

		<p>Смятаме, че целите по отношение на доходността трябва да са свързани с инвестиционния хоризонт, а не да има цели в средносрочен план (до 3 г.) и в дългосрочен план (над 5 г.).</p> <p>Относно чл. 5, т. 12: Считаме, че думите или „подфонд” са излишни предвид наличието на текста в ал. 2.</p>	<p>Не се приема.</p>	<p>относно чл. 4, ал. 1, т. 1 от Наредба № 56 от 04.01.2018 г. за минималното съдържание на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване: Инвестиционният хоризонт не е измерител на представянето, а показва за какъв период се поема рискът, докато средносрочните и дългосрочните цели са инструмент за мониторинг на стратегията. Без средносрочни (до 3 г.) и дългосрочни (над 5 г.) цели е невъзможно да се прецени дали инвестиционната стратегия е структурирана правилно преди да минат посочените 25-30 години. Резултатите трябва да могат да се оценяват периодично, а не само в края на инвестиционния хоризонт. Целите, дефинирани във връзка с инвестиционния хоризонт не изключват определянето на по-краткосрочни цели с оглед текущото състояние на макроикономическата и пазарна среда и средносрочни прогнози за развитието ѝ. Заложените цели трябва да се оценяват периодично и да се коригират при необходимост. При управлението на активи с дългосрочен инвестиционен хоризонт следва да се проследява изпълнението на дългосрочните цели посредством поредица от цели, заложиени за по-кратък и предвидим хоризонт.</p> <p>В посочената разпоредба не се съдържа думата „подфонд“.</p>
--	--	--	-----------------------------	---

