

Документът е актуален към 01.01.2022 г. и е публикуван за целите на предоставяне на информация за националните разпоредби от пруденциално естество съгласно чл. 2, пар. 1 от решение ЕЮРА- ВоS-19/162 от 7 март 2019 г.

НАРЕДБА № 56 от 4.01.2018 г. за минималното съдържание на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване

Издадена от председателя на Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 6 от 16.01.2018 г., в сила от 16.01.2018 г., изм. и доп., бр. 41 от 21.05.2019 г.

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 политика на фонда;
2. инвестиционните цели на фонда;
3. политиката 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 уреждат:

а) редът и начинът за вземане, одобряване и документиране на инвестиционните решения, в т. ч. лицата, отговорни за изготвяне на предложения и анализи;

б) контролът 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, вкл. 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. (нова – ДВ, бр. 41 от 2019 г.) дали и как при инвестиране на средствата на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми пенсионноосигурителното дружество взема предвид екологичните, социалните и управленските фактори;

8. (предишна т. 7 – ДВ, бр. 41 от 2019 г.) 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 (над 5 години) план;

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 т. ч. 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 активи;
- 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. максимален 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, размера на рисковата експозиция, както и степен на хеджиране на инвестиционните рискове, свързани с инвестициите на фонда;
- 6. (изм. – ДВ, бр. 41 от 2019 г.) предвидените действия за избягване на механичното доверяване на кредитни рейтинги и лицата, които ги осъществяват.

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 № 22-Н от 4.01.2018 г. на Комисията за финансов надзор.