

НАРЕДБА № ...

от Г.

за минималното съдържание на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

Чл. 1. С наредбата се урежда минималното съдържание на инвестиционните политики на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Чл. 2. Инвестиционната политика на фондовете по чл. 1, трябва да съдържа раздели относно:

1. общата рамка на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на фонда;
2. инвестиционните цели на фонда;
3. инвестиционната политика за постигане на поставените цели;
4. инвестиционните рискове и управлението на риска;
5. условията, периодичността и сроковете за преразглеждане на инвестиционната политика.

Чл. 3. Разделът на инвестиционната политика по чл. 2, т. 1 включва:

1. равнища на отговорности и процес на вземане на инвестиционни решения, като се урежда:
 - а) ред и начин за вземане, одобряване и документиране на инвестиционните решения, в т.ч. лицата, отговорни за изготвяне на предложения и анализи;
 - б) контрол върху изпълнението, лицата, които го осъществяват и техните функции и отговорности;
2. правила за определяне и следене на нуждите от текуща ликвидност на фонда;
3. предвидените от пенсионноосигурителното дружество мерки за предотвратяване на конфликт на интереси при инвестиране на средствата на фонда, лицата, които ги прилагат, и техните задължения във връзка с това;
4. правила за изпълнение на инвестиционните сделки, включително за ограничаване на прекомерния оборот на портфейлите;
5. политиката, която ще следва пенсионноосигурителното дружество при упражняването на правата на фонда като собственик на финансовите инструменти;
6. показатели за оценяване на инвестиционните резултати (доходност и риск), вкл. методи и периодичност за изчисляването им;
7. периодичност на оповестяване и начин на представяне на резултатите от инвестиционната дейност.

Чл. 4. Разделът на инвестиционната политика по чл. 2, т. 2 включва:

1. цели по отношение на доходността - в зависимост от очакванията и прогнозите за доходността на пазарите на отделните класове активи в средносрочен (до 3 години) и дългосрочен план (над 5 години);

2. цели по отношение на риска, в зависимост от:

а) ограниченията, свързани с инвестиционния хоризонт;

б) ликвидните нужди;

в) други ограничения, които следва да бъдат описани;

3. критерии за постигане на целите на инвестиционната политика (предварително определени абсолютни или относителни критерии, пазарен индекс, еталон (бенчмарк) или други количествени критерии, с които се съпоставят резултатите от инвестиционната дейност).

Чл. 5. Разделът на инвестиционната политика по чл. 2, т. 3 включва:

1. обосновка на инвестиционната политика, в това число факторите и обстоятелствата, които я определят;

2. целево стратегическо разпределение на активите на фонда и граници на допустимите отклонения;

3. видове инвестиции:

а) списък на допустимите инвестиционни инструменти, в рамките, определени от закона и количествените ограничения за отделните класове и видове активи;

б) количествено разпределение на инвестициите по конкретни географски региони и пазари;

в) секторна диверсификация;

4. специфични изисквания към характеристиките на отделните класове активи;

5. диверсификация на портфейла по различни класове инвестиции;

6. инвестиционните ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на фонда;

7. специфични инвестиционни стратегии или стилове;

8. политика по отношение на инвестициите в колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове;

9. политика по отношение на инвестициите в инвестиционни имоти;

10. политика по отношение на сключването на репо сделки и обратни репо сделки;

11. максималния размер на ликвидните парични средства на фонда, определен като процент от неговите активи.

Чл. 6. Разделът на инвестиционната политика по чл. 2, т. 4 включва:

1. идентификация на инвестиционните рискове;

2. методи за измерване на риска на портфейла и рисковете на отделните активи в него;

3. рисков профил на портфейла и толерантност към риска;

4. правила и процедури за наблюдение, оценка и контрол на инвестиционния риск, включващи описание на техники и стратегии за управление на риска;

5. използване на хеджиращи сделки - цели на използването, видове сделки, рисковете, които ще се хеджират, размерът на рисковата експозиция, както и степен на хеджиране на инвестиционните рискове, свързани с инвестициите на фонда;

6. предвидените действия за избягване на механичното доверяване на кредитни рейтинги и лицата, които ги присъждат.

Чл. 7. Разделът на инвестиционната политика по чл. 2, т. 5 включва:

1. периодичност и методи за оценка на ефективността на инвестиционната политика;
2. процедури и критерии за преразглеждане на инвестиционната политика;
3. процедури за въвеждане на промени в инвестиционната политика.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Наредбата влиза в сила в деня на обнародването ѝ в „Държавен вестник“ за инвестиционните политики на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми, а за инвестиционните политики на универсалните пенсионни фондове, на професионалните пенсионни фондове и на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване влиза в сила от 19.11.2018 г.

§ 2. Наредбата се издава на основание чл. 175а, ал. 1, чл. 249, ал. 1 и чл. 251в от Кодекса за социално осигуряване и е приета с решение № от г. на Комисията за финансов надзор.