

**Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 29 от 12.07.2006 г. за минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, международните финансови организации, пазарите и индексите на тези пазари съгласно чл. 176, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване** (обн., ДВ, бр. 62 от 2006 г.; изм., бр. 3 от 2008 г., бр. 98 от 2009 г., бр. 91 от 2011 г., бр. 94 от 2018 г., бр. 8 и 81 от 2020 г., бр. 60 от 2021 г., бр. 64 от 2022 г. и бр. 29 от 2023 г.)

**§ 1.** В наименованието на наредбата думите „минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, международните финансови организации, пазарите и индексите на тези пазари съгласно чл. 176, ал. 3“ се заменят с „изискванията към инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, подфондовете в тях и на фондовете за извършване на плащания по чл. 176, ал. 4“.

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

1. В т. 1 думите „чл. 176, ал. 1, т. 5“ се заменят с „чл. 176, ал. 1, т. 6”.

2. Точки 2 – 5 се изменят така:

“2. държавите по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 2, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „а“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 13, 14 и 18 от КСО;

3. пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „б“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 8, буква „б“, и т. 9, буква „б“ от КСО, и индексите на пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 7, буква „б“ от КСО;

4. пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 5, буква „г“, т. 7, буква „д“, т. 8, буква „г“ и т. 9, буква „г“ от КСО;

5. международните финансови организации по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „д“ и финансовите институции по чл. 176, ал. 1, т. 4, буква „а“ от КСО;”

3. Създават се т. 6 и 7:

“6. изискванията към борсово търгуваните фондове по чл. 176, ал. 1, т. 14 от КСО;

7. изискванията към съдържанието на информацията по чл. 176, ал. 1, т. 16 от КСО.”

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

1. В ал. 2 думите „чл. 176, ал. 1, т. 5“ се заменят с „чл. 176, ал. 1, т. 6 от“, а след думите „пенсионно осигуряване“ се поставя запетая и се добавя „на подфондовете в него“.

2. В ал. 3 и 6 след думите „средства на фонд“ се поставя запетая, добавя се „съответно на подфондовете в него“ и се поставя запетая.

**§ 4.** Член 5 се изменя така:

„Чл. 5. (1) Държавите по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 2, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „а“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 13, т. 14 и т. 18 от КСО, пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „б“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 8, буква „б“ и т. 9, буква „б“ от КСО, и индексите на пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 7, буква „б“ от КСО са:

№ по ред	Държава по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 2, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „а“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 13, 14 и 18 от КСО	Пазар по чл. 176, ал. 1, т. 1, буква „в“, т. 3, буква „б“, т. 4, буква „б“, т. 5, буква „б“, т. 7, буква „б“, т. 8, буква „б“ и т. 9, буква „б“ от КСО	Индекс на пазар по чл. 176, ал. 1, т. 7, буква „б“ от КСО
----------	--	--	---

1.	Австралия	Australian Securities Exchange	All Ordinaries Index
		Cboe Australia Pty Ltd	S&P/ASX 200 (XJO)
2.	Бразилия	B3	Ibovespa
3.	Израел	Tel Aviv Stock Exchange	TA-125 Index
4.	Индия	Bombay Stock Exchange	BSE SENSEX
		National Stock Exchange of India	NIFTY 50
5.	Индонезия	Indonesia Stock Exchange	LQ-45
6.	Канада	TMX Group Toronto Stock Exchange	S&P/TSX Composite Index
7.	Китай	Shanghai Stock Exchange	SSE 180 Index
		Hong Kong Stock Exchange	Hang Seng Index
		Shenzhen Stock Exchange	Shenzhen 100
8.	Колумбия	Bolsa de Valores de Colombia (MILA)	COLCAP
9.	Коста Рика	Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica	Indice Accionario Costa Rica (IACR)
10.	Малайзия	Bursa Malaysia	FTSE Bursa Malaysia KLCI
11.	Мексико	Bolsa Mexicana de Valores (MILA) Borsa Institucional de Valores	S&P BMV IPC
12.	Нова Зеландия	New Zealand Exchange	S&P/NZX 50 Index
13.	Обединено кралство	London Stock Exchange	FTSE 100
14.	Северна Македония	Macedonian Stock Exchange	MBI 10
15.	Съединени американски щати	New York Stock Exchange	S&P 500 Index,, Dow Jones Industrial Average, NASDAQ 100 Russel 1000 Index
		NASDAQ	
		BOX Exchange	
		Cboe BYX Exchange	
		Cboe BZX Exchange	
		Cboe C2 Exchange	
		Cboe EDGA Exchange	
		Cboe EDGX Exchange	
		Cboe Exchange	
		The Investors Exchange	
		Long-Term Stock Exchange	
		Miami International Securities Exchange	
		MIAX Emerald	
		MIAX PEARL	
		MEMX	
		Nasdaq Texas	
		Nasdaq GEMX	
		Nasdaq ISE	
		Nasdaq MRX	
		Nasdaq PHLX	
NYSE Arca			
NYSE Chicago			
NYSE American			
NYSE National			
NYSE Texas			

16.	Сингапур	Singapore Exchange	Straits Times Index (STI)
17.	Тайван	Taiwan Stock Exchange	TAIEX
18.	Тайланд	Stock Exchange of Thailand	SET 50 Index
19.	Турция	Borsa Istanbul	BIST 100
20.	Чили	Borsa de Comercio de Santiago (MILA)	Indice de Precios Selectivo de Acciones (S&P IPSA)
21.	Швейцария	SIX Swiss Exchange	SMIEXP - SMI Expanded
		BX Swiss	BX Swiss Top 30 Index
22.	Южна Африка	JSE Limited	FTSE/JSE Top 40 Index
23.	Южна Корея	Korea Exchange	KRX 100
24.	Япония	Japan Exchange Group	Nikkei 225
			Nikkei 400
25.	Перу	Bolsa de Valores de Lima (MILA)	S&P/BVL Peru General Index
26.	Аржентина	Bolsas y Mercados Argentinos	S&P MERVAL Index
27.	Исландия	Nasdaq Iceland	OMX Iceland 15

(2) Индексите по чл. 176, ал. 1, т. 7, буква „б“ от КСО могат да бъдат и MSCI Global Investable Market Indices и S&P Global 1200, само ако са конструирани върху акции, търгувани на пазарите по ал. 1.

(3) Пазарите по чл. 176, ал. 1, т. 5, буква „г“, т. 7, буква „д“, т. 8, буква „г“ и т. 9, буква „г“ от КСО са:

№ по ред	Пазар по чл. 176, ал. 1, т. 5, буква „г“, т. 7, буква „д“, т. 8, буква „г“ и т. 9, буква „г“ от КСО	Държава
1.	ASX Emerging Companies Market	Австралия
2.	Bovespa Mais (Bovespa Mais Level 2)	Бразилия
3.	TSX Venture Exchange	Канада
4.	ChiNext Board (Shenzhen Stock Exchange)	Китай
	STAR Market (Shanghai Stock Exchange, Beijing Stock Exchange)	
5.	ACE Market (MESDAQ)	Малайзия
6.	Alternative Investment Market (AIM)	Обединено кралство
7.	NASDAQ SmallCap Market (NASDAQ Capital Market)	Съединени американски щати
8.	ScaleX Santiago Venture Exchange	Чили
9.	AltX (Johannesburg Stock Exchange)	Южна Африка
10.	KOSDAQ market	Южна Корея
	KONEX market	
11.	JASDAQ (Tokyo Stock Exchange)	Япония

”

§ 5. В чл. 5а след думите „буква „д“ се добавя „от“.

§ 6. Член 6 се отменя.

§ 7. Създава се чл. 7:

„Чл. 7. Финансовите институции по чл. 176, ал. 1, т. 4, буква „а“ от КСО са:

1. Австрийска банка за развитие (ОеЕВ) – Австрия;
2. Банка за индустриално развитие на Турция (TSKB) – Турция;
3. Банка за развитие на Уелс – Великобритания;
4. Банка за развитие на Япония (DBJ) – Япония;

5. Британска бизнес банка (BBB) – Великобритания;
6. Българска банка за развитие (ББР) – България;
7. Гръцка банка за развитие (HDB) – Гърция;
8. Иновации Норвегия – Норвегия;
9. Институт за официален кредит (ICO) – Испания;
10. Канадска банка за бизнес развитие (BDC) – Канада;
11. Национална банка за развитие (BGK) – Полша;
12. Национална банка за развитие на Чехия (NRB) – Чехия;
13. Национална кредитна и инвестиционна компания (SNCI) – Люксембург;
14. Словацка банка за гаранции и развитие – Словакия;
15. Стратегическа банкова корпорация на Ирландия (SBCI) – Ирландия;
16. Унгарска банка за развитие (MFB) – Унгария;
17. Финансова институция за териториално развитие (FINDETER) – Колумбия;
18. Фонд „Депозити и кредити“ (CDP) – Италия;
19. Шотландска национална инвестиционна банка – Шотландия;
20. Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) – Франция;
21. KfW – Германия.“

**§ 8.** Създава се чл. 8:

„Чл. 8. При инвестиране в акции и/или дялове на борсово търгуван фонд по чл. 176, ал. 1, т. 14 от КСО:

1. се допускат инвестиции само във фонд, чиято целева експозиция в абсолютна стойност не надвишава размера на активите му (от  $-1x$  до  $+1x$  включително) съгласно неговия проспект или еквивалентен документ;

2. не се допускат инвестиции във фонд, който:

- а) инвестира пряко в криптоактиви;
- б) инвестира в колективни инвестиционни схеми и/или борсово търгувани фондове, които инвестират пряко в криптоактиви;
- в) използва деривативни инструменти, чийто базов актив са криптоактиви.“

**§ 9.** Създава се чл. 9:

„Чл. 9. (1) Преди инвестирането в инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 16 от КСО, пенсионноосигурителното дружество е необходимо да получи от лицето, управляващо алтернативните инвестиционни фондове, следната информация:

1. информация относно алтернативния инвестиционен фонд, която включва:

- а) описание на инвестиционната стратегия и целите му;
- б) мястото на установяване на всеки главен алтернативен инвестиционен фонд и на базовите фондове, ако алтернативният инвестиционен фонд е фонд, инвестиращ във фондове;
- в) видовете активи, в които фондът може да инвестира, ограниченията за инвестиране и техниките, които може да прилага, и свързаните с тях рискове;
- г) условията за използване на ливъридж, максимално допустимия му размер, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, ограниченията за използването на ливъридж и условията за повторно използване на обезпечения или активи, както и всяка предоставена гаранция съгласно уговорените условия за ливъридж;

2. условията и реда за извършване на промени в инвестиционната стратегия и/или политика на фонда;

3. наименованието и седалището и адреса на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и на депозитаря;

4. описание на основните правни последици от установените във връзка с инвестирането договорни отношения, включително информация за компетентната юрисдикция, за приложимото право и за наличието или липсата на правни инструменти,

предвиждащи признаване и изпълнение на съдебни решения на територията, на която е установен алтернативният инвестиционен фонд;

5. описание на начина, по който лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, осигурява спазването на изискванията да разполага с допълнителен собствен капитал в размер, който е достатъчен за покриване на рискове от реализиране на отговорност вследствие на професионална небрежност и да има застраховка за професионална отговорност за отговорност вследствие на професионална небрежност, съобразена с покритите рискове;

6. описание на всички делегирани от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и от депозитаря му функции, наименование и седалище на лицата, на които такива функции са делегирани, и евентуални конфликти на интереси, които такова делегиране може да породи;

7. правилата за оценка на активите на алтернативния инвестиционен фонд;

8. описание на правилата за управление на ликвидността;

9. условията и реда за емитиране и продажба на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд;

10. условията и реда за обратно изкупуване, включително при извънредни ситуации, и съществуващите договорености с инвеститори за обратно изкупуване;

11. информация за вида и размера на всички такси, комисиони и разходи, които пряко или косвено се поемат от инвеститорите;

12. информация за правилата за осигуряване на равностойно третиране на инвеститорите и възможностите за предоставяне на преференциално третиране на определени инвеститори или категории инвеститори, както и отношенията им с алтернативния инвестиционен фонд или с лицето, което го управлява;

13. годишен финансов отчет, когато е приложимо;

14. нетната стойност на активите или последната пазарна цена на дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд, когато е приложимо;

15. информация за всеки управляван и/или предлаган от лицето алтернативен инвестиционен фонд, която включва:

а) дела на активите на алтернативния инвестиционен фонд, които са обект на специално третиране поради ниската им ликвидност;

б) прилаганите подходи за управление на ликвидността;

в) текущия рисков профил на алтернативния инвестиционен фонд и прилаганите системи за управление на пазарния риск, ликвидния риск, риска от контрагента и на други рискове, включително оперативния риск;

г) за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – информация за общото ниво на ливъридж, промените в максималния размер на използвания ливъридж и правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.

(2) Пенсионноосигурителното дружество е необходимо да получи информацията и документите по ал. 1 в 14-дневен срок от настъпване на промени и/или от възникването на нови обстоятелства, свързани с тях.“

**§ 10.** Създава се подразделение „Допълнителна разпоредба“ с нов § 1:

„§ 1. По смисъла на тази наредба „ливъридж“ е понятие по смисъла на § 1, т. 29 от допълнителните разпоредби на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране.“

**§ 11.** В заключителните разпоредби досегашният § 1 става § 3 и в него думите „чл. 176, ал. 3“ се заменят с „чл. 176, ал. 4“.

## **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

§ 12. В Наредба № 56 от 04.01.2018 г. за минималното съдържание на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (обн., ДВ, бр. 6 от 2018 г., изм. и доп. бр. 41 от 2019 г. и бр. 70 от 2024 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В наименованието на наредбата след думите „инвестиционните политики“ се добавя „и инвестиционните стратегии“.

2. В чл. 1:

а) досегашният текст става ал. 1 и в нея след думите „инвестиционните политики“ се добавя „и инвестиционните стратегии“;

б) създава се ал. 2:

„(2) Инвестиционните политики и инвестиционните стратегии на фондовете по ал. 1 съдържат информация и за подфондовете по чл. 137, ал. 3, чл. 214, ал. 4 и чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване (КСО).“

3. В чл. 2:

а) досегашният текст става ал. 1 и в нея след думите „чл. 1“ се поставя запетая и се добавя „ал. 1“, а думите „и на подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване“ се заличават;

б) създава се ал. 2:

„(2) Когато във фонд по чл. 1, ал. 1 има създадени подфондове, информацията по ал. 1, т. 2 - 4 се изготвя за всеки подфонд в него.“

4. В чл. 3:

а) в текста преди т. 1 след думите „чл. 2“ се поставя запетая и се добавя „ал. 1“;

б) в т. 2 думите „по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване“ се заличават.

5. В чл. 4:

а) досегашният текст става ал. 1 и в нея след думите „чл. 2“ се добавя „ал. 1“;

б) създава се ал. 2:

„(2) Когато във фонд по чл. 1, ал. 1 има създадени подфондове, информацията по ал. 1, се изготвя за всеки подфонд в него.“

6. В чл. 5:

а) досегашният текст става ал. 1 и в нея:

аа) в текста преди т. 1 думите „чл. 2, т. 3“ се заменят с „чл. 2, ал. 1, т. 3“;

бб) в т. 2 думите „активите на фонда, включително в подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване, и граници на допустимите отклонения“ се заменят с „активите на фонда и граници на допустимите отклонения“;

вв) в т. 3:

ааа) в текста преди буква „а“ думите „и подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване“ се заличават;

ббб) в буква „а“ думите „в рамките, определени от закона, и количествените ограничения“ се заменят с „и определяне на количествените ограничения“;

ввв) създава се нова т. 8:

„8. определяне на минимален и максимален праг на инвестициите във финансови инструменти с променлив доход спрямо активите на фонда;“

гг) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „алтернативни инвестиционни“ се заменят с „други борсово търгувани фондове“;

дд) създава се нова т. 10:

„10. политика по отношение на инвестициите в алтернативни инвестиционни фондове, включително определяне на срок за привеждането им в съответствие съгласно чл. 180а, ал. 1, т. 2 от КСО;“

ее) досегашните т. 9 и 10 стават съответно т. 11 и 12;

жж) създава се т. 13:

„13. политика по отношение предоставянето в заем на безналични финансови инструменти по чл. 179, ал. 2 от КСО;“

зз) досегашната т. 11 става т. 14 и в нея думите „по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване“ и запетаята след тях се заличават;

б) създава се ал. 2:

„(2) Когато във фонд по чл. 1, ал. 1 има създадени подфондове, информацията по ал. 1, т. 2 - 13 се изготвя за всеки подфонд в него.“

7. В чл. 6:

а) досегашният текст става ал. 1 и в нея думите „чл. 2, т. 4“ се заменят с „чл. 2, ал. 1, т. 4, а думите „и в подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване“ се заличават;

б) създава се ал. 2:

„(2) Когато във фонд по чл. 1, ал. 1 има създадени подфондове, информацията по ал. 1, т. 1, 3 и 5 се изготвя за всеки подфонд в него.“

8. В чл. 7 думите „чл. 2, т. 5“ се заменят с „чл. 2, ал. 1, т. 5“.

9. Създава се чл. 8:

„Чл. 8. (1) Инвестиционната стратегия на фонд по чл. 1, ал. 1 се изготвя от пенсионноосигурителното дружество в съответствие с приетата инвестиционна политика на фонда, обхваща период от шест месеца и има следното минимално съдържание:

1. анализ на макроикономическата и пазарната среда, допускания за развитието ѝ и очаквано въздействие върху инвестициите на фонда;

2. план за инвестиране средствата на фонда във финансови инструменти и други активи;

3. целева алокация на портфейла на фонда по вид актив, сектори, региони и пазари;

4. очаквано влияние върху рисковия профил на портфейла на фонда при изпълнение на стратегията;

5. механизми за управление на текущата ликвидност в съответствие с поставените цели;

6. оценка на изпълнението на инвестиционната стратегия за предходния период, включително причините за съществени отклонения от нея, ако такива са установени.

(2) Когато във фонд по чл. 1, ал. 1 има създадени подфондове, информацията по ал. 1, т. 2 - 6 се изготвя за всеки подфонд в него.“

10. В заключителните разпоредби в § 2 думите „чл. 249, ал. 1 и ал. 4, т. 1“ се заменят с „чл. 175а, ал. 1, чл. 249, ал. 1, ал. 2, т. 1 и 3 и ал. 5“.

**§ 13.** В Наредба № 34 от 04.10.2006 г. за условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск, свързан с активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащания и за изискванията и ограниченията към тези сделки (обн., ДВ, бр. 86 от 2006 г., изм. и доп. бр. 29 от 2008 г., бр. 53 от 2009 г., бр. 21 от 2018 г., бр. 41 от 2019 г., бр. 8 и 81 от 2020 г., бр. 60 от 2021 г. и бр. 70 и 90 от 2024 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В наименованието на наредбата думите „осигуряване и“ се заменят с „осигуряване, подфондовете в тях и на“.

2. В чл. 1:

а) в т. 2 след думите „буква „а“ се добавя „от“;

б) в т. 3 след думите „буква „б“ се добавя „от“.

3. В чл. 2:

а) в ал. 1 след думите „управляван от него фонд“ се поставя запетая и се добавя „съответно подфонд по чл. 137, ал. 3 и чл. 214, ал. 4 от КСО“, след думите „чл. 179б, ал. 1“ се добавя „от“ и накрая се добавя „или на подфонд“;

б) в ал. 3 след думите „инвестиционната политика“ се добавя „и инвестиционната стратегия“, а думите „чл. 144а, ал. 2, т. 7 КСО“ се заменят с „чл. 123т, ал. 2, т. 7 от КСО“;

в) в ал. 4, т. 1 и 2 след думата „фонда“ се добавя „или на подфонда по ал. 1“;

- г) в ал. 5 след думите „чл. 179в, ал. 1“ се добавя думата „от“;
- д) алинея 6 се изменя така:
- „(б) Не могат да бъдат едни и същи лица:
1. лицето, отговорно за изготвяне на предложения за сключване на хеджиращи сделки и на анализи за влиянието на хеджиращите сделки върху рисковия профил на портфейла на съответния фонд или на подфонд по ал. 1;
  2. лицето, отговорно за одобряване на сключването на хеджиращи сделки;
  3. лицето, отговорно за упражняване на контрол върху риска на активите на фонда, или на подфонда по ал. 1, риска на хеджиращите инструменти и оценката на тяхната ефективност, както и върху риска на инвестиционния портфейл на фонда или на подфонда.“
4. В чл. 3:
- а) в текста преди т. 1 след думата „сметка на фонд“ се добавя „или на подфонд“ и след думите „портфейла на фонда“ се добавя „или на подфонда“;
  - б) в т. 1 и 2 след думата „актив на фонда“ се добавя „или на подфонда“;
  - в) в т. 3 след думите „портфейл на фонда“ се добавя „или на подфонда“;
5. В чл. 4, ал. 1, т. 2, след думите „§ 1, ал. 2, т. 3“ се добавя „от“.
6. В чл. 5:
- а) в текста преди т. 1 след думите „чл. 179б, ал. 2, т. 1 и т. 2, буква „а“ се добавя „от“;
  - б) точка 4 се изменя така:  
„4. Hong Kong Exchanges and Clearing (Китай);“
  - в) в т. 7 думите „NYSE MKT“ се заменят с „NYSE American“;
  - г) точка 8 се изменя така:  
„8. SIX Swiss Exchange (Швейцария);“
  - д) в т. 9 думите „Chicago Board“ се заменят с „Сбое“;
  - е) точка 12 се изменя така:  
„12. Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (Коста Рика);“
  - ж) в т. 21 думите „Borsa Istanbul Futures & Options“ се заменят с „Borsa Istanbul Derivatives“;
  - з) създават се т. 24 - 27:  
„24 National Stock Exchange of India (Индия);  
25. Indonesia Stock Exchange (Индонезия);  
26. Brazil, Bolsa, Balcão – ВЗ (Бразилия);  
27. Bursa Malaysia (Малайзия).“
7. В чл. 5а след думите „буква „б“ се добавя „от“.
8. В чл. 6:
- а) в ал. 1 след думите „т. 3 или 4“ се добавя думата „от“;
  - б) в ал. 4 думите „Наредба № 9 от 19.11.2003 г. за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, за изчисляване на стойността на нетните активи, на един дял и на доходността от инвестиционните имоти и за воденето на индивидуалните партии, на сметките за паневропейски пенсионен продукт (ПЕПП) и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания (ДВ, бр. 109 от 2003 г.) (Наредба № 9)“ се заменят с „от наредбата по чл. 181, ал. 2 от КСО“;
  - в) в ал. 6:
    - аа) в текста преди т. 1 след думите „В случай че фонд“ се добавя „или подфонд“;
    - бб) в т. 2 след думата „към фонда“ се добавя „или подфонда“;
    - г) в ал. 8 след думите „т. 3 и 4“ се добавя „от“, а след думите „съответния фонд“ се добавя „или подфонд“.
9. В чл. 7:
- а) алинея 1 се изменя така:

„(1) Пенсионноосигурителното дружество е длъжно да определя всеки работен ден стойността на пазарния риск на хеджиращите инструменти и на риска от неизпълнение на задълженията на насрещната страна по сключени сделки по чл. 179б, ал. 2, т. 2, буква „б“, т. 3 и 4 от КСО и да изготвя ежедневно справка с данните за стойността на риска, съдържащи се в образеца на тримесечния отчета за надзорни цели, утвърден с наредбата по чл. 185, ал. 3 от КСО.“

б) в ал. 2 след думите „т. 3 и 4“ се добавя „от“, а след думите „активи на фонда“ се добавя „или на подфонда по чл. 2, ал. 1“;

в) в ал. 3 след думите „експозиция на фонда“ се добавя „или на подфонда“, а думите „Наредба № 9“ се заменят с „наредбата по чл. 181, ал. 2 от КСО“;

г) алинея 4 се изменя така:

“(4) Стойността на пазарния риск на опцията, оценена съгласно наредбата по чл. 181, ал. 2 от КСО и в съответствие с правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове, е равна на:

1. в случай на дълга позиция към опцията – абсолютната величина на пазарната стойност на опцията за деня, за който се отнася;

2. в случай на къса позиция към опцията – текущата експозиция на фонда или на подфонда по чл. 2, ал. 1 към базовия актив на опцията, към която се прибавя добавка, изчислена съгласно ал. 5. Текущата експозиция към базовия актив на опцията се определя чрез делта еквивалента, който е произведение от пазарната стойност на базовия актив за деня, за който се отнася оценката на стойността на пазарния риск и делта коефициента на опцията;

3. в случай на комбинация от две опции върху един и същи актив – сумата от абсолютната величина на пазарната стойност на всяка от двете опции, за деня, за който се отнася оценката, към която се прибавя максималната възможна загуба от комбинацията на двете опции.“

д) в ал. 7 след думите „съответния фонд“ се добавя „или подфонд“.

10. В чл. 8:

а) в ал. 1:

аа) в текста преди т. 1 след думите „актив на фонд“ се добавя „или подфонд“;

бб) в т. 1 след думите „позицията на фонда“ се добавя „или на подфонда“;

б) в ал. 2 след думите „чл. 179в, ал. 1“ се добавя „от“.

11. В чл. 9:

а) в ал. 1 след думите „всеки фонд“ се добавя „или на подфонд“;

б) в ал. 2, т. 10 след думите „портфейла на фонда“ се добавя „или на подфонда“;

в) алинея 4 се отменя.

12. Раздел IV „Административнонаказателна разпоредба“ с чл. 10 се отменя.

13. В § 1 от допълнителните разпоредби в т. 1 и 2 след думите „чл. 176, ал. 1“ се добавя „от“.

**§ 14.** Наредбата влиза в сила от 1 януари 2027 г.

**§ 15.** Наредбата се издава във връзка с § 192, т. 2 от преходните и заключителните разпоредби на Закона за изменение и допълнение на Кодекса за социалното осигуряване (ДВ, бр. 27 от 2026 г.) и е приета с Решение № ..... на Комисията за финансов надзор.

**ПРЕДСЕДАТЕЛ: ВАСИЛ ГОЛЕМАНСКИ**