

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД- БЪДЕЩЕ“ АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Настоящият документ определя основните характеристики и принципи на инвестиционната политика при управлението на активите „Универсален Пенсионен Фонд-Бъдеще“ (наричан по долу „Фонда“), управляван в съответствие с приложимата законова уредба и в интерес на осигурените лица.

Чл.2. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) „Пенсионноосигурително дружество-Бъдеще“ АД (наричано по долу „ПОД-Бъдеще“ АД или „Дружеството“) управлява „Универсален Пенсионен Фонд-Бъдеще“ („УПФ-Бъдеще“).

Чл.3.Средствата на Фонда се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите за надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

II. ОБЩА РАМКА НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ФОНДА.

Равнища на отговорности и процес на вземане на инвестиционни решения: ред и начин за вземане и одобряване на инвестиционните решения, в т.ч. лицата, отговорни за изготвяне на предложения и анализи; контрол върху изпълнението, лицата, които го осъществяват и техните функции и отговорности:

Чл.4. (1) Дружеството извършва инвестиционната си дейност от името и за сметка на Фонда чрез специализирани колективни органи, дирекции и ресорни длъжностни лица, в пълно съответствие с инвестиционната политика и в рамките на предоставените им правомощия, както следва:

1.Инвестиционен комитет при „ПОД-Бъдеще“ АД – спомагателно звено към Съвета на директорите, като неговите правомощия е да дава предложения до Съвета на директорите или до Изпълнителните директори.

2.Изпълнителни директори на Дружеството, пряко възлагащи и одобряващи изпълнението на инвестиционни решения.

3.Ресорните служители в Дирекция „Финансова“ изготвят анализи и предложения до Изпълнителните директори и Съвета на директорите.

(2) Контрол върху изпълнението на инвестиционни решения се осъществява от служители „Специализирана служба вътрешен контрол“ на Дружеството.

(3) Съвета на директорите на Дружеството координира и отговаря за цялостната работа по структурирането, управлението и поддържането на портфейлите на Фонда в съответствие с приложимото законодателство и приетата инвестиционна политика.

Правила за определяне и следене на нуждите от текуща ликвидност на Фонда:

Чл.5.(изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Нуждата от текуща ликвидност се определя на седмична база, въз основа на предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на Фонда, както и от предстоящи плащания, свързани с осигурени лица/пенсионери и техните наследници, както и прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалните им партиди.

(изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) *Предвидени от Дружеството мерки за предотвратяване на конфликт на интереси при инвестиране на средствата на Фонда, лицата, които ги прилагат и техните задължения във връзка с това:*

Чл.6. (1) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) При осъществяване на дейността по инвестиране на активите на Фонда ресорните служители спазват приетите от Дружеството Правила за личните сделки на „ПОД-Бъдеще“ АД.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дейността по прилагане на мерки за предотвратяване на конфликта на интереси при инвестиране на средствата на Фонда се осъществява от служител/и на Дружеството съобразно възложените му/им функции и задължения в съответните вътрешни правила

Правила за изпълнение на инвестиционните сделки, включително за ограничаване на прекомерния оборот на портфейла:

Чл.7.(1) Изпълнението на инвестиционните сделки се извършва съобразно настоящата Политика и процедурите за извършване на сделки с финансови инструменти.

(2) При сключване на сделки служители а Дирекция ”Финансова“ са длъжни да полагат всички необходими грижи с оглед оптимизирането на количествата на закупените/продадените ценни книжа с цел окрупняване на пакети и съответно намаляване на транзакционните разходи по сделките, които се заплащат към инвестиционните посредници. По този начин се ограничават прекомерният оборот на портфейлите

(изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) *Политиката, следвана от Дружеството при упражняването на правата на Фонда като собственик на ценните книжа:*

Чл.8.(1) „ПОД-Бъдеще“ АД, в качеството си на дружество, управляващо активите на Фонда, упражнява всички законови и договорни права, предоставени на Фонда, в качеството им на собственик на съответните ценни книжа, като по този начин защитава интересите на осигурените лица.

(2) Представители на Дружеството имат право да участват в общи събрания на акционерите и облигационерите на емитентите на ценни книжа като гласуват единствено и само в интерес на осигурените лица.

Показатели за оценяване на инвестиционните резултати (доходност и риск) включително методи и периодичност на оценяването им.

Чл. 9. (1) Доходност се изчислява, като разликата между стойността на един дял в началото и края на определен период, съотнесена спрямо стойността на един дял в началото на съответния период.

(2) Рискът при инвестиране на активите на всеки от Фонда ще се изчислява на дневна база, като основните показатели, които ще бъдат взети предвид са стандартно отклонение и „коефициент на Шарп“.

(3) (изм. с Протокол. на СД от 02.08.2019 г) . Резултатите от инвестиране на средствата на Фонда се представят на Съвета на Директорите за всеки тримесечен период.

Периодичност на оповестяване и начин на представяне на резултатите от инвестиционната дейност:

Чл.10.(1) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Преоценка на активите на Фонда се извършва ежедневно по Правилата за оценка на активите и пасивите на „ПОД-Бъдеще“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Ежедневно се изчислява стойността на един дял , който се публикува на електронната страница на Дружеството и на страницата на КФН.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дружеството оповестява публично данни, представящи пряко или косвено инвестиционните резултати от управлението на Фонда, в съответствие с изискванията в Кодекса за социално осигуряване и подзаконовите актове по прилагането му.

(3) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дружеството публикува на своята страница в Интернет всяко тримесечие, до 10-о число на следващия го месец, информация за обема и структурата на инвестициите по видове активи и емитенти на финансови инструменти за Фонда. Информацията се изготвя по данни към края на предходното тримесечие, съобразно изискванията в Кодекса за социално осигуряване и подзаконовите актове по прилагането му.

III. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА

Цели по отношение на доходността в зависимост от очакванията и прогнозите на доходността на пазарите на отделните класове активи в средносрочен (до 3 години) и дългосрочен (над 5 години) план.

Чл.11. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Основната цел при инвестиране на средствата на Фонда в средносрочен и дългосрочен план е да бъде запазена реалната покупателна способност на поверените активи. За изпълнение на основната цел е необходимо портфейлът на Фонда да постигне поне 2% реална доходност за период от 20 тримесечия назад (*реалната доходност представлява размера на номиналната доходност, коригирана с обявления от НСИ индекс на потребителските цени за съответния период*).

Цели по отношение на риска:

Чл.12 (1) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Предвид спецификата на Фонда и датата на възникване на първите плащания, инвестиционният хоризонт на Фонда ще е от три до пет години. Основната част от инвестициите в портфейла ще бъдат структурирани в този диапазон.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Ограничения, свързани с ликвидни нужди: За посрещането на текущи ликвидни нужди Фондът осъществява инвестиции в свръх ликвидни финансови активи на стойност не по-малка от необходимата за обезпечаването на ликвидните нужди.

При управлението на активите на Фонда Дружеството цели постоянна оптимизация на инвестиционния портфейл в съотношението доходност/риск чрез диверсификация на портфейла по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана рисково-претеглена доходност (възвращаемост за единица поет риск, свързан с книжата на даден емитент) и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск.

(3) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Рисковият апетит на фонда се дефинира съобразно неговата специфика и се обуславя от одобрения по чл. 13 еталон (бенчмарк).

Ограничения, свързани с инвестиционния хоризонт:

Предвид спецификата на Фонда и датата на възникване на първите плащания, инвестиционният хоризонт на Фонда ще е от три до пет години. Основната част от инвестициите в портфейла ще бъдат структурирани в гореспоменатите времеви диапазони.

(3) Ограничения, свързани с ликвидни нужди:

За ликвидни нужди е препоръчително 5% от активите Фонда да се инвестират в бързо ликвидни финансови инструменти.

Критерии за постигане на целите на инвестиционна политика:

Чл. 13. Основен критерии за постигане на целите на инвестиционната политика е доходността на Фонда. За еталон (бенчмарк) по които се съпоставят постигнатата доходност на Фонда е приет индекса UNIDEX (*UNIDEX индексът на стойността на един дял се изчислява като модифицирана среднопретеглена стойност от стойностите на един дял за всеки универсален фонд, спрямо относителния дял на активите на този фонд в общата маса от активите на всички универсални Фонда. Относителните дялове се ограничават до 20 на сто, аналогично на методиката, използвана за изчисляването на минималната доходност във Фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Стойността на UNIDEX се публикува ежедневно на страницата на КФН.*)

IV. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА ЗА ПОСТИГАНЕ НА ПОСТАВЕНИТЕ ЦЕЛИ.

Обосновка на инвестиционната политика, в това число факторите и обстоятелствата, които я определят:

Чл.14. Настоящата инвестиционна политика е изготвена съобразно спецификите и изискванията за осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване в Република България.

Целовото стратегическо разпределение на активите на Фонда, минимални и максимални граници на отклонение:

Чл.15. (1) Резултатите от инвестиране на средствата на Фонда се представят на Съвета на директори от Дирекция „Финанси“ на всяка календарна година.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) При инвестиране на средствата на Фонда, Съветът на директорите е отговорен за спазване на изискванията за допустими видове и класове активи, както и на минималните и максималните граници на отклонение на доходността към края на календарната година, определени в чл.13 на настоящата инвестиционна политика.

Чл. 16. (1) Максималната експозиция на инвестираните средства на Фонда във валута извън лев или евро е не повече от 20% от активите на Фонда.

(2) Решението за поемане на валутен риск е в правомощията на Съвета на директорите или Изпълнителните директори.

Специфични характеристики на отделните класове активи.

Чл.17. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) . Списъкът се оформя като Приложение №1 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея. Не се идентифицират специфични изисквания към характеристиките на отделните класове активи.

Видове инвестиции:

Чл.18. (1) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Съветът на директорите приема списък на допустимите инвестиционни инструменти, в рамките, определени от закона и количествените ограничения за отделните класове и видове активи, в които могат да се инвестират средствата на Фонда. Списъкът се оформя като Приложение №2 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея.

Чл.18 (2) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Съветът на директорите приема списък с инвестиционните ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на Фонда. Списъкът се оформя като Приложение №3 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея.

Географска насоченост:

Чл. 19. Инвестициите в български финансови инструменти трябва да са не по-малко от 15% от активите на Фонда, съответно инвестициите в чуждестранни финансови инструменти следва да са не повече от 85% от активите Фонда.

Секторна диверсификация:

Чл.20. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Отчитайки цикличността на икономиката и общите и систематични рискове Дружеството се стреми да инвестира активите на всеки от Фонда в секторите на икономиката, които биха донесли най-висока доходност. Не е необходимо налагането на секторни ограничения, тъй като пазарната ситуация е изключително динамична. Придържайки се към активна стратегия на управление, Фондът може да закрие изцяло позициите си в дадена индустрия и да ги пренасочи, към друга с по-добри перспективи в конкретния момент. Основните сектори на икономиката са разделени, както следва:

1. Енергия;
2. Материали ;
3. Промисленост;
4. Стоки от първа необходимост;
5. Индустрии, най-зависими по отношение на потребителските предпочитания и цикъла на икономиката;
6. Здравеопазване;
7. Финансови;
8. Информационни технологии;
9. Телекомуникационни услуги;
10. Комунални услуги.

Диверсификация на портфейла по различни класове активи;

Чл.21. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дружеството се стреми да включва в портфейла на Фонда различни видове активи, за да се намали рискът и да се подобрят инвестиционните резултати на портфейла. При управлението на активите на Фонда, Дружеството цели постоянна оптимизация на инвестиционния портфейл в съотношението доходност/риск чрез диверсификация на портфейла по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана рисково-претеглена доходност (възвращаемост за единица поет риск, свързан с книгата на даден емитент) и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск.

Инвестиционните ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на Фонда;

Чл.22. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дружеството спазва инвестиционните ограничения по Приложение №2 и Приложение №3 към настоящата политика, които представляват неразделна част от нея. В случай, че инвестиционните ограничения, посочени в Приложение №2 и Приложение №3 са нарушени, Дружеството следва да предприеме действия, чрез които да приведе активите на Фонда в съответствие с тези ограничения в рамките на шест месеца от датата на превишение на съответното ограничение.

Специфични инвестиционни стратегии или стилове:

Чл.23. Дружеството възприема активно управление на инвестиционния портфейл на Фонда. Не е необходимо прилагането на стилови ограничения, тъй като пазарната ситуация е изключително динамична. Придържайки се към активна стратегия на управление, Дружеството може да закрие изцяло позициите си в определен стил и да ги пренасочи, към друг с по-добри перспективи в конкретния момент.

Основните стилове при инвестиране са, както следва:

1. Управление на портфейли с фокус върху книжа на бързо развиващи се сектори и динамични компании (growth style). Основната характеристика на стила и движещ мотив са очакванията на инвеститорите за експоненциален ръст на оперативните показатели на компаниите, представители на перспективни сектори.
2. Управление на портфейли с фокус върху инвестиции в книжа на компании в утвърдени сектори и индустрии с добри пазарни позиции (value style). Този стил се определя като по-консервативен, залагащ на книжа емитирани от големи и финансово стабилни компании. Инвеститорите следващи този стил разчитат на дивидентна доходност, като капиталовите печалби са от второстепенно значение в краткосрочен план.
3. Управление на портфейли следвайки статистически потвърдени пазарни тенденции (momentum investing). Инвеститорите, следващи тази стратегия разчитат, че статистически значимо повишение в цената на даден актив е предпоставка за по-нататъшно поскъпване, поради натрупаната инерция. Позитивното развитие ще даде възможност за реализиране на капиталова печалба.

Политика по отношение на инвестициите в колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове:

Чл.24. Инвестиции в колективни инвестиционни схеми се предприемат за постигане на по-добра диверсификация на портфейла на Фонда, както и за повишаване на ликвидността. Инвестиции в алтернативни фондове са с цел диверсификация.

Политика по отношение на инвестиции в инвестиционни имоти:

Чл.25. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Инвестициите в инвестиционни имоти се предприемат за по-дългосрочен хоризонт и са по-слабо волатилни от финансовите инструменти търгуеми на регулирани пазари. Дружеството може да инвестира не повече от 5 на сто от активите на Фонда в инвестиционни имоти в държава членка.

Не се допуска ползването на инвестиционни имоти – собственост на Фонда, за нуждите на Дружеството и на свързаните с него лица.

Политика по отношение на сключване на репо сделки и обратни репо сделки;

Чл.26.1 (изм. с Протокол на СД от 19.02.2019 г.) Фондът може да сключва репо сделки при условията на чл. 179а от КСО. Целта е постигане на по-добро управление на паричните средства, предвид, че срокът на сделките не е по-дълъг от 6 месеца. Финансовите активи, предмет на репо сделките, с оглед особеностите на репо сделките по смисъла на Кодекса за социално осигуряване, не представляват и не стават част от активите на Фонда, като имат чисто обезпечителна функция.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Фондът има право да сключва репо сделки и обратни репо сделки по смисъла на §1, ал.2.т. 15 от допълнителните разпоредби на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

(3). /нова с Протокол на СД от 19.02.2019 г.; пред. алинея 2, изм. с Протокол на СД от 02.08.2019 г. / Дружеството е длъжно да следи ежедневно за спазването на ограниченията по чл. 179а, ал. 1 от КСО и на ограниченията в инвестиционната политика на Фонда по отношение на репо сделките.

В случай на констатиране на превишение на ограниченията, Фондът е длъжен да приведе активите си в съответствие с Кодекса за социално осигуряване в 6-месечен срок от датата на събитието.

Максимален размер на ликвидните парични средства на фонд, определен като процент от неговите активи

Чл.27. /изм. с Протокол на СД от 02.08.2019 г/ При неблагоприятни условия за инвестиране, Дружеството може да поддържа до 25 % от активите на Фонда в парични еквиваленти.

V. ИНВЕСТИЦИОННИ РИСКОВЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.

Идентификация на инвестиционните рискове

Чл. 28. Идентифицирането и измерването на рисковите фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда се осъществява от Отдел „Управление и контрол на Риска“, след което се измерва експозицията на портфейла към тези фактори. На база на тези данни Комитетът по управление на риска взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

(2) (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Служителите в Отдел „Управление и контрол на Риска“ осъществяват идентифицирането и измерването на основните видове риск, свързани с отделните инструменти в портфейла, съобразно приетите вътрешни Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на „Универсален пенсионен фонд - Бъдеще“, управляван от „ПОД - БЪДЕЩЕ“ АД.

Методи за измерване на риска на портфейла и рисковете на отделните активи в него:

Чл.29. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Редът и използваните методи за измерване на идентифицираните рискове са подробно регламентирани в приетите вътрешни Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Универсален пенсионен фонд „Бъдеще“, управляван от „ПОД - БЪДЕЩЕ“ АД.

Рисков профил на портфейла и толерантност към риска:

Чл.30. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Предвид различната толерантност към риска на всяко осигурено лице, Фондът възприема балансиран профил.

Правила и процедури за наблюдение, оценка и контрол на инвестиционния риск включващи описание на техните стратегии и управление на риска:

Чл.31. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Дейността по идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейла на Фонда е подробно регламентирана в приетите вътрешни Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на „Универсален пенсионен фонд „Бъдеще“, управляван от „ПОД - БЪДЕЩЕ“ АД.

Използване на хеджиращи сделки-цели на използване, видове сделки, рисковете, които ще се хеджират, размера на рисковата експозиция, както и степен на хеджиране на инвестиционните рискове, свързани с инвестициите на Фонда:

Чл.32. (1) Дружеството може да сключва сделки по чл. 179б, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване /КСО/ (хеджиращи сделки) от името и за сметка на управляваните от него Фонд, само с цел намаляване на инвестиционните рискове, свързани с активите на Фонда.

(2) Сделките по ал.1 са фючърси, опции, форуърдни валутни договори или договори за лихвен суап.

(3) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Рисковете, които ще се хеджират са лихвен риск, валутен риск и ценови риск.

Размерът на рисковата експозиция по хеджиращите сделки е сумата от стойностите на риска от неизпълнение на задълженията на насрещните страни по всички хеджиращи сделки и сумата от стойностите на пазарния риск на хеджиращите инструменти. Размерът на рисковата експозиция по хеджиращите сделки не може да надвишава стойността на нетните активи на фонда.

(4) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Степен/ниво/съотношение на хеджиране (Hedge Ratio) на инвестиционните рискове, свързан с инвестициите на фонда е съотношението между рисковата експозиция по хеджиращия инструмент и стойността на рисковата експозиция по хеджирувания актив.

Предвидени действия за избягване на механичното доверяване на кредитните рейтинги и лицата, които ги присъждат:

Чл.33. (изм. с протокол на СД от 02.08.2019 г.) При съмнения Дружеството не се предоверява на кредитните рейтинги при извършването на инвестициите си в дългови инструменти, без непременно да извършват свои собствени оценки на кредитоспособността на емитентите на тези дългови инструменти, в които смята да инвестира. Също така Дружеството може да използва изменението в цената на суапа за защита от кредитен риск (CDS) на съответните емитенти.

VI. УСЛОВИЯ, ПЕРИОДИЧНОСТ И СРОКОВЕ ЗА ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА.

Оценка на ефективността на инвестиционната политика:

Чл. 34. (1) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.) Оценка на ефективността на инвестиционната политика се извършва чрез ползването на еталон (Бенчмарка) по чл. 13. и се извършва на края на всяко тримесечие.

(2) (нова с протокол на СД от 02.08.2019 г.; изм. с протокол на СД от 18.08.2020 г.) В случай, че на края на всяко календарно тримесечие разликата на доходността на портфейла на Фонда е по-ниска с 4% или по-висока с 4% от Бенчмарка 12 тримесечия назад, Комитетът по инвестиции уведомява Съвета на директорите и предлага да бъдат обсъдени причините за отклонението и при необходимост какви действията да бъдат предприети.

Процедури и критерии за преразглеждане на инвестиционната политика:

Чл.35. Комитета по инвестиции преразглежда инвестиционната политика по отношение принципите на управление на Фонда всяка година или незабавно след настъпването на всяка съществена промяна на законодателната и икономическа обстановка.

Процедури за въвеждане на промени в инвестиционната политика:

Чл.36. Комитета по инвестиции при необходимост от промени, изготвя мотивирано предложение до Съвета на директори на Дружеството за приемане на промени в инвестиционната политика

VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ.

Чл.37. (1) Настоящата Инвестиционна политика е приета с Решение на Съвета на директорите на „ПОД Бъдеще“ АД по Протокол от 16.01.2019г.; изм. с Протокол на СД от 19.02.2019 г.; изм. с Протокол на СД от 02.08.2019 г.изм. с протокол на СД от 18.08.2020 г.

(2) С приемането на настоящата Инвестиционна политика отменя действащата до датата на влизане в сила на настоящата Инвестиционна политика с наименование ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД- БЪДЕЩЕ“ АД по Протокол № 14 от 08.06.2015г. и изменена с протокол на СД от 09.10.2018г.

Приложение № 1 към Инвестиционна политика на УПФ- Бъдеще (изм. с Протокол на СД от 02.08.2019 г.)

Специфични характеристики на отделните класове активи.

1. Държавни ценни книжа - Дългови ценни книжа, издадени и гарантирани от дадена държава.
2. Корпоративни облигации – Дългови ценни книжа, издадени и гарантирани от дадено юридическо лице.
 - 2а. Обезпечени корпоративни облигации - емисия облигации, която е обезпечена в размер не по-малък от 110 на сто от стойността на вземанията по главницата, с обезпечение съгласно чл. 100з, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
3. Облигации, издадени от орган на местната власт - Дългови ценни книжа, издадени от орган на местната власт на:
 - а) държава членка;
 - б) трета държава, определена с наредба на Комисията за финансов надзор, като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
 - в) трета държава, извън посочените в буква "б", като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;
4. Акции – ценна книга, която е носител на право на собственост върху капитала на дадено акционерно дружество.
5. Колективна инвестиционна схема е:
 - а) предприятие по смисъла на § 1, т. 10 от допълнителните разпоредби на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
 - б) предприятие за колективно инвестиране съгласно чл. 38, ал. 1, т. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране..
6. АДСИЦ - Акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на недвижими имоти или вземания.
7. Влог в банка - парични средства, предоставени за съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия.
8. Инвестиционен имот - инвестиционен имот по смисъла на Международен счетоводен стандарт 40.

Списък на допустимите инвестиционни инструменти, в рамките, определени от закона

1. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от:
 - а) държава членка, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка;
 - б) Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;
 - в) трета държава, определена с наредба на комисията, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
 - г) трета държава извън посочените в буква "в", задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;
 - д) международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг;
2. облигации, издадени от:
 - а) орган на местната власт на държава членка;
 - б) орган на местната власт на трета държава, определена с наредба на комисията, като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
 - в) орган на местната власт на трета държава, извън посочените в буква "б", като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;
3. корпоративни облигации, издадени или гарантирани от банки с над 50 на сто държавно участие, получили разрешение за извършване на банкова дейност съгласно законодателството на държава членка, с цел финансиране на дългосрочни и средносрочни инфраструктурни проекти, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им;
4. корпоративни облигации, приети за търговия на:
 - а) регулиран пазар в държава членка;
 - б) официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, като облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг;
5. влогове в банки с минимален кредитен рейтинг, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка;
6. акции, различни от акции на предприятие за колективно инвестиране, както и в права или варианти по тях:
 - а) търгувани на регулиран пазар в държава членка;

б) търгувани на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, като акциите трябва да са включени в индекси на тези пазари;

в) привилегировани акции на емитент, чиито акции са включени в индексите по буква "б";

7. акции, предлагани при условията на първично публично предлагане по законодателството на държава членка, за което е одобрен и публикуван проспект, предвиждащ задължение да се иска приемане на акциите и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка в срок не по-дълъг от 12 месеца от издаването им;

8. облигации, предлагани при условията на първично публично предлагане по законодателството на държава членка, за което е одобрен и публикуван проспект, предвиждащ задължение да се иска приемане на облигациите и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка в срок не по-дълъг от 12 месеца от издаването им;

9. обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, и за които е предвидено да бъдат съответно прилагани изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации;

10. акции на:

а) 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 Закона за публичното предлагане на ценни книжа, издадени при увеличаване на капитала на дружеството;

б) предприятие за колективно инвестиране, чийто изключителен предмет на дейност е инвестиране в недвижими имоти, получило разрешение за извършване на дейност съгласно законодателството на държава членка, върху което се осъществява надзор, и които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;

11. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема със седалище в държава членка или в трета държава, определена с наредба на комисията;

12. акции и/или дялове на алтернативни инвестиционни фондове, управлявани от лице, получило разрешение съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.);

13. инвестиционни имоти в държава членка.

14. други финансови инструменти, в които могат да бъдат инвестирани активи/средства на Фонда, съобразно приложимото законодателство.

15. Репо сделки и обратни репо сделки

II. Количествени ограничения за отделните класове и видове активи

(1) Не повече от 5 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти, издадени от един емитент, като в това ограничение:

1. не се включват дълговите ценни книжа по Раздел I, т. 1, букви "а" и "б";

2. не се включват дълговите ценни книжа по Раздел I, т. 1, буква "в" с инвестиционен кредитен рейтинг;

3. когато емитентът е банка, се включват и влоговете на фонда в тази банка, стойността на обратните репо сделки с нея и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап към същата банка;

4. когато емитентът е финансова институция, се включва и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап към нея.

(2) Общата стойност на инвестициите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лицата, с които тези дружества се намират в тесни връзки, не може да превишава 10 на сто от активите на фонда. В това ограничение се включват и:

1. влоговете на фонда в банки от групата и в банки, които се намират в тесни връзки с дружества от групата, стойността на обратните репо сделки с тези банки и стойността на нетната експозиция към тях по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап;

2. стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап с финансови институции от групата и финансови институции, които се намират в тесни връзки с дружества от групата.

(3) Не повече от 10 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по Раздел I, т. 1, буква "г".

(4) Не повече от 10 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по Раздел I, т. 1, буква "д".

(5) Не повече от 15 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по Раздел I, т. 2, като не повече от 5 на сто от активите могат да са в облигации, издадени от орган на местната власт, които не се търгуват на регулиран пазар.

(6) Не повече от 10 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 3.

(7) Не повече от 30 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да се инвестират във финансови инструменти по Раздел I, т. 4.

(8) Не повече от 25 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във влогове, като инвестициите във влогове в една банка не могат да превишават 5 на сто от активите на фонда.

(9) Не повече от 25 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 6.

(10) Не повече от 2 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел

I, т. 7.

(11) Не повече от 2 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 8.

(12) Не повече от 1 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 9.

(13) Не повече от 5 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 10, като не повече от 1 на сто от активите на фонда могат да бъдат инвестирани в дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи вземания.

(14) Не повече от 20 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 11, като не повече от 5 на сто от активите на фонда могат да се инвестират в дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество.

(15) Не повече от 1 на сто от активите на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по Раздел I, т. 12. (16) Репо сделки и обратни репо сделки с ценни книжа по чл. 176, ал. 1 от КСО за срок не по-дълъг от 6 месеца, 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 .

Приложение № 3 към Инвестиционна политика на УПФ- Бъдеще (ново, с Протокол на СД от 02.08.2019 г.)

I. Инвестиционни ограничения относно придобиването на финансови инструменти.

1. Средствата на Фонда не могат да бъдат инвестирани във:

1.1. финансови инструменти, издадени от Дружеството или от свързаните с нея лица;

1.2. финансови инструменти, издадени от банката-попечител на Фонда или лица, които се намират в тесни връзки с нея;

1.3. влогове в банка, която е свързано лице с Дружеството ;

1.4. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема по Раздел I, т. 11 от Приложение №2 и на алтернативен инвестиционен фонд по Раздел I, т. 12 от Приложение №2, управлявани от свързано с Дружеството лице;

1.5. финансови инструменти, които не са напълно изплатени.

2. Фондът не може да придобива активи от:

2.1. Дружеството;

2.2. свързани с Дружеството лица;

2.3. друг управляван от Дружеството фонд за допълнително пенсионно осигуряване;

2.4. банката-попечител на Фонда или от лица, които се намират в тесни връзки с нея;

2.5. лице, сключило договор за инвестиционни консултации относно финансови инструменти с Дружеството или от лица, които се намират в тесни връзки с него;

2.6. колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, управлявани от свързано с Дружеството лице.

3. Забраната за придобиване по т.2 не се прилага в случаите на сключване на сделка на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

4. Дружеството не може да извършва къси продажби и маржин покупки на финансови инструменти за сметка на фонда.

II. Инвестиционни ограничения относно инвестиции в един емитент.

1. Фондът не може да притежава повече от 7 на сто от акциите с право на глас на един емитент.

2. Дружеството и Фондът не могат да придобиват акции, издадени от един емитент, и акции/дялове, издадени от едно предприятие за колективно инвестиране.

3. Фондът не може да притежава повече от 7 на сто от акциите без право на глас на един емитент.

4. Фондът не може да притежава повече от 20 на сто от една емисия облигации.

5. Фондът не може да придобива повече от 15 на сто от акциите/дяловете на една колективна инвестиционна схема по Приложение №2 Раздел I, т. 11. В този случай ограниченията по т.1 и т.3 не се прилагат.

6. Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване не могат поотделно да придобиват повече от 7 на сто от акциите/дяловете на едно предприятие за колективно инвестиране по Приложение №2 Раздел I, т. 10 и 12. В този случай ограниченията по т.1 и т.3 не се прилагат.