или КСО), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът е лицензиран съгласно Кодекса от Комисията за Финансов Надзор (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва допълнително задължително пенсионно осигуряване.

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно общество осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от Националната агенция по приходите (НАП). За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 1 юли 2004 г., индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспаднат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Дружеството, което го е учредило и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Дружеството, както и за загуби от дейността му.

## **АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

### **1. Корпоративна информация (продължение)**

#### **Регулаторна рамка на дейността (продължение)**

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл. 68, ал. 1–3 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1-3 от КСО;
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на фонда при условията и по реда на КСО.

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и очаквания срок за изплащане на пенсийте.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса, са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на Кодекса, пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

#### **2.1. База за изготвяне**

Годишният финансов отчет на Фонда е изгoten на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

#### **Извявление за съответствие**

Финансовият отчет на Фонда е изгoten в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

## **2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

### **Приблизителни оценки и предположения**

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

#### *Справедлива стойност на некотирани финансови активи*

Некотираните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дисконтирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност. Фондът не притежава некотирани финансови активи към 31 декември 2012 г.

## **2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики**

### **Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Към 31 декември 2012 г. Фондът е признал курсови разлики само от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фонда няма депозити в чуждестранна валута.

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са, както следва:

	2012 г.	2011 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.48360	1.51158

### **Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута, с оригинален матуритет до 3 месеца, и се отчитат по номиналната им стойност.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**Инвестиции и други финансови активи**

В съответствие с приетата инвестиционна политика, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Депозити
2. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
3. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
4. Банкови депозити;
5. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
6. Общински облигации;
7. Чуждестранни ценни книжа;
8. Дялове в колективни инвестиционни схеми;

Подробен анализ на управлението на финансовия рисик е изложен в Бележка 10.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансния актив.

Фондът класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажирал да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

**Заеми и вземания**

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякачви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи. Депозитите, с оригинален матурирет над 3 месеца, се отчитат по амортизирана стойност.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

### **2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

#### **Инвестиции и други финансови активи (продължение)**

##### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти или договори за финансова гаранция. Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът преценява дали е необходимо внедрените деривативи да бъдат отделени от основния договор, когато стане за първи път страна по договора. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата първоначално се признават по цена на придобиване, а впоследствие се оценяват по справедлива стойност въз основа на котирани пазарни цени. Всички реализирани или нереализирани печалби и загуби, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност се отчитат като печалба/(загуба) от операции с ценни книжа.

##### *Справедлива стойност*

След първоначалното признаване, Фондът оценява финансовите активи по справедлива стойност. След 1 юли 2004 г., последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, са прилагани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансова инструмент:

- Метод на линейната интерполяция
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналоги
- Метод на Блек-Шоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

##### **Финансови пасиви**

При първоначалното им признаване, финансовите пасиви се оценяват по справедлива стойност, като за тези, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” справедливата стойност е намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Фондът оценява финансовите пасиви, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвените заеми и привлечени средства се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

---

### **2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

#### **Отписване на финансови активи и пасиви**

##### *Финансови активи*

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансова актив или част от група от сходни финансова активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансова актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансова актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансова актив са прехвърлени, при което (а) Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансова актив; или (б) Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансова актив, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил договорните си права за получаване на парични потоци от финансова актив и нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансова актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансова актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Фонда.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фондът може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена или закупена опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Фонда е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

##### *Финансови пасиви*

Финансов пасив се отписва от отчета за нетни активи, на разположение на осигурени лица, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финанс пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финанс пасив, се отчита като отписване на първоначалния финанс пасив и признаване на нов финанс пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

#### **Деривативни финансови инструменти**

Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното си признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като активи, когато справедливата стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя на база на текущите форуърдни валутни курсове за договори с подобна падежна структура.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Фонда и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение.

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляване на лихвите.

*Дивиденти*

Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото на Фонда да получи плащането.

*Приходи от преоценка на инвестиции*

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като увеличение или намаление в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

**Такси и удъръжки**

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Пенсионноосигурителното дружество събира такси и удъръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Универсалния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващото пенсионноосигурително дружество.

- Удръжка от 5% върху всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер 1% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в друг универсален пенсионен фонд. Съгласно промяна в Наредба 3 от 24.09.2003 г. в сила от 01.01.2012 г. такса за прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в други пенсионни фондове се заплаща от лицата по сметка на Пенсионноосигурителното дружество.

**Пенсионни резерви**

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОД с цел да се обезпечава изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните акционерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

- собствените средства на управляващото пенсионноосигурително дружество.
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Към 31 декември 2012 г., Фондът е прехвърлил средства към управляващото пенсионноосигурително дружество, което е формирало пенсионен резерв в УПФ от 12 хил. лв. (31 декември 2011 г.: 7).

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

## **2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания**

### **Нови и изменени стандарти и разяснения**

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Фонда към 1 януари 2012 г.:

- МСС 12 *Данъци върху доходите* (*Изменение*)
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (*Изменение*)
- МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път* (*Изменение*)

Ефектът от възприемането на стандарт или разяснение е описан по-долу:

#### **МСС 12 Данъци върху доходите (*Изменение*)**

Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда обримото предположение, че отсрочените данъци, произтичащи от инвестиционни имоти, оценени по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването отсрочени данъци, произтичащи от неамортизирани активи, оценени по модела на преоценената стойност съгласно МСС 16, винаги да се определят на база очаквана реализация чрез продажбата на актива. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

#### **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (*Изменение*)**

Изменението изиска допълнителни оповестявания относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да могат потребителите на финансовия отчет да разберат взаимовръзката с онези активи, които не са били отписани и съпътстващите ги пасиви. Също така са включени допълнителни оповестявания относно продължаващи участия в отписани активи с цел предоставяне на информация за характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Изменението не води до включване на допълнителни оповестявания в настоящия финансов отчет.

#### **МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (*Изменение*)**

Изменението въвежда ново освобождаване, свързано с използването на „намерена/приета цена“ от предприятията, които оперират в хиперинфлационни икономики. Когато датата на възприемане на МСФО за първи път е на или след датата на „нормализация от хиперинфлация“ на функционалната валута, предприятието може да избере да оцени всички свои активи и пасиви, съществуващи преди датата на „нормализация“ по справедлива стойност към датата на преминаване към МСФО. Също така се премахват предишните фиксираны дати за отписване, както и за печалба или загуба от сделки, възникващи в ден първи, като тези дати се заменят с датата на преминаване към МСФО. Тъй като Фондът вече е възприел МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия финансов отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано**

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Фондът в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Фонда възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

**МСС 1 Представяне на финансови отчети (Изменение) - Представяне на позициите от друг всеобхватен доход**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Изменението в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

**МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Бордът по международни счетоводни стандарти (БМСС) публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)**

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансовото състояние и резултати от дейността.

**МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)**

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансовото състояние и резултати от дейността.

**МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем име законово влязло в сила право да нетира” и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сътърмънт. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)**

**МСФО 1 Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1**

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. БМСС е добавил изключение от ретроспективното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти (или МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка) и МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствени помощи по отношение на оценяването на правителствени заеми, получени при лихвени нива под пазарните. Тъй като Фондът е възприел за първи път МСФО през предходни отчетни периоди, изменението няма да има отражение върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетиране на финансови активи и финансови активи**

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. То изиска отчитащото предприятие да оповести информация относно права за прихващане и съществуващите ги споразумения (напр. обезпечителни споразумения). Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване**

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. В следващите фази, БМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСФО 10 Консолидирани финансови отчети**

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуваха в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изиска да бъдат консолидирани от компанията-майка. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово отчитане.

**МСФО 11 Съвместни споразумения**

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците. МСФО 11 променя отчитането на съвместните споразумения като вместо трите класификационни категории съгласно МСС 31, въвежда две – съвместна дейност и съвместно предприятие. Съвместните предприятия се изиска да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Тъй като Фондът не отчита съвместни споразумения, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)**

**МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия**

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Тъй като Фондът не отчита участия в други предприятия, новият стандарт няма да намери отражение върху неговите бъдещи финансови отчети.

**МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност**

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 13 се установява като единен източник на насоки по МСФО относно оценяването по справедлива стойност. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изиска да използва справедлива стойност, а по-скоро предоставя насоки за това как да се определи справедливата стойност за целите на финансовото отчитане по МСФО, когато това се изиска или е позволено. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**КРМСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник**

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това разяснение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за извлечение на запаси от минерални ресурси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството/добив на материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до минералния ресурс, която ще бъде извлечан в бъдещи периоди (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведенията материален запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изиска предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. Поренното прилагане е разрешено. Тъй като дейността на Фонда не е свързана с експлоатация на рудници, разяснението няма да окаже влияние върху финансовата отчетност.

**Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година**

По проекта Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година, БМСС публикува шест изменения, касаещи пет стандарта, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път – повторно възприемане на МСФО и уточняване на освобождаването, свързано с разходи по заеми
- МСС 1 Представяне на финансови отчети – уточняване на изискванията за представяне на сравнителна информация
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – класификация на сервизно оборудване и основни резервни части
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – уточнения относно данъчните ефекти от разпределения към собствениците на капиталови инструменти
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – уточнения относно представянето на сегментна информация за общо активи и пасиви

Фондът е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсационен фонд  
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

### **3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи**

Фондът е отчел печалба от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 24,037 хил. лв. през 2012 г. и съответно през 2011 г. загуба от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 14,312 хил. лв.

#### **3.1. Приходи от лихви**

Реализираните към 31 декември 2012 г. съдържат 2,234 хил.лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2011 г.: 3,221 хил. лв.) и 6,848 хил.лв. приходи от лихви по инвестиции (2011 г.: 4,961 хил. лв.).

### **4. Оповестяване на свързани лица**

Свързано лице на Фонда е Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД, в качеството му на управляващо дружество.

*Крайна компания- майка*

Крайната компания-майка на Фонда е ING Group N.V.

*Предприятия с контролно участие в Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД*

100% от акциите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД се притежават от ING Continental Europe Holdings B.V., Холандия, Амстердам.

*Други свързани лица*

Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд и Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София, и всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Group N.V.

Задълженията и вземанията от свързани лица са безлихвени и необезпечени. Фондът няма получени/издадени гаранции за задължения на свързани лица.

#### **4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество**

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	(3,353)	(3,244)
Инвестиционна такса	(3,957)	(3,160)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	(85)	(277)
	<b>(7,395)</b>	<b>(6,681)</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**4. Оповестяване на свързани лица**

**4.2. Задължения към управляващото дружество**

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2012 г. и към 31 декември 2011 г., задълженията на Фонда са както следва:

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Задължение за удържки от осигурителни вноски	125	278
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	372	287
	<b>497</b>	<b>565</b>

Задълженията се уреждат в рамките на 30 дни, като са безлихвени и необезпечени. Няма получени гаранции за задълженията към свързаните лица.

**5. Парични средства и парични еквиваленти**

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Парични средства по разплащателни сметки	6,080	9,293
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>6,080</b>	<b>9,293</b>

През 2012 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 39 хил. лв. (2011 г.: 75 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Към 31.12.2012 г. Ай Ен Джи УПФ няма банкови депозити с договорен оригинален срок до 3 месеца.

Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

**6. Вземания по депозити**

Към 31 декември 2012 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет до 1 година в размер на 57,784 хил. лв. (2011 г: 49,526 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок до 1 година и договорена лихва между 2.90% и 4.5%.

Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	21,721	-
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	228,550	202,902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	114,679	81,425
Ипотечни облигации	2,177	-
Корпоративни облигации	9,798	2,546
	<b>376,925</b>	<b>286,873</b>

**7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България**

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2012 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	13,937	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	7,784	-
	<b>21,721</b>	-

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2012 г. варира, както следва:

	<i>Срочност (остатъчен матуритет)</i>	<i>Средна доходност до падежа</i>
Деноминирани в евро	до 1 година	5.96%
Деноминирани в евро	над 1 година	1.87%-2.18%

Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти.

Фондът не притежава Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата към 31 декември 2011 г.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата  
(продължение)**

**7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа**

Чуждестранните ценни книжа, включващи корпоративни и държавни, имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2012 г. хил. лв.</i>	<i>2011 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,206
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	4,870
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	55,763	50,465
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	172,200	146,361
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>587</u>	<u>-</u>
	<u><b>228,550</b></u>	<u><b>202,902</b></u>

Доходността до падежа на притежаваните чуждестранни ценни книжа варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	2.93%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.03%-11.72%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.01%-1.88%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 51,868 хил. лв. към 31 декември 2012 г. са с плаващ лихвен процент (2011 г.: 8,286 хил. лв.). Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 32,222 хил. лв. са сконтови (2011 г.: 77.924 хил. лв.). Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Купонните плащания са три, шестмесечни и годишни.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)**

**7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)**

Концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет през 2012 г. и 2011 г. е, както следва:

Държава	Падеж	2012		2011	
		хил. лв.		хил. лв.	
Германия	2013	16,625		38,413	
	2016	24,505		-	
	2022	-		2,627	
	2040	-		6,464	
Литва	2014	2,549		-	
	2016	-		3,436	
	2018	4,321		-	
Полша	2013	2,550		-	
	2016	8,291		-	
	2017	7,109		-	
	2021	-		3,494	
	2023	2,568			
Румъния	2016	-		3,409	
	2018	2,743		-	
Словения	2018	-		1,774	
Турция	2016	6,733		3,274	
	2017	3,201		-	
Унгария	2016	4,853		3,479	
	2016	-		3,431	
Франция	2012	-		50,465	
Ирландия	2013	2,760		-	
Латвия	2014	7,809		-	
	2016	4,024		-	
	2018	1,903		-	
	2020	587		-	
Хърватска	2015	11,501		-	
Чехия	2018	2,546		-	
	2022	1,822		-	
Словакия	2021	2,179		-	
Южна Африка	2016	1,911		-	
		<b>123,090</b>		<b>120,266</b>	

Фондът притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 24,505 хил. лв. с лихвен процент 3.50% и падеж 04 януари 2016 г.

През 2011 г. Фондът е притежавал инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е била на стойност 38,413 хил. лв. с лихвен процент 2.50% и падеж 13 декември 2013 г.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)**

**7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	57,619	42,867
Дялове	57,060	38,558
	<b>114,679</b>	<b>81,425</b>

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 37,920 хил. лв. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 76,759 хил. лв.

**7.4. Ипотечни облигации**

Ипотечните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута към 31 декември 2012 г.:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,177	-
	<b>2,177</b>	<b>-</b>

Притежаваните Ипотечни облигации към 31 декември 2012 г. имат фиксиран лихвен процент 5.75%. Купонните плащания са шестмесечни.

**7.5. Български корпоративни облигации**

Българските корпоративните облигации имат следната структура по оригинален остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	9,798	2,546
	<b>9,798</b>	<b>2,546</b>

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 3,01% до 20,89%, купонните плащания са тримесечни и шестмесечни. Корпоративните облигации на стойност 3,690 хил. лв. са с плаващ купон, а останалите са с фиксиран.

**8. Деривативни финансови инструменти**

Към 31 декември 2012 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи за отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 430 хил. лв. (2011 г.: класифицирани като пасиви 454 хил. лв.).

Към 31 декември 2012 г. и съответно към 31 декември 2011 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния рисков от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени като деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**8. Деривативни финансови инструменти (продължение)**

Параметрите на сделките са следните:

<b>Към 31 декември 2012 г.</b>	<b>Валута</b>	<b>Падеж</b>	<b>Номинална стойност в оригинална валута</b>
Валутен форуърд	Щатски долар	14 януари 2013 г.	19,990,000
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>Валута</b>	<b>Падеж</b>	<b>Номинална стойност в оригинална валута</b>
Валутен форуърд	Щатски долар	12 януари 2012 г.	9,040,000

Реализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи, през 2012 г. са 913 хил. лв. (през 2011 г. са реализирани печалби на стойност 450 хил. лв.).

**9. Данъчно облагане**

Универсалният пенсионен фонд няма данъчни задължения. Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване се приспадат от дохода им преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително задължително пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността по Закона за корпоративното подоходно облагане.

**10. Управление на финансовите рискове**

Фондът осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандарти за управление на портфели. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на ПОД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда е свързана с реализиране на доходност от управлението на средствата на осигурените лица над средната на пазара и поддържане на висока степен на диверсификация с оглед минимизиране на риска.

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства, акции и чуждестранни ценни книжа и облигации.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

## **10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска от чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Съветът на директорите преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

### *Кредитен риск*

При управлението на кредитния риск, Фондът работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Фондът осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг.

За смякчаване на експозицията на Фонда на кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Фонда за измерване на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени акции в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.
- Спазване на утвърдената от ING Group N.V. процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Фондът няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2012 г. и 2011 г.

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's (S&P).

Вземанията от ПОД не са включени в приложената таблица, тъй като се счита, че те не носят кредитен риск.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Кредитен риск (продължение)*

**31 декември  
2012 г.**

<b>Финансови инструменти</b>	Standard & Poor's		Fitch		Moody's		<b>Други</b>	<b>Общо</b>
	AAA до A-	BΒΒ+ до B-	CCC	ΒΒΒ+ до B-	Aa1 до A3	Baa2 до Ba1		
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	-	6,080	-	-	-	-	-	6,080
Вземания по депозити	-	19,609	-	17,474	-	20,701	-	57,784
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	95,235	136,843	-	17,439	-	9,039	-	118,369
<b>Общо</b>	<b>95,235</b>	<b>162,532</b>	-	<b>34,913</b>	-	<b>29,740</b>	<b>118,369</b>	<b>440,789</b>

**31 декември  
2011 г.**

<b>Финансови инструменти</b>	Standard & Poor's		Fitch Ratings			Moody's		<b>Други</b>	<b>Общо</b>
	AAA до A-	BΒΒ+ до B-	CCC	AA до A-	ΒΒΒ+ до B-	Aa1 до A3	Baa2 до Ba1	Caa2	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	-	9,293	-	-	-	-	-	-	9,293
Вземания по депозити	-	-	-	-	30,833	-	18,693	-	49,526
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	127,365	44,617	969	3,806	3,777	15,662	7,607	1,207	81,863
<b>Общо</b>	<b>127,365</b>	<b>53,910</b>	<b>969</b>	<b>3,806</b>	<b>34,610</b>	<b>15,662</b>	<b>26,300</b>	<b>1,207</b>	<b>81,863</b>
									<b>345,692</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Валутен риск*

През 2012 г., средствата на Фонда са инвестиирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения.

Валутният риск по деноминираните в щатски долари финансово активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи), при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	<i>Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол.</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>	
	<i>%</i>		<i>хил. лв.</i>
2012 г.	+ 7.5 - 7.5	3,768 (3,768)	
2011 г.	+ 7.5 - 7.5	579 (579)	

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Лихвен риск*

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Финансовите инструменти с плаваща лихва са 13.98% от стойността на портфейла към 31 декември 2012 г. (2011: 2.89 %).

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
<b>2012</b>		
В евро	+0.5%	264
В евро	-1%	(527)
<b>2011</b>		
В евро	+0.5%	41
В евро	-1%	(83)

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са анализирани в Бележка 11 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

*Ликвиден риск*

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Фондът няма дългосрочни задължения. Тъй като Фондът няма дългосрочни задължения, недисконтираните парични потоци са равни на балансовата стойност на пасивите.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Фонда, на база на договорените недисконтираны плащания, е представена по-долу:

**Годината, приключваща на 31 декември 2012 г.**

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Деривативни финансови инструменти	-	-				-
Задължения към управляващото дружество	-	497				497
Други задължения	-	-				-

**Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Деривативни финансови инструменти	-	454				454
Задължения към управляващото дружество	-	565				565
Други задължения	-	2				2

*Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми*

В Ай Ен Джии Универсален Пенсионен Фонд, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда дялове на неколективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми(продължение)*

**2012 г.**

*Борсови индекси:*

	<i>Промяна в цената на акции</i> %	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i> хил. лв.
S&P 500	10%	4,027
US Technology	10%	937
NSE CNX Nifty Index	10%	124
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	160
DAX 30 Index	10%	551
MSCI China Index	10%	180
MSCI Emerging Europe Index	10%	342
MSCI Russia Index	10%	140
S&P 500	-5%	-2,014
US Technology	-5%	-468
NSE CNX Nifty Index	-5%	-62
DJ South Korea Titans 30 Index		-80
DAX 30 Index	-5%	-275
MSCI China Index	-5%	-90
MSCI Emerging Europe Index	-5%	-171
MSCI Russia Index	-5%	-70

**2011 г.**

*Борсови индекси:*

	<i>Промяна в цената на акции</i> %	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i> хил. лв.
S&P 500	10%	773
CAC 40	10%	146
DAX	10%	2,132
Euro stoxx 50 index	10%	187
MSCI China 10/40 Index	10%	150
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40 index	10%	70
MSCI EFM Europe&CIS index	10%	135
MSCI Emerging Markets Index	10%	304
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	292
MSCI Emerging Europe Index	10%	285
MSCI Russia Index	10%	122
S&P 500	-5%	(386)
CAC 40	-5%	(73)
DAX	-5%	(1,066)

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми(продължение)*

**2011 г. (продължение)**

<i>Борсови индекси:</i>	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
	<i>%</i>	<i>хил. лв.</i>
Euro stoxx 50 index	-5%	(93)
MSCI China 10/40 Index	-5%	(75)
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40 index	-5%	(35)
MSCI EFM Europe&CIS index	-5%	(67)
MSCI Emerging Markets Index	-5%	(152)
DJ South Korea Titans 30 Index	-5%	(146)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(142)
MSCI Russia Index	-5%	(61)

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда акции, издадени в Република България е, както следва:

<i>2012</i>	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
	<i>хил. лв.</i>	
Акции, издадени в Република България	+10% -5%	3,792 -1,896
<i>2011</i>	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
		<i>хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+10% -5%	2,892 -1,446

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от фонда български акции:

<i>Индустрии:</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
Финансов сектор	14.6%	20.9%
Индустриални компании	18.9%	24.7%
Потребителски стоки от първа необходимост	2.7%	4.5%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	0.7%	1.2%
Материали	5.2%	5.8%
Здравеопазване	12.3%	11.2%
Др-ва със специална инвестиционна дейност	37.4%	27.9%
Други	8.2%	3.8%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд****ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**10. Управление на финансовите рискове (продължение)**

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за придобитите от фонда чуждестранни акции:

<i>Индустрии:</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
Финансов сектор	16.3%	18.4%
Индустриални компании	9.9%	14.6%
Енергетика	12.0%	-
Потребителски стоки от първа необходимост	10.9%	1.7%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	13.4%	14.9%
Материали	0.0%	16.1%
Здравеопазване	10.5%	10.2%
Технологии	22.5%	0.0%
Рейтинг-базирани	-	-
Други	4.5%	24.1%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**11. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Фонда, които се отчитат във финансовия отчет:

<b>Финансови активи</b>	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Парични средства и парични еквиваленти	6,080	9,293	6,080	9,293
Вземания по депозити	57,784	49,526	57,784	49,526
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	21,721	-	21,721	-
Чуждестранни ценни книжа	228,550	202,902	228,550	202,902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	114,679	81,425	114,679	81,425
Ипотечни облигации	2,177	-	2,177	-
Корпоративни облигации	9,798	2,546	9,798	2,546
Деривати	430	-	430	-
Вземания от ПОД	-	1	-	1
	<b>441,219</b>	<b>345,693</b>	<b>441,219</b>	<b>345,693</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд****ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

<b>Финансови пасиви</b>	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Задължение за удържки от осигурителни вноски	125	278	125	278
Задължение за удържана инвестиционна такса	372	287	372	287
Други задължения	-	2	-	2
Деривативни финансови инструменти	-	454	-	454
	<b>497</b>	<b>1,021</b>	<b>497</b>	<b>1,021</b>

*Активи, за които справедливата стойност е близка до балансовата им стойност*

Ръководството на Фонда смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са отчетени по справедлива стойност и са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица е близка до тяхната балансова стойност.

**Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища**

Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2012 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

**Определяне йерархия на справедливата стойност**

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- *Ниво 1*: котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- *Ниво 2*: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение на пазарни данни или пряко, или косвено;
- *Ниво 3*: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочни падежи (по-малко от три месеца) се предполага, че балансовите стойности се доближават до справедливите стойности. Това предположение се прилага и за безсрочните депозити и спестовните сметки без посочен падеж. За други инструменти с плаващ лихвен процент се прави и корекция за отразяване на промяната в изисквания кредитен спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.:

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

**Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)**

към 31 декември 2012 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	<b>Обща справедлива стойност</b>
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от Република					
България	7.1	21,721	-	-	21,721
Чуждестранни ценни книжа	7.2	228,550	-	-	228,550
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	114,679	-	-	114,679
Ипотечни облигации	7.4	2,177	-	-	2,177
Корпоративни облигации	7.5	9,798	-	-	9,798
Деривативни инструменти	8	-	430	-	430
<b>Общо финансови активи</b>		<b>376,925</b>	<b>430</b>	-	<b>377,355</b>

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.:

към 31 декември 2011 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	<b>Обща справедлива стойност</b>
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Чуждестранни ценни книжа	7.2	202,902	-	-	202,902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	81,425	-	-	81,425
Корпоративни облигации	7.5	2,546	-	-	2,546
<b>Общо финансови активи</b>		<b>286,873</b>	-	-	<b>286,873</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

**Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)**

към 31 декември 2011 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови пасиви</b>					
<b>Деривативни финансови инструменти:</b>					
Валутни форуърдни договори					
8	-	454	-	-	454
<b>Общо финансови пасиви</b>		<b>454</b>			<b>454</b>

През 2012 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

**12. Матуритетен анализ на активите и пасивите**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2012 г. е изготвена според очакванията на ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“. Матуритетната структура на Нетните активи на разположение на осигурените лица е на база на реално договорени парични потоци без да се взима предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	Безсрочни до 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	6,080	-	-	-	-	<b>6,080</b>
Вземания по депозити	-	-	57,784	-	-	<b>57,784</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	15,542	2,550	166,286	184,381	8,166	<b>376,925</b>
Деривати	430	-	-	-	-	<b>430</b>
<b>Общо активи</b>	<b>22,052</b>	<b>2,550</b>	<b>224,070</b>	<b>184,381</b>	<b>8,166</b>	<b>441,219</b>
Задължения към ПОД	497	-	-	-	-	<b>497</b>
Други задължения	-	-	-	-	-	-
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	440,722	<b>440,722</b>
<b>Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>440,722</b>	<b>440,219</b>
Несъответствие в матуритетната структура	21,555	2,550	224,070	184,381	(432,556)	-

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

**12. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2011 г. е изготвена според очакванията на ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години”. Матуритетната структура на Нетните активи на разположение на осигурените лица е на база на реално договорени парични потоци без да се взима предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	<i>Безсрочни / до 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	9,293	-	-	-	-	9,293
Вземания по депозити	-	14,163	35,363	-	-	49,526
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	50,465	82,631	131,612	22,165	<b>286,873</b>
Вземания от ПОД	1	-	-	-	-	1
<b>Общо активи</b>	<b>9,294</b>	<b>64,628</b>	<b>117,994</b>	<b>131,612</b>	<b>22,165</b>	<b>345,693</b>
Деривативни финансови инструменти	454	-	-	-	-	454
Задължения към ПОД	565	-	-	-	-	565
Други задължения	2	-	-	-	-	2
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	344,672	344,672
<b>Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица</b>	<b>1,021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344,672</b>	<b>345,693</b>
<b>Несъответствие в матуритетната структура</b>	<b>8,273</b>	<b>64,628</b>	<b>117,994</b>	<b>131,612</b>	<b>(322,507)</b>	<b>-</b>

**13. Събития след края на отчетния период**

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.