



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

1303 - София
ул. „Шар планина“ № 33
тел.: 94 04 650; факс: 829 43 24
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN 1312 - 5265
web-site: www.fsc.bg
e-mail: bg_fsc@fsc.bg

Б Ю Л Е Т И Н

брой 8/2013

РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:

СТОЯН МАВРОДИЕВ
НИКОЛАЙ ПОПОВ
АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ
БОРИСЛАВ БОГОЕВ
АНТОНИЯ ГИНЕВА
АНДОН ГЕОРГИЕВ
БИЛЯНА ЕВТИМОВА
МИЛА ЗАХАРИЕВА

ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:

ДОРА КАМЕНОВА

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е**НОРМАТИВНА УРЕДБА****ЗАКОН**

**за изменение и допълнение
на Закона за допълнителния надзор
върху финансовите конгломерати** ➤ 3

ДЕЙНОСТТА

**НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
ПРЕЗ АВГУСТ 2013 г.**

I. РЕШЕНИЯ

на Комисията за финансов надзор ➤ 11

II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ

**на Председателя
на Комисията за финансов надзор** ➤ 12

III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ

**на заместник-председателите
на Комисията за финансов надзор** ➤ 13

IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ

в регистрите на Комисията за финансов надзор ➤ 15

V. УВЕДОМЛЕНИЯ

по чл. 145 ЗППЦК ➤ 18

ДОКУМЕНТИ**РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИ**

за признаване на правоспособност на отговорен актюер ➤ 19

КОНСПЕКТ ЗА ИЗПИТ

**ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ
НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР**

Базов модул

**„Основно приложение на актюерската математика
в застраховането, пенсионното осигуряване и инвестициите“** ➤ 21

Първи специализиран модул

„Животозастраховане“ ➤ 27

Втори специализиран модул

„Рискови модели и общо застраховане“ ➤ 36

Трети специализиран модул

„Пенсионно осигуряване“ ➤ 40

НОРМАТИВНА УРЕДБА**НАРОДНО СЪБРАНИЕ****УКАЗ № 161**

На основание чл. 98, т. 4 от Конституцията на Република България

ПОСТАНОВЯВАМ:

Да се обнародва в „Държавен вестник“ Законът за изменение и допълнение на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, приет от XLII Народно събрание на 26 юли 2013 г.

Издаден в София на 1 август 2013 г.

Президент на републиката:

Росен Плевнелиев

Подпечатан с държавния печат.

Министър на правосъдието:

Зинаида Златанова

ЗАКОН**за изменение и допълнение****на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати***

(обн., ДВ, бр. 59 от 2006 г.; изм., бр. 52 от 2007 г. и бр. 77 и 105 от 2011 г.)

§ 1. В чл. 3 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 5:

„(5) Управляващите дружества, съответно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, се включват в сектора, към който принадлежат в рамките на групата. Ако не принадлежат изключително към един сектор в рамките на групата, те се прибавят към най-малкия финансов сектор.“

2. Досегашната ал. 5 става ал. 6 и се изменя така:

„(6) Ако групата по ал. 2 не достигне прага по ал. 1, Българската народна банка (БНБ) и Комисията за финансов надзор (КФН) могат по общо съгласие с другите съответни компетентни органи да решат да не разглеждат групата като финансов конгломерат или да не прилагат разпоредбите на чл. 10, 11 или 13, ако смятат, че разглеждането на групата като финансов конгломерат или прилагането

на тези разпоредби не е необходимо или ще е неподходящо или подвеждащо по отношение на целите на допълнителния надзор.“

3. Създава се нова ал. 7:

„(7) Ако групата по ал. 2 достига прага по ал. 1, но най-малкият сектор в групата не превишава левовата равностойност на 6 млрд. евро, БНБ и КФН могат по общо съгласие с другите съответни компетентни органи да решат да не разглеждат групата като финансов конгломерат или да не прилагат разпоредбите на чл. 10, 11 или 13, ако смятат, че разглеждането на групата като финансов конгломерат или прилагането на тези разпоредби не е необходимо или ще е неподходящо или подвеждащо по отношение на целите на допълнителния надзор.“

4. Досегашната ал. 6 става ал. 8 и в нея думата „за“ се заменя с „и публично оповестяват“, а думите „ал. 5“ се заменят с „ал. 6 и 7“.

5. Досегашната ал. 7 става ал. 9 и в нея:

а) в текста преди т. 1 думите „ал. 1 – 5“ се заменят с „ал. 1 – 4, 6 и 7“;

*ДВ, бр. 70 от 2013 г.

б) в т. 1 накрая се поставя запетая и се добавя „освен ако лицето премести седалището си от държава членка в трета държава и са налице доказателства, че промяната е извършена с цел избягване прилагането на определен правен режим“;

в) създава се т. 4:

„4. изключат едно или повече участия в най-малкия финансов сектор, ако тези участия биха били решаващи за идентифицирането на даден финансов конгломерат, но взети заедно представляват незначителен интерес от гледна точка на целите на допълнителния надзор.“

6. Досегашната ал. 8 става ал. 10 и в нея думите „ал. 7“ се заменят с „ал. 9“.

7. Досегашната ал. 9 става ал. 11 и в нея след думата „доходите“ се поставя запетая, думите „и/или“ се заличават, а след думата „дейности“ се добавя „и/или общ размер на управляваните активи“.

8. Досегашната ал. 10 става ал. 12.

9. Досегашната ал. 11 става ал. 13 и в нея думите „ал. 10“ се заменят с „ал. 12“.

10. Досегашната ал. 12 става ал. 14 и в нея думите „ал. 1 – 5, 7 и 9“ се заменят с „ал. 1 – 6, 9 и 11“.

11. Създава се ал. 15:

„(15) Българската народна банка и КФН извършват веднъж годишно преглед на изключенията при упражняване на допълнителен надзор и преразглеждат количествените показатели, посочени в този член, и преценките, основани на анализ на риска, които се прилагат по отношение на финансовите групи.“

§ 2. В чл. 4 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 2 накрая се добавя „и Съвместния комитет на европейските надзорни органи (СКЕНО)“.

2. В ал. 3 думите „Съвместния комитет на европейските надзорни органи (СКЕНО)“ се заменят със „СКЕНО“.

§ 3. В чл. 5 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 4:

„(4) В обхвата на допълнителния надзор съгласно този закон се включват управляващите дружества и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, по начина и в степента, в която са включени финансовите

институции. За тази цел се прилага редът, определен в чл. 3, ал. 1 – 4.“

2. Досегашната ал. 4 става ал. 5.

§ 4. В чл. 6 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 6 след думата „сектор“ се добавя „и финансовите холдинги със смесена дейност“.

2. В ал. 8 изречение първо се изменя така: „Когато се прилага методът на приспадане и агрегиране – Метод 2, посочен в приложението, изчислението се извършва съобразно пропорционалния дял от записания капитал, притежаван пряко или непряко от предприятието майка или от дружеството, което има участие в друго лице от групата.“

§ 5. В чл. 13 се създават ал. 6, 7 и 8:

„(6) Поднадзорните лица на ниво финансов конгломерат предоставят поне веднъж годишно на БНБ, съответно на КФН, подробна информация относно правната, управленската и организационната структура на финансовия конгломерат, включително относно поднадзорните лица, нерегулираните дъщерни дружества и значимите клонове.

(7) Поднадзорните лица на ниво финансов конгломерат оповестяват публично веднъж годишно чрез пълно описание правната, управленската и организационната структура на финансовия конгломерат или чрез позоваване на вече оповестена еквивалентна информация.

(8) При упражняване на допълнителен надзор на механизмите за вътрешен контрол и процесите за управление на риска БНБ и КФН вземат предвид изискванията на чл. 79, ал. 2 от Закона за кредитните институции и глава двадесет и седма от Кодекса за застраховането.“

§ 6. В чл. 15 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) създава се нова т. 6:

„б. извършва периодично подходящи стрес тестове на ниво финансов конгломерат;“

б) досегашната т. 6 става т. 7.

2. Създава се нова ал. 3:

„(3) Споразуменията по ал. 2 се обособяват самостоятелно в писмените споразумения за координация и сътрудничество по чл. 94, ал. 1 от Закона за кредитните институции, съответно по единадесетия абзац на т. 2.2 от Протокола за сътрудничество между надзорните органи

на държавите – членки на Европейския съюз, по отношение прилагането на Директива 98/78/ЕО относно допълнителния надзор на застрахователните предприятия в застрахователна група от 11 май 2000 г. във връзка с чл. 96, ал. 3 от Кодекса за застраховането (Протокола от Хелзинки).“

3. Създава се ал. 4:

„(4) Координаторът, който ръководи надзорна колегия, създадена съгласно чл. 92д от Закона за кредитните институции, съответно комитета за координация по смисъла на третия абзац от т. 2.2 на Протокола от Хелзинки, определя другите компетентни органи, които ще участват в заседание или дейност на тази колегия.“

4. Досегашната ал. 3 става ал. 5.

§ 7. В чл. 16 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 3 т. 1 се изменя така:

„1. правната, управленската и организационната структура на групата, включваща всички поднадзорни лица, нерегулирани дъщерни дружества и значими клонове, които са част от финансовия конгломерат, както и лицата с квалифицирано дялово участие до ниво краен собственик;“

2. Създават се нови ал. 9 и 10:

„(9) Когато координатор от държава членка извършва стрес тестове на ниво финансов конгломерат, БНБ и/или КФН, когато са съответни компетентни органи, сътрудничат на координатора.

(10) Когато БНБ или КФН е координатор, предоставя на СКЕНО информацията, получена по ал. 3, т. 1 и 2 и по чл. 13, ал. 4, 6 и 7.“

3. Досегашните ал. 9, 10 и 11 стават съответно ал. 11, 12 и 13.

4. Създава се ал. 14:

„(14) Сътрудничеството и обменът на информация по глава трета и упражняването на функциите по чл. 15 и при спазване изискванията за поверителност – с надзорните органи от трети държави, се извършват посредством надзорните колегии, посочени в чл. 92д и 92е от Закона за кредитните институции, съответно посредством комитетите за координация по смисъла на третия абзац от т. 2.2 от Протокола от Хелзинки.“

§ 8. В допълнителните разпоредби се правят

следните изменения и допълнения:

1. В § 1:

а) точка 5 се изменя така:

„5. „Поднадзорно лице“ е кредитна институция, застраховател, презастраховател, инвестиционен посредник, управляващо дружество или лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд.“;

б) създават се т. 5а и 5б:

„5а. „Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд“ е лице по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

5б. „Презастраховател“ е лице по чл. 8, ал. 2 от Кодекса за застраховането, лице, получило лиценз да извършва презастрахователна дейност от съответния компетентен орган на държава членка или на трета държава, или схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск по § 1, т. 44 от допълнителните разпоредби на Кодекса за застраховането.“;

в) в т. 6:

аа) буква „б“ се изменя така:

„б) застраховател, каптивно застрахователно акционерно дружество, презастраховател или каптивен презастраховател, или застрахователен холдинг по чл. 27, ал. 1 от Кодекса за застраховането (застрахователен сектор);“

бб) в буква „в“ думите „или управляващо дружество“ се заличават;

вв) буква „г“ се отменя;

г) в т. 13 се създава изречение второ: „Групата включва и подгрупите в нея.“;

д) точка 15 се изменя така:

„15. „Компетентни органи“ означава БНБ, когато във финансовия конгломерат има кредитна институция, КФН, когато във финансовия конгломерат има застраховател и/или презастраховател, и/или инвестиционен посредник и/или управляващо дружество и/или лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, както и националните органи на другите държави членки, които са оправомощени по силата на нормативен акт да упражняват надзор над кредитните институции и/или застрахователите и/или презастрахователите, и/или инвестиционните посредници, и/или управляващите дружества и/или лицата, управ-

ляващи алтернативни инвестиционни фондове независимо дали на самостоятелна, или на групова основа.“;

е) в т. 16, буква „а“ накрая се поставя запетая и се добавя „включително върху крайното предприятие майка в сектора“;

ж) в т. 18 изречение първо се изменя така: „Концентрация на риск“ са рисковите експозиции с евентуална загуба, която е достатъчно голяма, за да застраши платежоспособността или финансовото състояние на поднадзорните лица във финансовия конгломерат.“

2. В § 3 след думите „2000/12/ЕС на Европейския парламент и Съвета“ съюзът „и“ се заменя със запетая, а накрая се добавя „и на Директива 2011/89/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 ноември 2011 г. за изменение на директиви 98/78/ЕО, 2002/87/ЕО, 2006/48/ЕО и 2009/138/ЕО по отношение на допълнителния надзор върху финансовите предприятия във финансов конгломерат (ОВ, L 326/113 от 8 декември 2011 г.)“.

§ 9. В приложението към чл. 6 и 7 Метод 3 се отменя.

Преходни и заключителни разпоредби

§ 10. В срок до две години след приемане на техническия стандарт за изпълнение по чл. 21а, параграф 2, буква „а“ от Директива 2002/87/ЕО БНБ и КФН прилагат единни отчетни форми и определят честотата и сроковете на докладване относно изчисленията по този стандарт.

§ 11. В Закона за кредитните институции (обн., ДВ, бр. 59 от 2006 г.; изм., бр. 105 от 2006 г., бр. 52, 59 и 109 от 2007 г., бр. 69 от 2008 г., бр. 23, 24, 44, 93 и 95 от 2009 г., бр. 94 и 101 от 2010 г., бр. 77 и 105 от 2011 г., бр. 38 и 44 от 2012 г., бр. 52 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 14, ал. 3, т. 8 след думите „финансов холдинг“ се поставя запетая и се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“.

2. В чл. 75, ал. 3 след думите „финансов холдинг“ се поставя запетая и се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“.

3. В чл. 79, ал. 6 след думите „финансов холдинг“ се поставя запетая и се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“.

4. В чл. 89:

а) в ал. 1 след думата „холдинги“ се поставя

запетая и се добавя „финансовите холдинги със смесена дейност“;

б) в ал. 2 след думата „включват“ се добавя „лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове“ и се поставя запетая.

5. Създава се чл. 89а:

„Чл. 89а. Българската народна банка, когато е консолидиращ надзорен орган, предоставя на ЕБО информация за банковата група, получена във връзка с изпълнение на условията на чл. 14, ал. 3, т. 10 и 11, чл. 15, ал. 1, т. 4 и 6 и на задължението по чл. 74, ал. 3, в това число относно правната, управленската и организационната структура на групата.“

6. В чл. 90:

а) алинеи 2 и 3 се изменят така:

„(2) Когато предприятието майка на банка, лицензирана в Република България, е финансов холдинг майка от държава членка, финансов холдинг майка със смесена дейност от държава членка, финансов холдинг от Европейския съюз или финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз, учреден в държава членка, надзорът на консолидирана основа се упражнява от БНБ.

(3) Когато предприятието майка на кредитни институции, лицензирани в две или повече държави членки, е един и същ финансов холдинг майка в Република България, финансов холдинг майка със смесена дейност в Република България, финансов холдинг майка от Европейския съюз, учреден в Република България, или финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз, учреден в Република България, надзорът на консолидирана основа се упражнява от БНБ, ако една от кредитните институции – дъщерни дружества, е лицензирана в Република България.“;

б) в ал. 4 след думите „финансови холдинги“ се добавя „или финансови холдинги със смесена дейност“;

в) алинея 5 се изменя така:

„(5) Когато кредитни институции, лицензирани в различни държави членки, имат за предприятие майка един и същ финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност и никоя от тези кредитни институции не е лицензирана в държавата членка, в която е регистриран финансовият холдинг или финан-

совият холдинг със смесена дейност, надзорът на консолидирана основа се осъществява от БНБ, ако кредитната институция с най-голямото балансово число е лицензирана от нея.“;

г) в ал. 6, изречение трето след думите „кредитната институция майка от Европейския съюз“ съюзът „или“ се заменя със запетая, а след думите „на финансов холдинг майка от Европейския съюз“ се добавя „или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“.

7. В чл. 91 ал. 2 се изменя така:

„(2) Когато БНБ е изключила от надзора на консолидирана основа дъщерните дружества на кредитни институции, на финансови холдинги или на финансови холдинги със смесена дейност, тя може да поиска от съответните дъщерни дружества информация за целите на надзора.“

8. В чл. 92, ал. 1 в текста преди т. 1 след думите „финансови холдинги майки от Европейския съюз“ се добавя „или от финансови холдинги майки със смесена дейност от Европейския съюз“.

9. В чл. 92а, ал. 1 след думите „дъщерни дружества“ съюзът „или“ се заменя със запетая, а след думите „финансов холдинг майка от Европейския съюз“ се добавя „или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“.

10. В чл. 92б, ал. 1 след думите „финансов холдинг майка от Европейския съюз“ се добавя „или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“.

11. В чл. 92в ал. 1 се изменя така:

„(1) Когато е консолидиращ надзорен орган, при прилагането на чл. 73а, чл. 79, ал. 2 и 3 и при прилагането на мярка във връзка с нарушение по чл. 103, ал. 1, т. 11 БНБ съвместно с другите компетентни органи, отговарящи за надзора над дъщерните дружества на кредитна институция майка от Европейския съюз, на финансов холдинг майка от Европейския съюз или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз, вземат съвместно решение за определяне адекватността на консолидирания собствен капитал на предприятието майка по отношение на финансовото му състояние и рисков профил и за определяне на допълнително капиталово

изискване съгласно чл. 103, ал. 2, т. 5 както за всяко дружество в рамките на банковата група, финансовия холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, така и на консолидирана основа.“

12. В чл. 92г ал. 1 се изменя така:

„(1) Когато банка, лицензирана в Република България, е дъщерно дружество на кредитна институция майка от Европейския съюз, на финансов холдинг майка от Европейския съюз или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз, БНБ участва при вземането на съвместно решение за определяне адекватността на консолидирания собствен капитал на предприятието майка по отношение на финансовото му състояние и рисков профил и за определяне на допълнително капиталово изискване както за всяко дружество в рамките на банковата група, финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност, така и на консолидирана основа.“

13. В чл. 92д, ал. 5 след думите „кредитна институция майка от Европейския съюз“ съюзът „или“ се заменя със запетая, а след думите „финансов холдинг майка от Европейския съюз“ се добавя „или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“.

14. В чл. 92е след думите „кредитна институция майка от Европейския съюз“ съюзът „или“ се заменя със запетая, а след думите „финансов холдинг майка от Европейския съюз“ се добавя „или на финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“.

15. В чл. 95:

а) в ал. 3 т. 1 се изменя така:

„1. описание на правната, управленската и организационната структура на групата, включващо всички поднадзорни лица и нерегулирани дъщерни дружества, значимите клонове и предприятията майки в групата, както и информацията, получена във връзка с изпълнение на условията на чл. 14, ал. 3, т. 10 и 11, чл. 15, ал. 1, т. 4 и 6 и на задължението по чл. 74, ал. 3, и посочване на компетентните органи, упражняващи надзор върху поднадзорните лица в групата;“

б) в ал. 4 след думите „финансови холдинги майки от Европейския съюз“ се добавя „или от финансови холдинги майки със смесена

дейност от Европейския съюз“.

16. В чл. 96 след думата „холдинг“ се добавя „или финансов холдинг със смесена дейност“.

17. В чл. 98, ал. 3 след думата „холдинг“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая.

18. В чл. 99:

а) в ал. 1 след думите „финансови холдинги“ се поставя запетая и се добавя „финансови холдинги със смесена дейност“;

б) в ал. 2, изречение първо след думата „холдинги“ се добавя „и на финансовите холдинги със смесена дейност“.

19. В чл. 100:

а) алинея 1 се изменя така:

„(1) По искане на компетентен надзорен орган на държава членка БНБ извършва проверка на определена информация за кредитна институция, финансов холдинг, финансов холдинг със смесена дейност, финансова институция, предприятие за спомагателни услуги, холдинг със смесена дейност или техни дъщерни дружества, които извършват дейност на територията на Република България.“;

б) в ал. 3 след думите „финансов холдинг“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая.

20. В член 101:

а) в ал. 1 след думата „институция“ съюзът „или“ се заменя със запетая, а след думата „холдинг“ се добавя „или финансов холдинг със смесена дейност“;

б) в ал. 7 след думата „холдинг“ се добавя „или на финансов холдинг със смесена дейност“.

21. В чл. 103 ал. 10 се изменя така:

„(10) При нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, извършено от финансов холдинг, финансов холдинг със смесена дейност или холдинг със смесена дейност или допуснато от лице, управляващо финансов холдинг, финансов холдинг със смесена дейност или холдинг със смесена дейност, БНБ може да приложи мерки по ал. 2 спрямо финансовия холдинг, финансовия холдинг със смесена дейност или холдинга със смесена дейност, както и спрямо неговите администратори.“

22. В допълнителните разпоредби:

а) в § 1, ал. 1:

аа) създава се т. 12а:

„12а. „Финансов холдинг със смесена дейност“ е финансов холдинг със смесена дейност по смисъла на § 1, т. 14 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.“;

бб) в т. 26 след думите „същата държава членка“ съюзът „или“ се заличава, а след думата „холдинг“ се добавя „или на финансов холдинг със смесена дейност“;

вв) в т. 27 съюзът „или“ се заличава, а след думата „холдинг“ се добавя „или на финансов холдинг със смесена дейност“;

гг) в т. 28 съюзът „или“ се заличава, а след думите „на финансов холдинг“ се добавя „или на финансов холдинг със смесена дейност“;

дд) създава се т. 28а:

„28а. „Финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка“ е финансов холдинг със смесена дейност, който не е дъщерно дружество на кредитна институция, лицензирана в същата държава членка, на финансов холдинг или на финансов холдинг със смесена дейност, учреден в същата държава членка.“;

ее) в т. 29 думите „или на друг финансов холдинг“ се заменят с „на финансов холдинг или на финансов холдинг със смесена дейност“;

жж) създава се т. 29а:

„29а. „Финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“ е финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, който не е дъщерно дружество на кредитна институция, лицензирана в държава членка, на финансов холдинг или на финансов холдинг със смесена дейност, учреден в държава членка.“;

зз) в т. 31 накрая се добавя „или от финансов холдинг майка със смесена дейност от Европейския съюз“;

б) в § 4 след думите „(ОВ, L 302/97 от 17 ноември 2009 г.)“ съюзът „и“ се заменя със запетая, а накрая се добавя „и на Директива 2011/89/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 ноември 2011 г. за изменение на директиви 98/78/ЕО, 2002/87/ЕО, 2006/48/ЕО и 2009/138/ЕО по отношение на допълнителния надзор върху финансовите предприятия във финансов конгломерат (ОВ, L 326/113 от 8 декември 2011 г.)“.

§ 12. В Кодекса за застраховането (обн., ДВ, бр. 103 от 2005 г.; изм., бр. 105 от 2005 г., бр. 30,

33, 34, 54, 59, 80, 82 и 105 от 2006 г., бр. 48, 53, 97, 100 и 109 от 2007 г., бр. 67 и 69 от 2008 г., бр. 24 и 41 от 2009 г., бр. 19, 41, 43, 86 и 100 от 2010 г., бр. 51, 60 и 77 от 2011 г., бр. 21, 60 и 77 от 2012 г. и бр. 20 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 10 се създават ал. 5 и 6:

„(5) Каптивен застраховател е застрахователно акционерно дружество, което е собственост на финансово предприятие, което не е застраховател или презастраховател или застрахователна или презастрахователна група, или е собственост на нефинансово предприятие, който има за цел да осигурява застрахователно покритие изключително за рисковете на лицето или на лицата, които са негови собственици, или на лицето или на лицата от групата, в която участва каптивният застраховател. Обстоятелството, че застрахователно акционерно дружество е каптивно, се вписва в неговия устав.

(6) За каптивен застраховател се прилагат разпоредбите за застрахователното акционерно дружество, доколкото не е предвидено друго в този кодекс.“

2. В чл. 23, ал. 3 изречение първо се изменя така: „Каптивен презастраховател е презастраховател, който е собственост на финансово предприятие, което не е застраховател или презастраховател или застрахователна или презастрахователна група, или е собственост на нефинансово предприятие, който има за цел да осигурява презастрахователно покритие изключително за рисковете на лицето или на лицата, които са негови собственици, или на лицето или на лицата от групата, в която участва каптивният презастраховател.“

3. В чл. 85:

а) в заглавието след думата „холдинг“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая;

б) в ал. 2 след думата „холдинг“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая.

4. В чл. 299:

а) в ал. 1, т. 2 след думата „холдинг“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая;

б) в ал. 6 след думите „презастрахователя от трета държава, застрахователния холдинг“ се поставя запетая и се добавя „финансовия

холдинг със смесена дейност“;

в) в ал. 7 след думите „презастраховател от трета държава“ се добавя „финансов холдинг със смесена дейност“ и се поставя запетая;

г) създават се ал. 9 – 11:

„(9) Когато за финансов холдинг със смесена дейност се прилагат разпоредбите на този кодекс и на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, и по-специално по отношение на надзора, основан на риска, комисията или заместник-председателят могат след консултация с Българската народна банка или с друг компетентен орган от друга държава членка да приложат само разпоредбите на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.

(10) Когато за финансов холдинг със смесена дейност се прилагат разпоредбите на този кодекс и на Закона за кредитните институции, и по-специално по отношение на надзора, основан на риска, комисията или заместник-председателят могат след консултация с Българската народна банка или с друг компетентен орган, осъществяващ консолидиран надзор върху банковия или инвестиционния сектор от друга държава членка, да приложат само разпоредбите, отнасящи се до най-значимия сектор по смисъла на чл. 3, ал. 1 и 3 от Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.

(11) Комисията информира за решенията си по ал. 9 и 10 Европейския орган по застраховане и професионално пенсионно осигуряване.“

5. Създава се чл. 299а:

„Включване на управляващите дружества и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, в обхвата на допълнителния надзор по чл. 299

Чл. 299а. (1) За целите на надзора по чл. 299, ал. 1 се включват и управляващите дружества, както и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

(2) Когато лица по ал. 1 са част от застрахователна група, за тях съответно се прилагат разпоредбите за допълнителния надзор на застрахователите.

(3) По отношение на лицата по ал. 1 комисията и заместник-председателят прилагат съответно правомощията, с които разполагат във връзка с упражняването на допълнителния надзор по чл. 299, ал. 1.“

§ 13. В Закона за пазарите на финансови инструменти (обн., ДВ, бр. 52 от 2007 г.; изм., бр. 109 от 2007 г., бр. 69 от 2008 г., бр. 24, 93 и 95 от 2009 г., бр. 43 от 2010 г., бр. 77 от 2011 г. и бр. 21, 38 и 103 от 2012 г.) се правят следните допълнения:

1. В чл. 69, ал. 3 след думите „се включват“ се добавя „и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове“ и се поставя запетая.

2. В § 1 от допълнителните разпоредби се създава т. 18а:

„18а. „Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд“ е лице по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.“

§ 14. В Закона за договорите за финансово обезпечение (обн., ДВ, бр. 68 от 2006 г.; изм., бр. 24 от 2009 г., бр. 101 от 2010 г. и бр. 77 от

2011 г.) се правят следните изменения:

1. В чл. 5, ал. 1 думите „или посочване по друг начин, че то е уредено в полза на обезпеченото лице или на лице, което действа за негова сметка“ се заменят с „или преминаване по друг начин във владението или под контрола на обезпеченото лице или на лице, действащо от негово име“.

2. В чл. 6, ал. 3 изречение първо се изменя така: „Съответна сметка е регистърът или сметката, в които се извършват записвания, чрез които финансово обезпечение под формата на безналични ценни книжа се предоставя на обезпеченото лице.“

Законът е приет от 42-то Народно събрание на 26 юли 2013 г. и е подпечатан с официалния печат на Народното събрание.

Председател на Народното събрание:
Михаил Миков

ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ АВГУСТ 2013 г.

I. РЕШЕНИЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

На своите заседания през месец август Комисията за финансов надзор:

*№ на решението
и дата на заседанието*

1. ИЗДАДЕ

лиценз за извършване на застрахователна дейност на

ЗД СЪГЛАСИЕ АД	СОФИЯ	608-ОЗ/02.08.2013
ТОКУДА ЗДРАВНО ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД	СОФИЯ	609-ОЗ/02.08.2013
ОЗОК - ЗДРАВНО ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	619-ОЗ/07.08.2013
ЕВРОИНС - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ ЗЕАД	СОФИЯ	620-ОЗ/07.08.2013

разрешение за преобразуване на

ИД ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД
чрез промяна в правната му форма в
ДФ ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД

организиран и управляван от

УД ТИ БИ АЙ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	СОФИЯ	621-ИД/07.08.2013
---------------------------------	-------	-------------------

допълнителен лиценз на

ЗОК БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ ЗАД	СОФИЯ	646-ОЗ/14.08.2013
-------------------------	-------	-------------------

2. ОТКАЗА

да потвърди проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации на

ПИ ВИ ИНВЕСТМЪНТС ЕАД	СОФИЯ	622-Е/07.08.2013
		623-Е/07.08.2013

3. ОТХВЪРЛИ

като неоснователна жалбата на

ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ АД	ВАРНА	624-ПД/07.08.2013
------------------------	-------	-------------------

срещу Решение № 483-ПД/26.06.2013 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ АД
срещу Решение № 485-ПД/26.06.2013 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ СОФИЯ 626-ДСИЦ/07.08.2013
срещу Решение № 444-ДСИЦ/20.06.2013 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление
„Надзор на инвестиционната дейност“

ТОП ПРО ЕООД СОФИЯ 627-УД/07.08.2013
срещу Решение № 486-УД/26.06.2013 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор
на инвестиционната дейност“

4. ПОТВЪРДИ ПРОСПЕКТ

✓ за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на

АВТО ЮНИОН АД

✓ за първично публично предлагане на емисия ценни книжа на

БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД СОФИЯ 649-Е/15.08.2013

5. ВПИСА

в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН емисия акции на

ФЛОРИМОНТ ПРОПЪРТИС АДСИЦ СОФИЯ 644-Е/14.08.2013

РИЪЛ БУЛЛЕНД АД СОФИЯ 650-ПД/15.08.2013

КОРАДО-БЪЛГАРИЯ АД СТРАЖИЦА 666-Е/30.08.2013

РИЗЪРВ КЕПИТАЛ АДСИЦ СОФИЯ 667-ПД/30.08.2013

с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа

6. ПРИЗНА

придобитата квалификация за отговаряща на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита за придобиване на право за упражняване на дейност като инвестиционен консултант, на

СТЕФАН ПЕЕВ 645-ИК/14.08.2013

II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Председателят на Комисията за финансов надзор:

1. РАЗРЕШИ

връщане на надвнесена сума на

УД КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД СОФИЯ 610-ВТ/02.08.2013

2. ПРЕДОСТАВИ

достъп до обществена информация на

ЗЕЛМА АЛМАЛЕХ 659-ОИ/28.08.2013

ХРИСТО НИКОЛОВ 660-ОИ/28.08.2013

III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“:

1. ИЗДАДЕ

одобрение

✓ на план за преобразуване на ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ ГАЛАТА АД чрез разделяне на две нови дружества	ВАРНА	607-ПД/01.08.2013
✓ на нов договор за депозитарни услуги на ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД		629-ДФ/08.08.2013
ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД		630-ДФ/08.08.2013

20 наказателни постановления

2. ПРИЛОЖИ ПАМ

спрямо

ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	СОФИЯ	611-ПД/02.08.2013
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	СОФИЯ	612-ПД/02.08.2013
БУЛГАРИ РЕЗЕРВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ,	613-ДСИЦ/02.08.2013
БУЛГАРИ РЕЗЕРВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ,	614-ДСИЦ/02.08.2013
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	СОФИЯ	615-ДСИЦ/05.08.2013
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	СОФИЯ	616-ДСИЦ/05.08.2013
БЪЛГАРСКА РОЗА ПЛОВДИВ АД	ПЛОВДИВ	617-ПД/05.08.2013
ИСПЕРИХ-БТ АД	гр. ИСПЕРИХ	618-ПД/05.08.2013
ПОЛИМЕРИ АД (Н)	ДЕВНЯ	631-ПД/08.08.2013
ПОЛИМЕРИ АД (Н)	ДЕВНЯ	632-ПД/08.08.2013
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	633-Е/09.08.2013
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	634-Е/09.08.2013
ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ АД	СОФИЯ	635-ПД/09.08.2013
ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ АД	СОФИЯ	636-ПД/09.08.2013
ХЛЕБНИ ИЗДЕЛИЯ - ПОДУЯНЕ АД	СОФИЯ	637-Е/09.08.2013
ХЛЕБНИ ИЗДЕЛИЯ - ПОДУЯНЕ АД	СОФИЯ	638-Е/09.08.2013
ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	СОФИЯ	647-ПД/14.08.2013
ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	СОФИЯ	648-ПД/14.08.2013
СОЛИД ИНВЕСТ АДСИЦ	СОФИЯ	652-ДСИЦ/19.08.2013
СОЛИД ИНВЕСТ АДСИЦ	СОФИЯ	653-ДСИЦ/19.08.2013
ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД	СОФИЯ	654-ПД/20.08.2013
ЧЕСТЪРФИЙЛД АД	СОФИЯ	655-ПД/23.08.2013
ЧЕСТЪРФИЙЛД АД	СОФИЯ	656-ПД/23.08.2013
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	657-Е/23.08.2013
ЮНИВЪРСЪЛ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	663-ДСИЦ/29.08.2013

3. ОТПИСА

от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН

✓ емисия ценни книжа на

Б.Л. ЛИЗИНГ АД	СОФИЯ	639-Е/12.08.2013
----------------	-------	------------------

✓ като емитенти

АРОМА КОЗМЕТИКС АД	СОФИЯ	658-ПД/26.08.2013
ХИПОКАПИТАЛ АДСИЦ	СОФИЯ	662-ПД/28.08.2013

и издадените от дружествата емисии акции

4. ОДОБРИ**избора на**

ДИМО ДИМОВ

за член на СД на

ИП КАРОЛ АД

СОФИЯ

664-ИП/29.08.2013

ПЕТЪР НЕЙЧЕВ

за член на СД на

ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД

ПЛОВДИВ

665-ИП/29.08.2013

5. През август 2013 г. в управление „Надзор на инвестиционната дейност“ са съставени 91 акта за установяване на административно нарушение.

УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:

1. ВПИСА

в регистъра на застрахователните брокери по чл. 30, ал. 1, т. 10

ГРИЙН БРОКЕРИДЖ ООД

СОФИЯ

628-ЗБ/08.08.2013

2. ОДОБРИ**избора на**

ДИЛЯН ПЕТРОВ

за независим член на СД на

ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ АД

СОФИЯ

640-ЖЗ/13.08.2013

АЛБЕРТО ТИБЕРИНИ

за независим член на СД на

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

СОФИЯ

641-ОЗ/13.08.2013

ВЕРНЕР МАТУЛА

за член на НС на

БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АД

642-ЖЗ/14.08.2013

ЛУИЗА КОЛОНИ

за член на СД на

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

СОФИЯ

651-ОЗ/16.08.2013

3. ЗАЛИЧИ

от регистъра на застрахователните брокери по чл. 30, ал. 1, т. 10 ЗКФН

НЕТ ИНС БРОКЕР ЕООД

ВАРНА

661-ЗБ/28.08.2013

УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

1. ИЗДАДЕ**3 наказателни постановления**

2. През август 2013 г. в управление „Осигурителен надзор“ са съставени 3 акта за установяване на административни нарушения и са постъпили 6 сигнала от пенсионноосигурителни дружества и 20 жалби от осигурени лица.

IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства през периода бяха:

***а) вписани промени в обстоятелствата
в регистъра на регулираните пазари на ценни книжа
по партидата на:***

РГ-02-0001 БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД чл. 15, ал. 1, т. 12

***б) вписани промени в обстоятелствата
в регистъра на инвестиционните посредници
по партидата на:***

РГ-03-0193 БАНКА ДСК ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 17
РГ-03-0212 БЕНЧМАРК ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 8
РГ-03-0006 БЕТА КОРП АД	чл. 16, ал. 1, т. 8
РГ-03-0227 ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0004 ЕВРО-ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0127 ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0204 ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0086 ИНТЕРНЕТШЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0072 КАПМАН АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0090 КРЕДИ АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-03-0083 МКБ ЮНИОНБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 3 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0081 ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0079 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0089 РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0078 СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0157 СОФИЯ ИНТЕРНЕТШЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0147 СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 8
РГ-03-0161 ТЕКСИМБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 14, буква „г“
РГ-03-0192 ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД	чл. 14, ал. 1, т. 18
РГ-03-0084 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0092 ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 7

***в) вписани промени в обстоятелствата
в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа
по партидата на:***

РГ-05-1134 АДВАНС ИНВЕСТ АД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1325 АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-0385 АЛЕН МАК АД (н)	чл. 17, ал. 1, т. 4
РГ-05-1470 АЛИАНЦ ЛИЗИНГ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1500 АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД	чл. 19, ал. 3, букви „в“ и „г“
РГ-05-0380 БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1278 БАЛКАНСТРОЙ АД	чл. 17, ал. 1, т. 4; чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1405 БОЛКАН БЕВЪРИДЖИС КАМПЪНИ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“ и „в“
РГ-05-1311 БРОСС ХОЛДИНГ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1540 БУЛГАРПЛОД - СОФИЯ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1527 БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1544 БЪЛГАРСКИ ПОЩИ АД	чл. 19, ал. 1, т. 4
РГ-05-1568 ВЕИ ПРОДЖЕКТ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“, „в“ и „г“

РГ-05-1137 ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	чл. 17, ал. 4, т. 13
РГ-05-0763 ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД	чл. 17, ал. 4, т. 2
РГ-05-1387 ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ - GLOBAL COMMODITY FUND	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1455 ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ - ЮГОИЗТОЧНА ЕВРОПА	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1365 ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ БАЛАНСИРАН	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1377 ДФ АДВАНС ПРО ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1528 ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1287 ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1555 ДФ АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1578 ДФ АСТРА ЕНЕРДЖИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1463 ДФ АСТРА КЕШ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1462 ДФ АСТРА КОМОДИТИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1461 ДФ АСТРА ПЛЮС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1579 ДФ АСТРА ЦЕННИ МЕТАЛИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1347 ДФ ВАРЧЕВ БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1305 ДФ ВАРЧЕВ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1580 ДФ ДСК АЛТЕРНАТИВА	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1209 ДФ ДСК БАЛАНС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1457 ДФ ДСК ЕВРО АКТИВ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1406 ДФ ДСК ИМОТИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1217 ДФ ДСК РАСТЕЖ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1573 ДФ ДСК СТАБИЛНОСТ АМЕРИКАНСКИ АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1541 ДФ ДСК СТАБИЛНОСТ-ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1203 ДФ ДСК СТАНДАРТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1574 ДФ ДСК ФОНД НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1575 ДФ ДСК ФОНД НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР В ЕВРО	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1497 ДФ ЕКСПАТ БОНДС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1442 ДФ ЕКСПАТ ГЛОУБЪЛ ЕКУИТИС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1443 ДФ ЕКСПАТ НЮ ЮРЪП СТОКС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1227 ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1213 ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРОФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1522 ДФ ЕЛАНА ГЛОБАЛЕН ФОНД АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1403 ДФ ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1486 ДФ ЕЛАНА ЕВРОФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1355 ДФ ЕЛАНА ФОНД СВОБОДНИ ПАРИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1502 ДФ ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ ВИСОКОДОХОДЕН	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1161 ДФ КАПМАН КАПИТАЛ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1231 ДФ КАПМАН МАКС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1503 ДФ КАПМАН ФИКС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1339 ДФ КОМПАС ЕВРОСТАБИЛНОСТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1340 ДФ КОМПАС ПРОГРЕС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1338 ДФ КОМПАС СТРАТЕГИЯ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1208 ДФ КОНКОРД ФОНД - 1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1250 ДФ КОНКОРД ФОНД - 2 АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 7 и 9; чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1257 ДФ КОНКОРД ФОНД - 3	
СЕКТОР НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1395 ДФ КОНКОРД ФОНД - 4 ЕНЕРГЕТИКА	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1394 ДФ КОНКОРД ФОНД - 5 ЦИЕ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1438 ДФ КОНКОРД ФОНД - 6 ПАРИЧЕН	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1427 ДФ КТЪ БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1426 ДФ КТЪ ФОНД АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1561 ДФ КТЪ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1179 ДФ ОБЪ БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1505 ДФ ОБЪ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1447 ДФ ОБЪ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ	чл. 23, ал. 4, т. 9

РГ-05-1504 ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1226 ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1225 ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1382 ДФ ПИБ АВАНГАРД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1381 ДФ ПИБ ГАРАНТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1380 ДФ ПИБ КЛАСИК	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1509 ДФ ПФБК ВОСТОК	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1243 ДФ РАЙФАЙЗЕН – ЕВРАЗия - АКЦИИ	чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1375 ДФ РЕАЛ ФИНАНС БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 7 и 9; чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1376 ДФ РЕАЛ ФИНАНС ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 7 и 9; чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1176 ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1567 ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ	чл. 23, ал. 4, т. 9; чл. 23, ал. 5, т. 2
РГ-05-1253 ДФ СЕЛЕКТ ОБЛИГАЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9; чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1254 ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ	чл. 23, ал. 4, т. 9; чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1219 ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1218 ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1474 ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1307 ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1510 ДФ СТАТУС ГЛОБАЛ ETFS	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1259 ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1341 ДФ СТАТУС ФИНАНСИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1308 ДФ СЪГЛАСИЕ ПРЕСТИЖ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1309 ДФ СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1360 ДФ ТЕКСИМ БАЛКАНИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1276 ДФ ТЕКСИМ БЪЛГАРИЯ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1526 ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1275 ДФ ТЕКСИМ ПАРИЧНИ ПАЗАРИ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1202 ДФ ТИ БИ АЙ ДИНАМИК	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1232 ДФ ТИ БИ АЙ КОМФОРТ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1384 ДФ ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1233 ДФ ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1281 ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1401 ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1337 ЕВРОКРЕДИТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 19, ал. 3, букви „б“, „в“ и „г“
РГ-05-1177 ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	чл. 19, ал. 3, букви „в“ и „г“
РГ-05-0513 ЕКОТАБ АД	чл. 17, ал. 1, т. 4
РГ-05-1330 И АР ДЖИ КАПИТАЛ-3 АДСИЦ	чл. 19, ал. 3, буква „б“ и „в“
РГ-05-1189 ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	чл. 22, ал. 1, т. 13
РГ-05-0098 ИД НАДЕЖДА АД	чл. 22, ал. 1, т. 13
РГ-05-1179 ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 22, ал. 1, т. 13
РГ-05-0062 ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1207 ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	чл. 19, ал. 3, букви „в“ и „г“
РГ-05-0278 ЛАВЕНА АД	чл. 18, т. 12; чл. 14, ал. 1, т. 10; чл. 14, ал. 1, т. 11; чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0737 ЛОТОС АД (н)	чл. 17, ал. 1, т. 4
РГ-05-1201 ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1493 ОНИ ХОЛДИНГС АД	чл. 17, ал. 1, т. 4
РГ-05-0083 СИЛА ХОЛДИНГ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1545 СТЕЛ СОЛАР 1 АД	чл. 23, ал. 4, т. 9
РГ-05-1572 ТЕХНОИМПОРТЕКСПОРТ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1110 ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД	чл. 23, ал. 4, т. 9

РГ-05-1104 ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД
 РГ-05-1581 ФИНАНС ДИРЕКТ АД
 РГ-05-1215 ФИНАНС КОНСУЛТИНГ ЕАД
 РГ-05-1174 ХИПОКРЕДИТ АД
 РГ-05-1468 ХЛЕБНИ ИЗДЕЛИЯ – ПОДУЯНЕ АД
 РГ-05-0017 ХОЛДИНГ ВАРНА АД
 РГ-05-0106 ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
 РГ-05-0109 ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД
 РГ-05-0012 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД

чл. 19, ал. 3, буква „б“
 чл. 19, ал. 3, б. б
 чл. 19, ал. 3, буква „б“
 чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
 чл. 19, ал. 3, буква „г“
 чл. 19, ал. 3, буква „б“
 чл. 19, ал. 3, буква „б“
 чл. 14, ал. 1, т. 19
 чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21

**з) вписани промени в обстоятелствата
 в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват
 сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации,
 по партидата на:**

РГ-06-1247 СОНЯ ОБРЕТЕНОВА

чл. 24, ал. 1, т. 3

**д) вписани промени в обстоятелствата
 в регистъра на управляващите дружества
 по партидата на:**

РГ-08-0026 АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
 РГ-08-0009 ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД
 РГ-08-0002 ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД
 РГ-08-0025 ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД
 РГ-08-0005 КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
 РГ-08-0007 ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

чл. 14, ал. 1, т. 19; чл. 23, ал. 1, т. 6
 чл. 14, ал. 1, т. 6
 чл. 23, ал. 1, т. 7.
 чл. 23, ал. 1, т. 8
 чл. 23, ал. 1, т. 8.
 чл. 23, ал. 1, т. 5.

V. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК

**Визпълнение на изискванията по чл. 145 ЗППЦК за разглеждания период в Комисията
 за финансов надзор са постъпили уведомления за промяна на дяловото участие в следните
 дружества:**

**Наименование на дружеството,
 чиито акции са обект на трансакцията**

РГ-05-1221 БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ
 РГ-05-1221 БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ
 РГ-05-1207 ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ
 ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ
 РГ-05-1207 ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ
 ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ
 РГ-05-1111 КАОЛИН АД
 РГ-05-1449 КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
 РГ-05-0278 ЛАВЕНА АД
 РГ-05-0278 ЛАВЕНА АД
 РГ-05-0217 МАРИЦАТЕКС АД
 РГ-05-1586 РИЗЪРВ КЕПИТАЛ АДСИЦ
 РГ-05-1586 РИЗЪРВ КЕПИТАЛ АДСИЦ
 РГ-05-1586 РИЗЪРВ КЕПИТАЛ АДСИЦ
 РГ-05-1570 СИНТЕТИКА АД
 РГ-05-1517 СОЛАРПРО ХОЛДИНГ АД
 РГ-05-1517 СОЛАРПРО ХОЛДИНГ АД
 РГ-05-1419 ФЛОРИМОНТ ПРОПЪРТИС АДСИЦ
 РГ-05-1419 ФЛОРИМОНТ ПРОПЪРТИС АДСИЦ

**Трите имена/наименование
 на приобретател, съответно прехвърлител**

ИВО ПЕТРОВ
 УД ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
 ВИЗИО МЕДИЯ ЕООД
 БГ ИНВЕСТ ПРОПЪРТИС ЕАД
 QUARZWERKE GmbH
 СОФИЯ СИТИ ТРЕЙД ЕООД
 БАЛТИМОР ЕООД
 СОФАРМА АД
 СОФАРМА АД
 ДФ АСТРА ПЛЮС
 БИО ДИВАН ЕООД
 ТЦ ИМОТИ ЕООД
 ЗД ЕВРОИНС АД
 АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД
 НИКОЛАЙ БЕРОВ
 ЕЙ ЕН ЕЙ ПРО ЕООД
 ПАСКАЛ ДОЙЧЕВ

ДОКУМЕНТИ**РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИ
ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ
НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР****I. Дати за провеждане на изпити
за признаване на правоспособност на отговорен актюер**

На основание чл. 9 във връзка с чл. 8 от Наредба № 31 от 2006 г. за условията и реда за провеждане на изпит и за признаване на правоспособност на отговорен актюер, за признаване на правоспособност, придобита извън Република България, както и за формата на актюерската заверка, формата и съдържанието на актюерския доклад и на справките по Кодекса за застраховането, които отговорният актюер заверява (наредбата), изпитът за признаване на правоспособност на отговорен актюер ще бъде проведен на 15 декември 2013 г. и на 11, 18 и 25 януари 2014 г. Той ще включва един базов и три специализирани модула, както следва:

- а) базов модул: на 15 декември 2013 г.;
- б) първи специализиран модул „Животозастраховане“: на 11 януари 2014 г.;
- в) втори специализиран модул „Рискови модели и общо застраховане“: на 18 януари 2014 г.;
- г) трети специализиран модул „Пенсионно осигуряване“: на 25 януари 2014 г.

II. Допускане до изпит

1. Лице, което отговаря на изискванията по чл. 122и, ал. 2 КСО, чл. 95, ал. 2 КЗ и иска да му бъде призната правоспособност на отговорен актюер по реда на чл. 3, ал. 1 от наредбата подава в срок до 30.09.2013 г. заявление за допускане до изпит по образец с приложенията, посочени в чл. 4, ал. 2 от наредбата.

2. Комисията за финансов надзор се произнася по заявлението за допускане до изпит в 14-дневен срок от подаването му, а когато са били поискани допълнителни данни и документи - в 7-дневен срок от получаването им.

3. Не по-късно от 14 дни преди датата на изпита списъкът с допуснатите до изпит кандидати се публикува на електронната страница на КФН и се поставя на таблото на партерния етаж в сградата на комисията (гр. София, ул. „Шар планина“ № 33).

4. Допуснатите до изпит кандидати в 7-дневен срок от получаване на решението за допускане до изпит заплащат такса в размер на 450 лв. съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН, приета с Постановление № 126 от 10 май 2011 г.

III. Провеждане на изпита

1. Изпитът започва в 10,00 ч. на съответната дата в сградата на КФН.
2. Продължителността на изпита по различните модули е, както следва:
 - а) по базовия модул - 4 астрономически часа;
 - б) първи специализиран модул „Животозастраховане“ - 4 астрономически часа;
 - в) втори специализиран модул „Рискови модели и общо застраховане“ - 4 астрономически часа;
 - г) трети специализиран модул „Пенсионно осигуряване“ - 4 астрономически часа.
3. Изпитът за признаване на правоспособност е съобразен с одобрен от КФН тематичен конспект, приложен към реда за провеждане на изпит за признаване на правоспособност на отговорен актьор.
4. Въпросите са от „закрит“ тип, като срещу всеки от тях е посочен определен брой отговори, от които само един е верен. Кандидатът отбелязва само един от възможните отговори.
5. Модул „Рискови модели и общо застраховане“ съдържа 10 въпроса от „открит“ тип, при които в оставеното празно място кандидатът попълва статистически формули.
6. Необходимо е кандидатите да разполагат с калкулатор, като могат да се използват следните калкулатори: **Texas Instruments BA II, Texas Instruments BA II Plus, Texas Instruments BA II Plus Professional, Texas Instruments BA II Plus Business Analyst** или **HP 10B, HP 12C**.

IV. Правила за оценяване на кандидатите и обявяване на резултатите

1. За всеки верен отговор кандидатът получава една точка.
2. За издържал изпита по съответния модул се счита кандидат, дал верни отговори на 60 или над 60 на сто на въпросите.
3. Изпитната комисия проверява работите на кандидатите и оформя резултатите в протокол с общия брой получени точки за всеки кандидат съгласно правилата за оценяване.
4. Изпитът се счита за успешно положен при издържан изпит базов модул и един или повече от един от специализираните модули.
5. В 14 - дневен срок от провеждане на изпита, съответно от последната дата на провеждане на изпита, когато изпитът се провежда на части, резултатите се оповестяват в Официалния бюлетин на КФН, както и чрез поставяне на съобщение на специално определено за целта място в сградата на комисията, като последното се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията. Оповестяването на резултатите се извършва и на електронната страница на комисията в Интернет или по друг подходящ начин.

V. Пълна и частична правоспособност

1. За получаване на пълна правоспособност е необходимо кандидатът да е издържал успешно изпитите по четирите модула, посочени в т. I, букви „а“ - „г“.
2. За получаване на частична правоспособност е необходимо кандидатът да е издържал успешно изпитите по следните модули:
 - а) базов модул и специализиран модул „Животозастраховане“ - за частична правоспособност в областта на животозастраховането;
 - б) базов модул и специализиран модул „Рискови модели и общо застраховане“ - за частична правоспособност в областта на общото застраховане;
 - в) базов модул и специализиран модул „Пенсионно осигуряване“ - за частична правоспособност в областта на пенсионното осигуряване.

VI. Получаване на сертификатите

Лицата с призната от комисията правоспособност в едномесечен срок от получаване на решението за признаване на правоспособността заплащат такса в размер на 200 лв. за издаване на сертификат съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН, приета с Постановление № 126 от 10 май 2011 г. Сертификатът се издава в 14-дневен срок от представяне на документ, удостоверяващ внасянето на дължимата такса, и се получава срещу представяне на документ за самоличност.

Редът за провеждане на изпита за признаване на правоспособност на отговорен актьор е приет на основание чл. 9 от Наредба № 31 от 2006 г на КФН с решение по Протокол № 42 от 30.08.2013 г. на заседание на КФН.

КОНСПЕКТ ЗА ИЗПИТ ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР

Базов модул „Основно приложение на актюерската математика в застраховането, пенсионното осигуряване и инвестициите“

А. Теория на лихвите и приложение при пожизнените анюитети

Теми:

1. Концепция за настояща стойност и бъдеща стойност
2. Анюитети
3. Амортизация и амортизационни планове
4. Облигации
5. Лихвена чувствителност на всеки от горепосочените

Обхват:

Изчисляване на ипотечни плащания; анюитетна стойност; пазарна стойност и времетраене на облигациите. Защо, как и с колко гореизброените са повлияни от промените в лихвените нива.

Б. Пожизнени анюитети

Теми:

1. Различни форми на пожизнени анюитети
2. Ценообразуване на пожизнените анюитети
3. Резерви за пожизнени анюитети
4. Минимално капиталово изискване

Обхват:

1. Незабавни анюитети
 - Индивидуални пожизнени анюитети
 - Пожизнени анюитети с гарантиран период на плащания
 - Групови пожизнени анюитети
 - Нарастващи анюитети

2. Анюитети с натрупване

- Нарастване на средствата през периода на натрупване
- Плащане при смърт, при инвалидност и при прекратяване през периода на натрупване
- Варианти за крайно разпределение при пенсиониране, включително механизми за разпределяне

на натрупаните фондове

3. Допускания и методи за изчисляване на стойностите и цените на различните видове пожизнени анюитети

4. Резерви и капиталово изискване за пожизнен анюитет

В. Продуктов дизайн за застраховка живот, маркетинг, подписвачество

Теми:

1. Фундаментален принцип на застраховането
2. Видове продукти по животозастраховане
3. Продуктов дизайн
4. Подписвачество
5. Анализ на разходите

Обхват:

а. Основни застрахователни концепции. Основен принцип при застраховането - събиране на средства от много хора за покриване на неблагоприятни събития, възникнали при няколко човека.

б. Основни застрахователни термини, в т. ч.: застраховано лице, бенефициент, застрахователен интерес, непредвидени събития, премии, застрахователна сума, застрахователна компания, действащи договори, настъпване на щети, уреждане на претенции.

в. Механизъм на:

- Срочна застраховка живот
- Постоянна застраховка живот
- Смесена застраховка живот
- Универсална застраховка живот

- г. Процес на разработване на продуктите
- д. Процес на събиране на данни за претенциите и разходите
- е. Класификация на риска

Г. Животозастрахователни премии, резерви и минимален капитал

Теми:

1. Видове премии и резерви в животозастраховането
2. Допускания и методи, използвани за изчисляването на премиите и резервите
3. Минимално капиталово изискване

Обхват:

Концепция за образуването на резерви:

- а. Изисквания за наличие на активи за покриването на очакван бъдещ дефицит при вноските с цел покриване на всички плащания
- б. Застрахователни задължения
- в. Изчисление на резерва
 - Задължителни законови резерви
 - Принципи съгласно МСФО 4
- г. Цел на застрахователните резерви - покриване на очакваните бъдещи плащания
- д. Изискване за използване на консервативни допускания
 - Ниско лихвено ниво
 - Висока смъртност
 - Незабавно признаване на разходите
- е. Нето премиен резерв
- ж. Влияние на консервативните допускания

Д. Общо застраховане - принципи и видове

Теми:

1. Базова концепция на общото застраховане
2. Основни видове застраховки

Обхват:

- а. Концепция за застрахователен риск
 - Рискове, подлежащи на застраховане
 - Цел на застраховането - да се избегне рискът, а не да се реализира печалба, спекулация и хазарт
- б. Риск; причина за риск; фактори, от които зависи рискът
- в. Ефектът от осредняване на риска за застрахователната компания
- г. Механизъм на:
 - Застраховане срещу заболяване и злополука
 - Автомобилно застраховане
 - Морско и транспортно застраховане
 - Авиационно застраховане
 - Застраховка на имущество
 - Гражданска отговорност
 - Кредити и гаранции

Е. Общо застраховане - премии и резерви

Теми:

1. Ценообразуване в общото застраховане
2. Промяна на тарифата
3. Резерви в общото застраховане

Обхват:

- а. Процес на изготвяне на тарифите и промени в тях:
 - Loss Cost Method - метод, базиран на стойността на загубите
 - Loss Ratio Method – метод, базиран на коефициента на щетимост
- б. Стъпки, необходими за изготвянето на тарифата
- в. Методи за определяне на резерва за предстоящи плащания:
 - Case Reserve Estimates - изчисляване на резерв на база минал опит
 - Expected Loss Ratio (E[LR]) Method – метод, базиран на очакваната квота на щетите
 - Loss-Development Triangle Method - верижно-стълбовиден метод за развитие на щетите
 - Метод Bornhuetter-Ferguson

Ж. Теория на риска и Теория на полезността**Теми:**

- а. Основна концепция за функцията на полезността
- б. Неравенството на Йенсен (Jensen)
- в. Приложение в застраховането

Обхват:

- а. Функция на полезността $u(w)$, свойства $u'(w) > 0$, $u''(w) < 0$
- б. Неравенството на Йенсен $E[u(X)] \leq u(E[X])$
- в. Видове функции на полезността
 - Логаритмична функция: $u(w) = k \ln w$, $w > 0$
 - Експоненциална: $u(w) = -e^{-\alpha w}$, for all w , $\alpha > 0$
 - Дробна: $u(w) = w^\gamma$, $w > 0$, $0 < \gamma < 1$
 - Квадратична: $u(w) = w - \alpha w^2$, $w < 1/(2\alpha)$, $\alpha > 0$
- г. Ефектът на Теория на полезността
 - Решението за определено действие X с неизвестен изход не е базирано на очаквана стойност на X : $E[X]$, а на очакваната компенсация на X : $E[u(X)]$
 - Тази теория обяснява защо човек желае да плати премия, по-висока от очакваната стойност на риска.
- д. Влиянието на Теорията на полезността върху застраховането:
 - За притежателя на полица
 - За застрахователната компания

З. Презастраховане**Теми:**

- а. Презастрахователен договор
- б. Необходимост от презастраховане
- в. Видове презастрахователни договори

Обхват:

- а. Презастрахователен договор - страни по договора; вид на покритието и лимит на договора
- б. Причините за закупуване на презастраховка - прехвърляне на част от риска; стабилизиране на загубите; предпазване от катастрофични рискове; увеличаване застрахователния капацитет на цедента, ползване на допълнителни услуги, осигурени от презастрахователя.
- в. Облигаторно и факултативно презастраховане:
 - Облигаторно презастраховане - покриват се всички записани от цедента рискове. Презастрахователят трябва да проучи подписваческата практика на цедента, процедурата по разглеждане на претенции и ликвидация на щети, развитието на щетите, качеството на управление
 - Факултативни презастрахователни договори - покриват специфични рискове: катастрофични рискове; необичайни рискове или като допълнение към облигаторните договори

И. Пенсионни спестявания и видове пенсионни схеми**Теми:**

1. Основни източници на пенсионен доход
2. Видове частни пенсионни схеми
3. Сравняване на схеми с дефинирани вноски и схеми с дефинирани плащания
4. Плащания, предоставени от схеми с дефинирани вноски и схеми с дефинирани плащания

Обхват:

- а. Трите основни източника на пенсионен доход
 - Държавни пенсии - социално осигуряване
 - Частни пенсионни схеми
 - Индивидуални спестявания
- б. Механизъм на двата основни вида пенсионни схеми
 - Схеми с дефинирани вноски (DC), при които е дефинирана определена сума на вноските всяка година (сега)
 - Схеми с дефинирани плащания (DB), която предоставя определена сума на пенсионни плащания след пенсиониране (в бъдеще)
- в. Сравняване на двата вида пенсионни схеми

- По отношение на основната цел - осигуряване на пенсионен доход
- Предимства и недостатъци на двата вида пенсионни схеми
- Вътрешните рискови фактори

г. Типични плащания, предоставени от схемата с дефинирани плащания и от схемата с дефинирани вноски

К. Финансиране на пенсионните схеми с дефинирани плащания

Теми:

- а. Концепция за схемите с дефинирани пенсионни плащания
- б. Основни принципи на финансиране на схемите с дефинирани пенсионни плащания
- в. Методи за финансиране на схемите с дефинирани плащания

Обхват:

а. Схеми с дефинирани плащания (DB) - пенсионният доход представлява предварително определен поток от плащания, който:

- започва при пенсионирането на служителя
- е платим, докато служителят е жив
- може да има плащане на брачния партньор при смърт на служителя

б. Основен принцип на финансиране

- Пенсионният доход започва в бъдещето, когато служителят се пенсионира
- Финансирането трябва да става през активната трудова дейност на служителя
- Методи за финансиране (разпределяне на разходите през годините от активната трудова дейност на служителя)

в. Настояща стойност на плащанията (PVB). PVB представлява дисконтираната стойност на крайните предвидени плащания, които ще бъдат изплатени на служителя, ако той работи до пенсионирането си

г. Стъпки за изчисляването на PVB

- Изчисляване бъдещото пенсионно плащане
- Изчисляване настоящата стойност на тези плащания към момента на пенсиониране
- Изчисляване дисконтираната стойност към настоящата възраст

д. Основни методи на финансиране

- Метод на натрупване на плащанията (Accrued Benefit Method)
- Метод при влизане в пенсионната схема на нормална възраст (Entry Age Normal Method)
- Метод на съвкупна база (Aggregate Method)
- Метод на замразени първоначални задължения (Frozen Initial Liability Method)
- Стандартен метод при достигната възраст (Attained Age Normal Method)
- Метод на индивидуално премийно ниво (Individual Level Premium Method)

Л. Фундаментални принципи на инвестирането

Теми:

1. Видове инвестиране
2. Видове инвестиционни пазари
3. Методи на инвестиране

Обхват:

а. Видове инвестиране

- Инвестиция с фиксиран доход
- Акции
- Деривативни инструменти
- Инвестиционни компании
- Недвижими имоти
- Нисколиквидни инвестиции

б. Организация и функциониране на пазарите за ценни книжа и техните характеристики

- Навременна и точна информация за
 - (1) цена и обем на предишни трансакции
 - (2) предлагане/търсене на продукти и услуги
- Ликвидност, възможност да се купува/продава бързо на известна цена
- Вътрешна ефективност - получаване на възможно най-нисък разход за трансакция
- Външна ефективност - цени, приспособяващи се към нова информация

в. Видове инвестиционни пазари

- Първичен пазар на ценни книжа
 - (1) Продажба на нови емисии на облигации, привилегировани/обикновени/ акции
 - (2) Технология на емисията на ценни книжа
 - (а) Предварителни преговори и подготовка на емисията
 - (б) Формиране на банков консорциум и осъществяване на предварително пласиране
 - (в) Определяне окончателните условия на емисиите
 - (г) Пласиране на ценните книжа
 - (д) Закриване на емисията.

- Вторичен пазар ценни книжа
 - (1) Посредници при сделки с облигации
 - (2) Фондови борси

г. Методи на инвестиране

- Къса продажба (инвеститорът продава ценни книжа, които той не притежава)

д. Правила за къса продажба

- Правило за продажби при повишаване на цената (къси позиции при пазар с повишаващи се цени на акциите)

- Плащанията по дивидентите трябва да се направят от продавача, осъществяващ късата продажба

- Изискване за маржин, което задължава продавача на късо да осигури маржин депозит, за да гарантира крайната (последващата) покупка

е. Маржови трансакции, които се отнасят до закупуването на ценни книжа с пари, взети назаем

- Брокерските фирми заемат на клиентите си пари с ценни книжа като обезпечение
- Маржин изискване, изискано количество на собствения капитал

ж. Stop loss

- Поръчка за продажба по цена под текущата пазарна цена
- Използва се за предотвратяване на по-големи загуби на акции

з. Stop buy

- Поръчка за закупуване по цена над текущата пазарна цена
- Използва се заедно с късата продажба
- Използва се за предотвратяване на загуби при къси продажби при повишаване цената на акциите

М. Оптимизация на портфейла и управление на риска

Теми:

1. Принципи на индивидуално финансово планиране
2. Инвестиционни рискове
3. Облагане на инвестициите с данъци

Обхват:

- а. Основна цел на финансовото планиране е финансовите нужди да съответстват на източниците както дългосрочно, така и краткосрочно

б. Етапи на процеса на индивидуалното финансово планиране:

- Опознаване на клиента, включително финансовите му нужди и доход
- Планирани събития - образование, големи покупки, пенсиониране
- Случайни събития - смърт, болест, загуба на работа, развод
- Предвиждане на паричния поток в зависимост от възрастта на по-младия партньор
- Разглеждане на различни сценарии
- Графично изражение на резултатите

в. Рискови фактори:

- Бизнес риск
- Финансов риск
- Ликвиден риск
- Валутен риск
- Държавен риск

г. Данъчно законодателство

- Данъчно третиране на вноските в пенсионния фонд
- Данъчно третиране на инвестиционната възвръщаемост при пенсионни схеми
- Данъчно третиране на застрахователните премии

- Данък върху дохода на застрахователните компании
- Данък върху застрахователните плащания

Обхват:

а. Избор на допускания, включително:

- Допустими инвестиционни класове
- Очаквана възвръщаемост и стандартно отклонение на всеки инвестиционен клас
- Корелация между инвестиционните класове
- Максимално и минимално ограничение на всеки инвестиционен клас

б. Процес на оптимизация на портфейла

в. Графично представяне на оптималната граница

Н. Принципи на застрахователно счетоводство**Теми:**

1. Финансови отчети за застрахователната компания
2. Нови счетоводни правила в Международните стандарти за финансови отчети 4 (МСФО 4)
3. Международни счетоводни стандарти 16, 32, и 39

Обхват:

а. Активи

- Обичайни позиции

(1) Текущи активи

- (а) Пари в брой, краткосрочни инвестиции
- (б) Вземания: провизии за лоши вземания
- (в) Материални запаси
- (г) Предплащания

(2) Търгуеми ценни книжа, акции и облигации

(3) Дългосрочни инвестиции

(4) Земя и сгради

(5) Дъщерни дружества

(6) Нематериални активи

- Специални разпоредби за застрахователни компании

(1) Предоставяне на информация както за предходната, така и за настоящата година

(2) Включване на недвижими имоти и ипотeki в инвестиционните активи

(3) Ликвидни активи

б. Пасиви

- Обичайни позиции

(1) Текущи пасиви

(2) Дългосрочни задължения

(3) Акционерен капитал

- Специални резерви за застрахователни компании

(1) Резерв за предстоящи плащания, вкл. резерв за покриване на разходите за уреждане на претенции

(2) Пренос-премиен резерв

(3) Задължения, определени след презастраховането

в. Отчет за доходите

- Всеки вид приход в отчета за доходите да се отразява на отделен ред
- Отчет за доходи на принципа на начисляване
- Нетният доход като краен резултат

г. Отчет за паричния поток

- Всеки източник на приход/разход в отчета за паричния поток да се отразява на отделен ред
- Отчет за паричния поток на основа на паричен поток
- Отчет за паричния поток, отразяващ всички застрахователни приходи и разходи

Нови счетоводни правила

• Счетоводни правила, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) относно застрахователните задължения

• Нови счетоводни правила, които се съдържат в Международните стандарти за финансови отчети № 4 (МСФО 4), със специална препратка към Международните счетоводни стандарти (МСС) № 39 и 32.

КОНСПЕКТ ЗА ИЗПИТ ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР

Първи специализиран модул „Животозастраховане“

А. Животозастраховането покрива следните теми:

а. Разработване на продукта, застраховане, маркетинг и възнаграждение на агентите

1. Процес на разработване на продукта:

- ♦ Въведение. Сегментация и специализация на пазара, разширяващ се пазар и свиване на маржа на печалбата
- ♦ Етапи на процеса на разработване на даден продукт:
 - ✓ Продуктов дизайн, който включва:
 - Зараждане на идея и оценка на търсенето
 - Формиране на екип, който да работи по дизайна
 - Вземане на решение относно премийната структура и разходите за маркетинг
 - Оценка на рисковите параметри
 - Определяне за стандартите при издаването на полици
 - Решение относно изискванията за презастраховане и инвестиционна политика
 - Административни инструменти
 - ✓ Представяне на продукта, което включва:
 - Структура за ценообразуване и стойност на полицата
 - Административни форми
 - Маркетингови материали
 - Осигуряване на презастрахователна защита
 - Рекламирање на продукта и представяне
 - ✓ Ограничения на процеса, включващи
 - Външни ограничения
 - Организационни ограничения
 - ✓ Фактори за успех на продукта
 - ✓ Непрекъсната преоценка и периодична промяна на дизайна.

2. Подписвачество (Underwriting)

Целта на застраховането е да осигури подходящо застрахователно покритие срещу разумни премии. Застраховането се използва като механизъм за ограничение на риска при застрахователните компании

Обхват:

- ♦ Две фази на подписвачество:
 - ✓ Издаването на застрахователна полица обикновено е предшествано от подаване на заявление за застраховане - при животозастраховане и застраховане, което осигурява обезщетения при болест, инвалидност или при заболяване. Целта е да се класифицира правилно рискът, за да се определят адекватни премии
 - ✓ Процесът на предявяване на претенции - контрол при предявяването на претенциите се извършва при животозастраховането, ако има съмнения за неразкриване на информация. Обикновено при застраховка, която предоставя обезщетения при заболяемост, се определя дали щетата е валидна и дали рискът е покрит съгласно договора
- ♦ Подписваческите техники включват:
 - ✓ Опростен въпросник
 - ✓ Заявление от лекар
 - ✓ Кратко медицинско и медицински тестове
 - ✓ Обстоен лекарски преглед
- ♦ Факторите, взети под внимание при издаването на застраховки, включват:
 - ✓ Търсене на компромис между разходи-печалби при издаване на застраховка и възможния риск от антиселекция

✓ По-детайлните подписвачески практики постигат по-голяма хомогенизация на риска
 ✓ По-високото ниво на подписваческо развитие оказва влияние върху потенциалното ниво на продажби

✓ Законови ограничения върху дискриминацията

✓ Взаимодействие между подписваческото ниво и презастраховането

♦ **Най-често използваните критерии при предпочитаното подписвачество:**

✓ Лично медицинско досие

- Диабет
- Сърдечни заболявания
- Висок холестерол
- Рак, различен от кожен
- Удар
- Хипертония
- Меланоми

✓ Доклад за моторното превозно средство

✓ Критерии, свързани с начина на живот:

- По-ниски премии за непушачи
- Допълнителни премии за авиатори или спортисти, упражняващи опасни спортове или хобита
- Около 95% от застрахователните компании вземат под внимание злоупотребата с алкохол:

2/3 от компаниите биха изключили такива кандидати

✓ Пълна кръвна картина и тест на урината

✓ Електрокардиограма (ЕКГ)

✓ Височина и тегло

♦ Предпочитаните случаи получават 10-20% отстъпка от премиите

3. Маркетинг

Маркетинговите цели - поддържане на съществуващ бизнес и създаване на нов бизнес на съществуващи пазари, като се използват съществуващи канали за дистрибуция. Цели за разрастване - създаване на нов бизнес на нови пазари, нови продукти и нови канали за разпределение

♦ **Маркетинговите насоки покриват:**

✓ Историческия анализ на пазара, който включва:

1. Демография на потребителите
2. Характеристики на продукта
3. Продажби, разходи, постоянство, смъртност, заболяемост
4. Цялостен финансов резултат

✓ Анализ на силните и слабите страни на компанията, който включва:

1. Финансова устойчивост и затворени пазари
2. Качество на услугите и квалификация на служителите
3. Инвестиционна възвръщаемост
4. Продуктивност на персонала

✓ Външни фактори, включително:

1. Демографски фактори, потребителски нужди и конкуренция
2. Икономически условия като лихвен процент, инфлация
3. Регулаторен климат

✓ Маркетингов план, който очертава:

1. Специфични цели
2. Отговорно лице
3. Начални и крайни дати
4. Как се измерват напредъкът и резултатите
5. Как се проследява и оценява прогресът
6. Как ще бъдат постигнати пазарните цели: маркетингови стратегии

✓ Маркетинговите стратегии включват:

1. Идентифициране и определяне на пазарите, особено с оглед на размера, покупателната сила и как най-добре да се проникне на пазара

2. Продуктите трябва да отговарят на пазарите и на системите за дистрибуция и трябва да подкрепят маркетинговите и ценови цели

3. Системата за дистрибуция трябва да бъде създадена според пазара и да съдейства за продажбата на услугата

4. Възнаграждение на агентите

Голяма част от застраховките „Живот“ се продават от независими агенти. Управлението на системата за заплащане на агентите е много важна част от маркетинговата стратегия. Елементите на системата включват:

- ◆ Комисиони през първата година
 - ✓ Най-често изразени като % от премиите през първата година
 - ✓ По-високи от комисионите при подновяване
 - ✓ Често биват годишно приключвани с обратно изплащане и са изцяло преносими
- ◆ Комисиони при подновяване, чиято цел е да подобрят продължителността на договора
 - ✓ Обикновено се изразяват като % от премията, може да бъдат и определено ниво или да са градиращи съобразно годината на действие на полицата или съобразно обема на новата дейност
 - ✓ Разнообразие на правата и условията за плащане, които се дължат на регулаторни ограничения и съображения относно конкуренцията
- ◆ Условия за плащане на комисиони при подновяване
- ◆ Комисиони според активите, често преобладаващи при анюитетите, променливи и универсални продукти живот:
 - ✓ Изразени като % от счетоводната стойност на анюитетите или паричната стойност на застраховката „Живот“
- ◆ Бонуси и други компенсации, изплащани на месечна база, на тримесечие или на годишна база въз основа на резултатите
 - ✓ Изразени като % от първата година или премиите при подновяване или комисионите
- ◆ Добавки за разходи
- ◆ Социални обезщетения, включително животозастраховка и здравна застраховка и спестявания за пенсиониране:
 - ✓ Обикновено се предоставят на агенти
 - ✓ Средно около 16% от печалбата на агента
 - ✓ Размяна между социални плащания и компенсации
 - ✓ Изискуеми по силата на държавни разпоредби
 - ✓ Преход към по-гъвкави плащания
- ◆ Компенсации под формата на заплати - обикновено за нови агенти

б. Алтернативни продукти

Тази част покрива основни животозастрахователни и анюитетни продукти

1. Срочна застраховка

- ◆ Характеристиките на срочната застраховка включват:
 - ✓ Период на покритие и модели, които включват номинална стойност
 - ✓ Премийни модели и премийни гаранции
 - ✓ Разлики в премиите според размера на полицата и според класа застраховка
 - ✓ Срочни допълнителни клаузи
 - ✓ Други видове срочни продукти
 - ✓ Варианти за притежателите на полици при срочните продукти
- ◆ Факторите за ценообразуване на срочните застраховки

2. Универсална застраховка „Живот“

- ◆ Характеристиките на универсална застраховка „Живот“ включват:
 - ✓ Разработване на парични стойности
 - ✓ Обезщетения при смърт
 - ✓ Гъвкавост на премиите
 - ✓ Частични тегления на суми
 - ✓ Заеми върху полици
 - ✓ Допълнителни клаузи
 - ✓ Клаузи, при които не се изплащат неустойки

- ✓ Лихвени проценти
- ✓ Такси, удържани при настъпване на смърт
- ✓ Такси, свързани с откупи
- ✓ Бонуси при продължаване
- ♦ Други универсални животозастрахователни услуги:
 - ✓ Фиксирани универсални премии за застраховка „Живот“
 - ✓ Еднократни премии за застраховка „Живот“
 - ✓ Групова застраховка „Живот“

♦ **Характеристиките на ценообразуването при животозастраховането:**

- ✓ Ценообразуване при различни сценарии
- ✓ Източник на анализа на печалбата
- ✓ Анализ на активите/задълженията

♦ **Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, се характеризира от факта, че стойността на застраховката е обвързана със стойността на активите, държани в отделна сметка от другите активи на застрахователната компания**

♦ **Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд с фиксирана премия, е сходна с традиционната застраховка „Живот“ с изключение на това, че паричната стойност се променя в зависимост от резултата по отделната сметка без гарантиран минимум и с обезщетения при смърт, които се променят на месечна или годишна база**

3. Застраховка за преживяване в полза на наследник - изплащат се обезщетения при смъртта на втория застрахован

♦ **Характеристиките на застраховка за преживяване:**

- ✓ Застраховка „Живот“ с възможност за участие
- ✓ Универсална застраховка „Живот“ и продукти, чувствителни към промяна на лихвените проценти

- ✓ Сравнение между семейни и несемейни индивиди
- ✓ Начини за отразяване на семейния живот в ценообразуването
- ✓ Методи за оценка
- ✓ Незастраховаемост при застраховка „Живот“
- ✓ Оценка на смъртността
- ✓ Гъвкавост и конкурентоспособност
- ✓ Мерки на конкурентоспособността
- ✓ Допълнителни клаузи

♦ **Характеристиките на ценообразуването при застраховки за преживяване включват**

- ✓ Допускания за смъртност
- ✓ Продължителност
- ✓ Разходи
- ✓ Презастраховане
- ✓ Данъчно облагане на притежателя на полицата

4. Фиксиран отсрочен анюитет - вноските се натрупват с лихва по време на периода на натрупване и анюитетните плащания се осигуряват на лицето по време на периода на разпределяне

♦ **Характеристики на фиксирани отсрочени анюитети:**

- ✓ Отсрочени анюитети с еднократна премия (**Single premium deferred annuities (SPDAs)**)
- ✓ Отсрочени анюитети с гъвкави премии (**Flexible premium deferred annuities (FPDAs)**)
- ✓ Разлики в дизайна, които включват:
 - Анюитети с депозитни сертификати (**Certificate of Deposit (CD) annuities**)
 - Анюитети, претеглени към пазарната стойност (**Market value adjusted (MVA) annuities**)
 - Анюитети на две нива (**Two-tiered annuities**)
 - Анюитети, които не позволяват откуп (**Non-surrenderable annuities**)

♦ **Други характеристики на продукта:**

- ✓ Клаузи за изкупуване
- ✓ Клаузи за частични тегления без наказателни такси

- ✓ Клаузи за гарантиране на главницата
- ✓ Обезщетения при смърт
- ✓ Премахване на наказателната такса при предсрочно изтегляне на анюитета
- ✓ Такси за уреждане
- ✓ Начини за подсилване на счетоводната стойност
- ◆ **Ценообразуване на отсрочените анюитети:**
 - ✓ Лихвен риск, който е трудно да се определи с оглед събирането на адекватна премия
 - ✓ Лихвен спред
 - ✓ Стратегия за кредитиране
 - ✓ Тегления
 - ✓ Клаузи, допускащи частични тегления
 - ✓ Смъртност
 - ✓ Комисиони и други разходи за маркетинг
 - ✓ Разходи
 - ✓ Влияние на конкуренцията върху разходите и нивата на компенсации
 - ✓ Ценообразуване при вероятност от прекратяване без наказателна такса в периода
 - ✓ Ценообразуване на анюитети, използващи депозитни сертификати
 - ✓ Ценообразуване въз основа на сценарии за лихвените нива
 - ✓ Цели за реализиране на печалба, поставени от застрахователната компания
 - ✓ Ценови хоризонт

5. Променлив отсрочен анюитет, където плащанията варират според инвестиционната възвръщаемост на активите

- ◆ **Характеристики на променливите анюитети:**
 - ✓ Гаранции, които дава продуктът
 - ✓ Такси, свързани с продукта
- ◆ **Административни въпроси:**
 - ✓ Комплексност на администрацията
 - ✓ Дневно изчисление на стойността на един дял
 - ✓ Изисквания за своевременно и точно изчисление
 - ✓ Значителни пощенски разходи
- ◆ **Ценообразуване на променливи отсрочени анюитети:**
 - ✓ Структура за събиране на такси, която ще осигури адекватна печалба след възстановяване на разходите
 - ✓ Прекратяване на полицата поради неплащане на премията
 - ✓ Среден размер
 - ✓ Разходи

6. Анюитет, който дава гаранции за периодични плащания на доход

- ◆ **Характеристики:**
 - ✓ Варианти за изплащане на анюитета
 - ✓ Избор на лихвен процент по анюитета: променливи или фиксирани изплащания
- ◆ **Ценообразуване на анюитети с изплащане на доход**
 - ✓ Разлики между различните компании
 - ✓ Прогнозни парични потоци на плащанията
 - ✓ Смъртност
 - ✓ Такси, комисиони и административни разходи
 - ✓ Законови изисквания

Тенденцията към продукти, налагани от пазарното търсене, и резултати, ориентирани към клиентите, води до нови алтернативни продукти, чиято доходност се нуждае от детайлен анализ. Някои от тези алтернативни продукти включват:

- Застраховка „Живот“ с неопределени премии, който е традиционен животнозастрахователен продукт с двойна премийна структура. При такива продукти трябва да си има предвид:

- ◆ При ценообразуването се взема предвид:
 - ✓ Премийна структура
 - ✓ Регулаторни изисквания
- ◆ Методология за ценообразуване:
 - ✓ Употреба на традиционни техники
 - ✓ Нови техники
 - ✓ Гарантирана максимална премия
- Животозастрахователни продукти, съставени от няколко елемента – „последен доживял“, които предимно се продават на доверители, управляващи имуществото
 - ◆ Важните характеристики включват:
 - ✓ Гъвкави премии
 - ✓ Автоматично увеличение на обезщетенията при смърт
 - ✓ Варианти за разделяне на полицата
 - ✓ Запазване на имуществото
 - ✓ Обезщетения при смърт
 - ◆ При ценообразуването се взема предвид:
 - ✓ Ефект от продажбата на продукта
 - ✓ Начинът на изчисляване на разнообразен жизнен статус
 - ✓ Смъртност
 - ✓ Продължителност
 - ◆ При методологията за ценообразуване се вземат предвид
 - ✓ Модификации на традиционно задаваните параметри и допускания
 - ✓ Избор на структура за тарифи според смъртността
 - ✓ Тестване при широки вариации между възрастите
- Животозастрахователни продукти, съставени от няколко елемента - продукт (first-to-die), който може да бъде продаван на търговски предприятия, за да покрият ангажименти за покупка/продажба (откупуването на ангажимента на починали контрагенти), или да бъдат продавани на семейства, за да заместят дохода
 - ◆ Основните характеристики на продукта включват:
 - ✓ Опция за изкупуване при преживяване
 - ✓ Неравномерни обезщетения при смърт
 - ✓ Автоматично увеличение
 - ✓ Добавяне/премахване на застраховани лица
 - ✓ Едновременна смърт
 - ✓ Възможност за разделяне на полицата
 - ◆ При ценообразуването се взема предвид:
 - ✓ Подход, при който смъртността и степента на прекратяване на полици поради неплащане на премии са идентични с индивидуалните животозастрахователни продукти
 - ✓ Подстандартни застраховани
 - ✓ Някои специални разходи, парична стойност и презастрахователни въпроси
 - ◆ Методология за ценообразуване:
 - ✓ Традиционна технология с някои модификации при входните параметри
- Променливи универсални животозастрахователни продукти, които могат да предложат гъвкави премийни схеми вместо променливи обезщетения при смърт, базирани на инвестиционната доходност
 - ◆ Инвестициите могат да са във външни фондове или във фондовете на застрахователната компания, което предоставя гъвкавост при инвестиционния избор
 - ◆ При ценообразуването се взема предвид:
 - ✓ Множество изисквания при дизайна на полицата, агентите, продажбите и административните такси
 - ✓ Разработване на административна система:
 - Отговаря на законовите изисквания
 - Интегрирана е с останалите системи на компанията

- Решение дали да се купи или създаде системата
- ◆ Системата за ценообразуване отчита:
 - ✓ Съществената разлика в сравнение с традиционните животозастрахователни продукти
 - ✓ Източниците на доход изключват потенциална благоприятна инвестиционна възвръщаемост
 - ✓ Трябва да се анализират паричните потоци и доходността при различни сценарии за прекратяване на полицата

● Анюитетни продукти, претеглени според оценката на пазара (**Market-valued adjusted annuity products (MVA)**), са привлекателни за отделните потребители заради по-дългите гарантирани периоди, гаранции за по-висока лихва и възможност за капиталова печалба. Те са привлекателни за застрахователните компании поради възможността за по-добра продължителност и по-ниски разходи поради липса на посредник

- ◆ При ценообразуването се взема предвид:
 - ✓ При формулите за изчисление на анюитетните продукти, претеглени според оценката на пазара, не се взема предвид смъртността и се отчитат корекции в посока завишение или намаление
 - ✓ Периодите на гаранция могат да варират и трябва да се предвиди шоково прекратяване на полиците, ако края на гарантирания период и края на периода за събиране на такса при предсрочно прекратяване съвпадат
 - ✓ Компенсациите при продажба трябва да включват комисиони за първата година с последващи комисиони в годините на подновяване
 - ✓ Административната система трябва да може да обработва периоди с различна гаранция, използвани формули и налагани ограничения и законови изисквания
- ◆ Методологията за ценообразуване включва следното:
 - ✓ Множество различни периоди на гаранция
 - ✓ Определяне на подходящия спред между спечелена и кредитирана лихва за всеки гарантиран период
 - ✓ Динамичен анализ на ценообразуването, който отразява по-голям брой на прекратени полици и стратегия за подновяване с оглед на лихвата

● Двупластови анюитетни продукти, които осигуряват по-ниска откупна стойност в сравнение с анюитетната стойност, за да се отразят по-ниската лихва и такса при предсрочно прекратяване

- ◆ При ценообразуването се вземат предвид:
 - ✓ Лихвените проценти
 - ✓ Определяне на резерва
 - ✓ Продължителност
 - ✓ Административна система
- ◆ Методология за ценообразуване
 - ✓ Откупната стойност се определя, като се използва типичната техника за отсрочен анюитет
 - ✓ Анюитетната стойност се определя, като се предполага по-дълга продължителност и анюитизация

в. Изчисление на премиите и резерва

Тази част представлява преглед на изискванията за оценка и процеса на оценяване. Определянето на резервите е важна актюерска функция. Ролята на резервите е да отразят правилно приходите и разходите. Изискванията за оценка включват:

- ◆ Актюерски допускания
- ◆ Счетоводни принципи, които включват:
 - ✓ Счетоводни принципи, установени по закон
 - ✓ Международни счетоводни стандарти
 - ✓ Данъчно счетоводство
 - ✓ Отчитане по справедлива стойност
- ◆ Видовете оценка включват:
 - ✓ Оценка по счетоводните принципи, установени по закон
 - ✓ Оценка на данъчния резерв
 - ✓ Брутна премийна оценка

- ✓ Вградена стойност

- ◆ Системи за оценка

Актюерите, които извършват оценката, трябва да разбират добре системата за оценка, което включва:

- ✓ Извадка от полицата
- ✓ Файл с описание на плана
- ✓ Модул за изчисление
- ✓ Файл с оценка

- ◆ Системите за финансова информация включват:

- ✓ Всички осъвременени данни и компютърни системи, които да извършват анализ и да имат функция за генериране на доклади

- ✓ База данни
- ✓ Софтуер за аналитично онлайн обработване и процес за отчитане

- ◆ Тестване, контроли и аналитични процедури

- ◆ Изисквания към застрахователите съгласно Наредба № 27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите и на здравноосигурителните резерви

2. Актюерски методи и допускания

Двата най-често използвани метода за оценка на премията и резерва за дадена застраховка са нето премийният и бруто премийният метод. Основните елементи на актюерските методи включват:

- ◆ Ключови дати, включително дата на издаване, дата на падеж, дата на оценка
- ◆ Времеви периоди - период на изплащане на премията, период на плащане на претенциите и сумите, продължителност на полицата

Общите методологии включват:

- ◆ Метод на нетните премии (NLP)
- ◆ Модифицирани резерви (Modified reserves)
- ◆ Метод на пълен предварителен срочен резерв (Full preliminary term reserve method)
- ◆ Метод на оценка на резерва за комисиони (Commissioners reserve valuation method (CRVM))
- ◆ Общоприети техники за приблизителни оценки
- ◆ Срочни резерви (Terminal reserves)
- ◆ Средни резерви
- ◆ Отсрочени премии
- ◆ Междинни резерви
- ◆ Задължения за неспечелени премии
- ◆ Резерв за незабавно плащане на претенции (Immediate payment of claims reserve)
- ◆ Постоянни резерви
- ◆ Сума за разходи при постоянни допускания
- ◆ Резерв без приспадане
- ◆ Резерв за възстановяване на суми
- ◆ Формули за различните премии и резерви
- ◆ Необходими разнородни задължения

д. Изчисления на база брутни премии в сравнение с нетни премии

- ◆ Характеристики на изчисленията на нетния премиен резерв:

- ✓ Допускания за липса на декременти, различни от смъртност, и липсата на разходи
- ✓ Обикновено се използва консервативен лихвен процент
- ✓ Резултатът е по-високи от очакваните премии и задължения
- ✓ Законов стандарт за оценка в някои страни

- ◆ Характеристиките при изчислението на брутният премиен резерв включват:

- ✓ Допуска всякакви декременти, включително смъртност, нетрудоспособност и прекратяване на полици

- ✓ Прави добавки за комисиони и разходи
- ✓ Използване на реалистични допускания за лихвен процент
- ✓ Резултатът е реалистични премии и задължения
- ✓ Използвани подходи за определяне на брутните премии и финансовото планиране от страна на

застрахователната компания

- ✓ Законов стандарт за оценка в някои страни

е. Финансова отчетност до надзорния орган и годишен доклад

Темата покрива изискванията по отношение на годишните и периодичните финансови отчети, справки и доклади:

- ◆ Съдържание и изисквания към актюерския доклад - Наредба № 31 за условията и реда за провеждане на изпит за признаване на правоспособност на отговорен актюер, за признаване на правоспособност, придобита извън Република България, както и за формата на актюерската заверка, формата и съдържанието на актюерския доклад и на справките по Кодекса за застраховането, които отговорният актюер заверява

- ◆ Изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията съгласно Наредба № 30 на КФН

- ◆ Изисквания към застрахователите съгласно Наредба № 21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества

- ◆ Действащи директиви за границата на платежоспособност

- ◆ Заложените в проекта Платежоспособност II основни принципи за определяне на капиталовите изисквания. Директива Платежоспособност II

- ◆ Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати

ж. Международен счетоводен стандарт

С глобалната хармонизация в застрахователното счетоводство новият международен счетоводен стандарт осигурява рамка за интегриран надзор. Международният стандарт за финансова отчетност № 4 предизвиква фундаментални промени в застрахователната индустрия, в начина, по който тя извършва своята дейност, и отдава значение на анализа, инвеститорите и други заинтересувани лица

- ◆ МСФО № 4 - застрахователни договори

- ✓ Нова дефиниция на застрахователния договор - сравнение с финансовия договор

- ✓ Дефиницията за застраховане

- ✓ Клаузи, касаещи активите по МСС 39

- ✓ Разделяне на активите по категории

- ✓ Управление на съответствието на активи и пасиви

- ✓ Тест за адекватност на задълженията

- ◆ Промени в счетоводната практика

- ◆ Въпроси, свързани с финансовото отчитане:

- ✓ Нематериални активи, включително придобити застрахователни договори

- ✓ Разделяне на депозитния компонент

- ✓ Характеристики за участие по преценка

- ✓ Анализ на чувствителността

- ✓ Презастраховане

- ✓ Първоначално спазване на изискванията

з. Групово животозастраховане и резерви

Групова застраховка „Живот“ (обикновено се предлага като срочна застраховка „Живот“ с възможност за ежегодно подновяване). При издаването на полицата се вземат предвид:

- ◆ Изисквания на регулаторния орган

- ◆ Изисквания на застрахователя, които включват:

- ✓ Практики на индустрията

- ✓ Възможности за антиселекция

- ✓ Ниво на участие

- ✓ Таблица с обезщетенията

- ✓ Предишен опит при определяне на тарифите

- ✓ Индивидуална информация при издаването на полици

- ◆ Ценообразуване на групова застраховка „Живот“:

- ✓ Основа

- ✓ Опит в актюерската професия

КОНСПЕКТ ЗА ИЗПИТ ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР

Втори специализиран модул „Рискови модели и общо застраховане“

А. Рисковите модели покриват следните теми:

а. Доживяване и многомерни модели

Тема:

Покрива вероятността от доживяване при множество декременти

Обхват:

- Две случайни променливи
- Случайна група от доживяващи
- Детерминирана група от доживяващи
- Свързани таблици с единични декременти
 - ✓ Основни взаимовръзки
 - ✓ Централни нива на множество декременти
 - ✓ Допускане за еднородно разпределение при множество декременти
 - ✓ Проблеми, свързани с оценката
- Съставяне на таблица с множество декременти

б. Рискови модели

Тема:

Покрива свойствата на рисковите модели, използвани, за да се направи оценка на разпределението на загубите

Обхват:

- Непараметрична емпирична оценка
- Ядро от показатели за изглаждане (Kernel smoothing estimators)
- Емпирична оценка на основата на групови данни
- Оценка, при която се използват филтрирани и закръглени данни
- Максимална вероятна стойност на оценката, експоненциално разпределение
- Максимална вероятна стойност на оценката **въз основа на филтрирани и закръглени данни**
- Свойства на показателите за оценка на максималната вероятна стойност
- Графическа оценка на приложимите модели
- Тест на хипотезите за приложимите модели
- Пропорционални рискови модели на Кокс

в. Принципи и техники на градуиране

Тема:

Покрива подготовката и тестването на градуирането на таблиците за смъртност
Методите включват:

- Претеглени плъзгащи средни (Moving-weighted average)
- Графичен (Graphic)
- Модел на Уитакър-Андерсън (Whittaker-Anderson)
- Петата осцилираща разлика на Дженкинс (Jenkins' Fifth Oscillating Difference)
- Метод на Бейс
- Параметричен
- „Smooth-junction“ интерполация

г. Оценка на честотата, тежестта и разпределенията за доживяване

Тема:

Покрива изучаване на съставното разпределение на честотата и тежестта - разпределение на агрегираните плащания

Обхват:

- Разпределение на натрупаните плащания в един период
- Избор на основно разпределение
 - ✓ Разпределение по честота
 - ✓ Разпределение по плащанията (тежестта)
- Свойства на определени сложни разпределения
- Приближение към разпределението на агрегираните плащания
- Дискретен времеви модел
- Непрекъснат времеви модел
- Вероятност от фалит и разпределение на плащания за щети
- Максимална агрегирана загуба

д. Теория на правдоподобността (Credibility theory)

Тема:

Покрива степента, до която може да се разчита на опита на компанията, свързан с щетите

Обхват:

- Правдоподобна функция с ограничени колебания (Limited fluctuation credibility)
- Оценка на Бейс, дискретна предходна (Bayesian estimation, discrete prior)
- Правдоподобност на Бейс, дискретна предходна (Bayesian credibility, discrete prior)
- Правдоподобност на Бейс, непрекъсната предходна (Bayesian credibility, continuous prior)
- Правдоподобност на Булман (Buhlmann credibility)
- Емпирични методи на Бейс за правдоподобност (Empirical Bayes Credibility methods)

е. Теория на полезността (Utility Theory)

Тема:

Изучава субективните предпочитания за допълнителни блага или риск на личност, която няма склонност към поемане на прекомерен риск

Обхват:

- Основните принципи на теорията на полезността
- Теория на полезността и приложението ѝ в инвестиционната област
- Теория на полезността и приложението ѝ в застраховането
- Елементи на застраховането
- Оптимално застраховане

ж. Теория за фалита

Тема:

Изучава вероятността от фалит при дискретни времеви модели и непрекъснати времеви модели

Обхват:

- Модели при застраховането
- Дискретни, ограничени във времето вероятности от фалит (Discrete, finite-time ruin probabilities)
- Процес на Поасон и непрекъснат времеви проблем (Poisson process and continuous-time problem)
- Коригиращ коефициент и неравенство на Лундберг (The adjustment coefficient and Lundberg's inequality)
- Интегрално-диференциално уравнение (An integrodifferential equation)
- Максимална агрегирана загуба (The maximum aggregate loss)

- Асимптотна формула за фалита на Крамер и приближение на Tijims (Cramer's asymptotic ruin formula and Tijims' approximation)
- Брауново движение и процес на риска (The Brownian motion risk process)
- Брауново движение и вероятността от фалит (Brownian motion and the probability of ruin)

Б. Общото застраховане покрива следните теми:

а. Различни видове застраховки и техните характеристики

Тема:

Обхваща различните видове общо застраховане и обяснява характеристиките на всяка отделна застраховка

Застраховките включват:

- Застраховка срещу заболяване и злополука
- Автомобилно застраховане
- Морско и транспортно застраховане
- Авиационно застраховане
- Застраховане на имущество
- Застраховка „Гражданска отговорност“
- Кредити и гаранции

б. Лимити на покритие

в. Определяне на тарифите

Тема:

Изучава целите и процеса на определяне на тарифите

Обхват:

- Цели на определянето на тарифите
 - ✓ Основни цели
 - ✓ Цели, които не са от първостепенно значение
- Честота и тежест на щетите
- Данни, използвани при образуването на тарифите
 - ✓ Година на събитие
 - ✓ Година на сключване на полицата
 - ✓ Календарна година
- Единица изложеност на риск
- Очакван ефективен период
- Компоненти на определяне на тарифите
 - ✓ Фактори за развитие на щетите
 - ✓ Фактори, определящи тенденциите
 - ✓ Разходи
 - ✓ Добавка за печалба и непредвидени обстоятелства
 - ✓ Фактори на доверителност
 - ✓ Инвестиционен приход
- Промени в тарифите
 - ✓ Обща средна промяна на тарифите
 - ✓ Промяна на характеристиките при класификация на риска
 - ✓ Обратно балансиране
 - ✓ Обобщение на процедурата за промяна на тарифите

г. Презастраховане

Тема:

Включва видовете презастрахователни договори, необходимостта от презастраховане, защитата от катастрофични рискове

- Презастрахователен договор - страни по договора; вид на покритието и лимит на договора

- Определяне на оптимално презастрахователно покритие
- Причини за закупуване на презастраховка - прехвърляне на част от риска; стабилизиране на загубите; предпазване от катастрофични рискове; увеличаване застрахователния капацитет на цедента; ползване на допълнителни услуги, осигурени от презастрахователя

- Облигаторно и факултативно презастраховане

д. Застрахователни резерви при общото застраховане, методи и допускания

Тема:

Включва данни за оценка на щетите и процедурите за проверка на тези данни; процеса на изчисление на отделните видове технически резерви; използваните методи и допускания

Обхват:

- Терминология
 - ✓ Файл с оценка на индивидуалните щети
 - ✓ Развитие на изплатените претенции
 - ✓ Развитие на предявените щети
 - ✓ Регрес и абандон
 - ✓ Разходи по ликвидация на щетите
 - ✓ Резерв за възникнали, но непредявени претенции (IBNR)
 - ✓ Пренос-премиен резерв
 - ✓ Резерв за неизтекли рискове
 - ✓ Резерв за бонуси и отстъпки
 - ✓ Запасен фонд
- Професионална преценка
- Проверка на данните
- Методи за изчисляване на резерва за предстоящи плащания
 - ✓ Метод „претенция по претенция“
 - ✓ Метод на база очакваната стойност на коефициент на щетимост
 - ✓ Верижно-стълбов метод или триангуларен метод за развитието на претенциите
 - ✓ Метод на Bornhuetter-Ferguson
 - ✓ Оценки, базирани на честота и тежестта на щетите
- Дисконтиране на резервите
- Изисквания към застрахователите съгласно Наредба № 27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите

е. Граница на платежоспособност

- Изисквания към застрахователите съгласно Наредба № 21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите и презастрахователите
- Действащи директиви за границата на платежоспособност
- Заложените в проекта Платежоспособност II основни принципи за определяне на капиталовите изисквания. Директива Платежоспособност II
- Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати

ж. Финансова отчетност и международни счетоводни стандарти

- Международни стандарти за финансова отчетност. МСФО № 4 - застрахователни договори
- Международни счетоводни стандарти № 32 и 39
- Основни счетоводни принципи, характерни за дейността на застраховател, извършващ общо застраховане
 - Оценка на активите и задълженията
 - Изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията съгласно Наредба № 30 от 2006 г. на КФН

КОНСПЕКТ ЗА ИЗПИТ ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ НА ОТГОВОРЕН АКТЮЕР

Трети специализиран модул „Пенсионно осигуряване“

А. Пенсионни схеми с дефинирани плащания и дефинирани вноски

Теми:

1. Три основни източника на пенсионен доход:
 - Държавни пенсии: социално осигуряване
 - Частни пенсионни схеми
 - Индивидуални спестявания
2. Частни пенсионни схеми
3. Основна цел на частните пенсионни схеми
4. Два основни вида частни пенсионни схеми
5. Пенсионни схеми с дефинирани вноски - дефиниран е размерът на вноските (сега)
6. Пенсионни схеми с дефинирани плащания - дефиниран е размерът на плащанията при пенсиониране (в бъдеще)

Обхват:

- а. Предимства и недостатъци на схемите с дефинирани вноски
- б. Предимства и недостатъци на схемите с дефинирани плащания
- в. Рискови фактори при схемите с дефинирани вноски и дефинирани плащания
- г. Основни регламенти в схемите с дефинирани вноски и дефинирани плащания
- д. Административни въпроси, свързани със схемите с дефинирани вноски и дефинирани плащания
- е. Видове схеми с дефинирани плащания
- ж. Видове схеми с дефинирани вноски
- з. Определяне стойността на активите, бъдещите плащания и бъдещите вноски

Б. Метод за финансиране при схемите с дефинирани плащания

Теми:

1. Основна концепция за схемите с дефинирани плащания
2. Настояща стойност на плащанията
3. Основни методи за финансиране
 - Метод на натрупване на плащанията (Accrued Benefit Method)
 - Метод при влизане в пенсионната система на нормална възраст (Entry Age Normal Method)
 - Метод на съвкупна база (Aggregate Method)
 - Метод на замразени първоначални задължения (Frozen Initial Liability Method)
 - Стандартен метод при достигната възраст (Attained Age Normal Method)
 - Метод на индивидуално премийно ниво (Individual Level Premium Method)

Обхват:

- а. Изчисления при всеки метод за финансиране
 - Определяне на проектираните или натрупани пенсионни плащания
 - Настояща стойност на проектираните или натрупани пенсионни плащания (PVB)
 - Използван метод за разпределяне на настоящата стойност на плащанията през периода на активна трудова дейност на осигуреното лице
 - Изчисление на нормалните разходи
 - Изчисление на натрупаните задължения
- б. Сравнение на нормалните разходи и задължения при различните методи за финансиране

- Нормални разходи за осигурени лица на различна възраст
- Натрупани задължения за осигурени лица на различна възраст
- Чувствителност на нормалните разходи и натрупаните задължения при различните актюерски допускания

В. Актюерска оценка на схемите с дефинирани плащания

Теми:

1. Процес на актюерската оценка
2. Основни раздели на доклада за актюерска оценка
3. Информация, съдържаща се в доклада за актюерска оценка
4. Потребители на доклада за актюерска оценка
5. Използване на информацията, съдържаща се в доклада за актюерска оценка

Обхват:

- а. Важни фактори в процеса на финансиране на схеми с дефинирани плащания
 - Колко щедри могат да бъдат плащанията
 - Статистика за осигурените лица
 - Очаквана възраст за пенсиониране на осигурените лица
 - Очаквана продължителност на живота им
 - Очаквана инвестиционна доходност
 - Граница на платежоспособност
- б. Процес на оценка
 - Събиране, преглед и равнение на данните за осигурените лица
 - Избор на актюерски допускания при оценката
 - Компютърно програмиране и актюерски анализ
 - Равнение на настоящите резултати с тези от последната оценка
- в. Основни актюерски допускания, включително:
 - Технически лихвен процент:
 - ✓ Очаквана дългосрочна инвестиционна възвръщаемост за схемата
 - ✓ Пазарната ситуация към датата на оценката
 - ✓ Определен в зависимост от процента по дългосрочни облигации
 - ✓ Значително по-нисък от лихвения процент
 - Увеличение на плащанията - очаквано бъдещо увеличение на плащанията
 - Увеличение на следпенсионните плащания - индексация в зависимост от инфлацията
 - Пенсионна възраст - очакваната възраст в бъдеще, при която се пораждат най-високи задължения
- г. Основни моменти при оценка на финансирането
 - Данни за осигурените лица
 - Текущи нормални разходи, натрупани задължения, активи, излишък или нефинансирани задължения
 - Пасиви, активи, излишък и дефицит, според границата на платежоспособността
 - Осигурителни вноски
- д. Използване на резултатите от актюерската оценка като инструмент за:
 - Изучаване на настоящата ситуация, както и минали тенденции
 - Разширяване на информацията за демографските процеси
 - Бъдещето на схемата
 - Важни въпроси за схемата
 - Подсигуряване, търсене на възникнали изменения
 - Установяване на причините за настъпили промени между оценките
 - Търсене на драстични промени в разходите
 - Установяване на причините за промените в разходите
 - Предприемане на корективни действия, ако е необходимо

Г. Актюерски анализ на печалбата и загубата**Теми:**

1. Цел на актюерския анализ на печалбата и загубата
2. Печалба/загуба от активи
3. Печалба/загуба от задължения
4. Влияние на разходите върху актюерската печалба/загуба

Обхват:

- а. Сравнение на резултатите от предишна актюерска оценка с настоящата актюерска оценка
- б. Определяне на очакваната стойност на активите и печалба/загуба от активите
- в. Определяне на очакваните актюерски задължения и печалби/загуби от задълженията
- г. Анализ на причините за актюерски печалби/загуби
- д. Определяне на въздействието на разходите върху актюерската печалба/загуба
- е. Анализ на съответствието между активи и задължения и разработване на подходящи стратегии

Д. Финансова отчетност на пенсионните схеми**Теми:**

1. Основна цел на финансовите отчети
2. Терминология
3. Актюерски метод и допускания
4. Статус на финансиране
5. Пенсионни разходи

Обхват:

- а. Разлика между финансова отчетност и финансиране
 - Изчисленията за финансиране целят да се определи дългосрочно, консервативно ниво на вноските
 - Финансовата отчетност (отчет на разходите) цели да определи реалистични разходи за настоящата година
 - Различни допускания при двата подхода
- б. Актюерски допускания за изчисления при финансовите отчети
 - Актюерските допускания за изчисления при финансовите отчети следва да бъдат реалистични, а не консервативни, както при изчисленията за финансиране
 - Разходите за финансиране обикновено са по-високи от действителните
 - Когато лихвеният процент за дадена година е значително по-нисък от нормалния, действителните задължения и разходи могат да бъдат по-високи от разходите за финансиране и нормалните разходи
- в. Значение на основните счетоводни термини:
 - Нетни периодични пенсионни разходи (NPPC)
 - Разходи за обслужване (SC)
 - Разходи за лихви (IC)
 - Непризнати предишни разходи за обслужване (UPSC)
 - Непризнати нетни задължения/активи при прехвърляне (UNO)
 - Непризната печалба/загуба (RG/L)
 - (Натрупан) предплатен разход за пенсии (APPP)
- г. Определяне на всеки вид от изброените разходи
- д. Сравнение на отделните стойности на показателите, изчислени в точка „г“, със стойностите на съответните показатели за оценяване на финансирането
- е. Основни принципи във финансово-счетоводната отчетност на пенсионните фондове и пенсионно-осигурителните дружества в България

Е. Инвестиции на пенсионния фонд**Теми:**

1. Основни видове инвестиции
2. Стойност на облигациите
3. Стойност на акциите
4. Инвестиционен портфейл
5. Ефективна граница

Обхват:

- а. Механизъм на инвестиране на пенсионните схеми, включително:

- Инвестиции на парични пазари
- Облигации (фиксиран доход)
- Ипотечни облигации
- Акции (обикновени акции)
- Деривати

- б. Фактори, оказващи влияние върху пазарната стойност на облигациите

- Доверие в издателя на облигациите
- Доходност на облигациите
- Облигации с вградени опции
- Времева структура на лихвените проценти - di
- Лихвен купон
- Падеж на облигациите

- в. Фактори, определящи пазарната стойност на акциите

- Финансова стабилност на издателя на акциите
- Икономически преглед на пазара, индустрията и компанията
- Очакван темп на растеж на компанията
- Размер на дивидента
- Психология на инвеститора

- г. Употребата на деривати при пенсионни схеми

- Опции, форуърди, фючърси
- Рискови сами по себе си
- Могат да бъдат използвани, за да стабилизират промените в цената на акциите
- Базиран на борсов индекс

- д. Теоретични основи на портфейлния избор

- Компромисен избор между риск и възвръщаемост
- Оптимизация на портфейла
- Ефективна граница
- Програма, генерираща ефективна граница

- е. Законова регламентация и практика на инвестирането на активите на пенсионните фондове в България

Ж. Принципи и финансиране на социалното осигуряване**Теми:**

1. Концепция за социалното осигуряване
2. Причини за кризата в социалното осигуряване в много страни
3. Реформи в системата за социално осигуряване
4. Разходно-покривната (PAYGO) система в сравнение с капиталово-покривната система за социално осигуряване

Обхват:

а. Основно балансово уравнение при социалното осигуряване

- $RxB = WxP(S + T)$
- R - брой на пенсионираните лица
- B - средно пенсионно плащане за едно пенсионирано лице
- W - брой на работещите
- P - средна продуктивност на едно работещо лице
- S - средна степен на натрупване (излишък от предходни години) на едно работещо лице
- T - средна осигурителна ставка на едно работещо лице

б. Въздействие на различните фактори върху балансовото уравнение

- Намаляване на смъртността
- Намаляване на раждаемостта
- Увеличаване на продуктивността
- Натрупвания (излишък от предходни години) и промени в осигурителните ставки

в. Пенсионни реформи в различните страни

- Подход на трите стълба
 - ✓ Стълб 1 - минимални плащания
 - ✓ Стълб 2 - задължителна частна пенсионна схема (обикновено дефинирани вноски)
 - ✓ Стълб 3 - доброволна частна пенсионна схема (с дефинирани плащания или дефинирани вноски)
- Избор в различните страни

г. Характеристики на финансирането на социалното осигуряване по Стълб 1

- Отворена съвкупност
- PAYGO
- Индексация след пенсиониране
- Бюджет на държавното обществено осигуряване
- Непрекъснатост на осигуряването при смяна на работа
- Прогнози за определяне на разходите, преглед на стъпките при процеса на финансиране по Стълб 1
 - ✓ Базирани на социалноосигурителните плащания
 - ✓ Данни за населението към първоначалния момент - входящ параметър
 - ✓ Други входящи макроикономически параметри - БВП, доходи, производителност на труда,

инфлация, равнище на заетост

- ✓ Актюерски допускания
- ✓ Прогнози за населението и плащанията
- ✓ Изчисляване на приходите и разходите
- ✓ Статус на финансиране за всяка отделна година
- ✓ Изчисляване на осигурителна ставка, поддържаща системата платежоспособна

3. Актюерски модели**Теми:**

1. Изисквания към актюерските модели
2. Видове актюерски модели
3. Моделиране на осигурителните схеми
4. Модели за определяне на необходимото ниво на вноските
5. Параметри (допускания) на моделите
 - Използване на данни от предходни периоди
 - Други фактори
6. Практически допускания на актюерските модели.

Обхват:

а. Фактори, определящи избора на модел

б. Рискове и неблагоприятни събития, влияещи върху:

- Размера на плащанията и осигурителните вноски
- Възвръщаемостта на инвестициите
- Цялостната сигурност на плащанията

в. Прилагане на актюерски модели при вземане на решения с цел обезпечаване на пенсиите и другите видове плащания

И. Таблици за смъртност и ренти

Теми:

1. Съставяне на таблици за смъртност
2. Видове таблици за смъртност
3. Видове ренти
4. Стойност на ренти

Обхват:

- а. Методи за съставяне и изравняване на таблиците за смъртност
- б. Редове (биометрични функции) в таблиците за смъртност
- в. Ренти според различните критерии
- г. Начини за изчисляване на стойността на рентите

К. Нормативна уредба на пенсионното осигуряване в България

Теми:

1. Права на осигурените лица и наследниците им съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) при осигуряване във:

- Универсален пенсионен фонд
- Професионален пенсионен фонд
- Доброволен пенсионен фонд
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

2. Определяне съгласно КСО на размера на пенсията на лице, осигурено във:

- Универсален пенсионен фонд
- Професионален пенсионен фонд
- Доброволен пенсионен фонд
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

3. Пенсионни резерви на пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно Наредба № 19 от 2004 г. на КФН

4. Технически резерви към фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми съгласно Наредба № 36 от 2006 г. на КФН

5. Определяне съгласно КСО на инвестиционната такса при фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и при фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване

6. Определяне на равнището на инвестиционния риск при управление на активите на пенсионния фонд, измерено с показателя стандартно отклонение на доходността

7. Определяне на коефициента на Шарп

8. Формиране на резерви за гарантиране на минималната доходност и покриване на разликата до минималната доходност чрез използване на тези резерви съгласно Наредба № 12 от 2003 г. на КФН

Обхват:

- а. Основни нормативни документи
- б. Принципи на функциониране на пенсионната система у нас. Ролята на надзора
- в. Трите стълба на пенсионната система
- г. Видове пенсионни плащания и осигурителни вноски
- д. Ролята на актюера в схемите с дефинирани вноски