

## МОТИВИ

**към проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове**

С проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 10<sup>1</sup> (проекта) се усъвършенстват изискванията към ликвидните средства на фондовете за извършване на плащания и инвестиционните ограничения, касаещи собствените средства на пенсионноосигурителните дружества, покриващи границата на платежоспособност.

С предложените промени се предвижда, че фондовете за извършване на плащания следва да разполагат с ликвидни средства по чл. 6, ал. 1, т. 1 – 3, 5 и 6 от Наредба № 10 в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО), и техните наследници за следващите 6 месеца, вместо за следващите 12 месеца. Това изменение е обусловено от сравнително кратките периоди, в рамките на които се извършват разсрочените плащания при придобито право на пенсия (на практика малко над 12 месеца вследствие нарастването на максималния допустим размер на разсрочените плащания поради регулярното увеличение на минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст), включително тези при изплащането на пенсиите по чл. 167, ал. 4, т. 3 от КСО. Извършването на разсрочените плащания в рамките на такива периоди на практика предполага поддържането на значителна част от активите на фондовете за извършване на плащания само в ликвидни средства (но не и в други допустими от закона активи) за почти целия период, през който са дължими разсрочените плащания. Посредством въвеждането на изискване за ликвидни средства за 6-месечен период се разширяват възможностите за инвестиране на средствата на фондовете за извършване на плащания и съответно за постигането на доходност, с която да бъдат актуализирани пенсионните плащания.

С проекта също така се либерализират ограниченията за инвестиране на собствените средства на пенсионноосигурителните дружества, покриващи границата на платежоспособност, във влогове в една банка, като действащият лимит от 5 на сто се увеличава на 25 на сто по подобие на аналогични диверсификационни ограничения като това по чл. 28, ал. 1, т. 1 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия. Съществуващият лимит от 5 на сто, съчетан с изискването по чл. 176, ал. 1, т. 5 от КСО относно наличието на минимален кредитен рейтинг на банката, пречатства пълноценното използване на възможността за инвестиране в банкови влогове. Увеличаването му до 25 на сто позволява по-ефективно управление на собствените средства на пенсионноосигурителните дружества посредством вложения, осигуряващи сигурност и разполагаемост на средствата в съответствие с предназначението на границата на платежоспособност.

---

<sup>1</sup> Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове

Във връзка с описаните промени са адаптирани предвидените с Наредба № 10 образци на справки, представяни от пенсионноосигурителните дружества, като в преходна разпоредба е уредено използването на заварените образци за изтеклите отчетни периоди преди влизане в сила на промените, прецизирани са отделни текстове и е синхронизирана използваната в наредбата терминология.

С проекта също така е предвидено изменение на Наредба № 61<sup>2</sup>, посредством което се актуализира начинът на изчисляването на коефициента на Шарп, служещ за оповестяването на данни за равнището на инвестиционния риск при управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Предвид преустановяването на изчисляването на индекса Eonia, приет до момента като показател за безрискова доходност, същият се заменя в наредбата с аналогичния индекс €STR (краткосрочен лихвен процент в евро), който се изчислява и обявява ежедневно от Европейската централна банка. Във връзка с оповестяването от пенсионноосигурителните дружества на коефициента на Шарп за периоди, които са по-дълги от изминалото до момента време от въвеждането на €STR, в преходните разпоредби е уредено изчисляването на показателя за инвестиционен риск за периоди, при които се налага използването на двата индекса. С оглед съпоставимост на данните от двата индекса в съответствие с методологията за изчисляване на Eonia е предвидено намаление с 8,5 базисни пункта на стойностите на този индекс до 31.12.2021 г.

Предвидените с проекта промени не са свързани с допълнителни разходи за пенсионноосигурителните дружества.

Проектът няма пряко отражение върху държавния бюджет и бюджета на КФН, като спазването на нормативните изисквания ще се контролира в рамките на системата за осъществяване на надзор над дейността по допълнително пенсионно осигуряване.

---

<sup>2</sup> Наредба № 61 от 27.09.2018 г. за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества