

Наредба за показателите за съпоставяне на доходността на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове

Общи положения

Чл. 1. Наредбата урежда реда и начина за:

1. определяне и изчисляване на показателите за съпоставяне на доходността при управление на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове;
2. изчисляване на доходността при управление на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове;
3. обявяване на показателите за съпоставяне на доходността при управление на активите и постигнатата доходност при управлението на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове.

Определяне на показателите за съпоставяне на доходността

Чл. 2. (1) Всеки показател за съпоставяне на доходността при управление на активите на подфондовете в универсален пенсионен фонд и на професионален пенсионен фонд, включва следните компоненти:

1. индекс S&P Global 1200 EUR Hedged PRI (FIGI код: BBG00LTZ8B56);
2. индекс iBoxx € Eurozone 5-10 TRI (FIGI код: BBG000XW7LL5);
3. индекс iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified TRI (FIGI код: BBG00NRXXVZ4);
4. индекс S&P Euro PRI (FIGI код: BBG000PMBNB8);
5. индекс BGBX40 PRI (FIGI код: BBG005WQQ8T8);
6. парични средства.

(2) При определяне на показателите за всеки подфонд в универсалния пенсионен фонд и за професионалния пенсионен фонд, компонентите по ал. 1 имат различни относителни тегла, както следва:

1. за динамичен подфонд в универсален пенсионен фонд, съгласно приложение № 1;
2. за балансиран подфонд в универсален пенсионен фонд и за професионален пенсионен фонд, съгласно приложение № 2;
3. за консервативен подфонд в универсален пенсионен фонд, съгласно приложение № 3.

Определяне на стойността на показателите за тримесечен период

Чл. 3. (1) Доходността на всеки индекс по чл. 2, ал. 1 за тримесечен период се изчислява като относителна промяна на стойността му към работния ден, предхождащ последния работен ден на съответното тримесечие в страната спрямо работния ден, предхождащ последния работен ден на предходното тримесечие в страната. За индекси, за които се публикуват и предоставят данни за тримесечна доходност от официалния

доставчик на данни, същите се използват директно в изчисленията на показателите.

(2) Стойността на показателите за тримесечен период се изчислява поотделно за всеки подфонд в универсалния пенсионен фонд и за професионалния пенсионен фонд като средно претеглена величина въз основа на доходността на всеки от компонентите и неговото относително тегло, съгласно приложения № 1 - 3 към чл. 2, ал. 2, по следната формула:

$$K_q = \sum_{i=1}^n w_i \cdot \left(\frac{P_{i,q}}{P_{i,q-1}} - 1 \right),$$

където:

K_q – стойност на показателя за тримесечен период, изчислена към края на тримесечието;

w_i – тегло на компонент i съгласно приложения № 1 - 3;

$P_{i,q}$ – стойност на компонент i към работния ден, предхождащ последния работен ден на тримесечието;

$P_{i,q-1}$ – стойност на компонент i към работния ден, предхождащ последен работен ден на предходното тримесечие;

$\frac{P_{i,q}}{P_{i,q-1}} = 1$ – стойност на компонент парични средства;

n – брой на компонентите съгласно приложения № 1 - 3;

i – пореден номер на компонента.

Определяне на стойността на показателите на годишна база

Чл. 4. Стойността на показателите на годишна база за всеки подфонд в универсалния пенсионен фонд и за професионалния пенсионен фонд се определя към края на всяко тримесечие като средногеометрична величина, изчислена въз основа на съответните стойности на показателите за последните 20 последователни тримесечия, съгласно следната формула:

$$K_y = \left(\sqrt[5]{(1 + K_q) \cdot (1 + K_{q-1}) \cdot \dots \cdot (1 + K_{q-19})} - 1 \right) \times 100 ,$$

където:

K_y – стойност на показателя в процент на годишна база към края на последното тримесечие;

K_q – стойност на показателя за тримесечен период, изчислена по реда на чл. 3, ал. 2 за последното тримесечие;

K_{q-1}, \dots, K_{q-19} – стойности на показателите за предходните тримесечия.

Определяне на доходността при управление на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове за петгодишен период

Чл. 5. Постигнатата доходност при управлението на активите на подфонд в универсален пенсионен фонд и на професионален пенсионен фонд за петгодишен период, включващ последните 20 последователни тримесечия, се определя въз основа на стойността на един дял на съответния подфонд или фонд по формулата:

$$R_f = \frac{U_b - U_a}{U_a} \times 100,$$

където:

R_f – доходност на подфонда или фонда f за петгодишния период, изразена в проценти;

U_b – стойността на един дял на подфонда или фонда за последния работен ден от петгодишния период;

U_a – стойността на един дял на подфонда или фонда за последния работен ден на месеца, предхождащ петгодишния период.

Определяне на доходността при управление на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове на годишна база

Чл. 6. Постигнатата доходност при управлението на активите на подфонд в универсален пенсионен фонд и на професионален пенсионен фонд на годишна база се определя като средногеометрична величина, изчислена въз основа на доходността на съответния подфонд или фонд за петгодишен период, съгласно следната формула:

$$R_y = \left(\sqrt[5]{1 + \frac{R_f}{100}} - 1 \right) \times 100,$$

където:

R_y - доходността при управлението на активите на подфонд в универсален пенсионен фонд и на професионален пенсионен фонд на годишна база, изразена в процент;

R_f – доходност, изчислена по реда на чл. 5.

Обявяване на показателите за съпоставяне на доходността и постигнатата доходност при управление на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове

Чл. 7. (1) Показателите по чл. 4 и постигнатата доходност по чл. 6 се определят от комисията към края на всяко тримесечие.

(2) Комисията обявява информацията по ал. 1 до края на всеки месец, следващ отчетното тримесечие.

Допълнителна разпоредба

§ 1. По смисъла на тази наредба:

1. „Парични средства“ са паричните наличности по разплащателните сметки.
2. „Индекс“ означава референтна стойност, която се публикува или се предоставя от доставчик по определена методология; индексът се определя редовно, изцяло или частично чрез прилагане на формула или друг начин за изчисляване или чрез оценка, въз основа на стойността на един или повече базови активи или цени.
3. „PRI (Price Return Index)“ е индекс на ценова доходност, който отразява изменението на пазарната цена на базовите активи.
4. „TRI (Total Return Index)“ е индекс на обща доходност, който отразява както изменението на пазарната цена на базовите активи, така и реинвестирането на доходите от тях, в т.ч. и от получените лихвени плащания.

5. „FIGI код (Financial Instrument Global Identifier)“ е уникален буквено-цифров идентификатор, използван за еднозначно идентифициране на финансови инструменти, индекси или техните разновидности в системи за пазарни данни.

Заклучителни разпоредби

§ 2. (1) Първото определяне на стойностите на показателите на годишна база се извършва до края на м. януари 2028 г., въз основа на данни към последния работен ден на 2026 г. и работния ден, предхождащ последния работен ден на 2027 г. При изчисляване на стойностите на показателя за първото тримесечие на 2027 г. се използва формулата по чл. 3, ал. 2, като параметърът $P_{i,q-1}$ е стойността на компонент i към последния работен ден на 2026 г.

(2) Всяко следващо определяне на стойностите на показателите по ал. 1 се извършва въз основа на акумулирани данни за всяко тримесечие в периода от последния работен ден на 2026 г. до работния ден, предхождащ последния работен ден на 2031 г.

(3) Изчисляването на стойностите на показателите по ал. 1 и 2 се извършва по следната формула:

$$K_y = \left(\sqrt[t]{(1 + K_q) \cdot (1 + K_{q-1}) \cdot \dots \cdot (1 + K_{q-s})} - 1 \right) \times 100 ,$$

където:

K_y – стойност на показателя в процент на годишна база към края на последното тримесечие;

K_q – стойност на показателя за тримесечен период, изчислена към края на последното тримесечие;

K_{q-1}, \dots, K_{q-s} – стойности на показателите за предходните тримесечия от $q-1$ до $q-s$;

t – брой тримесечия в периода, като $4 \leq t \leq 20$;

$s = t - 1$ – броя на тримесечията, предхождащи изчисляването.

§ 3. (1) Първото определяне на постигната доходност на годишна база при управлението на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове, се извършва до края на м. януари 2028 г. въз основа на данни за периода от първия работен ден на 2027 г. до последния работен ден на 2027 г.

(2) Всяко следващо определяне на постигнатата доходност по ал. 1 се извършва въз основа на акумулирани данни за всяко тримесечие в периода от първия работен ден на 2027 г. до последния работен ден на 2031 г.

(3) Изчисляването на постигнатата доходност по ал. 1 и 2 се извършва при последователно прилагане на следните формули:

$$R_f = \frac{U_b - U_a}{U_a} \times 100 ,$$

където:

R_f – доходност на подфонда или фонда f за период от първия работен ден на 2027 г. до края на съответното тримесечие, изразена в проценти;

U_b – стойност на един дял на подфонда или фонда за последния работен ден на съответното тримесечие;

U_a – стойност на един дял на подфонда или фонда за първия работен ден на 2027 г.,

$$R_y = \left(\sqrt[t]{1 + \frac{R_f}{100}} - 1 \right) \times 100,$$

където t се определя съгласно § 2, ал. 3.

§ 4. (1) За първите три тримесечия на 2027 г., Комисията за финансов надзор публикува с информационна цел показателите за съпоставяне на постигната доходност при управлението на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове и на постигнатата доходност при управлението на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове.

(2) Изчисляването на стойностите на показателите по ал. 1 се извършва по следния начин:

1. за първото и всяко следващо тримесечие – при използване на формулата по чл. 3, ал. 2, като при изчисляване на стойността на показателите за първото тримесечие на 2027 г. параметърът $P_{i,q-1}$ е стойността на компонент i към последния работен ден на 2026 г.;

2. за периода, завършващ в края на второ тримесечие на 2027 г. – въз основа на акумулирани данни по следната формула:

$$K_2 = ((1 + K_{q1})(1 + K_{q2}) - 1) \times 100,$$

където:

K_2 - стойност на показателя в процент за периода до края на второто тримесечие на 2027 г.;

K_{q1} - стойност на показателя за първо тримесечие на 2027 г.;

K_{q2} - стойност на показателя за второ тримесечие на 2027 г.;

3. за периода, завършващ в края на третото тримесечие на 2027 г. – въз основа на акумулирани данни за първо, второ и трето тримесечие по следната формула:

$$K_3 = ((1 + K_{q1})(1 + K_{q2})(1 + K_{q3}) - 1) \times 100,$$

където:

K_3 - стойност на показателя в процент за периода до края на третото тримесечие на 2027 г.;

K_{q1} - стойност на показателя за първо тримесечие на 2027 г.;

K_{q2} - стойност на показателя за второ тримесечие на 2027 г.;

K_{q3} - стойност на показателя за трето тримесечие на 2027 г.

(3) Изчисляването на постигнатата доходност при управлението на активите на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и на професионалните пенсионни фондове за първите три тримесечия на 2027 г. се извършва по следната формула:

$$R_f = \frac{U_b - U_a}{U_a} \times 100,$$

където:

R_f – доходност на подфонда или фонда f за период от първия работен ден на 2027 г. до края на съответното тримесечие, изразена в проценти;

U_b – стойността на един дял на подфонда или фонда за последния работен ден на

съответното тримесечие;

U_a – стойността на един дял на подфонда или фонда за първия работен ден на 2027 г.

§ 5. Наредба № 12 от 10.12.2003 г. за начина и реда за определяне на минималната доходност при управление на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, за покриване на разликата до минималната доходност и за формиране и използване на резервите за гарантиране на минималната доходност (обн., ДВ, бр. 110 от 2003 г.; попр., бр. 1 от 2004 г.; изм. и доп., бр. 17 от 2004 г.; бр. 29 от 2005 г., бр. 57 от 2007 г., бр. 50 от 2018 г., бр. 52 от 2021, бр. 64 от 2022 г. и бр. 20 от 2025 г.) се отменя.

§ 6. Наредбата влиза в сила от 01.01.2027 г.

§ 7. Наредбата се издава на основание чл. 137, ал. 14 и чл. 140, ал. 5 от КСО, във връзка с § 192 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 № от2026 г. на Комисията за финансов надзор.

ПРЕДСЕДАТЕЛ: ВАСИЛ ГОЛЕМАНСКИ

**Приложение № 1
към чл. 2, ал. 2, т. 1**

Компоненти и тегла за определяне на показателя за съпоставяне на доходността при управлението на динамичен подфонд в универсален пенсионен фонд

№	Компоненти	Тегло	Описание
1.	S&P Global 1200 EUR Hedged Price Return	35 %	Глобални акции, хеджирани в EUR
2.	iBoxx EUR Eurozone 5-10 Total Return	15 %	Държавни облигации, матуритет 5 – 10 г.
3.	iBoxx EUR Corporates Diversified Total Return	5 %	Корпоративни облигации EUR
4.	S&P Euro Price Return	30 %	Европейски акции
5.	BGBX40 Price Return	10 %	Български акции (БФБ)
6.	Парични средства	5 %	
	ОБЩО	100 %	

**Приложение № 2
към чл. 2, ал. 2, т. 2**

Компоненти и тегла за определяне на показателя за съпоставяне на доходността при управлението на балансиран подфонд в универсален пенсионен фонд и за професионален пенсионен фонд

№	Компоненти	Тегло	Описание
1.	S&P Global 1200 EUR Hedged Price Return	25 %	Глобални акции, хеджирани в EUR
2.	iBoxx EUR Eurozone 5-10 Total Return	50 %	Държавни облигации, матуритет 5 – 10 г.
3.	iBoxx EUR Corporates Diversified Total Return	5 %	Корпоративни облигации EUR
4.	S&P Euro Price Return	10 %	Европейски акции

5.	BGBX40 Price Return	5 %	Български акции (БФБ)
6.	Парични средства	5 %	
	ОБЩО	100 %	

Приложение № 3
към чл. 2, ал. 2, т. 3

**Компоненти и тегла за определяне на показателя за съпоставяне на доходността при
управлението на консервативен подфонд в универсален пенсионен фонд**

№	Компоненти	Тегло	Описание
1.	S&P Global 1200 EUR Hedged Price Return	5 %	Глобални акции, хеджирани в EUR
2.	iBoxx EUR Eurozone 5-10 Total Return	65 %	Държавни облигации, матуритет 5 – 10 г.
3.	iBoxx EUR Corporates Diversified Total Return	10 %	Корпоративни облигации EUR
4.	S&P Euro Price Return	5 %	Европейски акции
5.	BGBX40 Price Return	5 %	Български акции (БФБ)
6.	Парични средства	10 %	
	ОБЩО	100 %	