

**“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН
ФОНД - БЪДЕЩЕ”**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2013

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	4
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	7
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	9
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	15

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

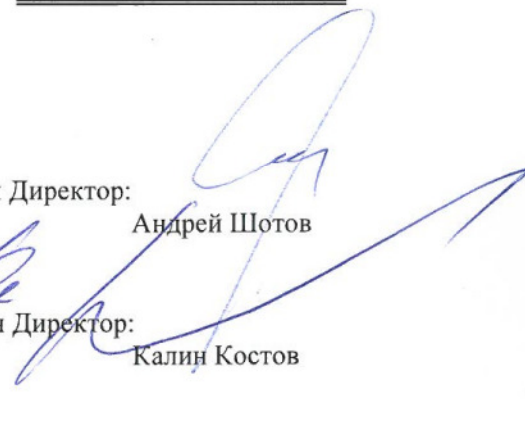
	Бележки	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
АКТИВИ			
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	6 310	5 569
Банкови депозити	3.8	-	267
Парични средства	3.9	1 329	784
Инвестиционни имоти	3.10	238	240
Краткосрочни вземания	3.11	<u>586</u>	<u>50</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>8 463</u>	<u>6 910</u>
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица		8 404	6 905
Краткосрочни задължения към ПОД	3.12	8	5
Задължения, свързани с инвестиции	3.12	<u>51</u>	<u>-</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>8 463</u>	<u>6 910</u>

Съставител:
Божидар Божилев




Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов



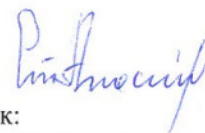
Заверил: БДО България ООД



Управител:
Н. Апостолов



Отговорен съдружник:
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор



“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ППФ Бъдеще е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния доход съгласно МСС 1

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2013	2012
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.1	3 108	3 093
Приходи от лихви	3.2	234	247
Приходи от дивиденди	3.2	28	41
Приходи от валутни операции	3.3	-	55
Инвестиционни имоти	3.6	3	6
		<u>3 373</u>	<u>3 442</u>
Разходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.4	(3 008)	(2 819)
Разходи от валутни операции	3.5	-	(46)
Инвестиционни имоти	3.6	(5)	(10)
		<u>(3 013)</u>	<u>(2 875)</u>
Резултат преди покриване разлика от минимална доходност от ПОД		360	567
Покриване разлика до минимална доходност от ПОД		-	51
Общ всеобхватен доход за годината		<u>360</u>	<u>618</u>

Съставител:
Божидар Божилов



Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД



Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник:
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

**ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ
НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**

	Бележки	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
Стойност на нетните активи към началото на годината		6 905	5 386
Увеличение на стойността на нетните активи			
Постъпления за осигурени лица		1 605	1 479
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове		691	181
Доход от управление на активите		360	567
Прехвърлени средства от ПОД за покриване разликата до минимална доходност		-	51
		<u>2 656</u>	<u>2 278</u>
Намаление на стойността на нетните активи			
Средства за превеждане в Националния осигурителен институт		(64)	(69)
Средства за изплащане на осигурени лица и наследници		(30)	(55)
Прехвърлени средства към други пенсионни фондове		(907)	(498)
Прехвърлени средства към държавния бюджет		-	(1)
Начислени такси и удържки за ПОД Бъдеще АД	3.13	(156)	(136)
		<u>(1 157)</u>	<u>(759)</u>
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица		<u>8 404</u>	<u>6 905</u>

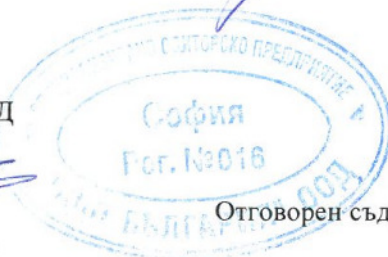
Съставил:
Божидар Божилов



Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД



Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник:
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	1 605	1 479
Плащания, свързани с осигурени лица	(94)	(125)
Постъпления от други пенсионни фондове	691	181
Плащания към други пенсионни фондове	(907)	(498)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество	-	51
Плащания към пенсионноосигурително дружество	(155)	(135)
Постъпления от дивиденди	28	41
Постъпления от лихви	246	248
Постъпления от сделки с инвестиции	1 272	2 032
Плащания от сделки с инвестиции	(2 141)	(2 999)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	-	35
Други постъпления	3	1
Други плащания	(3)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>545</u>	<u>311</u>
Парични средства в началото на годината	<u>784</u>	<u>473</u>
Парични средства в края на годината	<u>1 329</u>	<u>784</u>

Съставил:
Бождар Божилов



Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД



Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник:
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 27.02.2014 г. Приложените бележки от стр. 15 до стр. 25 са неразделна част от настоящия финансов отчет

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“ДЗИ-Професионален пенсионен фонд” е регистриран с Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г. по ф.д. 12563/2003 г. С Решение № 2 на СГС от 05.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда от “ДЗИ-Професионален пенсионен фонд” на “Професионален пенсионен фонд-Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “ППФ-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление на фонда са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Адрес за кореспонденция с фонда: гр. София, ул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията) от 27.11.2003 г. фондът се управлява и представлява от “ДЗИ-Пенсионно осигуряване” АД регистрирано с Решение № 1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. С Решение № 4 на СГС от 25.04.2007 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от “ДЗИ-Пенсионно осигуряване” АД на “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД (наричан по-долу за краткост дружеството или “ПОД-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Адрес за кореспонденция с фонда: гр. София, ул. Христофор Колумб 43, ет. 7. Предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършването на своята дейност дружеството притежава лицензия № 283-ПОД/30.07.2003г., издадена от КФН.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален фонд обхваща лицата, работещи при условията на първа и втора категория труд независимо от възрастта. Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване. Вноските са изцяло за сметка на осигурителите.

Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд както и условията за изплащане на средства.

Първите членове на “ППФ-Бъдеще” са от 2004 г. Данни за броя на членовете на фонда и управляваните от дружеството активи към 31.12.2013 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Активи	Членове
	(хил. лв.)	(бр.)
31.12.2012 г.	6 910	6 764
31.12.2013 г.	8 463	7 165
изменение	1 553	401

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на фонда към същия ден.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Стойността на 1 дял за 30.12.2013 г. е 1.32327

Основната цел на „Пенсионноосигурително дружество - БЪДЕЩЕ” АД („ПОД – БЪДЕЩЕ” АД), която е записана и в инвестиционната политика на управлявания „Професионален пенсионен фонд – Бъдеще” (Фонда), е осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в неговия портфейл, като се отчита минимално изискуемата доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството. При определяне на инвестиционните цели на Фонда се имат предвид освен това и неговия средно- и дългосрочен хоризонт, както и текущото ниво на ликвидните му потребности, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства;
- малкия брой на настоящите пенсионери и на лицата, получаващи средства от лични вноски преди придобиване на право на пенсия, което обуславя по-големи входящи парични потоци в сравнение с изходящите такива;
- нарастване на броя на осигурените лица вследствие на активната маркетингова стратегия на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД.

В съответствие с целите на Фонда и отчитайки интересите на осигурените лица, се възприема дългосрочен подход при инвестиране на техните активи. Във връзка с това решенията за инвестиране на активите на Фонда се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Фонда се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на Фонда „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД следва активна инвестиционна стратегия, базирана на пълноценно използване на инструментите, търгувани главно на българския финансов пазар. В конкретен план неговите активи могат да се инвестират в държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други активи с фиксиран или плаващ доход, акции, дялове и други финансови инструменти при умерено ниво на риск. Инвестиционните цели на Фонда се постигат чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични дружества. Изборът на конкретните емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

От друга страна, нормативните изисквания за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите на Фонда да бъде във висока степен консервативен и да определя относително нисък рисков профил на неговия портфейл от инвестиции. Нормативната уредба поставя качествени и количествени изисквания към структурата на портфейла на Фонда в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от финансови инструменти (основно първокласни активи);

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към смитсенти и контрагенти.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще” АД се стремеше да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, а именно: осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в портфейлите на фондовете, като се отчита минимално изискуемата доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика прилагана последователно по отношение на съществените обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на фонда е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и ЕС. Те се състоят от:

- Международни стандарти за финансово отчитане;
- Международните счетоводни стандарти; и
- Разясненията предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

Фондът извършва своите счетоводни записвания в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

2.2. Счетоводна конвенция

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа са оценени по справедлива стойност.

2.3. Приблизителни оценки

При изготвяне на финансовия отчет се използват приблизителни оценки и предположения на ръководството на дружеството, които рефлексират върху стойността на представените в отчета приходи и разходи, актив и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от приблизителните оценки.

2.4. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Активите и пасивите на фонда деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват по централния курс на БНБ ежедневно.

Активите и пасивите на фонда деноминирани в чуждестранна валута са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Ефектите от курсовите разлики свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в момента на възникването им.

От 1999г. българският лев е с фиксиран курс към еврото 1.95583 лева за 1 евро.

2.5. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от дивиденди, печалби и загуби от сделки с ценни книжа, промяна на валутни курсове и други.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за фонда и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Приходите от лихви се признават пропорционално за периода, за който се отнасят.

Приходите от дивиденди се признават при вземане на решение за разпределение на такива. В баланса се отнасят като вземане за инвестиции до момента на тяхното плащане.

2.6. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват парични средства и парични еквиваленти, различни видове ценни книжа, банкови депозити, вземания и задължения.

При ежедневната оценка на активите и пасивите на фонда “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД използва методи, заложи в “Наредбата № 9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партиди”, както и в “Правилата за оценка на активите и пасивите на “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване” (наричани по-долу за краткост Правилата).

2.7. Парични средства

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета.

За нуждите на отчета всички парични позиции деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват в български лева по заключителния курс на БНБ.

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

2.8. Ценни книжа

Дружеството класифицира притежаваните от фонда ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа се прилага метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно приложимите изисквания на КФН, съобразени с изискванията на МСФО.

Последваща оценка на държавните дългови инструменти, емитирани в страната, се извършва по средна брутна цена за всяка емисия от 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, определена по начин, посочен в правилата за оценка на дружеството.

Последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва на база пазарни котировки за предходния работен ден. В случай, че липсват котировки се използват методи за оценка (напр. дисконтиране на парични потоци), регламентирани в Правилата.

Фондът прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Фонда да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

2.9. Инвестиционни имоти

Първоначалното признаване на инвестиционните имоти е по цена на придобиване. В цената на придобиване се включват и всички други разходи, които пряко могат да се отнесат към сделката – възнаграждения на брокери, такси по прехвърляне и други.

Последващата оценка на инвестиционните имоти е по справедлива стойност, определена от независим оценител с нужната професионална квалификация и опит в оценките на недвижими имоти. Амортизация на инвестиционните имоти не се начислява. Последващата оценка на инвестиционните имоти от лицензиран независим оценител се извършва към края на всяко тримесечие съгласно изискванията на Наредба 9 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 за воденото на индивидуалните партии. Разликата между балансовата и справедливата им стойност се отчита в отчета за всеобхватния доход като текущ приход или разход от инвестиционни имоти.

2.10. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

2.11. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2013 г. фондът е отчетел загуба от обезценка за 14 (хил.лв.).

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за дейността на “ППФ-Бъдеще”;
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

2.12. Такси и удръжки

При осъществяване дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на фонда “ПОД-Бъдеще” АД събира следните такси и удръжки:

- такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда в зависимост от периода през който са били управлявани от дружеството;

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата в друг професионален пенсионен фонд.

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партии на осигурените лица.

2.13. Данъчно облагане

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1 Приходи от операции с ценни книжа

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Акции, дялове и права, в т.ч.:	2 804	2 428
-от преценка	2 798	2 394
-от продажба	6	34
Държавни ценни книжа (ДЦК)	288	641
-от преценка	288	639
-от продажба		2
Корпоративни облигации	16	24
-от преценка	16	23
-от продажба	-	1
	<u>3 108</u>	<u>3 093</u>

3.2 Приходи от лихви и дивиденди

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
От лихви		
Държавни ценни книжа (ДЦК)	62	101
Корпоративни облигации	122	103
Банкови депозити	13	29
Разплащателни сметки	20	14
Репо сделки	17	-
	<u>234</u>	<u>247</u>

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
От дивиденди		
От акции	-	13
От АДСИЦ	28	28
	<u>28</u>	<u>41</u>

3.3 Приходи от валутни операции

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
От промяна на валутни курсове	-	55
	<u>-</u>	<u>55</u>

3.4 Разходи от операции с ценни книжа

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
Акции, дялове и права, в т.ч.:	(2 699)	(2 308)
-от преоценка	(2 696)	(2 283)
-от продажба	(2)	(22)
-комисионни на инвестиционни посредници	(1)	(3)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	(278)	(488)
-от преоценка	(277)	(488)
-от продажба	(1)	-
Корпоративни облигации	(31)	(23)
-от преоценка	(30)	(22)
-от продажба	-	(1)
-комисионни на инвестиционни посредници	(1)	-
	<u>(3 008)</u>	<u>(2 819)</u>

3.5 Разходи от валутни операции

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
От промяна на валутни курсове	-	(46)
	<u>-</u>	<u>(46)</u>

3.6 Приходи и разходи от управление на инвестиционни имоти

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
Приходи		
От промяна на оценката	3	6
	<u>3</u>	<u>6</u>

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Разходи		
От промяна на оценката	(5)	(10)
	<u>(5)</u>	<u>(10)</u>

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са от преоценки на съответните финансови активи, влияние върху цените на които оказва световната финансова криза.

3.7 Ценни книжа, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Акции, дялове и права в т.ч.:	3 132	2 402
-акции	1 700	1 311
-АДСИЦ	331	154
-договорни фондове	1 101	937
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 503	1 701
Корпоративни облигации	1 675	1 466
	<u>6 310</u>	<u>5 569</u>

През 2013г. “ПОД-Бъдеще” АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения нормативно заложен в КСО. Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

В стойността на ценните книжа към 31.12.2013 г. са включени натрупани лихви в размер на 57 хил. лв. разпределени както следва: ДЦК – 28 хил. лв. корпоративни облигации – 29 хил. лв.

Експозиции в ДЦК по емисия, емитент, падеж, валута, номинал в оригинална валута и справедлива стойност.

към 31.12.2013

емисия	емитент	падеж	валута	номинална стойност оригинална валута	справедлива стойност (хил.лв.)
G2040004215	BG	04.02.2014	BGN	7 556.00	8
BG2040005212	BG	12.01.2015	BGN	210 000.00	222
BG2040006210	BG	04.01.2016	BGN	43 000.00	46
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	80 000.00	88
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	410 000.00	472
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	381 463.00	440
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	150 000.00	168
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	25 000.00	59
					<u>1 503</u>

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

към 31.12.2012

емисия	емитент	падеж	валута	номинална стойност оригинална валута	справедлива стойност (хил.лв.)
BG2040004215	BG	04.02.2014	BGN	7 556	8
BG2040005212	BG	12.01.2015	BGN	210 000	228
BG2040006210	BG	04.01.2016	BGN	43 000	46
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	80 000	89
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	150 000	169
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	410 000	472
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	381 463	442
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	25 000	60
XS0371163600	RO	18.06.2018	EUR	50 000	114
XS0483954144	CY	03.02.2020	EUR	58 000	73
					1 701

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Фонда към 31.12.2013 г.е както следва:

	ниво 1	ниво 2	ниво 3	общо
	хил. лева			
Акции	1 700	-	-	1 700
АДСИЦ	331	-	-	331
Договорни фондове	1 101	-	-	1 101
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 503	-	-	1 503
Корпоративни облигации	-	-	1 675	1 675
	4 635	-	1 675	6 310

Ценните книжа, чиято оценка е на база пазарната им цена, се класифицират в ниво 1. Фондът не преизчислява котировките за тях.

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котиранияте пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдаема пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

Оценката на инвестициите, включени в ниво 3, не се основава на наблюдаема пазарна информация, тъй като се търгуват рядко. Фондът използва оценъчни методи за изчисляване на справедливата им стойност.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3.8 Банкови депозити

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Банкови депозити в лева	-	267
	<u>-</u>	<u>267</u>

3.9 Парични средства

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	1 043	689
Парични средства по разплащателни сметки в евро	286	95
	<u>1 329</u>	<u>784</u>

3.10 Инвестиционни имоти

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода	240	244
разходи от преоценка	(2)	(4)
Балансова стойност в края на периода	<u>238</u>	<u>240</u>

Инвестиционните имоти, притежавани от Фонда представляват поземлени имоти, находящи се в:

с. Герман, район Панчарево, община Столична оценен по пазарна стойност на 63 хил.лв. и

с. Долни Богоров, район Кремиковци, община Столична оценен по пазарна стойност на 175 хил.лв.

Оценката към 31.12.2013г. е извършена от Динко Радков Тодоров със сертификат за оценителска правоспособност рег. № 10010174 от 11.10.2010, издаден от Камара на независимите оценители в България.

3.11 Краткосрочни вземания

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Съдебно установено вземане от Ален Мак АД	38	42
Вземане Балканкар-Заря АД	7	3
Вземане Бросс Холдинг АД	90	4
Вземане Булгарплод	3	-
Вземане за осигурени лица от НОИ, НАП и ПОД	-	1
Вземане за Би Джи Ай	51	-
Репо сделки	397	-
	<u>586</u>	<u>50</u>

Горепосочените вземания за “Ален Мак” АД са уважени от Пловдивския окръжен съд на дата 06.07.2011 и са включени в списъка на кредитори от изпълняващия синдик на “Ален Мак” АД г-н Стефан Георгиев. “Ален Мак” АД е в

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

несъстоятелност и след продажба на активите му, се очаква да постъпят въпросните вземания.

3.12 Краткосрочни задължения

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Задължения за такси към дружеството	8	5
Други задължения	51	-
	<u>59</u>	<u>5</u>

3.13 Сделки със свързани лица

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Получени от свързани лица:		
Такса за администриране и управление	(80)	(74)
Инвестиционна такса	(76)	(60)
Такса прехвърляне	-	(2)
	<u>(156)</u>	<u>(136)</u>

Задължения за такси на фонда към дружеството:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Инвестиционна такса	8	5
	<u>8</u>	<u>5</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Покриване разлика до минимална доходност	-	51

3.14. Оповестяване на политика по управление на риска

В рамките на инвестиционния процес Съветът на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД прие през 2007 г. вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, правилата са одобрени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

Дружеството идентифицира и измерва рисковете, свързани с отделните инструменти, в които са инвестирани средствата на фонда.

➤ Пазарен риск е възможността Фондът да реализира загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са :

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент. Лихвеният риск по всяка емисия облигации в портфейла се изчислява по метода на модифицираната дюрация. Структурата на разгледаните инструменти през отчетните периоди за 2013г. в портфейла на Фонда не предполага наличие и проявление на лихвен риск, имащо негативно отражение върху изменението на стойността на портфейла. Средно претегляният срок на изплащане е по-къс от матуритета на посочените инструменти.

Матуритетна структура на активите към 31.12.2013

Активи (в хил.лв.)	До 3 месец а	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Повече от 10 години	Без матурите т	Общ о
Акции							1 700	1 700
АДСИЦ							331	331
Договорни фондове							1 101	1 101
Държавни ценни книжа	8	-	268	256	912	59		1 503
Корпоративни облигации		349	631	695				1 675
Парични средства							1 329	1 329
Инвестиционни имоти							238	238
Краткосрочни вземания		61					128	189
Вземания по репо сделки	316	81						397
Общо	324	491	899	951	912	59	4 827	8 463

Матуритетна структура на активите към 31.12.2012

Активи (в хил.лв.)	До 3 месец а	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Повече от 10 години	Без матурите т	Общ о
Акции							1 311	1 311
АДСИЦ							154	154
Договорни фондове							937	937
Държавни ценни книжа			236	135	1 270	60		1 701
Корпоративни облигации			661	805				1 466
Банкови депозити	132	135						267
Парични средства							784	784
Инвестиционни имоти							240	240
Краткосрочни вземания	1	49						50
Вземания по краткосрочни РЕПО сделки								
Общо	133	184	897	940	1 270	60	3 426	6 910

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

- Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лева/евро. Финансовите инструменти в портфейла на „ППФ-Бъдеще” са деномирани в лева и евро, в следствие на което няма проявление на валутен риск.

Валутна структура на активите към 31.12.2013

Активи (в хил.лв.)	Лева	Евро	Общо
Акции	1 700		1 700
АДСИЦ	331		331
Договорни фондове	970	131	1 101
Държавни ценни книжа	1 444	59	1 503
Корпоративни облигации	571	1 104	1 675
Парични средства	1 043	286	1 329
Инвестиционни имоти	238		238
Краткосрочни вземания	586		586
Общо	6 883	1 580	8 463

Валутна структура на активите към 31.12.2012

Активи (в хил.лв.)	Лева	Евро	Общо
Акции	1 311		1 311
АДСИЦ	154		154
Договорни фондове	860	77	937
Държавни ценни книжа	1 454	247	1 701
Корпоративни облигации	349	1 117	1 466
Банкови депозити	267		267
Парични средства	689	95	784
Инвестиционни имоти	240		240
Краткосрочни вземания	1	49	50
Общо	5 325	1 585	6 910

- Ценови риск– риск от намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Дружеството измерва ценовия риск за фонда, свързан с инвестициите в акции, чрез приложимия за съответния пазар метод, както следва:

- историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО;
- β -коефициент към индексите на съответните пазари.

Дружеството измерва пазарния риск освен по компоненти и в цялост, като за целта се използват един или няколко от следните количествени методи:

- историческа волатилност на стойността на един пенсионен дял, измерена чрез стандартно отклонение по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО. За периода 31/12/2012-31/12/2013 стойността на стандартно отклонение е 7.02%;

- β -коефициента на Фонда към индекса за стойността на един дял в пенсионните фондове PROFIDEX. За периода 31/12/2012-31/12/2013 стойността на β -коефициента е 0.347;
 - Модела „Стойност под риск” (Value at Risk, VaR). Стойността под риск се дефинира като очаквана максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Дружеството използва „параметричен” подход на изчисляване, при 95% едностранен доверителен интервал и времеви хоризонт от един ден. При изчислението се използва исторически период на наблюдение от най-малко една година (250 работни дни), данните се актуализират ежедневно с изменението стойността на един дял, а валутата в която се пресмята стойността под риск е български лева.
- Кредитен риск е възможността Фонда да реализира загуби поради неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки. Кредитният риск може да бъде породен от един от три основни вида кредитен риск, а именно:
- контрагентен риск – риск от неизпълнение на задълженията от насрещна страна по извънборсови сделки, като валутни форуърди, лихвени суапи и други инструменти съгласно действащото законодателство. Стойността на контрагентен риск е равна на стойността на нереализираната печалба от сключения форуърден валутен договор или договор за лихвен суап;
 - сетълмент риск – риск възникващ от възможността да не се получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по сделката. Стойността на сетълмент риск е равна на стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна, като процент от нетните активи. При оценка на този риск не се включват сделките, сключени при условия на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции, разполагащи с гаранционни механизми;
 - инвестиционен кредитен риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и други. Текуща и последваща оценка на инвестиционния кредитен риск на инвестициите на Фонда се извършва чрез качествен и количествен анализ на базата на финансовите отчети на емитентите, обезпечението на емисиите на дълговите инструменти, управление

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

и репутация на емитента, използване на присъдения му външен кредитен рейтинг. Кредитния рейтинг на българските ДЦК в портфейла на Фонда присъден от рейтинговата агенция Fitch Ratings е BBB за книгата в лева и BBB- за тези в чужда валута.

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2013 (в хил.лв.)

Държава емитент	От 3						Общо
	До 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	
България	8		268	256	912	59	1 503
Общо	8	-	268	256	912	59	1 503

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2012 (в хил.лв.)

Държава емитент	От 3						Общо
	До 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	
България			236	135	1 083	60	1 514
Кипър					73		73
Румъния					114		114
Общо	-	-	236	135	1 270	60	1 701

- Оперативен риск е възможността Фонда да реализира загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Оперативният риск се класифицира в няколко вида:
- Риск от персонала– риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
 - Технически риск– риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии;
 - Риск от физическо вмешателство– риск от загуби, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда като грабеж, терористичен акт, неправомерно проникване в информационната система и други;
 - Риск на обкръжаващата среда– риск от загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперират Фонда– изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система и други.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Дружеството отчита оперативния риск за фонда чрез качествени измервания, базирани на проучване на служителите и анализ на процесите и технологичната обезпеченост на дейността на дружеството.

- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи поради неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството определя ликвидния риск за фонда на база на входящите и изходящите парични потоци и изготвяната прогноза за тяхното изменение в краткосрочен план.

Инвестиционната политика при управление на средствата на пенсионния фонд се формира, като се спазват нормативните изисквания и ограничения. Изискванията за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите да бъде сравнително консервативен и да определя относително нисък рисков профил на инвестиционния портфейл. С цел постигане на високо ниво на сигурност и гарантиране на интересите на осигурените лица, действащото законодателство поставя изисквания към структурата на портфейла на фонда в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от инвестиционни инструменти (основно първокласни активи);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти.

С цел всеобхватност на оценяването на пазарното представяне на Фонда, Дружеството изчислява коефициент на Шарп по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО. За периода 31/12/2012-31/12/2013 стойността на коефициента на Шарп е 0.483.

Комитетът по управление на риска в „ПОД-Бъдеще” наблюдава експозициите към рискове и ги управлява съгласн инвестиционната политика, правилата и процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, и ограниченията по КСО. Комитетът по управление на риска извършва последващо наблюдение и оценка на рисковите фактори, които могат да окажат негативно влияние върху стойността на портфейла на фонда, в т.ч. на отделни позиции, включени в него. Спазването на посочените правила гарантира постоянно наблюдение и оценка на рисковите експозиции на фонда и съответно приемане на адекватни мерки при възникване на неблагоприятни пазарни условия.

3.14 Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013 г.