

Проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове

В глава шеста се създава нов раздел Ша „Изискания при сключване на репо сделки за покупка или продажба на ценни книжа с уговорка за обратно изкупуване като техники за ефективно управление на портфейла на инвестиционните дружества и договорните фондове”

Чл. 73а. (1) Инвестиционните дружества и договорните фондове могат да използват техники за ефективно управление на портфейл, представляващи репо сделки за покупка или продажба на ценни книжа с уговорка за обратно изкупуване на ценните книжа при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за инвестиционните дружества и договорните фондове с ниво на риска, което съответства на рисковия профил на инвестиционното дружество и договорния фонд и правилата за диверсификация на риска, приложими към него.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не бива да води при никакви обстоятелства до промяна в инвестиционните цели или до завишаване на рисковия профил на инвестиционните дружества и договорните фондове, които са посочени в учредителните им актове и одобрения от Комисията за финансов надзор проспекти.

(3) Инвестиционните дружества и договорните фондове могат да сключват репо сделките по ал. 1, само ако насрещните страни по тях подлежат на надзор, като по отношение на насрещните страни от трети държави заместник-председателят предварително преценява еквивалентността на осъществявания надзор съгласно правото на Европейския съюз.

(4) Инвестиционните дружества и договорните фондове предоставят в своите финансови отчети поотделно информация за всички ценни книжа, закупени, съответно продадени по договори за покупка или продажба на ценни книжа с уговорка за обратно изкупуване, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

Чл. 73б (1) Инвестиционните дружества и договорните фондове могат да сключват репо сделки за покупка на ценни книжа с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок определени в договора между двете страни при спазване на следните ограничения:

1. По време на действие на договора инвестиционните дружества и договорните фондове не могат да продават ценните книжа, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако инвестиционните дружества и договорните фондове не разполагат с други средства за изпълнение на задължението по договора;
2. Инвестиционните дружества и договорните фондове трябва да осигурят стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да им позволява по всяко време

да изпълнят задълженията си да изкупуват обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.

(2) Ценните книжа, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 1, са:

1. краткосрочни банкови сертификати или инструменти на паричния пазар, както са определени в Директива 2007/16/ЕО от 19 март 2007 година за прилагане на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, във връзка с изясняването на някои определения;
2. облигации, издадени или гарантирани от държава-членка на Европейския съюз и на ОИСР, или от техни органи на местното самоуправление или от международна организация, в която членува Република България;
3. акции или дялове, издадени от предприятия за колективно инвестиране на паричния пазар, изчисляващи нетна стойност на активите ежедневно;
4. други облигации, търгувани на регулиран пазар, търговията с които е достатъчно ликвидна;
5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава-членка на Европейския съюз или в държава-членка на ОИСР, при условие, че тези акции са включени в основния индекс на този пазар.

Чл. 73в (1) Инвестиционните дружества и договорните фондове могат да сключват репо сделки за продажба на ценни книжа с уговорка за обратното им изкупуване от страна на инвестиционното дружество и договорния фонд на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа са длъжни да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на ценните книжа.

(2) При сключване на сделките по ал. 1 рисковата експозиция на инвестиционните дружества и договорните фондове не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи.

В Т. 2. 1 от Приложение № 4 на Наредба № 25 след израза „техниките и инструментите” се добавя израза „в това число и условията за сключване на сделки за покупка и продажба на ценни книжа с уговорка за обратно изкупуване”. Разпоредбата на т. 2.1 добива следната редакция „Описание на инвестиционните цели, включително финансови цели (например увеличение на капитала или приходите), инвестиционна политика (например специализация по райони, отрасли и финансови инструменти) и всякакви ограничения на инвестиционната политика и посочване на техниките и инструментите, в това число и условията за сключване на сделки за покупка и продажба на ценни книжа с уговорка за обратно изкупуване, или възможностите за ползване на заем, които могат да бъдат използвани при управлението на инвестиционното дружество и договорния фонд.”