



АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011 година

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.....	18
3.1. Приходи от лихви	18
4. Оповестяване на свързани лица.....	18
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	18
4.2. Задължения към управляващото дружество.....	19
5. Парични средства и парични еквиваленти.....	19
6. Вземания по депозити	19
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	20
7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	20
7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа.....	20
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	22
7.4. Общински облигации.....	22
7.5. Ипотечни облигации.....	22
7.6. Корпоративни облигации	22
8. Деривативни финансови инструменти.....	23
9. Данъчно облагане	23
10. Управление на финансовите рискове	23
11. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	30
12. Матуритетен анализ на активите и пасивите	33
13. Събития след края на отчетния период.....	34

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд

Обща информация

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Том Клишкус – 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
Citigroup Global Markets Limited
Knight Capital Europe Limited

Одитор

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

Доклад на независимия одитор До едноличния акционер На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество“ ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2011 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 отчетяване, 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 Пенсионноосигуритено дружество“ ЕАД, към 31 декември 2011 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 2011 година, изготвен от ръководството на „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество“ ЕАД, съдържащ информация за управлението на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД. По наше мнение, представеният от ръководството на „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество“ ЕАД годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2011 година.



Йоанис Мистакидис

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



Николай Гърнев, ДЕС

Регистриран одитор

28 март 2012 година

гр. София, България



АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
УВЕЛИЧЕНИЯ			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	3	(14 312)	4,641
Нетни приходи от сделки с финансови активи		2,553	260
Приходи от лихви		8,182	7,012
Приходи от дивиденди		1,046	1,037
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		237	(274)
Други финансови разходи		(60)	(137)
		(2,354)	12,539
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		64,857	62,124
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		15,201	9,774
Други		3	-
		80,061	71,898
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		77,707	84,437
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии		(162)	(173)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(12,712)	(9,396)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	4.1	(6,681)	(5,816)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв		(5)	(1)
Други		-	(8)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(19,560)	(15,394)
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		286,525	217,482
В края на годината		344,672	286,525

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

Ирена Иванова

Главен Счетоводител
 Финансов отчет,
 върху който сме издали одиторски доклад с дата:

3

28 -03- 2012

Управител:..... Регистриран одитор:.....

ERNST & YOUNG

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	9,293	12,649
Вземания по депозити	6	49,526	48,750
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	286,873	225,769
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	-	20,128
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	202,902	123,328
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	81,425	77,248
Общински облигации	7.4	-	3,514
Ипотечни облигации	7.5	-	1,018
Корпоративни облигации	7.6	2,546	533
Вземания от Управляващото дружество		1	-
		345,693	287,168
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	8	454	14
Задължения към управляващото дружество	4.2	565	623
Други задължения		2	6
		1,021	643
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		344,672	286,525

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен Счетоводител



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Бележки	2011 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори	64,857	62,124
Изплатени средства на осигурени лица	(162)	(173)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове	2,489	378
Платени такси на управляващото дружество	(6,739)	(5,655)
Получени лихви	7,735	8,181
Получени дивиденди	1,164	997
Придобити финансови активи	(61,420)	(61,199)
Преведени средства за пенсионен резерв	(5)	(1)
Други	3	(8)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	7,922	4,644
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5 15,534	10,890
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5 23,456	15,534

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор



Ирена Иванова
Главен Счетоводител



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 No 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 2011 г., общият брой на членовете на УПФ е 270,871 (2010 г.: 265,644).

През 2011 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 14,226 (2010 г.: 12,990).

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 обществено 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 приспадат 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 заповест 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.

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 пенсиите.

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 изготвен 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.

Изявление за съответствие

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

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 некотиранни финансови активи

Некотираните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дискотирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дискотиране и следователно, съдържа несигурност. Фондът не притежава некотиранни финансови активи към 31 декември 2011 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 2011 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:

	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.51158	1.47276

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 матурирет до 1 година, 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.

2.3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (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 риск 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 финансовия 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 всякакви 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 матуритет над 3 месеца, се отчитат по амортизирана стойност.

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 финансови гаранции. 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 котираните 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 финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози
- 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 си 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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

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

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия 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 финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансовия 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 прехвърления 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 пут 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 финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов 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 надежна структура.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 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.

Дивиденди

Приходите от дивиденди 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 удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, пенсионноосигурителното дружество събира такси и удържки 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;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг.

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОД с цел да се обезпечават изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски 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 2011 г., Фондът е прехвърлил средства към управляващото пенсионноосигурително дружество, което е формирало пенсионен резерв в УПФ от 7 хил. лв. (31 декември 2010 г.: 2).

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 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Изменение)*, действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*, действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*, действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

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

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Светът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда, тъй като той не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Фонда не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения не е довело до промяна на счетоводните политики и не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда:

- МСФО 3 Бизнес комбинации
- МСФО 7 Финансови инструменти – Оповестявания
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила

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 над оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Фондът възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията 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. Това изменение все още не е прието от ЕС.

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

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

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

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или 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 има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сепълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

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

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. 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. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС 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. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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 определя модела на единичния контрол, 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 изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

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

МСФО 12 *Оповестяване на дялове в други предприятия*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в 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 оповестявания. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

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

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРСФМО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Фондът е отчетел загуби от инвестиции, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата от 14,312 хил. лв. през 2011 г. и съответно през 2010 г. печалба от инвестиции, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата от 4,641 хил. лв.

3.1. Приходи от лихви

Реализираните към 31 декември 2011 г. съдържат 3,221 хил.лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2010: 2,347 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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	(3,244)	(3,106)
Инвестиционна такса	(3,160)	(2,457)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	(277)	(253)
	(6,681)	(5,816)

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

4.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2011 г. и към 31 декември 2010 г., задълженията на Фонда са както следва:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за удържки от осигурителни вноски	278	385
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	287	238
	565	623

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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по разплащателни сметки	9,293	12,649
Общо парични средства и парични еквиваленти	9,293	12,649

През 2011 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 75 хил. лв. (2010 г.: 159 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок до 3 месеца и договорена лихва от 6.25%.

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

6. Вземания по депозити

Към 31 декември 2011 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет до 1 година в размер на 49,526 хил. лв. (2010 г.: 48,750 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 4.75% и 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 2011 г.

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	20,128
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	202,902	123,328
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	81,425	77,248
Общински облигации	-	3,514
Ипотечни облигации	-	1,018
Български корпоративни облигации	2,546	533
	286,873	225,769

7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2010 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	25
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	6,162
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	13,941
	-	20,128

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

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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,206	2,762
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,870	8,892
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	50,465	5,417
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	146,361	95,754
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	10,503
	202,902	123,328

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	3.463%
Деноминирани в лева	до 1 година	4.624%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00%-10.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.00%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 8,286 хил. лв. към 31 декември 2011 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 77,924 хил.лв. са сконгови.

Концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

Държава	Падеж	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Германия	2013	38,413	-
	2015	-	4,694
	2020	-	26,114
	2022	2,627	-
	2040	6,464	-
	2042	-	5,469
Литва	2016	3,436	-
Полша	2021	3,494	-
Румъния	2016	3,409	-
Словения	2018	1,774	-
Турция	2016	3,274	-
Унгария	2016	3,479	-
	2016	3,431	-
Франция	2012	50,465	-
САЩ	2020	-	1,413
	2040	-	9,090
		120,266	46,780

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 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 2011 г.

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	42,867	51,027
Дялове	38,558	26,221
	81,425	77,248

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 30,273 хил.лв. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 51,152 хил.лв.

7.4. Общински облигации

Фондът не притежава Общински облигации към 31 декември 2011 г.

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	3,514
	-	3,514

7.5. Ипотечни облигации

УПФ не притежава Ипотечни облигации към 31 декември 2011 г.

Ипотечните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута към 31 декември 2010 г.:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,018
	-	1,018

7.6. Български корпоративни облигации

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	533
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,546	-
	2,546	533

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 439 хил. лв. към 31 декември 2011 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са шестмесечни.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

8. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2011 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви за отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 454 хил. лв. (2010 г.: 14 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. и съответно към 31 декември 2010 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск 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. Параметрите на сделките са следните:

Към 31 декември 2011 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	12 януари 2012 г.	9,040,000

Към 31 декември 2010 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2011 г.	16,210,000

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 2011 г. са 450 хил.лв. (през 2010 г. са реализирани загуби на стойност 1,778 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 партии 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 портфейли. 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.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

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.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска на 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 смекчаване 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 2011 г. и 2010 г.

Таблицата по-долу представя информацията 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 считаме, че те не носят кредитен риск.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

**31 декември
2011 г.**

	Standard & Poor's			Fitch Ratings		Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	CCC	AA до A-	BBB+ до B-	Aa1 до A3	Baa2 до Ba1		
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.л в.		
Финансови инструменти									
Парични средства и парични еквиваленти	-	9,293	-	-	-	-	-	-	9,293
Вземания по депозити	-	-	-	-	30,833	-	18,69 3	-	49,526
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	127,365	44,617	969	3,80 6	3,777	15,662	7,607	1,207	81,863
Общо	127,365	53,910	969	3,80 6	34,610	15,662	26,30 0	1,207	81,863
									345,692

31 декември 2010 г.

	Standard & Poor's			Fitch Ratings		Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	CCC	AA+ до A-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Baa2 до Ba1		
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.		
Финансови инструменти									
Парични средства и парични еквиваленти	-	12,649	-	-	-	-	-	-	12,649
Вземания по депозити	-	-	-	-	22,608	-	26,142	-	48,750
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	85,808	36,995	2,944	3,515	12,790	2,896	80,819		225,769
Общо	85,808	49,644	2,944	26,124	12,790	29,037	80,819		287,168

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2011 г., средствата на Фонда са инвестирани 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 финансови 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 балансните 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 хил. лв.</i>
2011 г.	+ 7.5 - 7.5	579 (579)
2010 г.	+ 7.5 - 7.5	1,645 (1,645)

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 под 5% от стойността на портфейла към 31 декември 2011 г. Тъй като Фондът смята, че лихвеният риск, на който е изложен е несъществен, поради сравнително малката експозиция на финансови инструменти с плаваща лихва (Бележка 7.2 и 7.6), не е изследван ефекта на промяната в лихвените проценти върху резултата на Фонда.

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент за 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 балансната стойност на пасивите.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	<u>На поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>3-12 месеца</u>	<u>1-5 години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Деривативни финансови инструменти	-	14	-	-	-	14
Задължения към управляващото дружество	-	623	-	-	-	623
Други задължения	-	6	-	-	-	6

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

В Ай Ен Джи 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 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2011 г. Борсови индекси:	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
	%	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)
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 дялове на неколективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси през 2010 г. е, както следва:

2010 г. Борсови индекси:	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
	%	хил. лв.
S&P 500	+10%	1,143
CAC 40	+10%	1,235
DJ	+10%	-
DAX	+10%	1,368
S&P 500	-5%	(572)
CAC 40	-5%	(618)
DJ	-5%	-
DAX	-5%	(684)

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

2010	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+10%	2,450
	-5%	-1,225

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

<i>Индустрии:</i>	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
Финансов сектор	20.9%	20.1%
Индустриални компании	24.7%	24.8%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.5%	6.5%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.2%	1.5%
Материали	5.8%	7.4%
Здравеопазване	11.2%	14.2%
Др-ва със специална инвестиционна дейност	27.9%	20.6%
Други	3.8%	4.8%
	100.0%	100.0%

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

<i>Индустрии:</i>	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
Финансов сектор	18.4%	18.6%
Индустриални компании	14.6%	13.8%
Енергетика	-	6.3%
Потребителски стоки от първа необходимост	1.7%	6.9%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	14.9%	12.3%
Материали	16.1%	13.1%
Здравеопазване	10.2%	9.5%
Рейтинг-базирани	-	10.9%
Други	24.1%	3.6%
	100.0%	100.0%

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:

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
Финансови активи	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Парични средства и парични еквиваленти	9,293	12,649	9,293	12,649
Вземания по депозити	49,526	48,750	49,526	48,750
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	20,128	-	20,128
Чуждестранни ценни книжа	202,902	123,328	202,902	123,328
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	81,425	77,248	81,425	77,248
Общински облигации	-	3,514	-	3,514
Ипотечни облигации	-	1,018	-	1,018
Корпоративни облигации	2,546	533	2,546	533
Вземания от ПОД	1	-	1	-
	345,693	287,168	345,693	287,168

	<u>Балансова стойност</u>		<u>Справедлива стойност</u>	
	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
Финансови пасиви	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Задължение за удържки от осигурителни вноски	278	385	278	385
Задължение за удържана инвестиционна такса	287	238	287	238
Други задължения	2	6	2	6
Деривативни финансови инструменти	454	14	454	14
	1,021	643	1,021	643

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

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 2011 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 2011 г.:

към 31 декември 2011 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Чуждестранни ценни книжа	7.2	202,902	-	-	202,902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	81,425	-	-	81,425
Корпоративни облигации	7.6	2,546	-	-	2,546
		286,873	-	-	286,873
Общо финансови активи		286,873	-	-	286,873

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 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
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	454	-	454
Общо финансови пасиви		-	454	-	454

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 2010 г.:

към 31 декември 2010 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България					
България	7.1	20,128	-	-	20,128
Чуждестранни ценни книжа	7.2	123,328	-	-	123,328
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми					
	7.3	77,248	-	-	77,248
Общински облигации	7.4	3,514			3,514
Ипотечни облигации	7.5	1,018	-	-	1,018
Корпоративни облигации	7.6	533			533
		225,769	-	-	225,769
Общо финансови активи		225,769	-	-	225,769

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

към 31 декември 2010 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	14	-	14
Общо финансови пасиви		-	14	-	14

През 2011 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 2011 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане 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 в 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	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	286,873
Вземания от ПОД	1	-	-	-	-	1
Общо активи	9,294	64,628	117,994	131,612	22,165	345,693
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
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	1,021	-	-	-	344,672	345,693
Несъответствие в матуритетната структура	8,273	64,628	117,994	131,612	(322,507)	-

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

12. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2010 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 в 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	12,649	-	-	-	-	12,649
Вземания по депозити	-	2,885	45,865	-	-	48,750
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	4,613	85,904	62,398	72,854	225,769
Общо активи	15,534	4,613	131,769	62,398	72,854	287,168
Деривативни финансови инструменти	14	-	-	-	-	14
Задължения към ПОД	623	-	-	-	-	623
Други задължения	6	-	-	-	-	6
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	286,525	286,525
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	643	-	-	-	286,525	287,168
Несъответствие в матуритетната структура	14,891	4,613	131,769	62,398	(213,671)	-

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 2011 г.