

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

ДО
ЧЛЕНОВЕТЕ НА
КОМИСИЯТА ЗА
ФИНАНСОВ НАДЗОР

ОТЧЕТ

от

АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ - заместник-председател на Комисията за финансов надзор,
ръководещ Управление „Осигурителен надзор“

Относно: Дейността на Управление „Осигурителен надзор“ за периода 01.01.2012 г.
– 30.09.2012 г.

Въз основа на чл. 10, ал.1 – 3 от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор и на нейната администрация, представям на Вашето внимание отчет за дейността на Управление „Осигурителен надзор“ за периода 01.01.2012 г. – 30.09.2012 г.

I. Лицензионна дейност, разрешителни и одобрителни режими и нотификации в областта на допълнителното пенсионно осигуряване

A. Регулаторна дейност от компетентността на заместник-председателя, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”(заместник-председателя):

1. През отчетния период в Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ продължи разглеждането на измененията в правилниците за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, извършени съобразно изискването на §34 от Преходните и заключителни разпоредби на *Наредбата за изменение и допълнение на Наредба № 3 на Комисията за финансов надзор от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, обн. ДВ бр. 78 от 2011 г.* Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”, постанови 29 решения за одобрение на заявени изменения и допълнения в правилниците на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, свързани с измененията в наредбата. Освен тях бяха постановени и 3 други решения за одобряване на изменения в правилниците за организацията и дейността на три пенсионни фонда, във връзка с промяна в адреса на управление на пенсионноосигурителното дружество, което ги управлява.

2. Във връзка с постъпили заявления за издаване на разрешения по чл.121ж, ал.2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) заместник-председателят постанови 2 решения – едно, с което издава разрешение, и едно, с което отказва издаването на такова.

3. С оглед на нормативните си правомощия заместник-председателят издаде служебно през разглеждания период и следните решения:

3.1. Шест решения за определяне на годишна база на минимална доходност от управлението на активите на задължителните пенсионни фондове.

3.2. Решение за одобрение на промени в образците на годишните извлечения от индивидуалните партии на осигурените лица.

Б. Нотификации

През отчетния период няма настъпили промени в броя на лицензираните пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях пенсионни фондове. Всичките 9 лицензирани пенсионноосигурителни дружества са учредили и управляват по един от двата типа фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсален и професионален), както и фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. Две пенсионноосигурителни дружества са получили разрешение за управление на доброволни пенсионни фондове по професионални схеми, но към 30.09.2012 г. само един такъв фонд осъществява дейност. Следователно, лицензираните 9 пенсионноосигурителни дружества управляват общо 29 пенсионни фонда – 9 универсални, 9 професионални, 9 доброволни и два доброволни пенсионни фонда по професионални схеми, като единият от тях не осъществява дейност.

В периода 01.01.2012 г. – 30.09.2012 г. няма постъпили уведомления от институции за осигуряване по професионални схеми на страни членки на Европейския съюз (ЕС), които възнамеряват да извършват дейност на територията на Република България, както и уведомления на местни пенсионноосигурителни дружества, които възнамеряват да извършват дейност на територията на ЕС.

II. Адекватност на правната рамка, регламентираща допълнителното пенсионно осигуряване и промени в законовата и подзаконовата нормативна уредба

През отчетния период бяха предприети действия за решаване на констатираните в практиката проблеми в регламентацията на допълнителното пенсионно осигуряване. В Управление “Осигурителен надзор” бяха подготвени 2 проекта на закони за изменение и допълнение на основния нормативен акт, регламентиращ дейността по допълнителното пенсионно осигуряване - Кодекса за социално осигуряване:

1. На 15.02.2012 г. комисията прие проект на Закон за изменение и допълнение на КСО, подготвен от работна група, създадена със заповед на председателя на КФН № 76/18.04.2011 г. Проектът усъвършенства режима на инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, предвижда намаляване на събираните от пенсионноосигурителните дружества такси и удръжки и развива регламентацията на редица други въпроси, като дейността на осигурителните посредници, предоставянето на информация на осигурените лица, вътрешния контрол на пенсионноосигурителното дружество и др.

2. На 27.06.2012 г. Комисията за финансов надзор (КФН, комисията) обсъди проект на Закон за изменение и допълнение на КСО, подготвен от работна група, създадена със заповед на председателя на КФН № 75/13.03.2012 г. Проектът предвижда въвеждането на многофондова система в допълнителното доброволно пенсионно осигуряване, както и промени, целящи укрепване на корпоративното управление на пенсионноосигурителните дружества, във връзка с което се усъвършенстват изискванията към членовете на управителните и контролни органи и към акционерите.

В изпълнение на решението на Консултативния съвет по финансова стабилност, прието с протокол № 1 от 24.07.2012 г., в Управление „Осигурителен надзор” бе подготвена Концепция за инструментариума, необходим за решаване на някои проблеми на българската пенсионна система.

В края на отчетния период започна работа по обединяване на посочените по-горе законопроекти, както и по изготвяне на уредба по разгледаните в концепцията въпроси.

Представители на Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” участваха в подготовката на изменения в законодателството за привеждането му в съответствие с настъпилите промени в Директива 2004/113/ЕО¹ в резултат на обявяване за невалиден на чл. 5, пар. 2 от директивата с решение на Съда на Европейския Съюз по делото C-236/09, Test-Achats.

През отчетния период в Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” бяха подготвени и следните проекти на подзаконовни нормативни актове, приети от КФН:

1. Наредба № 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества (Обн., ДВ, бр. 57 от 27.07.2012 г.). Проектът бе разработен съвместно с представители на Дирекция „Информационни технологии” и Дирекция „Правна”. Наредбата поставя основен акцент върху обезпечаването на сигурността на информационните системи на пенсионноосигурителните дружества. Уредени са и основните изисквания за обмен на информация и предоставяне на електронни услуги от дружествата, както и водените от тях регистри.

2. Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 33 от 19.09.2006 г. за индивидуалните заявления за участие във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване (Обн., ДВ, бр. 64 от 21.08.2012 г.). Основното нововъведение в посочената наредба е създаването на задължение за пенсионноосигурителното дружество да предостави на лицето, което подава заявление за първоначален избор на пенсионен фонд, актуална писмена информация по образец относно допълнителното задължително пенсионно осигуряване. Предоставянето на тази информация позволява на бъдещите участници във ФДЗПО да се запознаят с основните положения на този вид осигуряване, с особеностите на процедурата за подаване на заявление за участие в пенсионен фонд, както и с основните характеристики на управлението от съответното дружество универсален или професионален фонд.

Със заповед на председателя на КФН № 303/26.09.2012 г. бе сформирана и работна група, която да подготви проект на Наредба за изискванията към възнагражденията. Посоченият проект е насочен към въвеждане в националното законодателство на няколко препоръки на Европейската комисия относно политиките към възнагражденията във финансовите институции.

През отчетния период бе осъществяван и текущ преглед на изпратените от други ведомства за съгласуване проекти на нормативни актове и други документи. Бяха разгледани проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за данък върху добавената стойност, Наредба за прехвърляне на пенсионни права от и към пенсионните схеми на Европейския съюз, на Европейската централна банка и на Европейската инвестиционна банка (изготвена с активното участие на представител от дирекцията), изготвени от Националния статистически институт формуляри на годишни отчети за дейността на пенсионноосигурителните дружества и пенсионните фондове през 2012 г., както и проект на План за действие за намаляване с 20 на сто на административната тежест за периода 2012 – 2014 г. Оказано бе съдействие и при актуализиране на Списъка на унифицираните наименования на административните услуги (СУНАУ).

¹ Директива 2004/113/ЕО на Съвета от 13 декември 2004 г. относно прилагане на принципа на равното третиране на мъжете и жените по отношение на достъпа до стоки и услуги и предоставянето на стоки и услуги

III. Надзорна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване

Надзорната дейност, която КФН, чрез Управление „Осигурителен надзор”, осъществява върху дейността на поднадзорните лица, се изразява в контрол за законосъобразност на дейността на пенсионноосигурителните дружества, фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и банките – попечители по КСО.

Надзорът се осъществява дистанционно и чрез проверки на място. Извършват се и документални проверки по жалби на осигурени лица и сигнали на пенсионноосигурителните дружества.

A. Дистанционен надзор

Дистанционният контрол се осъществява на базата на финансовите отчети и справки за дейността на 9 пенсионноосигурителни дружества (ПОД), 28 фонда за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) и 8 банки-попечители със следната периодичност на представяне:

ежедневно – за дейността на ФДПО и банките-попечители;
месечно, тримесечно и годишно – за дейността на ПОД и ФДПО.

Дистанционният контрол се осъществява в три основни направления – ежедневен контрол, периодичен контрол и мониторинг на информационната и рекламна дейност на ПОД.

Ежедневен контрол

КФН получава ежедневно по електронен път от ПОД справки и отчети за дейността на ФДПО, както и справки от банките-попечители. На базата на тези справки за периода бяха извършени над 5 300 ежедневни проверки и анализи на получената информация за дейността на ФДПО и банките - попечители относно законосъобразността на сключваните сделки с активите на пенсионните фондове, съотношението на инвестициите в отделни видове финансови инструменти спрямо активите на пенсионните фондове, начина на извършване на оценката на активите и правилното им отразяване в ПОД и по регистрите на банките - попечители. През периода бяха извършени 15 извънредни проверки, свързани с възникнали проблеми при осъществяване на текущия контрол. Също така се извършва контрол относно изменението на стойността на нетните активи, правилното отчисляване на инвестиционната такса във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и правилното определяне на броя дялове, съответстващ на постъпилите и изтеглени суми, на стойността на един дял, както и оповестяването на информация за стойността на един дял по реда и в сроковете, предвидени в Наредба № 9 на КФН.

При осъществявания през деветмесечието на 2012 г. дистанционен контрол са съставени 11 акта за установяване на административни нарушения, с които са установени 13 нарушения на КСО, свързани с:

- нарушаване на инвестиционните ограничения;
- сключване на сделки с ценни книжа, издадени от свързани с пенсионноосигурителните дружества лица;
- придобиване / прехвърляне на ценни книжа на регулиран пазар чрез кръстосани сделки;
- непривеждане на активите на ФДПО в съответствие с количествените ограничения за тези активи в тримесечен срок от датата на превишението;
- непредставена в срок информация.

Периодичен контрол

През разглеждания период бяха извършени 81 проверки на представените месечни, тримесечни и годишни финансови отчети и справки за дейността на всяко от деветте лицензирани ПОД и 252 проверки на представените месечни, тримесечни и годишни финансови отчети и справки за дейността на управляваните от пенсионните дружества ФДПО. В наръчника за дистанционен контрол и проверки на място на дейността на ПОД и управляваните от тях ФДПО и банките попечители по КСО са определени нормативните и общите финансови показатели за дейността на ПОД и ФДПО, които се изчисляват и анализират при извършвания периодичен контрол. За всяко ПОД са установени равнищата на нормативно определените показатели като капиталова адекватност, ликвидност и др., чрез които се следи за законосъобразното осъществяване на дейността на ПОД. Същевременно са анализирани и общите финансови показатели, свързани с капитала, активите, приходите и разходите на ПОД, активите, участниците и доходността на пенсионните фондове.

Мониторинг на информационната и рекламната дейност на ПОД

През разглеждания период бяха извършени 81 ежемесечни проверки на електронните страници на ПОД във връзка със спазването на разпоредбите на КСО и Изискванията към съдържанието на рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества по чл. 123и, ал. 2, чл. 180, ал. 2 и чл. 249 във връзка с чл. 180, ал. 2 от КСО. При проверките не са констатирани съществени несъответствия или пропуски. В случай на установяване на някакви непълноти и неточности, те са отстранявани своевременно.

През разглеждания период бяха изготвени 81 месечни, тримесечни и годишни аналитични доклади за дейността на всяко ПОД и управляваните от него ФДПО, както и 9 обобщени аналитични доклада.

Б. Проверки на място

През периода 01.01.2012 г. до 30.09.2012 г. са извършени 7 общи проверки на дейността на ПОД и управляваните от тях ФДПО относно спазването на разпоредбите на КСО и действащите подзаконовни нормативни актове по допълнителното пенсионно осигуряване, а също така и на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Правилника по прилагането му. Към края на м. септември не бяха завършени две от проверките.

През отчетния период е извършена и 1 тематична проверка на място във връзка с постъпили жалби и сигнали за нарушения на Наредба № 3 на КФН.

За констатирани нарушения по време на извършени проверки на място през деветмесечието са съставени и връчени 25 акта за установяване на 25 административни нарушения, свързани с :

- договори сключени между членове на контролен орган или свързани с него лица и пенсионноосигурителното дружество;
- неуведомяване при промяна на обстоятелства в нормативноустановените срокове;
- несъответствие на счетоводните отчети на дружеството с изискванията на Закона за счетоводството и в нарушение на разпоредбите на КСО;
- предоставяне на краткосрочен заем.

През деветмесечието са изготвени и връчени 8 констативни протокола, два от които за проверки извършени през 2011 г. С връчените констативни протоколи са дадени общо 79 препоръки за подобряване на организацията на работа на пенсионноосигурителните

дружества. Най-многобройни са препоръките по отношение на инвестициите и инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества – 24 и по отношение на дейността по наблюдение, измерване и управление на риска -16. Препоръки са дадени и във връзка с : дейността на органи на управление; уведомяване на осигурените лица; прехвърляне на средства на осигурени лица; договорни отношения с осигурени лица и пенсионери; дейността на специализираните служби за вътрешен контрол; организация на счетоводното отчитане .

В изпълнение на дадените препоръки пенсионноосигурителните дружества представиха в определените срокове информация и документи, удостоверяващи изпълнението им. Служители от Дирекция „Осигурителен надзор” извършиха оценка на изпълнението и дадоха мнения и бележки, като по този начин беше осъществен последващ контрол по изпълнението на препоръките.

В. Проверки по жалби и сигнали

В Управление „Осигурителен надзор” през периода 01.01.2012 г. до 30.09.2012 г. са постъпили 378 броя жалби, изпратени в КФН от осигурени лица и 68 сигнала и запитвания по въпроси, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване.

Във връзка с постъпилите жалби от служители на дирекция „Осигурителен надзор” са изготвяни писма, с които е изискано представянето на обяснения и документи по всяка жалба. Извършени са проверки по постъпилите документи и обяснения и са изготвени становища по всички постъпили жалби. Изготвените становища съдържат коментар на фактите и обстоятелствата по конкретния случай и изводи за съответствие на действията на контролираните лица с нормативната уредба. В становищата е направена и преценка относно основателността на оплакванията. В случаите, когато при проверката по документи е формирано основателно съмнение за извършено престъпление са изготвяни и изпращани сигнали да органите на прокуратурата за извършване на проверка по компетентност. През периода са изготвени и изпратени до районни прокуратури в страната 25 сигнала за извършване на проверки по компетентност.

Съставен е един акт за установяване на административно нарушение на Наредба № 3 на КФН.

Служители на Дирекция „Осигурителен надзор” своевременно са извършвали проверки по документи и по получените сигнали от пенсионноосигурителни дружества. Във връзка със сигнали, по които е установено, че пенсионноосигурителни дружества неоснователно са отказали да приемат заявления за промяна на участие подадени от осигурени лица са приложени 26 принудителни административни мерки (ПАМ).

И през отчетното деветмесечие жалбите на осигурени лица и сигналите на ПОД са основно във връзка с промяната на участие и прехвърляне на средствата на лицата от един в друг фонд за допълнително пенсионно осигуряване.

Г. Административно-наказателни производства и принудителни административни мерки

През периода от 01.01.2012 г. до 30.09.2012 г. в Управление „Осигурителен надзор” са съставени 37 акта за установяване на административни нарушения на разпоредби по допълнително пенсионно осигуряване. С тях са установени общо 39 нарушения, като 38 от тях са нарушенията на разпоредби на Кодекса за социално осигуряване и 1 нарушение на Наредба № 3 на КФН.

През периода са издадени 37 наказателни постановления, с които са наложени глоби и санкции в общ размер на 268 300 лева. Пред съда са обжалвани 18 от издадените наказателни постановления (НП); 19 НП не са обжалвани и са влезли в законна сила.

През отчетния период в законна сила са влезли и 5 наказателни постановления, издадени в предишни периоди, по които съдилищата са се произнесли с решения и са потвърдили наложените административни наказания.

Общият размер на постъпилите в КФН през отчетния период суми от глоби и санкции по всички влезли в сила НП е 74 000 лева.

През деветмесечието са постъпили 18 жалби срещу наказателни постановления, издадени от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Осигурителен надзор”. Административнонаказателните преписки по жалбите са окомплектовани с всички необходими документи и събраните доказателства. По всяка от жалбите са изготвени становища и проекти на писма за изпращане на преписките на компетентния районен съд. Преписките са предадени в срок на отдел „Съдебна защита”.

Служители на Дирекция „Осигурителен надзор” са осъществили процесуално представителство пред съдилищата за защита позициите на комисията по прилагането на закона по 9 съдебни дела, образувани по жалби срещу наказателни постановления, издадени от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Осигурителен надзор”.

През периода от 01.01.2012 г. до 30.09.2012 г. са приложени 28 принудителни административни мерки спрямо пенсионноосигурителни дружества. С 26 от приложените принудителни административни мерки пенсионноосигурителни дружества са задължени да приемат за разглеждане заявления на осигурени лица за прехвърляне на средствата по индивидуалните им осигурителни партии от един в друг съответен фонд за допълнително пенсионно осигуряване, а с 2 принудителни административни мерки са назначени независими оценители за извършване на оценка по справедлива стойност на недвижими имоти. Приложените принудителни административни мерки са изпълнени от пенсионноосигурителните дружества в определените срокове.

Конкретни данни за постъпилите жалби от осигурени лица, сигнали и запитвания от ПОД, съставени актове за установяване на административни нарушения, издадени наказателни постановления и производства по прилагане на принудителни административни мерки са представени в справка:

№ по ред	Вид	бр./лв.
1.	Постъпили жалби	378 бр.
2.	Постъпили сигнали и запитвания	68 бр.
3.	Съставени АУАН	37 бр.
4*.	Издадени НП	37 бр.
5.	Обжалвани НП	18 бр.
6.	Постъпления по влезли в сила НП	74 000 лв.
7.	Приложени ПАМ	28 бр.

IV. Други текущи дейности, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване

A. Информационна дейност

Във връзка с регулярното осъществяване на функциите на Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” през отчетния период са извършени и следните дейности по обобщаване, анализиране и оповестяване на резултатите от дейността на пенсионноосигурителния пазар в Република България:

1. Обобщени са и публикувани на Интернет страницата на КФН резултати от дейността по допълнителното пенсионно осигуряване за 2011 г., и за първото тримесечие и полугодieto на 2012 г.;
2. Обобщени и публикувани са резултатите от промяна на участието и прехвърляне на средства на осигурени лица от един пенсионен фонд в друг за четвъртото тримесечие и за 2011 г., и за първото тримесечие и полугодieto на 2012 г.;
3. Обобщени и публикувани са данни по пол и възраст за осигурените лица и за натрупаните средства във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2011 г., към 31.03.2012 г. и към 30.06.2012 г.;
4. Изчислени и обявени са данни за годишната доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за 2011 г., и доходността на годишна база постигната за двугодишните периоди, изтичащи на 30.12.2011 г., 31.03.2012 г. и 30.06.2012 г.;
5. Изчислени и обявени са данни за постигнати инвестиционни резултати при управлението на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2007-2011 г.

Бе приключено преработване на информационната система FinControl, включваща миграция на базата данни от Информикс към Оракъл, преработване на програмното приложение към информационната система FinControl и промени в настройките и системата за сигурност, съобразени с новата централизирана ИТ инфраструктура на КФН. Промяната е наложена поради констатирани проблеми, свързани с използването на информационната система FinControl (разработена за целите на надзорната и информационната дейност на Управление "Осигурителен надзор") и подготовката за прехвърлянето ѝ в новата ИТ инфраструктура на комисията. В същия срок е приключено и преработването на потока от входяща информация от системата FinControl към системата (Data Warehouse), произтичащо от промените в информационната система FinControl. Текущо продължи да се осъществява поддръжката на тази информационна система, както и отстраняването на отделни проблеми и недостатъци при нейната експлоатация.

В рамките на разглеждания период бяха проектирани и изпълнени съвместно с Дирекция „Информационни технологии” промени във функционалността на информационната система за получаване и обработка на ежедневна информация от пенсионноосигурителните дружества и банките попечители. Също така бе оказано съдействие на Дирекция „Информационни технологии” във връзка с усъвършенстване на поддръжката от КФН електронен регистър, в т.ч. създаването на самостоятелен регистър на професионалните схеми.

Б. Участие в работата и сътрудничество с международни и европейски органи. Обмен на опит.

През отчетния период продължи дейността по сътрудничество между КФН и в частност - представители от Управление "Осигурителен надзор", и различни международни и европейски органи в областта на допълнителното пенсионно осигуряване.

Във връзка с това експерти от управлението участваха в различни прояви и форуми:

1. Заседание на Комитета по пенсионно осигуряване в професионални схеми към Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕЮРА) на 23-25.01.2012 г. в гр. Дъблин, Ирландия, на което бе одобрен на експертно ниво проектът на становището на ЕЮРА относно измененията в Директива 2003/41/ЕО

относно дейностите и надзора на институциите за професионално пенсионно осигуряване (Директива 2003/41/ЕО).

2. Заседание на Комитета по пенсионно осигуряване в професионални схеми към ЕЮРА на 28-29.06.2012 г. в гр. Рейкявик, Исландия, на което бяха обсъдени проект на технически стандарт за предоставяне на информация за пруденциалното законодателство, базата данни на пенсионните планове в ЕС, както и редица други текущи въпроси от дейността на комитета.

3. Семинар на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, на тема „Преглед на Директива 2003/41/ЕО относно дейностите и надзора на институциите за професионално пенсионно осигуряване – Становището на ЕЮРА”, проведен на 08.03.2012г., в гр. Франкфурт, Германия. Целта на семинара беше да представи работата на ЕЮРА по отношение на *Поканата за становище (Call for Advice)* на Европейската Комисия във връзка с преразглеждането на Директива 2003/41/ЕО и нейното приложно поле, както и да запознае участниците със становището и предложенията на европейския надзорен орган.

4. Семинар на тема: „Корпоративно управление”, организиран от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA), проведен в периода 12-13.03.2012 г., в гр. Париж, Франция.

Продължи и текущото участие на служители от Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” в работата на Комитета по пенсионно осигуряване в професионални схеми, чрез подготовката на отговори по постъпили искания за информация и въпросници (База данни за пенсионните планове в ЕС, въпросник за относно прилагането на изключението по чл.5 от Директива 2003/41/ЕО, въпросник за развитието на пазара на трансгранична дейност, въпросник за определяне на базов фонд и др.), преглед на изготвяните от комитета доклади, проекти и др. Също така бе оказано съдействие на представителите на КФН в Съвета на надзорниците на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване чрез анализ на разглежданите в него документи и подготовка на позиции по обсъжданите въпроси.

Служители от управлението изготвиха необходимата информация относно фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми, изискана от Комитета по финансова стабилност към ЕЮРА, във връзка с подготовката на пролетния доклад за финансова стабилност 2012 на ЕЮРА.

Във връзка с провеждана партньорска проверка от ЕЮРА по чл. 13 и чл. 14 от Директива 2003/41/ЕО в Управление „Осигурителен надзор” бе попълнен изпратеният въпросник за самооценка и подготвен отговор с допълнителна информация по индивидуалния доклад за България, изготвен в резултат на проверката.

Също така през отчетния период служители от Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” участваха в:

➤ изготвянето на рамкова позиция по проекта на Регламент на Европейския парламент и на Съвета относно документите с основна информация за инвестиционни продукти;

➤ изпълнението на дейност 3.2.4 „Семинар за медиация и арбитраж” от работния план на Туининг проект ВА 07 IB FI 01 „Подкрепа от ЕС за устойчиво изграждане на капацитета на Застрахователната агенция на Босна и Херцеговина, Агенцията за застрахователен надзор на Федерация Босна и Херцеговина и Застрахователната агенция на Република Сръбска”.

➤ проведената среща с представители на Международния валутен фонд на 26.09.2012 г., като за целта бе подготвена необходимата информация за развитието на нормативната уредба и пазара на допълнително пенсионно осигуряване;

➤ осъществяваните от Международната организация на пенсионните надзори (IOPS) проекти. Предоставени бяха мнения и коментари по шест работни документа на организацията, както следва: Проект на насоки за добро корпоративно управление на пенсионните надзорни органи; Структура на пенсионните надзорни органи; Надзор на пенсионните посредници; Надзор на пенсионните планове по подразбиране; Стрес-тестове на пенсионните фондове с дефинирани вноски; Актуализиране на работата на IOPS по разходите и таксите на пенсионните фондове.

➤ изготвянето на отговори на въпросник, изпратен от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (OECD) във връзка с осъществяваното от организацията изследване за инвестиционните ограничения на пенсионните фондове;

➤ в регулярната процедура по обмен на информация с OECD, като бяха изготвени пакет статистически данни, анализ на дейността на ФДПО за 2011 г. и първо тримесечие на 2012 г., както и актуализирани метаданни за структурата на системата за допълнително пенсионно осигуряване в страната.

В. Участие в работни групи

Представители на Дирекция “Регулаторни режими на осигурителния надзор” участват в следните междуведомствени работни групи:

- РГ № 13 “Социална политика и заетост”;
- РГ № 26 “Финансови услуги”;
- ad hoc Работна група за разработване на позиции за заседанията на Съвета на ЕС по икономически и финансови въпроси (ЕКОФИН), Икономическия и финансов комитет (ИФК) и Комитета по икономическа политика (КИП);
- ad hoc Работна група за изработване на проект на споразумение за сътрудничесово и обмен на информация между КФН и НАП.

През отчетния период представителите на КФН участваха активно в дейността на тези работни групи, в т.ч. при разработването на позиции по Бялата книга на ЕК за пенсиите и по проекта на Директива за въвеждане на принципа на равното третиране на лицата независимо от религията, убежденията, инвалидността, възрастта или сексуалната им ориентация.

Служители от Управление “Осигурителен надзор” взеха участие в дейността на работни групи, формирани в КФН относно:

- изготвяне на практика по третирането на репо сделки и обратно репосделки с безналични ценни книжа, регистрирани в ЦД, приета на заседание на КФН с протокол №8/15.02.2012г.;
- директива за агенциите за кредитен рейтинг;
- изработване на показатели на система за ранно предупреждение и матрица за обмен на информация между структурните звена в КФН;
- изготвяне на вътрешна практика за оценка и оповестяване на експозиции към гръцки държавен дълг, държан от поднадзорни на КФН лица, приета на заседание на КФН с протокол № 19/05.04.2012 г.;

- определяне на приоритети и цели на КФН;
- изготвяне на проект на Стратегия на КФН за периода 2012 г. - 2015 г.;
- изготвяне на образци на единни документи, използвани при осъществяването на проверки на място, с цел въвеждане на общ подход на трите надзорни дирекции при осъществяване на надзорната дейност;
- класификация и оценка на общите и специфичните рискове характерни за поднадзорните лица, определяне на изискванията към информационната среда, методология и график за въвеждане на риск - базиран надзор;
- проучване на фактите и констатациите изложени в извънреден доклад от 28.03.2012 г. на отдел „Дистанционен контрол”, с оглед даване на становище за приемане на надзорни действия и за изменения в нормативната уредба.

Служители от Управление „Осигурителен надзор” взеха участие при изготвянето на Годишен отчет на КФН за 2011 г., отчет за изпълнението на плана за действие за четвъртото тримесечие на 2011 г., както и на План за действие на КФН за 2012 г.

Във връзка с искане на информация от Държавна агенция „Национална сигурност” служители от управлението подготвиха и изпращаха информация за сектора за допълнително пенсионно осигуряване.

Експерти от отдел „Оперативен контрол и ПАМ” разработиха „Системата от критерии за изготвяне на годишна програма за извършване на общи проверки в ПОД и управляваните от тях ФДПО”, която впоследствие беше утвърдена от заместник – председателя на КФН, ръководещ Управление „Осигурителен надзор” и послужи за изготвяне на годишната програма за осъществяване на проверки в пенсионноосигурителните дружества.

Г. Срещи с поднадзорните лица, други организации и органи, както и организиране или участие в публични и образователни инициативи

Експерти от Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” взеха участие в две срещи, организирани от Българското актюерско дружество. Проведена бе дискусия за приложението на Директива 2004/113/ЕО след решението на Съда на ЕС от 01.03.2011 г. по дело С-236/09 Test-Achats, изключващо възможността за използване на пола като фактор при изчисляване на премиите и обезщетенията по застрахователни договори и свързаните с тях финансови услуги.

Експерти от Управление „Осигурителен надзор” и Управление „Застрахователен надзор” съвместно участваха като представители на Комисията за финансов надзор в провеждането на пролетната (май-юни) и есенната (септември-ноември) изпитна сесия на Българското актюерско дружество.

Представители на Управление „Осигурителен надзор” взеха участие в образователни инициативи на СУ „Св. Климент Охридски”, Стопанска академия „Д. А. Ценов” в гр. Свищов и на фондация „Буров” в гр. Баня.

Експерти от Управление „Осигурителен надзор” взеха участие в семинар на тема: „Актуални въпроси на Облигационното право”, който се проведе в периода 14-16.02.2012 г., гр. София.

При приключването на извършените проверки се осъществяват срещи с управляващите и представляващи на проверените пенсионноосигурителни дружества, които се запознават с констатираните нарушения, проблеми и слабости, както и с дадените препоръки за подобряване на дейността им и недопускането на нови нарушения.

Д. Отговори на въпроси, изготвяне на указания, становища, въпросници, анкети, брошури, проучвания на обществените нагласи и други

Във връзка с решение на Консултативния съвет по финансова стабилност (протокол от 13.12.2011 г.) през отчетния период в дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ беше изготвен доклад за състоянието на втори стълб на българската пенсионна система. В доклада се обсъждат развитието на допълнително задължително пенсионно осигуряване, съществуващите проблеми, както и необходимостта от реформи във втория стълб на пенсионната система.

Експерти от Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ участваха в разработване на процедура за назначаване на външни независими оценители по чл.18, ал.2, т.2 от КСО като подготвиха становище, в което направиха преглед на действащата нормативна уредба относно тези лица, както и образец на заповед за избор на външен независим оценител и два образца на декларации за независим оценител - физическо или юридическо лице.

Също така служители на Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ взеха участие в изготвянето на различни предложения във връзка с приемането на вътрешни документи на КФН – Концепция за изготвяне на правила за нормативната дейност на КФН, Вътрешни правила за координиране подготовката и участието на представители на Комисията за финансов надзор в работата на органите и структурите на ЕС в областта на небанковия финансов надзор и др.

Във връзка с постъпили запитвания от пенсионноосигурителните дружества относно прилагането на разпоредбите на Наредба № 3 на КФН в Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ бяха изготвени:

1. Указания относно тълкуването и прилагането на чл.202, ал.1 КСО и чл. 7, ал. 1 – 4 и чл. 17, ал. 1 – 3 от Наредба № 3 (приети от КФН с решение по протокол № 42 от 15.08.2012 г.), с които са разгледани въпросите за заплащане на таксата за прехвърляне, както и за подаване на искането за оттегляне за заявлението за промяна на участие,

2. становища и изчерпателни отговори до съответните дружества,

3. писма до Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, обобщаващи практиката по прилагането на посочената наредба.

Текущо в управлението постъпват редица запитвания, искания за изразяване на становище или предложения от пенсионноосигурителни дружества, граждани или други държавни органи, които се проучват и анализират. В съответствие с естеството на въпросите те се разглеждат, както самостоятелно от компетентната дирекция в Управление „Осигурителен надзор“, така и съвместно от двете дирекции или в сътрудничество с други звена от КФН. С оглед на поставените задачи се изготвят становища и/или отговори по всяка отделна преписка.

Във връзка с постъпило запитване от Министерството на труда и социалната политика в Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ бяха изготвени отговори на въпросник относно осигуряването по професионални схеми.

През третото тримесечие на 2012 г. в Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ в Управление „Осигурителен надзор“ е направено проучване на международния опит по отношение на гаранционните механизми в допълнителното пенсионно осигуряване през месец юни 2012 г.

Е. Водене на регистрите на КФН

Експерти от Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор“ текущо анализираха и проверяваха периодично предоставяната от поднадзорните лица информация,

като изготвяха разпореждания за вписване на съответните обстоятелства във водените от КФН публични регистри.

В регистъра на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях пенсионни фондове се вписват промени относно следните данни:

- за пенсионноосигурителните дружества – за учредяването, преобразуването и прекратяването им, седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция, начина на представляване, органите на управление и контрол, лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 и над 10 на сто от акциите на пенсионноосигурителното дружество или могат да упражняват контрол над него и др.;

- за пенсионните фондове - за учредяването и преобразуването им, правилника за организацията и дейността на фонда, банката-попечител, инвестиционните посредници и инвестиционния консултант, с които са сключени договори, членовете на попечителския, съответно консултативния съвет на фонда и др.

В регистъра на професионалните схеми се вписват обстоятелства за предприятието осигурител и за пенсионноосигурителното дружество или чуждестранната институция, която управлява схемата.

В регистъра на осигурителните посредници се вписват имената им, датата на сключването и на прекратяването на договора им със съответното пенсионноосигурително дружество, а за посредниците-юридически лица – аналогични данни за физическите лица, упълномощени да осъществяват дейността по осигурително посредничество(общо 44 разпореждания).

В обобщение, през отчетния период от страна на Дирекция „Регулаторни режими на осигурителния надзор” бяха изготвени общо 194 разпореждания за вписване в посочените по-горе регистри.

Експерти от Управление “Осигурителен надзор”, Дирекция “Осигурителен надзор”, текущо следят информацията за влизането в сила на издадените от заместник – председателя наказателни постановления и заповеди за приложени принудителни административни мерки. През отчетния период са изготвени 51 разпореждания за вписване на съответните обстоятелства във водения от Комисията за финансов надзор регистър на дружествата за допълнително социално осигуряване и управляваните от тях фондове.

През периода експерти от Дирекция “Осигурителен надзор” са изготвили 37 разпореждания за вписване на одитираните финансови отчети на ПОД и ФДПО към 31.12.2011 г.

Ж. Приходи на КФН

В съответствие с действащите вътрешни правила за организацията и отчетността на собствените приходи на КФН експерти от Управление “Осигурителен надзор”, Дирекция “Осигурителен надзор”, осъществяват текущ контрол и предприемат действия за събиране на дължимите суми по влезлите в законна сила наказателни постановления и такси за осъществяване на общ финансов надзор. Към 30.09.2012 г. не са отчетени просрочени вземания.

Във връзка със заповед на председателя на КФН № 41/06.02.2012 г. в Управление „Осигурителен надзор” е изготвена прогноза за очакваните приходи за 2013 – 2015 г.

V. Развитие на пазара на допълнителното пенсионно осигуряване

1. Пенсионноосигурителни дружества

Към 30.09.2012 г. балансовите активи на деветте пенсионноосигурителни дружества (ПОД) възлизат на 187 751 хил. лв. В сравнение с 30.09.2011 г. балансовите активи на ПОД нарастват с 31 974 хил. лв. или с 20,5 на сто.

Регистрираният и внесен капитал на ПОД към 30.09.2012 г. е в размер на 74 614 хил. лв. Собственият капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителните дружества възлиза на 125 910 хил. лв., като в сравнение с 30.09.2011 г. нараства с 14 971 хил. лв. поради реализираната общо от дружествата печалба за деветмесечието на 2012 г.

Капиталовата адекватност на ПОД е на сравнително високо равнище. Общо за всички ПОД тя е 279,8 %, което значително надхвърля нормативно определения размер от не по-малко от 50 на сто от минималния капитал. Ликвидните средства на ПОД надвишават текущите задължения над 11 пъти.

Заделените резерви за гарантиране на минимална доходност към 30.09.2012 г. са в размер на 49 291 хил. лв., като за едногодишен период нарастват с 10 382 хил. лв.

Общите приходи на пенсионноосигурителните дружества за първите девет месеца на 2012 г. възлизат на 85 998 хил. лв. и са с 12 307 хил. лв. повече в сравнение с отчетените приходи за същия период на 2011 г. Над три четвърти от общия размер на приходите са концентрирани в четирите дружества, управляващи пенсионните фондове с най-голям размер на активи.

Приходите от такси и удръжки заемат основен дял от 81,5 на сто в общите приходи на ПОД (в сравнение с 80,0 сто дял в общите приходи на дружествата за деветмесечието на 2011 г.). С по-малък дял са приходите от управление на собствени средства – 11,9 на сто, следват приходите от управление на специализирани резерви – 6,6 на сто.

Общите разходи на ПОД за деветмесечието на 2012 г. възлизат на 51 311 хил. лв. Отчита се намаление с 52 хил. лв. или с 0,1 на сто в сравнение със същия период на 2011 г.

Финансовият резултат преди данъци за деветмесечието на 2012 г. е печалба в размер на 34 687 хил. лв. За деветмесечието на 2011 г. финансовият резултат на ПОД е 22 328 хил. лв. или с 12 359 хил. лв. по-малко. Увеличението за едногодишен период е с 55,4 на сто.

2. Фондове за допълнително пенсионно осигуряване

Брой на осигурените лица

Към 30.09.2012 г. във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) са осигурени 4 065 240 лица. Нарастването на този показател спрямо 30.09.2011 г. е със 110 149 лица или с 2,78 на сто. Отчетеното общо нарастване е резултат основно от увеличението на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове (УПФ) със 102 365 или с 3,29 на сто през разглеждания период. Към 30.09.2012 г. в УПФ се осигуряват 3 214 336 лица. Ръст по този показател се отчита и при професионалните пенсионни фондове (ППФ) и фондовете за доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми (ДПФПС), където броят на осигурените лица нараства със съответно 12 381 (5,12 на сто) лица и 669 лица (13,30 на сто). През разглеждания период броят на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове (ДПФ) намалява с 5 266 лица, което представлява спад от 0,88 на сто спрямо 30.09.2011 г.

По отношение на структурата на разпределение на осигурените лица между фондовете за допълнително пенсионно осигуряване не се наблюдават съществени промени спрямо 30.09.2011 г., като измененията в относителния дял на отделните видове фондове са

с по-малко от един пункт. Относителният дял на осигурените в УПФ, ППФ и ДПФПС нараства спрямо съответния период на предходната година със съответно 0,39 пункта, 0,14 пункта и 0,01 пункта. В ДПФ стойността на същия показател намалява с 0,54 пункта спрямо 30.09.2011 г. Най-голяма част от осигурените лица са съсредоточени в универсалните пенсионни фондове, чийто относителен дял към края на третото тримесечие е 79,07 на сто. Към 30.09.2012 г. лицата, осигурени в доброволните и професионалните пенсионни фондове, заемат съответно дял от 14,54 на сто и 6,25 на сто в структурата на разпределение на осигурените лица. Най-малък остава дялът на осигурените в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми – 0,14%.

Броят на новоосигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 01.01.2012 г. – 30.09.2012 г. е 101 461. Този показател бележи намаление с 5,30 на сто в сравнение с деветмесечието на предходната година, когато броят на новоосигурените във ФДПО е бил 107 138 души. Най-голяма част, 72 410 лица или 71,37 на сто от новоосигурените през деветмесечието лица са съсредоточени в УПФ. Следват ППФ, където новоосигурените лица са 17 250 (17,00 на сто), ДПФ – с 11 085 (10,93 на сто) и ДПФПС – със 716 (0,71 на сто) привлечени нови членове.

Балансови активи

Активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по балансова стойност към 30.09.2012 г. възлизат на 5 454 593 хил. лв. В сравнение с 30.09.2011 г. увеличението им е с 1 089 348 хил. лв. или с 24,96 на сто. С най-голям относителен дял в балансовите активи на всички фондове, както и към 30.09.2011 г., са балансовите активи на универсалните пенсионни фондове – 78,75 на сто, следвани от доброволните – 11,09 на сто, професионалните – 10,06 на сто и доброволните фондове по професионални схеми – 0,09 на сто. В резултат на по-високите темпове на нарастване на активите на УПФ, дялът на този вид фондове в общите активи на ФДПО в сравнение с 30.09.2011 г. се разширява с още 1,93 процентни пункта за сметка на дяловете на останалите видове фондове.

Нетни активи

Към 30.09.2012 г. нетните активи на ФДПО са в размер на общо 5 426 966 хил. лв. От тях 4 274 639 хил. лв. са тези на универсалните пенсионни фондове. Нетните активи на доброволните пенсионни фондове са 602 067 хил. лв., на професионалните пенсионни фондове – 545 285 хил. лв. и на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми – 4 975 хил. лв.

Размерът на нетните активи на ФДПО към 30.09.2012 г. нараства, което се дължи основно на постъпленията от осигурителни вноски и дохода от инвестиране на средствата. Постъпилите средства под формата на осигурителни вноски и инвестиционния доход на ФДПО за първите девет месеца на годината са съответно 653 137 хил. лв. и 316 935 хил. лв. Тези два показателя се увеличават в абсолютен размер спрямо отчетените стойности за същия период на предходната година. В резултат на това, нетните активи на ФДПО към 30.09.2012 г. нарастват с 25,28 на сто спрямо 30.09.2011 г. Темпът на изменение на активите е различен по видове фондове, като при УПФ нарастването е с 28,29 на сто, при ППФ – 22,34 на сто и при ДПФ – 9,35 на сто. Нарастването на активите на единствения, осъществяващ дейност, доброволен пенсионен фонд по професионални схеми, е най-голямо – 34,36 на сто.

Пазарните дялове на отделните дружества, на база размер на управляваните активи на пенсионните фондове, не се променят съществено през разглеждания период, въпреки продължаващата тенденция на деконцентрация. Пенсионноосигурителното дружество, което има най-голям пазарен дял заема 31,92 на сто по отношение на управляваните нетни активи, а това с най-малък пазарен дял – 0,36 на сто.

Брутни постъпления от осигурителни вноски

Постъпленията от осигурителни вноски във ФДПО за деветмесечието на 2012 г. са в размер на 653 137 хил. лв. Увеличението в абсолютен размер спрямо деветмесечието на 2011 г. е 54 683 хил. лв., с което се отбелязва темп на прираст от 9,14 на сто.

Отчетеният ръст на показателя се дължи основно на постъпленията от осигурителни вноски в УПФ. През деветмесечието на 2012 г. в универсалните фондове, под формата на осигурителни вноски, са постъпили 554 864 хил. лв., а увеличението спрямо деветмесечието на 2011 г. е в размер на 48 848 хил. лв. или 9,65 на сто. При ППФ и ДПФПС също се наблюдава прираст на постъпленията от осигурителни вноски спрямо същия период на 2011 г. Увеличението е както следва: ППФ – съответно с 9 448 хил. лв. или 19,46 на сто; ДПФПС – 131 хил. лв. или 14,54 на сто.

Единствено при доброволните пенсионни фондове за отчетния период има намаление в постъпленията от осигурителни вноски спрямо деветмесечието на 2011 г., което е в размер на 3 374 хил. лв. или 8,71 на сто и основно се дължи на намаляване на броя на осигурените лица в ДПФ.

В таблицата по-долу е направено сравнение на постъпленията от осигурителни вноски във ФДПО за деветмесечието на 2012 г. спрямо същия период на 2011 г.:

Показател, период	Постъпления от вноски в хил. лв. за деветмесечието на 2011 г.	Постъпления от вноски в хил. лв. за деветмесечието на 2012 г.	Увеличение / намаление на постъпленията в хил. лв.	Процентно увеличение / намаление на постъпленията
ФДПО				
УПФ	506 016	554 864	48 848	9,65
ППФ	48 550	57 998	9 448	19,46
ДПФ	42 987	39 243	-3 744	-8,71
ДПФПС	901	1 032	131	14,54
ОБЩО	598 454	653 137	54 683	9,14

Инвестиции

Инвестираните средства от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2012 г. са на обща стойност 4 954 510 хил. лв., като в сравнение със съответния период на предходната година нарастват в абсолютен размер с 1 043 047 хил. лв., което представлява ръст от 26,67 на сто. Към 30.09.2012 г. най-голяма част от инвестициите на ФДПО са в държавни и държавно гарантирани дългови ценни книжа – 36,70 на сто. Корпоративните облигации са на втора позиция с относителен дял от 21,86 на сто, следвани от инвестициите в ценните книжа с променлив доход (19,53 на сто), банковите депозити (15,25 на сто), инвестиционните имоти (3,56 на сто), общинските облигации (2,44 на сто), и ипотечните облигации (0,66 на сто). При сравнение на агрегирания инвестиционен портфейл на пенсионните фондове към 30.09.2012 г. с този към 30.09.2011 г. най-голям ръст се забелязва в относителния дял на инвестициите в държавни и държавно гарантирани дългови ценни книжа – с 2,26 процентни пункта, а намалението е най-добре изразено при банковите депозити, чийто относителен дял се свива с 1,64 пункта.

Съотношението между инвестираните средства и общия размер на балансовите активи на ФДПО към 30.09.2012 г. е 90,81 на сто, като разликата до 100% е за сметка на наличните парични средства и краткосрочните вземания, които са съответно 436 381 хил. лв. (8,01 на сто) и 63 702 хил. лв. (1,18 на сто). Стойността на това съотношение в сравнение с 30.09.2011 г. (86,61 на сто) нараства с 1,20 пункта, което се дължи на едновременното намаление на относителния дял на краткосрочните вземания и паричните средства.

В представената по-долу таблица е направено сравнение между структурата на инвестиционните портфейли на ФДПО към 30.09.2011 и към 30.09.2012 г.:

Структура на инвестиционния портфейл на ФДПО

№	Инвестиционни инструменти	30.9.2011	30.9.2012	Изменение
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	34.44	36.70	2.26
2	Корпоративни облигации	22.06	21.86	-0.20
3	Ипотечни облигации	0.75	0.66	-0.09
4	Общински облигации	3.25	2.44	-0.81
5	Акции, права и дялове	18.80	19.53	0.73
6	Банкови депозити	16.89	15.25	-1.64
7	Инвестиционни имоти	3.81	3.56	-0.25
	Инвестиции общо	100.00	100.00	0.00



Очерталата се тенденция за постоянно нарастване на инвестициите на ФДПО в чужбина продължава и през разглеждания период. Към 30.09.2012 г. стойността на инвестираните средства в ценни книжа, регистрирани за търговия на чуждестранни регулирани пазари достига до 2 184 585 хил. лв., което представлява увеличение с 492 595 хил. лв. или 29,11 на сто. В структурата на чуждестранните инвестиции, с най-голям относителен дял са държавните и държавно гарантирани дългови ценни книжа (49,52 на сто). На следващо място са корпоративни облигации и дяловите ценни книжа (акции, права и дялове), които формират съответно 28,34 на сто и 16,93 на сто от общата сума на чуждестранните инвестиции на ФДПО. Останалите 5,21 на сто представляват инвестиции в чуждестранни общински облигации.

Доходност

Постигнатата доходност при управление на активите на ФДПО за 24-месечния период 30.09.2010 г. – 29.09.2012 г. на годишна база е съответно:

Доходност за периода 30.09.2010 г-29.09.2012 г. на годишна база:	УПФ	ППФ	ДПФ	ДПФПС
Немодифицирана претеглена доходност	3,53%	3,83%	4,03%	1,68%
Модифицирана претеглена доходност	3,43%	3,74%	4,22%	-
За отделните фондове варира от - до	1,09% 6,23%	1,22% 5,31	-0,83% 6,06%	-

За разглеждания 24-месечен период само един доброволен пенсионен фонд отчита отрицателна доходност.

Всяко тримесечие, от заместник-председателят на КНФ, се определя минимална доходност и горна граница на доходността от управлението на активите на задължителните пенсионни фондове. През второто и третото тримесечие на 2012 г. няма дружества, постигнали доходност под минималната и дружества, заделяли резерв за гарантиране на минималната доходност, заради постигане на доходност над определената горна граница на доходността.

**ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КФН,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
„ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“:**

АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ