

## УКАЗАНИЯ

**№ 3 от 21.02.2001 г.  
(изм. реш. №3/17.02.2003 г.)**

ОТНОСНО: Минималното равнище на доходността, която пенсионноосигурителните дружества трябва да реализират при инвестиране на средствата на универсален и на професионален пенсионен фонд

1. Минималното равнище на доходността в процент, която пенсионноосигурителните дружества трябва да реализират при инвестирането на средствата на универсален и на професионален пенсионен фонд за едногодишен период е 60 на сто от средната доходност съответно на универсалните или на професионалните пенсионни фондове за същия период.

2. Средната доходност за едногодишен период съответно на универсалните и на професионалните пенсионни фондове до края на тримесечие  $p$  на календарната година се изчислява от Държавната агенция за осигурителен надзор по формулата:

$$R_{год\ p} = \frac{\sum_{i=1}^n R_{год\ ip}}{n} \quad (1)$$

където:

$R_{год\ ip}$  - средната доходност за едногодишен период в процент до края на тримесечие  $p$  на календарната година на регистрираните универсални или професионални пенсионни фондове;

$R_{год\ ip}$  - доходност за едногодишен период до края на тримесечието  $p$  на универсален или на професионален пенсионен фонд  $i$  в процент;

$n$  – брой на универсалните или на професионалните пенсионни фондове, на които  $R_{год\ ip}$  е използвана във формулата.

3. В случаите, когато доходността  $R_{год\ ip}$  на универсален или на професионален пенсионен фонд е с 30 или повече на сто по-висока от средната доходност  $R_{год\ p}$ , изчислена по формула (1), минималното равнище на доходността се определя като се прави преизчисление по формула (1), при което доходността  $R_{год\ ip}$  на този фонд се приема за 1,3 от първоначално изчислената средна доходност  $R_{год\ p}$ .

4. При изчисляване на средната доходност по формула (1) не се включват данните за фондове, които нямат една година дейност от постъпване на първата осигурителна вноска.

5. Доходността за едногодишен период се изчислява от пенсионноосигурителните дружества поотделно за управляваните от тях универсален и професионален пенсионен фонд до края на тримесечие  $p$  по формулата:

$$R_{год\ ip} = \left\{ \sqrt[12]{\left(1 + \frac{R_{m-11}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m-10}}{100}\right) \times \dots \times \left(1 + \frac{R_m}{100}\right)} - 1 \right\} \times 100 \quad (2)$$

където:

$R_{год\ ip}$  - доходност в процент за едногодишен период до края на тримесечието  $p$  на календарната година за универсален или за професионален пенсионен фонд  $i$ ;

$R_m, R_{m-1}, \dots, R_{m-11}$  - доходност в процент на годишна база за отделните месеци  $m, m-1, \dots, m-11$  съответно на универсалния или на професионалния пенсионен фонд.

6. (Изм. - реш. №3/17.02.2003 г.) До навършване на една година от първата осигурителна вноска в универсален или в професионален пенсионен фонд, пенсионноосигурителното дружество изчислява и представя в Държавната агенция за осигурителен надзор информация за доходността

от инвестиране на средствата на фонда за месеците от постъпването на първата осигурителна вноска до месец  $m$ , по следната формула (2'):

$$R_{\text{годиш}} = \left\{ \sqrt[i]{\left(1 + \frac{R_{m-i+1}}{100}\right) \times \dots \times \left(1 + \frac{R_{m-1}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_m}{100}\right)} - 1 \right\} \times 100 \quad (2')$$

където:

$i$  - брой на месеците от месеца на постъпване на първата осигурителна вноска до месец  $m$ .

7. Доходността в процент на годишна база за даден месец  $m$ ,  $m-1$  ..... $m-11$  се изчислява по формулата:

$$R_m = \left\{ \left(1 + \frac{r_m}{100}\right)^{12} - 1 \right\} \times 100 \quad (3)$$

където:

$R_m$  - доходност в процент на годишна база за месец  $m$  на универсален или на професионален пенсионен фонд;

$r_m$  - доходност в процент на месечна база за календарен месец  $m$  на универсалния или на професионалния пенсионен фонд.

8. (Изм. - реш. № 3/17.02.2003г.) Доходността  $r_m$  в процент на месечна база за календарен месец  $m$  се изчислява по формулата:

$$r_m = \frac{A_m - \sum_{j=0}^p F_j}{F_0 + \frac{1}{p} \sum_{j=1}^p F_j (p - j + 1)} \times 100 \quad (4)$$

където:

$A_m$  - налични нетни активи на универсалния или на професионалния пенсионен фонд в края на месец  $m$ , определени по реда на Наредбата за начина и реда за оценка на активите на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества, преди приспадане на инвестиционната такса по реда на чл. 201, ал. 1, т. 2 от Кодекса за задължително обществено осигуряване;

$F_j$  - нетни постъпления в пенсионния фонд през  $j$ -тия ден на месец  $m$ , без да се приспада инвестиционната такса по реда на чл. 201, ал. 1, т. 2 от Кодекса за задължително обществено осигуряване за месец  $m$ , където

$F_0$  - налични нетни активи в края на месец  $m-1$ ;

$$F_j = I_j - M_j - N_j;$$

$I_j$  - брутни постъпления в пенсионния фонд през  $j$ -тия ден на месец  $m$ ;

$M_j$  - размер на начислените задължения през  $j$ -тия ден на месец  $m$  с изключение на задълженията към осигурените лица и пенсионерите;

$N_j$  - погасените задължения през j-тия ден на месец m към осигурените лица и пенсионерите;

p – брой на календарните дни в месец m.

9. (Отм. - реш. №3/17.02.2003г.)

10. Изчисленията по формулите (1), (2) и (2') се правят с точност до втория знак след десетичната точка.

11. ( Изм. - реш. №3/17.02.2003г.) Пенсионноосигурителните дружества представят в Държавната агенция за осигурителен надзор информация съгласно приложението за доходността от инвестиране на средствата поотделно за управляваните от тях универсален и професионален пенсионен фонд, постигната към края на всяко тримесечие, както следва:

1. тримесечно - до 20-то число на месеца, следващ отчетното тримесечие;

2. годишно - до 1 март на следващата година.

12. (Нова - реш. №3/17.02.2003г.) Когато периодът от постъпване на първата осигурителна вноска във фонда до месец ~~XXX~~ е по-кратък от дванадесет месеца, пенсионноосигурителното дружество посочва като забележка към справката, че при изчисляване на стойността, посочена в ред 13 от приложението, е използвана формула (2') на указанията.

13. (Предишна точка 12 - изм. реш. №3/17.02.2003 г.) Държавната агенция за осигурителен надзор уведомява пенсионноосигурителните дружества за минималното равнище на доходността за едногодишен период, изчислена при условията и по реда на т. 1 от тези указания поотделно за универсалните и за професионалните пенсионни фондове, както следва:

1. тримесечно - до края на месеца, следващ отчетното тримесечие;

2. годишно - до 15 март на следващата година.

14. (Предишна точка 13 - изм. реш. №3/17.02.2003 г.) Когато доходността от инвестирането на активите на универсален или на професионален пенсионен фонд за едногодишен период, изчислена по формула (2), е по-ниска от минималното равнище на доходността за две последователни тримесечия, обявена от Държавната агенция за осигурителен надзор, пенсионноосигурителното дружество е длъжно в срок до десет дни от получаване на уведомлението по точка 13 да представи доклад за причините за реализираната по-ниска от минималната доходност и план за подобряване на инвестиционната дейност.

15. (Предишна точка 14 - изм. реш. №3/17.02.2003г.) Изискванията по точка 14 не се прилагат за пенсионноосигурително дружество, управляващо допълнителен задължителен пенсионен фонд, който няма една година дейност от постъпване на първата осигурителна вноска.

16. (Предишна точка 15 - изм. реш. №3/17.02.2003г.) Държавната агенция за осигурителен надзор се произнася по внесената от пенсионноосигурителното дружество програма в 10 дневен срок от датата на получаването, като при необходимост дава съответни предписания.

17. (Предишна точка 16 - изм. реш. №3/17.02.2003г.) Пенсионноосигурителните дружества обявяват доходност от инвестирането на активите на доброволните и на задължителните пенсионни фондове, изчислена при условията и по реда на настоящето указание.

18. (Нова - изм. реш. №3/17.02.2003г.) Измененията и допълненията на указанията влизат в сила от 01.01.2003 г.

Указанието се издава на основание чл. 193, ал. 1 от Кодекса за задължително обществено осигуряване и във връзка с чл. 7, т. 4 от Устройствения правилник на Държавната агенция за осигурителен надзор.

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:****БИСЕР ПЕТКОВ**Приложение  
към т.11

СПРАВКА № I.10

за доходността от инвестиране на средствата

на.....ЕИК по БУЛСТАТ:.....

(наименование на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване)

за периода от .....до.....

№ по ред	Показатели	Доходност на годишна база /%/
1	2	3
1.	Доходност за месец t-11,	
2.	Доходност за месец t-10	
3.	Доходност за месец t-9,	
4.	Доходност за месец t-8,	
5.	Доходност за месец t-7	
6.	Доходност за месец t-6,	
7.	Доходност за месец t-5,	
8.	Доходност за месец t-4	
9.	Доходност за месец t-3,	
10.	Доходност за месец t-2,	
11.	Доходност за месец t-1	
12.	Доходност за месец t,	
13.	Доходност, изчислена по реда на формула 2	

Дата .....

Ръководител:

Главен счетоводител:

(име,

фамилия, подпис, печат)

(име, фамилия, подпис)

[Обратно към предишна страница](#)