

## **Инвестиционна политика на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“**

### **Основни цели на инвестиционната политика**

**Чл.1** (1) ПОК „Съгласие“ АД (Компанията) управлява средствата на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ (Фонда)** с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица.

(2) Основна цел на политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

### **Инвестиционни инструменти**

**Чл.2** Компанията инвестира средствата на управлението от нея универсален пенсионен фонд в разрешените от Кодекса за социално осигуряване (КСО) инструменти, както следва:

1. ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, задълженията, по които съставляват държавен или държавногарантиран дълг;

2. акции, извън посочените по т. 3 и 9, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, както и в права по § 1, т. 3 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);

3. акции на дружество със специална инвестиционна цел, лицензирано по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, както и в права по § 1, т. 3 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, издадени при увеличаване на капитала на дружеството;

4. общински ценни книжа, издадени от български общини съгласно Закона за общинския дълг;

5. банкови депозити в банки с кредитен рейтинг, получили разрешение да извършват банкова дейност на територията на Република България;

6. ипотечни облигации, издадени съгласно Закона за ипотечните облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

7. корпоративни облигации, извън посочените в т. 6, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

8. обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им и за които е предвидено да бъдат прилагани съответно разпоредбите на ЗППЦК относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации;

9. акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК;

10. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от:

а) държави - членки или техни централни банки;

б) държави, посочени в НАРЕДБА № 29 от 12.07.2006г. за минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, регулираните пазари и индексите на регулираните пазари на ценни книжа съгласно чл.176, ал.2 от КСО на Комисията за финансов надзор (Наредбата ) или от техни централни банки;

в) Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;

11. ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави - членки:

- а) дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини;
- б) дългови ценни книжа извън посочените в буква "а" и т. 10;
- в) акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа;

12. ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в Наредбата:

- а) квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини;
- б) квалифицирани дългови ценни книжа извън посочените в буква "а" и т. 10;
- в) акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа;

13. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по т. 1 - 8, 10, 11, 12 и 14 и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава - членка, съответно в държава, посочена в Наредбата;

14. банкови депозити в банки с кредитен рейтинг, получили разрешение да извършват банкова дейност съгласно законодателството на държава - членка или на държава, посочена в Наредбата;

15. инвестиционни имоти в страната, в държава - членка.

### **Забрани за инвестиране**

**Чл.3. (1)** Средствата на Фонда не могат да бъдат инвестирани в:

1. Ценни книжа, които не са напълно изплатени.
2. Ценни книжа, издадени от Компанията или от свързани с нея лица.
3. Ценни книжа, издадени от банката-попечител и инвестиционните посредници, обслужващи Фонда, или от свързани с тях лица.

(2) Активите на Фонда не могат да бъдат придобивани от:

1. Компанията, която го управлява, с изключение на случаите, предвидени в КСО;
2. управляван от Компанията Фонд за допълнително пенсионно осигуряване;
3. член на управителен или контролен орган на Компанията;
4. лице по чл. 123в, ал. 4 от КСО или член на управителен или контролен орган на

това лице;

5. свързани лица с лицата по т. 1 - 4.

(3) Забраната за придобиване по ал.1 и ал.2 не се прилага в случаите на търговия на ценни книжа на регулиран пазар.

(4) Фондът не може да придобива активи от посочените в ал. 2 лица.

(5) Компанията не може да придобива или да прехвърля на регулиран пазар на ценни книжа от името и за сметка на управлявания от нея Фонд ценни книжа чрез кръстосани сделки и чрез сделки, които съгласно правилата за търговия на съответния регулиран пазар на ценни книжа подлежат единствено на регистриране на този пазар.

(6) Инвестиционните имоти, собственост на Фонда, не могат да се ползват за нуждите на Компанията и на свързаните с нея лица.

### **Инвестиционни ограничения**

**Чл.4.** Структурата на инвестиционния портфейл на Фонда се формира при спазване на посочените в КСО ограничения.

(1) Количествени ограничения за всяка от инвестициите в чл.2:

1. Не повече от 20 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани общо в ценни книжа по чл.2, т. 2, т. 11, б. "в" и т. 12, б."в".

2. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по чл.2, т. 3.

3. Не повече от 15 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани общо в ценни книжа по чл.2, т. 4, т. 11, б."а" и т. 12, б."а".

4. Не повече от 25 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани общо в банкови депозити по чл.2, т. 5 и т.14 , като инвестициите в банкови депозити в една банка не могат да превишават 5 на сто от активите на фонда.

5. Не повече от 30 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ипотечни облигации по чл.2, т. 6.

6. Не повече от 25 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани общо в ценни книжа по чл.2, т. 7, т. 11, б. "б" и т. 12, б. "б".

7. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по чл.2, т. 8.

8. Не повече от 15 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани общо в ценни книжа по чл.2, т. 9 и т.13 , като инвестициите в ценни книжа на колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество, не могат да превишават 5 на сто от активите на фонда.

9. Не повече от 20 на сто от активите на Фонда могат да бъдат деноминирани във валута, различна от лев и евро.

10. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в инвестиционни имоти по чл.2, т. 15.

12. Общата стойност на инвестициите на Фонда в ценни книжа, издадени от един емитент, не може да надвишава 5 на сто от активите на Фонда. Ограничението не се отнася за инвестициите в ценни книжа по чл.2, т. 1 и т.10.

(2) Други ограничения:

1. Компанията и Фонда не могат поотделно да придобиват повече от 7 на сто от акциите на един емитент или участие, чрез което Компанията или Фондът – поотделно или заедно с другите, управлявани от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване - могат да определят пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния орган или по друг начин да упражняват решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на емитента.

2. Компанията и Фонда не могат да придобиват акции, издадени от един емитент.

3. Компанията може да сключва от името и за сметка на Фонда репо сделки и обратни репо сделки с ценни книжа по чл.2, общо в размер до 5 на сто от активите на Фонда, определени към края на работния ден, предхождащ датата на сключване на последната репо сделка или на последната обратна репо сделка.

**Чл.5. (1)** За минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, регулираните пазари и индексите на регулираните пазари на ценни книжа се спазват следните ограничения:

1. минималното ниво на кредитния рейтинг на банка по чл.2, т. 5 и 14, в която могат да бъдат инвестирани средства на Фонда в банков депозит, е дългосрочния кредитен рейтинг "Ba2", присъден от Moody's investors Service, "BB" присъден от Standard and Poor's или "BB", присъден от Fitch Ratings;

2. държавите по чл.2, т. 10, буква "б", т.13 и 14 са държавите-членки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, които не са държави-членки на Европейския съюз, и страни по Споразумението за Европейско икономическо пространство посочени в чл.3 от Наредбата.

3. индексите на регулирани пазари на ценни книжа в държави –членки на Европейския съюз, или в други държави – страни по Споразумението за Европейско икономическо пространство, в които са включени акции по чл.2, т. 11, буква "в" са определените в чл.4 от Наредбата.

4. държавите, регулираните пазари в тях, на които се търгуват ценните книжа по чл.2, т.12, както и индексите на тези пазари, в които са включени акции по чл.2, т. 12, буква "в" са определените в чл.5 от Наредбата

(2) При понижаване на нивото на кредитния рейтинг на банка под минималното ниво по ал.1, т.1, Компанията е длъжна да приведе инвестициите на Фонда в банкови депозити в съответствие с изискването по ал.1,т.1 от предходната алинея в срок не по-дълъг от 6 месеца от датата на промяната.

**Нарушаване на ограниченията**

**Чл.6.** (1) Компанията привежда активите на Фонда в съответствие с изискванията на чл.4, ал.1 и ал.2, т.3 в тримесечен срок от датата на превишение на съответното количествено ограничение, когато то се дължи:

1. на промяна в пазарната цена или в цената, използвана за извършване на последваща оценка на актив на фонда;
2. промяна в общата стойност на активите на фонда;
3. придобиване на права по § 1, т. 3 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК от Фонда в качеството му на акционер на даден емитент;
4. намаляване на капитала на даден емитент.

(2) До привеждане на активите на Фонда в съответствие със законовите изисквания, Компанията не може да придобива за сметка на Фонда активи, по отношение на които е нарушено ограничението.

### **Измерване, оценка и анализ на риска**

**Чл.7 (1)** При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на риска, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

(2) Вътрешните правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда се утвърждават от Съвета на директорите на Компанията.

**Чл. 8 (1)** С цел намаляване на инвестиционния риск, свързан с активите на Фонда, Компанията може да сключва хеджиращи сделки, които предвиждат отлагане на изпълнението на задълженията по тях за определена бъдеща дата или срок при спазване на Наредба №34/04.10.2006 год. за условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск, свързан с активите на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и за изискванията и ограничения към тези сделки на КФН.

(2) Сделки по ал. 1 са:

1. сделки с фючърси или с опции;
2. форуърдните валутни договори;
3. лихвените суапови сделки.