ING
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2009 година

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
Съдържание

Обща информация i

Доклад на независимия одитор до едноличния собственик на Ай Ен Джи

Универсален Пенсионен Фонд 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. Изявление за съответствие 8
2.3. Промени в счетоводните политики 8
2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 12
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики 13
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики 18
3. Парични средства и парични еквиваленти 21
4. Деривативни финансови инструменти 21
5. Вземания по депозити 22
6. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 22
6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата 23
6.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа 23
6.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 24
6.4. Общински облигации 24
6.5. Ипотечни облигации 25
6.6. Корпоративни облигации 25
6.7. Нетни промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 25
7. Оповестяване на свързани лица 26
8. Данъчно облагане 27
9. Управление на финансовите рискове 27
10. Справедливи стойности на финансовите инструменти 31
11. Матуритетен анализ на активите и пасивите 35
12. Събития след края на отчетния период 36

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 Клипхус – 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
"Делта Сток" АД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd

Одитор

„Ърнст и Янг Одит" ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

Ърнст и Янг Одит ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

Телефон: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
www.ey.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК

НА АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2009 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 другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

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 професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

Ърнст и Янг Одит ООД, седалище и адрес на управление в гр. София, район Младост, ж.к. Младост 4, Бизнес парк София, сграда 10, етаж 2.
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874;
BGN IBAN: BG84 BPBI 7942 1072 0546 02,
BIC: BPBIBGSF в Юробанк И Еф Джи България АД.

ERNST & YOUNG

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, 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 мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2009 година, както и за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България.

Йоанис Мистакидис
Управител
„Ърнст и Янг одит" ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

29 март 2010 година

гр. София, България

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №108
ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележки	*2009 г. хил. лв.*	*2008 г. хил. лв.*
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	6.7	7,626	(30,637)
Нетни разходи от сделки с финансови активи		(79)	(532)
Приходи от лихви		8,068	5,411
Приходи от дивиденти		699	410
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		96	(44)
Други финансови разходи		(52)	(47)
		16,358	**(25,439)**
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		60,724	54,074
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		4,706	3,477
		65,430	57,551
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**81,788**	**32,112**
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии		(84)	(29)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(5,008)	(2,916)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	7.1	(4,993)	(4,154)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв		(1)	-
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(10,086)**	**(7,099)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		145,780	120,767
В края на годината		**217,482**	**145,780**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**217,482**	**145,780**

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 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме изразили одиторски доклад с дата:
29-03-2010
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител: ..... Регистриран одитор: .....
Ernst & Young

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
към 31 декември 2009 г.

	Бележки	*2009 г. хил. лв.*	*2008 г. хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	3	10,890	10,966
Деривативни финансови инструменти	4	-	1,734
Вземания по депозити	5	37,040	13,811
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	6	170,803	119,819
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6.1	8,227	25,896
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	6.2	106,816	71,640
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6.3	50,765	16,855
Общински облигации	6.4	3,480	-
Ипотечни облигации	6.5	1,002	4,871
Корпоративни облигации	6.6	513	557
		218,733	**146,330**
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	4	780	137
Задължения към управляващото дружество	7.2	462	406
Други задължения		9	7
		1,251	**550**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**217,482**	**145,780**

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 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
29 -03- 2010
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор:.....
Ernst & Young

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележки	*2009 г. хил. лв.*	*2008 г. хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		60,724	54,074
Изплатени средства на осигурени лица		(84)	(29)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		(302)	561
Платени такси на управляващото дружество		(4,937)	(4,149)
Получени лихви		7,288	4,598
Получени дивиденти		682	407
Придобити финансови активи		(63,446)	(51,061)
Преведени средства за пенсионен резерв		(1)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(76)**	**4,401**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3	10,966	6,565
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**3**	**10,890**	**10,966**

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 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
29 -03- 2010
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор:.....
Ernst & Young

1. Корпоративна информация

Информация за Фонда и управляващото дружеството

"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) 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 2009 г., общият брой на членовете на УПФ е 259,315 (2008 г.: 252,985).

През 2009 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 9,044 (2008 г.: 6,738).

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 удръжки 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 удръжки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удръжките 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.

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 й 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.

2.2. Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България. Съгласно Закона за счетоводството, на територията на Република България, се прилагат Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. В допълнение, съгласно Кодекса за социално осигуряване, Комисията за финансов надзор (КФН) издава изисквания за реда и начина за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителните дружества съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО). Следователно, този финансов отчет е изготвен на база на МСФО, приети от Европейския съюз и Наредба 9/19.11.2003 г. на КФН за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди ("Наредба 9"). Конкретните счетоводни политики за оценка на активите и пасивите на Фонда са описани в бележките по-долу.

По отношение на резервите за гарантиране на минимална доходност и на пенсионните резерви, се прилагат критерии и принципи, определени от Комисията по финансов надзор (КФН) в Кодекса за социално осигуряване, както и с Наредба 19/08.12.2004 за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, както това е оповестено в бележка по-долу.

2.3. Промени в счетоводните политики

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следното:

Към 1 януари 2009 г., Фондът е приложил следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"):

- МСФО 1 *Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение)*
- МСФО *2 Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания (изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО *8 Оперативни сегменти*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Преработен)*
- МСС 23 *Разходи по заеми (Преработен)*
- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменение)
- МСС 3*2 Финансови инструменти: Представяне и* МСС *1 Представяне на финансови отчети - Финансови инструменти с пут опция и задължения, възникващи при ликвидация (Изменения)*
- КРМСФО 9 *Преразглеждане на внедрени деривативи и* МСС 3*9 Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменения)*
- КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*
- КРМСФО 15 *Договори за строителство на недвижими имоти*
- КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*
- КРМСФО 18 *Трансфер на активи от клиенти*
- *Подобрения в МСФО (издадени 2008 г.)*

2.3 Промени в счетоводните политики (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)

Когато приложението на даден стандарт или разяснение се счита, че има ефект върху финансовия отчет или резултати от дейността на Фонда, този ефект е описан по-долу:

МСФО 1 *Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение)*
Измененията на МСФО 1 позволяват цената на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (във встъпителния финансов отчет по МСФО) да бъде определена като цена на придобиване съгласно МСС 27 или "приета стойност". Измененията на МСФО 1 нямат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Фонда.

МСФО 2 Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания (изменение)
Стандартът ограничава дефиницията за "за условия за получаване на правата" до условие, което включва изрично или косвено изискване за предоставяне на услуги. Каквито и да било други условия не представляват условия за получаване на правата, които следва да бъдат вземани предвид при определяне на справедливата стойност на дадените инструменти от собствения капитал. В случай, че дадените права не бъдат получени в резултат от невъзможност да се отговори на дадено условие, което не дава права, което е в контрола или на предприятието или на контрагента, то трябва да бъде отчетено счетоводно като прекратяване. Тъй като Фондът не е страна по схеми за плащания на базата на акции, изменението няма ефект върху финансовия му отчет.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
Измененият стандарт изисква допълнителни оповестявания относно оценката по справедлива стойност и ликвидния риск. Оценката по справедлива стойност свързана с позициите отчетени по справедлива стойност следва да се оповести по източници на входяща информация, като се използва йерархия на справедлива стойност на три нива, по клас за всички финансови инструменти, признати по справедлива стойност. В допълнение, изисква се и равнение между началното и крайното салдо на позициите, отчетени по справедлива стойност оценена на 3-то ниво, както и при съществени трансфери между нивата в йерархията на справедливата стойност. Измененията също пояснят изискванията за оповестяванията за ликвиден риск по отношение на деривативните сделки и активи, използвани за управление на ликвидността. Оповестяванията на оценката по справедлива стойност са представени в Пояснителна бележка 10. Оповестяванията за оценката по справедлива стойност и ликвидния риск не са повлияни от измененията и са представени в Бележки 10 и 9 съответно.

МСФО 8 *Оперативни сегменти*
МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти.* Стандартът възприема управленския подход при отчитането по сегменти. Предприятията следва да представят информация, която ръководството използва за вътрешни цели за оценка на представянето на оперативните сегменти и разпределение на ресурсите между различните сегменти. Тази информация може да се различава от представянето в баланса и отчета за доходите, като се изисква обяснение и равнение на разликите. Тъй като Фондът няма сегменти, оповестяванията не са повлияни от новия МСФО.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Преработен)*
Преработеният стандарт разделя промените в собствения капитал, породени от свързани и несвързани със собствениците сделки. Отчетът за промените в собствения капитал включва информация единствено за сделки със собствениците като промените в собствения капитал, които не са свързани със собствениците се представят като равнение на всеки компонент на собствения капитал. В допълнение, стандартът въвежда отчета за всеобхватния доход: той представя всички признати приходни и разходни позиции, или в един отчет, или в два свързани отчета. Фондът е избрал да представи един отчет.

2.3 Промени в счетоводните политики (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)

МСС 23 *Разходи по заеми (Преработен)*
Преработеният МСС 23 изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с придобиването, изграждането или производството на активи изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Тъй като Фондът няма разходи по заеми, изменението няма ефект върху финансовия му отчет.

МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети - Цена на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (Изменения)*
Измененият МСС 27 изисква получените дивиденти от дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия да бъдат признати в отчета за доходите в индивидуалния финансов отчет. Изменението в МСС 27 следва да бъде прилагано за бъдещи периоди. Също така, изменението позволява само за определени реорганизации цената на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие да бъде определена на база на предишната й отчетна стойност, а не на справедливата й стойност. Измененията в МСС 27 нямат ефект върху финансовия отчет на Фонда.

МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне и* МСС 1 *Представяне на финансови отчети - Финансови инструменти с пут опция и задължения, възникващи при ликвидация (Изменения)*
Измененията са с цел да се позволи, по изключение, ограничен обхват финансовите инструменти с пут опция, да бъдат класифицирани като собствен капитал, ако отговарят на редица специфични критерии. Прилагането на тези изменения не е оказало влияние върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Фонда.

КРМСФО 9 *Преразглеждане на внедрени деривативи и* МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменения)*
Това изменение в КРМСФО 9 изисква от предприятието да прецени дали даден внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира хибриден финансов актив извън категорията по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тази оценка са извършва въз основа на обстоятелствата, които са съществуващи на по-късната от датата, на която предприятието за първи път е станало страна по договора, и датата, на която каквито и да било изменения по договора променят съществено паричните потоци по него. МСС 39 регламентира, че ако даден внедрен дериватив не може да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран като такъв по справедлива стойност в печалбата или загубата. Измененията нямат ефект върху финансовия отчет на Фонда.

КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*
Това разяснение изисква кредитите, предоставяни като награда за лоялност на клиентите, да се отчитат като отделен компонент на сделката по продажба, в резултат на която възникват. Съответно, част от справедливата стойност на полученото възнаграждение следва да се разпредели към кредитите, предоставени като награда за лоялност на клиентите и да се разсрочи за периода на тяхното използване. Тъй като Фонда не прилага програми за лоялност на клиентите, това разяснение няма ефект върху неговия финансов отчет.

2.3 Промени в счетоводните политики (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)

КРМСФО 15 *Договори за строителство на недвижими имоти*
Разяснението следва да се прилага ретроспективно. То уточнява кога и как трябва да се признават приходите и свързаните разходи от продажбата на недвижим имот, ако договорът между строителната компания и купувача е сключен преди изграждането на недвижимия имот да е приключило. В допълнение, разяснението регламентира как се определя дали даден договор за строителство на недвижими имоти попада в обхвата на МСС 11 *Договори за строителство* или на МСС 18 *Приходи* и съответно, кога трябва да се признае приход от строителството. Това разяснение няма ефект върху финансовия отчет на Фонда.

КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*
Разяснението следва да се прилага проспективно. КРМСФО 16 предоставя насоки относно счетоводното отчитане на хеджиране на нетна инвестиция включително относно идентифицирането на валутни рискове, които отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджиране при хеджиране на нетна инвестиция, когато в рамките на групата хеджиращите инструменти могат да бъдат държани в хеджиране на нетна инвестиция; както и по какъв начин предприятието трябва да определи сумата на положителните или отрицателните курсови разлики, свързани както с нетната инвестиция, така и с хеджиращия инструмент, за да се рекласифицират при освобождаването на нетната инвестиция. Това разяснение няма ефект върху финансовия отчет на Фонда.

КРМСФО 18 *Трансфер на активи от клиенти*
КРМСФО 18 се прилага за счетоводно отчитане на трансферите на имоти, машини и съоръжения, получени от клиенти. Разяснението разглежда следните въпроси: (а) Спазена ли е дефиницията за актив?; (б) Ако дефиницията за актив е спазена, как следва да се оценява трансферираният имот, машини и съоръжения при първоначалното му признаване? (в) Ако имотът, машината и съоръжението е оценен по справедлива стойност при първоначалното му признаване, как се отчита съответстващия кредит? (г) Как следва да се отчита трансфера на парични средства от клиентите? Прилагането на тези изменения не е оказало влияние върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Фонда.

Подобрения в МСФО (издадени 2008 г.)
През май 2008 г. Бордът по МСС публикува първия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

2.3 Промени в счетоводните политики (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)

Други изменения, възникващи от Подобренията в МСФО в следните стандарти, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Фонда:

- МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестявания*
- МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*
- МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки*
- МСС 10 *Събития след отчетния период*
- МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*
- МСС 18 *Приходи*
- МСС 19 *Доходи на наети лица*
- МСС 20 *Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ*
- МСС 23 *Разходи по заеми*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*
- МСС 29 *Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики*
- МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- МСС 36 *Обезценка на активи*
- МСС 38 *Нематериални активи*
- МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*
- МСС 40 Инвестиционни имоти
- МСС 41 *Земеделие*

2.4. 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.

2.5. 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.

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

	2009 г.	*2008 г.*
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.36409	1.38731

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.

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 9.

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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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.

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.

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и чуждестранни ценни книжа
В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, или чрез използване на метода на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане и падеж; или по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Ипотечни, общински и корпоративни облигации
В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на корпоративните облигации се извършва по средно-претеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия; или обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин при условие че общата стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30,000 лв.; или е по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми
В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последваща оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва по средно-претеглена цена на сключените с тях сделки на предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия; при невъзможност да се използва предходната цена, цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, и средно-претеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува". Ако не може да се използва и така определената цена, оценката се извършва по най-високата цена “купува” за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин.

Последваща оценка на акции/дялове, издадени от инвестиционно дружество от отворен тип /договорен фонд, се извършва по последната определена и обявена от дружеството/фонда цена на обратно изкупуване, публикувана в бюлетина на Българска фондова борса (БФБ) или в посочения в проспекта на инвестиционното дружество/договорния фонд друг източник на информация за такива цени. В случаите, в които инвестиционното дружество/договорния фонд определя и обявява съгласно одобрения проспект различни цени за обратно изкупуване, оценката на този вид акции/дялове се извършва по последната определена и обявена от инвестиционното дружество/договорния фонд цена за обратно изкупуване, на чиито условия отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции. В случаите, когато не е достигнат законово определения минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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.

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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

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 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 падежна структура.

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 начисляването на лихвите (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

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

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи (продължение)

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 удръжки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, пенсионноосигурителното дружество събира такси и удръжки 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 с цел да се обезпечава 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 2009г., Фондът е прехвърлил средства към управляващото пенсионноосигурително дружество, което е формирало пенсионен резерв в УПФ от 1 хил. лв. (31 декември 2008г.: нула лв.).

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Фондът не е приложил по-рано посочените по-долу нови стандарти, разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които са публикувани и задължителни за прилагане за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., или по-късно:

МСФО 1 *Допълнителни освобождавания за предприятията, прилагащи за първи път МСФО (Изменения)*
Измененията на МСФО 1 са публикувани през юли 2009 г. и са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. Те регламентират допълнителни освобождавания от пълното ретроспективно прилагане на МСФО при оценка на петролни и газови активи, както и на лизингови договори в съответствие с КРМСФО 4. Тези изменения няма да окажат ефект върху финансовия отчет на Фонда. Те не са приети от ЕС.

2.6 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

МСФО 2 *Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (Изменения)*
Измененията на МСФО 2 са публикувани през юни 2009 г. и са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. Изменението цели да се поясни обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Фондът не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му. Те не са приети от ЕС.

МСФО 3 *Бизнес комбинации (преработен)* и МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен)*
Преработените стандарти бяха публикувани през януари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Преработеният МСФО 3 въвежда редица промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации възникващи след тази дата, които ще се отразят върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчитани резултати. Преработеният МСС 27 изисква промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки не пораждат репутация, нито довеждат до печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загуби понесени от дъщерното дружество, както и загуба на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27 ще се отразят върху бъдещи придобивания или загуба на контрол и сделки с малцинствени участия. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

МСФО 9 *Финансови инструменти*
Първата фаза на МСФО 9 беше публикувана през ноември 2009 г. и влиза в сила от 1 януари 2013 година. Тя се фокусира върху нови насоки за класификацията и оценяването на финансовите активи. Ефектите от първата фаза на новия МСФО 9 предстои да бъдат анализирани от Фонда. Стандартът не е приет от ЕС.

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции (изменение)*
Тези изменения в МСС 39 бяха публикувани през август 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението адресира определянето на едностранен риск в хеджирана позиция и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в конкретни ситуации. То разяснява, че на предприятието е позволено да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по финансов инструмент като хеджирана позиция. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Преработен)*
Преработеният стандарт беше публикуван през ноември 2009 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2011 г. Дефиницията на свързани лица се уточнява и опростява. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Преработеният стандарт не е приет от ЕС.

КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*
Изменението беше публикувано през ноември 2009 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2011 г. То позволява предприятия, който имат минимални изисквания за финансиране да отчитат свързаните предплащания като актив, а не като разход. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Те не са приети от ЕС.

2.6 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

КРМСФО 17 *Разпределение на немонетарни активи на собствениците*
Разяснението е публикувано на 27 ноември 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. и следва да се прилага проспективно. КРМСФО 17 се прилага за всички нереципрочни разпределения на дълготрайни активи на собствениците. То дава насоки кога да се признава задължение, как да се оцени то и свързаните с него активи, както и кога да се отпише активът и задължението, както и последствията от това Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*
КРМСФО 19 е публикувано през ноември 2009 г. и е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението дава насоки относно оценяването на капиталови инструменти, издадени с цел погасяване на финансов пасив, както и относно третирането на разликата между тази оценка и балансовата стойност на финансовия пасив, при неговото отписване. Фондът е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 19 върху финансовия отчет. Разяснението не е прието от ЕС.

Подобрения в Международните стандарти за финансово отчитане (издадени през 2009 г.)
Подобрения в МСФО бяха публикувани през 2009 г. от Борда за Международни счетоводни стандарти и влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. В момента се анализират ефектите от тези подобрения върху финансовите отчети на Фонда.

Рекласификации

През настоящата година, с цел по-добро представяне, Фондът е избрал да представи деривативните финансови инструменти и дългосрочните депозити на отделен ред в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Сравнителната информация също е рекласифицирана за съпоставимост.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Парични средства по срочни депозити с оригинален матуритет до 3 месеца	9,583	9,628
Парични средства по разплащателни сметки	1,307	1,338
Общо парични средства и парични еквиваленти	**10,890**	**10,966**

През 2009 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 174 хил. лв. (2008 г.: 27 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 между 1.00% и 1.50%.

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

4. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2009 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви за отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 780 хил. лв. Към 31 декември 2008 г. , Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 137 хил. лв и активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата: 1,734 хил. лв.

Към 31 декември 2009 г. и съответно към 31 декември 2008 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 2009 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2010 г.	9,700,000
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2010 г.	4,800,000

Към 31 декември 2008 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	5 февруари 2009 г.	9,690,000
Валутен форуърд	Щатски долар	5 януари 2009 г.	9,280,000
Валутен форуърд	Български лева	5 януари 2009 г.	12,702,464

4. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Като нереализирани печалби/загуби, Фондът отчита резултата от сделки с деривативни финансови инструменти, които не са затворени към 31 декември 2009 г. Фондът е отчел, че има нереализирани печалби от деривативни сделки, които ще бъдат затворени в януари, на нетна стойност 47 хил. лв. (2008 г.: 511 хил. лв.).

Реализираните и нереализираните печалби/загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата през 2009 г. и съответно през 2008 г., са както следва:

Деривативни финансови инструменти	*2009 г.* *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Реализирани печалби / (загуби)	1,018	(2,178)
Нереализирани печалби / (загуби)	47	511
Общо печалби/ (загуби)	**1,065**	**(1,667)**

5. Вземания по депозити

Към 31 декември 2009 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 37,040 хил. лв. (2008 г: 13,811 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок над 3 месеца и договорена лихва между 4.38% и 10.00%.

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

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

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8,227	25,896
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	106,816	71,640
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	50,765	16,855
Общински облигации	3,480	-
Ипотечни облигации	1,002	4,871
Корпоративни облигации	513	557
	170,803	**119,819**

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

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,781
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,538	5,432
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	754	7,136
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,935	11,547
	8,227	**25,896**

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в български лева	над 1 година	0.84%-6.43%
Деноминирани в евро	над 1 година	4.34%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	4.56%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 1,274 хил. лв. към 31 декември 2009 г., са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

6.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа

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

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	17,221	2,391
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	17,284	15,965
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	4,966	975
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	60,920	45,826
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	6,425	6,483
	106,816	**71,640**

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

6.2. 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	4.21%-5.70%
Деноминирани в лева	до 1 година	0.1%-3.91%
Деноминирани в евро	над 1 година	3.24% - 8.22%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.28%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	3.83%

Лихвеният процент на ценните книжа, деноминирани в щатски долари е фиксиран, а купонното плащане е годишно. Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 4,966 хил. лв. към 31 декември 2009 г. са с плаващ лихвен процент. Ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

6.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2009 г.	*2008 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Акции	20,229	14,275
Дялове	30,536	2,580
	50,765	**16,855**

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми.

6.4. Общински облигации

	2009 г.	*2008 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,480	-
	3,480	**-**

Доходността до падежа на притежаваните общински облигации е 7.86%. Всички са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.

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

6.5. Ипотечни облигации

Ипотечните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,460
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	2,417
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,002	994
	1,002	**4,871**

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 7.67%. Всички са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.

6.6. Корпоративни облигации

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

	2009 г. *хил. лв.*	*2008 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	513	557
	513	**557**

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 9.20%. Всички са с плаващ лихвен процент, купонните плащания са шестмесечни.

6.7. Нетни промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът е отчел печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 7,626 хил. лв. през 2009 г. и съответно през 2008 г. загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 30, 637 хил. лв.

7. 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.

7.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2009 г.	*2008 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Удръжки от осигурителни вноски	(3,038)	(2,705)
Инвестиционна такса	(1,779)	(1,317)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	(176)	(132)
	(4,993)	**(4,154)**

7.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2009 г.и към 31 декември 2008 г., задълженията на Фонда са както следва:

	2009 г.	*2008 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	281	278
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	181	128
	462	**406**

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

8. 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.

9. 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 Фонда 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, ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, акции и права за придобиване на акции, чуждестранни ценни книжа и облигации.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска на лихвения процент и 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 Групата процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

9. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)
Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Фондът няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2009 г.

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите според кредитния рейтинг на контрагентите му.

31 декември 2009 г.

	AAA	A+	Baa1	BBB	BB-	B2	Други	Общо
	хил.лв.	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	9,583	1,307	-	-	-	**10,890**
Вземания по депозити	-	-	15,659	20,643	738	-	-	**37,040**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	71,839	12,837	2,747	16,416	476	513	65,975	**170,803**
Общо	**71,839**	**12,837**	**27,989**	**38,366**	**1,214**	**513**	**65,975**	**218,733**

31 декември 2008 г.

	AAA	A+	Baa1	BBB	BB-	B2	Други	Общо
	хил.лв.	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	2,626	8,340	-	-	-	**10,966**
Вземания по депозити	-	-	3,456	10,355	-	-	-	**13,811**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	1,734	-	-	-	**1,734**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	54,138	-	4,960	28,592	1,662	557	29,910	**119,819**
Общо	**54,138**	**-**	**11,042**	**49,021**	**1,662**	**557**	**29,910**	**146,330**

Валутен риск
През 2009 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.

9. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
2009 г.	+ 0.075	1,088
	- 0.075	(1,088)
2008 г.	+ 0.075	736
	- 0.075	(736)

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. Тъй като Фондът смята, че лихвеният риск, на които е изложен е несъществен, поради ниските стойности на фиксираните лихвени проценти, както и сравнително малката експозиция на финансови инструменти с плаваща лихва (Бележка 6.1 и 6.2), не е изследван ефекта на промяната в лихвените проценти върху резултата на Фонда.

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент за анализирани в Бележка 10- 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.

Годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	-	780	-	-	-	**780**
Задължения към управляващото дружество	-	462	-	-	-	**462**
Други задължения	-	9	-	-	-	**9**

9. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	-	137	-	-	-	**137**
Задължения към управляващото дружество	-	406	-	-	-	**406**
Други задължения	-	7	-	-	-	**7**

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 колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

2009 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи* *хил. лв.*
S&P 500	+10%	631
CAC 40	+10%	418
DJ	+10%	193
DAX	+10%	643
S&P 500	-5%	(315)
CAC 40	-5%	(209)
DJ	-5%	(96)
DAX	-5%	(321)

През 2008 г., Фондът не е инвестирал в колективни инвестиционни схеми, обвързани с борсови индекси.

9. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от фонда акции и дялове в колективни инвестиционни схеми:

Индустрии:	*2009 г.*	*2008 г.*
Финансов сектор	22.7%	14.4%
Индустриални компании	15.1%	21.8%
Енергетика	2.6%	2.8%
Потребителски стоки от първа необходимост	12.7%	10.1%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.4%	5.0%
Материали	8.7%	6.6%
Здравеопазване	9.1%	5.3%
Рейтинг-базирани	21.9%	27.5%
Други	5.8%	6.5%
	100.0%	**100.0%**

10. 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:

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2009 г.	*2008 г.*	*2009 г.*	*2008 г.*
Финансови активи	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*
Парични средства и парични еквиваленти	10,890	10,966	10,890	10,966
Деривативни финансови инструменти	-	1,734	-	1,734
Вземания по депозити	37,040	13,811	37,040	13,811
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8,227	25,896	8,227	25,896
Чуждестранни ценни книжа	106,816	71,640	106,816	71,640
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	50,765	16,855	50,765	16,855
Общински облигации	3,480	-	3,480	-
Ипотечни облигации	1,002	4,871	1,002	4,871
Корпоративни облигации	513	557	513	557
	218,733	**146,330**	**218,733**	**146,330**

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2009 г.	*2008 г.*	*2009 г.*	*2008 г.*
Финансови пасиви	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	281	278	281	278
Задължение за удържана инвестиционна такса	181	128	181	128
Други задължения	9	7	9	7
Деривативни финансови инструменти	780	137	780	137
	1,251	**550**	**1,251**	**550**

10. 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 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 2009 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с изискванията на Наредба 9 и 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.

10. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

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 2009 г.:

към 31 декември 2009 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	**Обща справедлива стойност**
Финансови активи					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	-	-	-
		-	-	-	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6.1	8,227	-	-	**8,227**
Чуждестранни ценни книжа	6.2	106,816	-	-	**106,816**
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6.3	50,765	-	-	**50,765**
Общински облигации	6.4	3,480			**3,480**
Ипотечни облигации	6.5	1,002	-		**1,002**
Корпоративни облигации	6.6	513			**513**
		170,803	-	-	**170,803**
Общо финансови активи		**170,803**	-	-	**170,803**

към 31 декември 2009 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	**Обща справедлива стойност**
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	780	-	**780**
Общо финансови пасиви		-	**780**	-	**780**

10. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

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 2008 г.:

към 31 декември 2008 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	**Обща справедлива стойност**
Финансови активи					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	1,734	-	**1,734**
		-	**1,734**	**-**	**1,734**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6.1	25,896	-	-	**25,896**
Чуждестранни ценни книжа	6.2	71,640	-	-	**71,640**
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6.3	16,855	-	-	**16,855**
Общински облигации	6.4	-	-	-	-
Ипотечни облигации	6.5	4,871	-	-	**4,871**
Корпоративни облигации	6.6	557	-	-	**557**
		119,819	**-**	**-**	**119,819**
Общо финансови активи		**119,819**	**1,734**	**-**	**121,553**

Към 31 декември 2008 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	**Обща справедлива стойност**
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	137	-	137
Общо финансови пасиви		**-**	**137**	**-**	**137**

През 2009 г., няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

11. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2009 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":

	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	10,890	-	-	-	-	**10,890**
Вземания по депозити	-	-	37,040	-	-	**37,040**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	14,347	58,605	44,943	52,908	**170,803**
Общо активи	**10,890**	**14,347**	**95,645**	**44,943**	**52,908**	**218,733**
Деривативни финансови инструменти	780	-	-	-	-	**780**
Задължения към ПОД	462	-	-	-	-	**462**
Други задължения	9	-	-	-	-	**9**
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	217,482	**217,482**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**1,251**	-	-	-	**217,482**	**218,733**
Несъответствие в матуритетната структура	**9,639**	**14,347**	**95,645**	**44,943**	**(164,574)**	**-**

11. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2008 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":

	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	10,966	-	-	-	-	**10,966**
Вземания по депозити	-	-	13,811	-	-	**13,811**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	956	1,801	6,267	39,708	71,087	**119,819**
Деривативни финансови инструменти	1,734	-	-	-	-	**1,734**
Общо активи	**13,656**	**1,801**	**20,078**	**39,708**	**71,087**	**146,330**
Деривативни финансови инструменти	137					**137**
Задължения към ПОД	406	-	-	-	-	**406**
Други задължения	7	-	-	-	-	**7**
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	145,780	**145,780**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**550**	**-**	**-**	**-**	**145,780**	**146,330**
Несъответствие в матуритетната структура	**13,106**	**1,801**	**20,078**	**39,708**	**(74,693)**	**-**

12. 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 2009 г.