Р Е П У Б Л И К А Б Ъ Л Г А Р И Я

Н А Р О Д Н О С Ъ Б Р А Н И Е

Проект

З А К О Н

за изменение и допълнение на Закона за Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система

(Обн., ДВ, бр. 98 от 2008 г.; изм. и доп., бр. 99 от 2009 г.)

§ 1. В чл. 2 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 6:

а) в т. 4 думата „счетоводство” се заменя с „макроикономика”;

б) създава се т. 5:

„5. международни икономически отношения”.

2. Алинеи 8 и 9 се изменят така:

„(8) Заседанията на управителния съвет се свикват от председателя на управителния съвет по негова инициатива или по писмено предложение на член на управителния съвет. Заседанията на управителния съвет се считат за редовни, ако на тях присъстват две трети от членовете.

(9) Решенията на управителния съвет на фонда се вземат с обикновено мнозинство от всички негови членове. Управителният съвет може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, като условията и редът за приемане и удостоверяване на взетите неприсъствени решения се определят с правилника по ал. 10. За решенията на управителния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове и към които се прилагат документите и материалите от заседанията.”

3. Алинея 12 се отменя.

§ 2. В чл. 3 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 2 думите „или да са в трудови или служебни правоотношения с” се заменят с „на”.

2. Създава се ал. 4:

„(4) Членовете на управителния съвет са длъжни да декларират всяка промяна в обстоятелствата по ал. 1, т. 2 - 7 и ал. 2 в 7-дневен срок от настъпване на промяната на съответните обстоятелства.”

§ 3. В чл. 4, ал. 1, т. 3 думите „служебните си задължения” се заменят със „задълженията си във връзка с дейността на фонда”.

§ 4. В чл. 5 се правят следните изменения и допълнения:

1. В т. 4 накрая се добавя „по чл. 13, ал. 1, т. 2, и извършва минимум веднъж годишно проверка за съответствие с одобрените критерии”.

2. Точка 5 се изменя така:

„5. одобрява критериите, на които трябва да отговаря банката-депозитар на инвестиционен портфейл, както и реда и начина за сключване на договора за депозитарни услуги и други условия от съществено значение, и извършва минимум веднъж годишно проверка за съответствие с одобрените критерии;”.

3. Създава се нова т. 6:

„6. одобрява и при необходимост преразглежда списък на индексите на регулирани пазари на ценни книжа по чл. 13, ал. 1, т. 7 - 9;”.

4. Досегашните т. 6 и 7 стават съответно т. 7 и 8.

5. Създават се нови т. 9 и 10:

„9. взема решения за определяне на видовете, структурата, инвестиционния хоризонт и параметрите за измерване, оценка и контрол на доходността и риска на инвестициите на фонда в депозити и сметки по чл. 13, ал. 1, т. 1, в депозити по чл. 13, ал. 1, т. 2 в банки по чл. 2, ал. 5 от Закона за кредитните институции, както и в ценните книжа, издадени от държавата по чл. 13, ал. 1, т. 3, и за тяхното управление;

10. определя критерии и ред за избор на консултанти по чл. 8, ал. 4 и определя разходите за възнаграждението им съгласно чл. 8, ал. 6;”.

6. Досегашната т. 8 става т. 11 и в нея думите „чл. 14, ал. 11” се заменят с „чл. 14, ал. 13”.

7. Досегашните т. 9 и 10 стават съответно т. 12 и 13.

8. Досегашната т. 11 става т. 14 и в нея думите „чл. 8, ал. 3” се заменят с „чл. 8, ал. 4”.

9. Досегашната т. 12 става т. 15.

§ 5. В чл. 6 се правят следните изменения:

1. В т. 1 думите „цялостната дейност” се заменят с „дейността”.

2. В т. 2 след думите „внася за” се добавя „разглеждане и”.

3. Точки 3 и 4 се отменят.

4. В т. 5 думата „изпълнява” се заменя с „организира изпълнението на”.

§ 6. В чл. 8 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 се създава изречение второ:

„Министърът на финансите назначава ръководител на специализираното звено по предходното изречение.”

2. Създава се нова ал. 2:

„(2) Ръководителят на звеното по ал. 1 осъществява следните основни функции:

1. организира, ръководи и контролира дейността на специализираното звено по ал. 1;

2. подготвя за разглеждане от управителния съвет документите и всяка друга информация, свързана с правомощията на управителния съвет и на председателя на управителния съвет;

3. изпълнява решенията на управителния съвет.”

3. Досегашната ал. 2 става ал. 3 и в нея:

а) точка 1 се изменя така:

„1. изготвя проекти на документите по чл. 2, ал. 10 и 11 и по чл. 5 и друга информация, свързана с осъществяване правомощията на управителния съвет и на председателя на управителния съвет на фонда;”

б) в т. 3 запетаята и думите „както и” се заличават и накрая се поставя запетая и се добавя „и извършва необходимите действия, свързани с управлението на средствата на фонда съгласно чл. 14, ал. 11;”.

4. Досегашните ал. 3 и 4 стават съответно ал. 4 и 5.

5. Досегашната ал. 5 става ал. 6 и в нея думите „по ал. 3” се заменят с „по ал. 4”.

§ 7. В чл. 10, ал. 1 думите „управителния съвет, за” се заличават.

§ 8. В чл. 13 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Средствата на фонда могат да се инвестират във:

1. депозити и други сметки в Българската народна банка;

2. депозити в банки - не повече от 20 на сто от активите на фонда;

3. ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, задълженията по които съставляват държавен или държавногарантиран дълг - при спазване на следните ограничения:

а) не повече от 30 на сто от активите на фонда през 2012 г.;

б) не повече от 40 на сто от активите на фонда през 2013 г. ;

в) не повече от 50 на сто от активите на фонда през 2014 г. ;

г) не повече от 60 на сто от активите на фонда през 2015 г.;

д) не повече от 70 на сто от активите на фонда през 2016 и следващите години;

4. дългови ценни книжа – не повече от 30 на сто от активите на фонда, както следва:

а) издадени от други държави - членки на Европейския съюз, които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕО) 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302 от 17 ноември 2009 г.), наричан по-нататък „Регламент 1060/2009”;

б) издадени от трети държави, които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

в) издадени от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейската банка за възстановяване и развитие, Европейския съюз или от организации на държави - членки от Европейския съюз;

5. общински ценни книжа – не повече от 15 на сто от активите на фонда, както следва:

а) издадени от български общини съгласно Закона за общинския дълг, които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

б) издадени от чуждестранни общини от други държави - членки на Европейския съюз, приети за търговия на регулиран пазар в държави - членки на Европейския съюз, и които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

в) издадени от чуждестранни общини от трети държави, приети за търговия на регулиран пазар в тези държави, и които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

6. облигации и други дългови ценни книжа, различни от тези по т. 3 - 5 – не повече от 30 на сто от активите на фонда, както следва:

а) издадени от емитенти от Република България, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави - членки на Европейския съюз, и които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

б) издадени от емитенти от други държави - членки на Европейския съюз, приети за търговия на регулиран пазар в държави - членки на Европейския съюз, и които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

в) издадени от емитенти от трети държави, приети за търговия на регулиран пазар в тези държави, и които имат кредитен рейтинг от инвестиционен клас, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009;

7. акции, издадени от емитенти от Република България, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави - членки на Европейския съюз, и които са включени в индекс на регулиран пазар на ценни книжа - не повече от 10 на сто от активите на фонда;

8. акции, издадени от емитенти от други държави - членки на Европейския съюз, които са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави - членки на Европейския съюз, и които са включени в индекс на регулиран пазар на ценни книжа - не повече от 40 на сто от активите на фонда;

9. акции, издадени от емитенти от трети държави, които са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в тези държави и които са

включени в индекс на регулиран пазар на ценни книжа - не повече от 30 на сто от активите на фонда;

10. инструменти на паричния пазар - не повече от 10 на сто от активите на фонда;

11. други ценни книжа, които дават право за придобиване на акции на дружества по т. 7 - 9 - не повече от 10 на сто от активите на фонда.”

2. В ал. 2 думите „т. 3 – 7” се заменят с „т. 3 – 11”.

3. Алинея 4 се изменя така:

„(4) Общата пазарна стойност на инвестициите на фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, не може да надвишава 2 на сто от активите на фонда, а общата пазарна стойност на инвестираните средства на фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент и свързаните с него лица, не може да надвишава 5 на сто от активите на фонда. Когато емитентът е банка, в ограничението по изречение първо се включват и банковите депозити на фонда в тази банка. Тези ограничения не се прилагат за депозитите и сметките по ал. 1, т. 1, както и за ценните книжа, издадени от държавата по ал. 1, т. 3, и за дълговите ценни книжа по ал. 1, т. 4.”

4. Създава се нова ал. 5:

„(5) Фондът не може да придобива 5 и над 5 на сто от акциите на един емитент и/или участие, чрез което фондът може да контролира, като определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния орган, или по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на емитента.”

5. Досегашната ал. 5 става ал. 6 и се изменя така:

„(6) Общата пазарна стойност на депозитите по ал. 1, т. 2 в банки със седалище в трети държави и инвестициите в ценни книжа по ал. 1, т. 4, буква „б”, т. 5, буква „в”, т. 6, буква „в” и т. 9 и 11, както и в инструменти на паричния пазар по ал. 1, т. 10, издадени от емитенти от трети държави, не може да превишава 35 на сто от активите на фонда.”

6. Досегашната ал. 6 става ал. 7 и в нея думите „т. 3 – 7” се заменят с „т. 6 – 11” и думите „инвестираните средства” се заменят с „активите”.

7. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и се изменя така:

„(8) Средствата на фонда, с изключение на тези по ал. 1, т. 1, както и ценните книжа по ал. 1, т. 3, издадени от държавата, депозирани и

инвестирани в инструменти, деноминирани и платими в евро и в левове, не могат да бъдат по-малко от 50 на сто.”

8. Досегашната ал. 8 става ал. 9 и в нея:

а) точки 1 – 3 се отменят;

б) в т. 4 предлогът „в” се заменя с „на” и думите „договорни фондове” се заменят с „други предприятия за колективно инвестиране”;

в) в т. 5 след думите „включително чрез” се добавя „акции или” и думите „акционерни дружества със специална инвестиционна цел” се заменят с „предприятия за колективно инвестиране”.

9. Създава се нова ал. 10:

„(10) Фондът не може да продава ценни книжа, които не притежава.”

10. Досегашната ал. 9 става ал. 11 и в нея думите „по ал. 8” се заменят с „по ал. 9”.

11. Досегашната ал. 10 става ал. 12 и в изречение първо от нея думите „активи по ал. 9, както и активите по ал. 1, т. 3 – 7” се заменят с „активи по реда на ал. 11, както и активите по ал. 1, т. 3 - 11”, след думата „придобиване” се поставя запетая и се добавя „съответно от момента, когато престанат да отговарят на изискванията на закона” и се поставя запетая.

§ 9. В чл. 14 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Активите по чл. 13, ал. 1, т. 2, 4 - 11, както и ценните книжа по чл. 13, ал. 1, т. 3, задълженията по които съставляват държавногарантиран дълг, се структурират в инвестиционни портфейли.”

2. В ал. 5 думите „по чл. 13, ал. 1, т. 3-7” се заменят с „по чл. 13, ал. 1, т. 3 - 11”.

3. В ал. 6 накрая се поставя тире и се добавя „управители на инвестиционен портфейл”.

4. В ал. 10 думите „по чл. 13, ал. 9” се заменят с „по чл. 13, ал. 11”.

5. Създава се нова ал. 11:

„(11) По решение на управителния съвет средствата на фонда по чл. 13, ал. 1, т. 1, по чл. 13, ал. 1, т. 2 в банки по чл. 2, ал. 5 от Закона за кредитните институции, както и ценните книжа по чл. 13, ал. 1, т. 3, издадени от държавата, се управляват чрез един или няколко отделни портфейла от специализираното звено по чл. 8. Те не могат да се включват в

инвестиционните портфейли на фонда по ал. 1. Алинеи 2, 5, 7 и 13 се прилагат съответно.”

6. Създава се ал. 12:

„(12) Придобиването на ценните книжа по чл. 13, ал. 1, т. 3, издадени от държавата, се извършва само на първичен пазар.”

7. Досегашната ал. 11 става ал. 13.

§ 10. В чл. 15, ал. 1 след думите „да взема” се добавя „и предоставя” и накрая се поставя запетая и се добавя „с изключение на случаите по чл. 22, ал. 6”.

§ 11. В чл. 16 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думите „инвестиционни фондове” се заменят с „инвестиционни портфейли”.

2. В ал. 2 след думите „управители на портфейла” се поставя запетая и се добавя „начин на определяне на”.

§ 12. В чл. 19, ал. 1, т. 3 след думата „методите” се добавя „и периодичността”.

§ 13. В чл. 23 се правят следните изменения:

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Дългосрочната инвестиционна политика и средносрочната стратегия на фонда по чл. 5, т. 1 и 2 се приемат от Министерския съвет. При необходимост Министерският съвет може да разгледа и приеме актуализация на документите по изречение първо.”

2. В ал. 2 думите „по чл. 5, т. 10 и 11” се заменят с „по чл. 5, т. 13 и 14”.

§ 14. В чл. 24 ал. 3 думите „чл. 5, т. 12” се заменят с „чл. 5, т. 15”.

§ 15. В чл. 25 думите „чл. 5, т. 1, 2 и 12” се заменят с „чл. 5, т. 1, 2 и 15”.

§ 16. В § 1 от Допълнителната разпоредба се правят следните изменения и допълнения:

1. Точка 1 се отменя.

2. Точка 3 се отменя.

3. Създават се т. 4-6:

„4. „Свързани лица за целите на чл. 13 и 14” са:

а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;

б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;

в) лицата, които съвместно контролират трето лице;

г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително;

д) лицата, едното от които притежава пряко или чрез контролирано лице 20 или повече на сто от капитала или от броя на гласовете в общото събрание на друго юридическо лице."

5. „Контрол" по смисъла на т. 4 е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или на друго юридическо лице, или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице, или

в) по силата на закон, устройствен акт или споразумение управлява, представлява и/или определя инвестиционната политика на друго лице, или

г) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

6. „Индекс на регулиран пазар на ценни книжа" е индекс, който е създаден от съответния регулиран пазар и е обявен за официален на пазара и който дава представа за динамиката на пазара чрез количеството, теглото, цените на финансовите инструменти, обема от свободно търгувани акции на включените в него дружества и е включен в списък на индексите на регулирани пазари на ценни книжа, одобрен от управителния съвет."

§ 17. В § 3 от Преходните и заключителните разпоредби думите „10 години от влизането в сила на този закон" се заменят с „2028 г."

Законът е приет от 41-ото Народно събрание на …… 2012 г. и е подпечатан с официалния печат на Народното събрание.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ:

(Цецка Цачева)

М О Т И В И

към проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система

Съгласно действащия Закон за Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система („ДФГУДПС" или „фонда") средствата на фонда може да се инвестират единствено в чуждестранни активи. За допустими се считат депозити в банки, облигации и други дългови ценни книжа или акции на дружества емитенти от държави - членки на Европейския съюз, и от трети държави, които отговарят на определени критерии, в инструменти на паричния пазар и в други прехвърляеми ценни книжа. Изключение правят единствено инвестициите на фонда под формата на депозити в Българската народна банка (БНБ).

Тази законова рамка в контекста на разразилата се от 2008 г. насам глобална финансова криза, последвана от икономическа рецесия и суверенна дългова криза в рамките на еврозоната, предопределиха прилагането на изключително консервативен подход при управление на средствата на фонда за периода от неговото създаване до настоящия момент, изразяващ се в инвестиране на средствата му само под формата на депозити в БНБ. Този подход, стриктно следван в годините на висока несигурност, доведе до ниска, но положителна номинална доходност, като не се допуснаха загуби от инвестиционен характер и намаляване на акумулираните във фонда публични средства. Успоредно с това обаче отговорното поведение при управлението на публичните средства налага необходимостта да се държи сметка за постигането не само на положителна номинална доходност, но и на реалната доходност (постигнатата номинална доходност, коригирана с инфлацията за периода). От тази гледна точка средствата на фонда намаляха в реално изражение след корекция за инфлацията през периода. По-конкретно средствата на фонда са се обезценявали годишно с между 1,1 на сто и 5,3 на сто, или средно около 42 млн. лв. на година за разглеждания период. Това създава необходимостта от по-активно управление на активите на фонда с цел постигане на по-висока доходност при запазване ниска степен на риск.

Като се отчита развитието на българския и на световните финансови пазари след приемането на закона през 2008 г., с проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за ДФГУДПС (ЗИД на ЗДФГУДПС) се въвеждат възможности за по-гъвкав инвестиционен избор на инструменти с фиксиран доход чрез повишаване на лимитите за инвестиране в дългови финансови инструменти, съпроводени от понижение на

максималните горни прагове по отношение на акциите, предвид високата променливост на дяловите инструменти вследствие на финансовата криза.

Част от предложенията целят усъвършенстване на инвестиционните регулации, които да предоставят възможност за по-широка диверсификация на портфейла на териториален признак. Въвежда се възможността ДФГУДПС да придобива финансови инструменти, издадени от български емитенти, в т.ч. и от българската държава. Заложеното в действащия закон ограничение незаслужено пренебрегва инвестирането в страната, с което допълнително се ограничава ликвидността на местната финансова система.

Предложените промени са в съответствие с основните принципи на инвестиране на фонда - надеждност, доходност, ликвидност и диверсификация. Запазват се забраните за инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, в недвижимо имущество (включително чрез акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране), както и в ценни метали и сертификати върху тях.

При определяне на ограниченията, свързани с рисковите експозиции, са следвани практиките, наложени по отношение на управлението на инвестиционни портфейли на държавни резервни фондове и по-специално от вида държавни резервни пенсионни фондове (Sovereign Pension Reserve Fund, SPRF), към които принадлежи и ДФГУДПС.

При направен анализ на държавните резервни пенсионни фондове в Европейския съюз беше установено, че 16 държави от Европейския съюз нямат резервни пенсионни фондове, а 11 от тях разполагат с такива. От тях 7 са от типа SPRF и 4 от типа SSRF (Social Security Reserve Fund), които съществуват като част от социалноосигурителната система.

Всички фондове от типа SPRF могат да инвестират в местни инструменти, включително в държавни ценни книжа (ДЦК). Така например белгийският SPRF фонд е задължен да инвестира 100 на сто от активите си в местни ДЦК, а фондът в Португалия е задължен да инвестира минимум 50 на сто от активите си в местни ДЦК. Фондът в Полша е задължен да инвестира 100 на сто от активите си в местни инструменти, като активите му основно са инвестирани в ДЦК. По отношение на фондовете във Франция и Ирландия през 2010 г. е направена сериозна промяна в инвестиционната им стратегия. Във Франция целта е увеличение на инвестициите в местни ДЦК до 50 на сто от нетните активи на фонда, а в Ирландия е направена законова промяна, която позволява инвестирането в ирландски ДЦК. В Швеция функционират пет буферни фонда на пенсионната система, като всички те могат да инвестират в местни държавни ценни книжа.

На следващо място фондовете от типа SSRF, които съществуват като част от социалноосигурителната система в Испания, Дания, Кипър и Люксембург, също могат да инвестират в местни инструменти. При тях не е предвиден конкретен лимит на инвестициите в ДЦК. Фондът в Кипър инвестира основно в нетъргуеми местни ДЦК. Фондът в Испания може да инвестира единствено в ДЦК, като инвестициите му в чужди ДЦК не могат да бъдат повече от 50 на сто (делът на испанските ДЦК в портфейла на фонда към края на 2010 г. е 87 на сто).

Следва да се отбележи, че нито един от резервните фондове няма забрана за инвестиране в местната икономика. Налага се изводът за необходимост от създаване на законова регламентация, която да позволи част от активите на фонда да могат да се инвестират в местни финансови инструменти, в т.ч. и в ДЦК на суверена. Тези книжа принципно инкорпорират нисък ликвиден и инфлационен риск, като същевременно носят оптимална възвръщаемост. В случай че възможността за инвестиции в български ДЦК бъде използвана, инвестициите следва да бъдат извършени поетапно. Във връзка с това през 2012 г. фондът не може да инвестира повече от 30 на сто от активите си в български ДЦК, като инвестиционното ограничение се увеличава стъпаловидно за всяка следваща година със стъпка от 10 на сто, съответно, през 2016 г. и следващите години фондът не може да инвестира повече от 70 на сто от активите си в български държавни облигации.

С оглед на изложените основни цели на предложенията за изменения в инвестиционния режим на фонда се предлагат промени и по отношение на качествените характеристики на приемливите инвестиционни алтернативи в структурата на инвестиционния портфейл на фонда. По отношение на инвестициите в акции на местния пазар и на чужди пазари се поставят кумулативно изискванията те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар и да са включени в представителен индекс. Присъствието на акциите в индекс на регулиран пазар е гаранция за това, че инструментите отговарят на редица високи изисквания, които допълнително осигуряват ликвидността на финансовите инструменти.

За дълговите ценни книжа остава изискването да бъдат с инвестиционен клас рейтинг, присъден от регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент 1060/2009 г. агенция за кредитен рейтинг. За корпоративните дългови инструменти е предвидено и допълнителното изискване те да бъдат търгувани на регулиран пазар.

Успоредно с предвидените максимално допустими лимити за инвестиране на активите на фонда по класове финансови инструменти са предвидени разпоредби за максимална експозиция към един емитент и група свързани с него лица. Подобно ограничение не е предвидено в действащия

закон и това представлява потенциален риск от прекомерно обвързване с резултатите на един емитент.

Наред с изложеното се допълват задълженията, предвидени за специализираното звено в администрацията на Министерството на финансите, което следва да подпомага министъра на финансите при изпълнение на неговите правомощия като председател на управителния съвет на фонда. Паралелно с това се прецизират част от правомощията на председателя на управителния съвет, които са от оперативен порядък и преимуществено са вменени за изпълнение от специализираното звено и по този закон. Предлагат се допълнения в разпоредбите, регламентиращи правомощията на управителния съвет, като се допълват разпоредби от действащия закон и се предлагат промени, произтичащи от предложените изменения в други части на закона.

С цел пояснявӑне на някои понятия, произтичащи от предложените със законопроекта изменения, в Допълнителната разпоредба се предлага включвӑнето на определения за понятията „свързани лица” и „контрол” за целите на управлението на инвестициите на фонда по чл. 13 от лицата - управители на портфейли по чл. 14, които целят да предоставят достатъчно гаранции за независимост на потенциалните кандидати за управители на портфейли от емитенти, в чиито ценни книжа биха могли да бъдат инвестирани средства на фонда. Същевременно се предлага да отпадне определението за „финансова институция”, съгласно което се предвиждаше възможност единствено банки и инвестиционни посредници да бъдат допустими кандидати за управители на инвестиционен портфейл. Допустимите финансови институции - управители на портфейли, не биха могли да бъдат предварително изчерпателно определени на законово ниво. С цел извършване на избор на най-подходящия кандидат за управител на портфейл от активи на фонда управителният съвет следва да определи високи критерии за допустимост при спазване на процедурата за избор, предвидена и в действащия закон.

В изпълнение на решението по т. 25 от Протокол № 9 от заседанието на Министерския съвет на 7 март 2012 г. се отменя получаването на възнаграждение от членовете на управителния съвет на фонда. Наред с изложеното се предлагат и други промени, произтичащи от измененията в останалите части на закона.

Проектът на ЗИД на ДФГУДПС е подготвен след широки консултации в рамките на работна група, създадена към управителния съвет на фонда, и е приет с единодушие на заседание на съвета.

На заседание на 22 март 2012 г. законопроектът е разгледан и от Националния съвет за тристранно сътрудничество, като по предложение на синдикатите и вследствие на актюерските разчети на Националния

осигурителен институт за необходимостта от трансфери в законопроекта е предложено удължаване на първоначалния период за трансфер до 2028 г.

Със законопроекта не се извършва хармонизация с европейското законодателство, поради което не се налага да бъде изготвена справка за съответствие с европейското право.

Предложеният законопроект няма да доведе до пряко и/или косвено въздействие върху държавния бюджет на Република България.

МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Бойко Борисов)