

**МИНИМАЛНО СЪДЪРЖАНИЕ
НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА
НА ФОНД ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ
И НА ФОНД ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ**

В съответствие с чл. 175а от Кодекса за социално осигуряване (КСО), самостоятелно и във връзка с чл.249, ал.1 от КСО, пенсионноосигурителното дружество приема инвестиционна политика на всеки управляван от него фонд за допълнително пенсионно осигуряване, която има следното задължително минимално съдържание:

**I. ОБЩА РАМКА НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И НА
ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ФОНДА**

1. Равнища на отговорности и процес на вземане на инвестиционни решения:
 - а) ред и начин за вземане и одобряване 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. Показатели за оценяване на инвестиционните резултати (доходност и риск), вкл. методи и периодичност за изчисляването им.
3. Правила за изпълнение на инвестиционните сделки, включително за ограничаване на прекомерния оборот на портфейлите.
4. Правила за определяне и следене на нуждите от текуща ликвидност на фонда.
5. Политиката, която ще бъде следвана от пенсионноосигурителното дружество при упражняването на правата на фонда като собственик на ценните книжа.
6. Периодичност на оповестяване и начин на представяне на резултатите от инвестиционната дейност.

II. ДЕФИНИРАНЕ НА ЦЕЛИТЕ

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 по-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 показатели, пазарен индекс, еталон (бенчмарк) или други количествени критерии, с които се съпоставят резултатите от инвестиционната дейност).

III. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА ЗА ПОСТИГАНЕ НА ПОСТАВЕНИТЕ ЦЕЛИ

1. Обосновка на инвестиционната политика, в това число факторите и обстоятелствата, които я определят.
2. Целево стратегическо разпределение на активите на фонда и минимални и максимални граници на 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 географски региони и пазари в съответствие със законовите ограничения (местни и/или чуждестранни, само в ЕС и ЕИП или развиващи се 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.
9. Степен, до която инвестиционната политика позволява фондът да не инвестира всички средства.

IV. ИНВЕСТИЦИОННИ РИСКОВЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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. Хеджиращи сделки - цели на използването, видове сделки, рисковете, които ще се хеджират, размерът на рисковата експозиция. Степен на хеджиране на инвестиционните рискове, свързани с инвестициите на фонда.

V. УСЛОВИЯ, ПЕРИОДИЧНОСТ И СРОКОВЕ ЗА ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА.

1. Оценка на ефективността на инвестиционната политика.
2. Процедури и критерии за преразглеждане на инвестиционната политика.
3. Процедури за въвеждане на промени в инвестиционната политика.

Минималното съдържание на инвестиционната политика на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване и на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване е определено на основание чл.175а от КСО, самостоятелно и във връзка с чл.249, ал.1 от КСО, с решение № 317 – ПОД / 23.04.2015 г. на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Осигурителен надзор”.