

Документът е актуален към 01.01.2025 г. и е публикуван за целите на предоставяне на информация за националните разпоредби от пруденциално естество съгласно чл. 2, пар. 1 от решение ЕЮРА- BoS-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., бр. 70 от 20.08.2024 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. (доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) инвестиционните цели на фонда и на подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване;
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. (доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) правила за определяне и следене на нуждите от текуща ликвидност на фонда и на подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване;

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., доп., бр. 70 от 2024 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, съответно по какъв начин отчита тези фактори при инвестиране на средствата на доброволен пенсионен фонд за ПЕПП;

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. (доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) целево стратегическо разпределение на активите на фонда, включително в подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване, и граници на допустимите отклонения;

3. (доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) видове инвестиции на фонда и подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване;

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. (изм. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) максимален размер на ликвидните парични средства на фонда и в подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване, определен като процент от неговите активи, съответно от активите във всеки подфонд.

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. (доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) 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 и подфондовете по чл. 214а от Кодекса за социално осигуряване;

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. (Доп. – ДВ, бр. 70 от 2024 г.) Наредбата се издава на основание чл. 175а, ал. 1, чл. 249, ал. 1 и ал. 4, т. 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.