

**ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА
НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ДСК - РОДИНА"**

28.08.2026 г.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. (1) Настоящият документ определя основните характеристики и принципи на инвестиционната политика при управлението на активите на Универсален пенсионен фонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „Фондът“ или „УПФ „ДСК-Родина“), управляван от ПОК „ДСК-Родина“ АД (наричано по-долу за краткост „Дружеството“), в съответствие с приложимата законова уредба.

(2) В рамките на Фонда се обособяват Динамичен универсален подфонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „Динамичен подфонд“), Балансиран универсален подфонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „Балансиран подфонд“) и Консервативен универсален подфонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „Консервативен подфонд“), наричани заедно „Подфондовете“.

Чл.2. ПОК „ДСК-Родина“ АД действа от името на Фонда и Подфондовете като институционален инвеститор при управлението им.

Чл.3. Средствата на Фонда и Подфондовете в него се инвестират в съответствие с дългосрочните интереси на осигурените лица и пенсионерите и при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

Чл.4. Дейността по прилагане на инвестиционната политика се осъществява от Главния изпълнителен директор, Изпълнителните директори, Директора на Дирекция „Инвестиции“ и служителите в тази дирекция, както и служителите в Отдел „Управление на риска“, в рамките на предоставените им правомощия.

II. ОБЩА РАМКА НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

Равнища на отговорности и процес на взимане на инвестиционни решения

Чл.5. (1) Дружеството извършва инвестиционната си дейност от името и за сметка на Фонда и Подфондовете чрез специализирани колективни органи и оперативни структурни звена, съответно длъжностни лица, както следва:

1. Инвестиционен комитет – колективен специализиран орган, осъществяващ в оперативен порядък инвестиционната политика. Комитетът разглежда, обсъжда и одобрява инвестиционните предложения;

2. Главният изпълнителен директор и/или ресорни Изпълнителни директори на Дружеството, пряко възлагащи и одобряващи инвестиционни решения;

3. Ресорните служители в Дирекция „Инвестиции“, изпълняват пряко инвестиционните решения;

4. Ресорните служители в Дирекция „Инвестиции“ отговарят за съставянето и отправянето на мотивирани инвестиционни предложения и изготвянето на анализи към тях;

5. Инвестиционни консултанти по смисъла на чл. 123в, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване (наричан по-долу за краткост „КСО“), които участват при разработването на инвестиционната политика и на инвестиционната стратегия, изготвянето на инвестиционните предложения, разглеждането им преди вземането на инвестиционните решения и текущото наблюдение на инвестициите.

(2) Контрол върху изпълнението на инвестиционни решения се осъществява от Директора на Дирекция „Инвестиции“.

(3) Директорът на Дирекция „Инвестиции“ координира и отговаря за цялостната работа по структурирането, управлението и поддържането на портфейла на Фонда и на Подфондовете, в съответствие с приложимото законодателство, приетата Инвестиционна политика и други вътрешни правила на Дружеството.

Чл.6. Документацията, свързана с изготвянето на предложения за сключване на сделки и съпътстващите ги анализи, както и протоколите от заседания на Инвестиционния комитет се съхраняват за срок от 5 години. Директорът на Дирекция „Инвестиции“ отговаря за съхранението на посочените в предходното изречение документи.

Чл.7. (1) Служителите в Отдел „Управление на риска“ осъществяват дейността по измерване, наблюдение и управление на риска на портфейла на Фонда и Подфондовете.

(2) Комитетът по управление на риска, разглежда въпросите относно управлението на риска, свързан с инвестициите на Фонда и Подфондовете, както и предложенията за сключване на хеджиращи сделки и/или закриване на хеджираща позиция.

(3) Специализираната служба „Вътрешен контрол“ осъществява текущ контрол относно спазването на ограниченията по чл.177, ал.1-3 от КСО.

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

Чл.8. Нуждата от текуща ликвидност се определя на седмична база, въз основа на предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на Фонда и Подфондовете, както и от предстоящи плащания свързани с осигурените лица, пенсионерите и техните наследници, както и прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалните им партии или по партии във фондовете за извършване на плащания. При определяне на нуждата от текуща ликвидност се взимат предвид и предстоящи прехвърляния на средства по индивидуалните партии, включително към фондовете за извършване на плащания. Дирекция „Инвестиции“ следи и осъществява текущ контрол върху нуждите от ликвидност на Фонда и Подфондовете.

Правила относно предотвратяването на конфликта на интереси при инвестиране на средствата на Фонда, съответно на Подфондовете

Чл.9. (1) При осъществяване на дейността по инвестиране на активите на Фонда, съответно на Подфондовете, ресорните служители спазват въведени от Дружеството правила и процедури относно конфликта на интереси.

(2) Дейността по прилагане на мерки за предотвратяване на конфликта на интереси при инвестиране на средствата на Фонда, съответно на Подфондовете се осъществява от служител/и на Дружеството, съобразно възложените му/им функции и задължения в съответните вътрешни правила на Дружеството.

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

Чл.10. (1) Изпълнението на инвестиционните сделки се извършва от ресорните служители на Дружеството, съобразно настоящата Инвестиционна политика, съответните вътрешни документи на Дружеството и правилата за работата на Инвестиционния комитет.

(2) При сключване на сделки ресорните служители в Дирекция „Инвестиции“ са длъжни да полагат необходимата грижа 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 ограничава прекомерният оборот на портфейла.

Политика при упражняването на правата на Фонда като собственик на финансови инструменти

Чл.11. (1) Дружеството, в качеството си на лице, управляващо активите на Фонда и на Подфондовете, упражнява съответните законови и договорни права, предоставени на Фонда, в качеството му на собственик на съответните финансови инструменти, като по този начин защитава интересите на осигурените лица.

(2) Дружеството участва в общи събрания на акционерите и облигационерите на емитентите на ценни книжа чрез свои представители.

Показатели за оценяване на инвестиционните резултати (доходност и риск), вкл. методи и периодичност за изчислението им

Чл.12. (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 Фонда, съответно на Подфондовете ще се изчислява на дневна база, като основните показатели, които се вземат предвид са стандартно отклонение и „коефициент на Шарп“.

(3) Резултатите от инвестиране на активите на Фонда и на Подфондовете се оценяват съобразно целите поставени в чл.14 на настоящата политика.

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

Чл.13. (1) Преоценка на активите на Фонда, съответно на Подфондовете се извършва ежедневно по утвърдени от Управителния съвет на Дружеството вътрешни Правила за оценка на активите и пасивите по чл. 123е, ал. 4, т. 6, б. „и“ от КСО. Ежедневно се изчисляват стойностите на счетоводен дял за всеки подфонд поотделно, които се публикуват на електронната страница на Дружеството и на страницата на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост „КФН“).

(2) Дружеството оповестява публично данни, представящи пряко или косвено инвестиционните резултати от управлението на Фонда, съответно на Подфондовете, в съответствие с изискванията в КСО и подзаконовите актове по прилагането му.

(3) 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 и за Подфондовете. Информацията се изготвя по данни към края на предходното тримесечие, съобразно изискванията в КСО и подзаконовите актове по прилагането му.

III. ДЕФИНИРАНЕ НА ЦЕЛИТЕ

Цели по отношение на доходността

Чл.14. Основните цели при инвестиране на средствата на Фонда и на Подфондовете са както следва:

1. В Динамичен подфонд - в дългосрочен план да бъде увеличена или запазена реалната покупателна способност на поверените активи. За изпълнение на основната цел е необходимо портфейлът на подфонда да постигне поне 2.5% реална доходност за период

над 5 години *(реалната доходност представлява размера на номиналната доходност, коригирана с процентното изменение на обявения от ЕВРОСТАТ хармонизиран индекс на потребителските цени в Еврозоната за съответния период)*. В средносрочен план до 3 години - постигане на доходност над стойността на показателя за съпоставяне доходността при управлението на съответния клас подфонд обявена от КФН съобразно Наредба № 4 от 30.06.2026 г. за показателите за съпоставяне на доходността на подфондовете в универсалните пенсионни фондове и професионалните пенсионни фондове (по-долу наричана за краткост „Наредба № 4“);

2. В Балансиран подфонд - в дългосрочен план да бъде увеличена или запазена реалната покупателна способност на поверените активи. За изпълнение на основната цел е необходимо портфейлът на подфонда да постигне поне 1% реална доходност за период над 5 години *(реалната доходност представлява размера на номиналната доходност, коригирана с процентното изменение на обявения от ЕВРОСТАТ хармонизиран индекс на потребителските цени в Еврозоната за съответния период)*. В средносрочен план до 3 години - постигане на доходност над стойността на показателя за съпоставяне доходността при управлението на съответния клас подфонд обявена от КФН съобразно Наредба № 4;

3. В Консервативен подфонд – в средносрочен и дългосрочен план да бъде запазена реалната покупателна способност на поверените активи. За изпълнение на основната цел е необходимо подфондът да постига номинална доходност не по-ниска от обявения от ЕВРОСТАТ хармонизиран индекс на потребителските цени в Еврозоната за 12 тримесечия назад.

Цели по отношение на риска

Чл.15. (1) Инвестиционният хоризонт на подфондовете се базира на принципа на жизнения цикъл, което се отразява, както в структурата им, така и в инвестиционните решения, така и при определяне на рисковия им профил. Ограничения, свързани с инвестиционния хоризонт:

а) В Динамичен и Балансиран подфонд - предвид спецификата на подфондовете, инвестиционният им хоризонт е над пет години. Основната част от инвестициите в портфейлите на съответните подфондове са структурирани като се вземе предвид посоченият инвестиционен хоризонт;

б) В Консервативен подфонд – предвид спецификата на подфонда инвестиционният му хоризонт е от една до три години. Основната част от инвестициите в портфейла е структурирана в този диапазон.

(2) Ограничения, свързани с ликвидни нужди - за посрещането на текущи ликвидни нужди Фондът, съответно Подфондовете, осъществяват инвестиции в свръх ликвидни финансови активи на стойност не по-малка от необходимата за обезпечаването на ликвидните нужди.

Чл.16. При управлението на активите на Фонда, съответно на Подфондовете, 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.

IV. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА ЗА ПОСТИГАНЕ НА ПОСТАВЕНИТЕ ЦЕЛИ

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

Чл.17. Настоящата Инвестиционна политика е изготвена съобразно спецификите и изискванията за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване в Р. България.

Целевото стратегическо разпределение на активите на Фонда, съответно на Подфондовете и граници на допустимите отклонения

Чл.18. (1) Дружеството определя следното стратегическо разпределение на активите на Подфондовете, максимални и минимални граници на отклонение:

а) Динамичен подфонд :

Клас Актив	Стратегическо разпределение	Минимална граница	Максимална граница
Средства по разплащателни сметки и депозити	2%	0%	10%
Дългови ценни книжа	23%	10%	65%
Акции и дялове	75%	35%	90%

б) Балансиран подфонд:

Клас Актив	Стратегическо разпределение	Минимална граница	Максимална граница
Средства по разплащателни сметки и депозити	2%	0%	10%
Дългови ценни книжа	58%	35%	80%
Акции и дялове	40%	20%	55%

в) Консервативен подфонд:

Клас Актив	Стратегическо разпределение	Минимална граница	Максимална граница
Средства по разплащателни сметки и депозити	2%	0%	10%
Дългови ценни книжа	83%	75%	100%
Акции и дялове	15%	0%	25%

(2) Стратегическо разпределение по ал. 1 е индикативно и може да се отклонява от действителното разпределение на активите на всеки един подфонд, в рамките на посочените минимална и максимална граница.

Видове инвестиции

Чл.19. Управителният съвет на Дружеството приема списък на допустимите инвестиционни инструменти и определя количествените ограничения за отделните класове и видове активи, в които могат да се инвестират средствата на Фонда, съответно на Подфондовете. За всеки отделен подфонд се изготвя отделен списък, който се оформя като приложение към настоящата политика и представлява неразделна част от нея. Съответните приложения са както следва:

1. Приложение № 1 - Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Динамичен универсален подфонд

„ДСК-Родина“;

2. Приложение № 2 - Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Балансиран универсален подфонд „ДСК-Родина“;

3. Приложение № 3 - Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Консервативен универсален подфонд „ДСК-Родина“.

Географска насоченост

Чл.20. Инвестициите в български финансови инструменти трябва да са не по-малко от 5% от активите на Фонда, съответно на Подфондовете, поради това инвестициите в чуждестранни финансови инструменти следва да са не повече от 95% от активите на Фонда, съответно на Подфондовете.

Секторна диверсификация

Чл.21. Отчитайки цикличността на икономиката и общите и систематични рискове, Дружеството се стреми да инвестира активите на Фонда, съответно на Подфондовете в секторите на икономиката, които биха донесли най-висока доходност, отчитайки цикличността на икономиката и общите и систематични рискове. Прилага се динамична стратегия за управление на активите, което позволява закриване на позициите в даден сектор/индустрия и пренасочването към друг с по-добри перспективи към конкретния момент. Не са предвидени секторни ограничения заради динамичния характер на финансовите пазари. Основните сектори на икономиката са разделени, както следва

1. Енергетика;
2. Материали;
3. Промисленост;
4. Стоки от първа необходимост;
5. Индустрии, зависими от потребителските предпочитания и икономическия цикъл;
6. Здравеопазване;
7. Финанси;
8. Информационни технологии;
9. Телекомуникационни услуги;
10. Комунални услуги.

Специфични изисквания към характеристиките на отделните класове активи

Чл.22. Управителният съвет на Дружеството приема списък на специфичните характеристики на отделните класове активи. Списъкът се оформя като Приложение № 4 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея. Не се идентифицират други специфични изисквания към характеристики на отделните класове активи.

Диверсификация на портфейла по различни класове активи

Чл.23. Управителният съвет на Дружеството приема списък с допълнителни количествени ограничения с цел диверсификация по различни класове активи в портфейла на Фонда, съответно на Подфондовете. Списъкът се оформя като Приложение № 5 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея.

Инвестиционни ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на Фонда и Подфондовете

Чл.24. Управителният съвет на Дружеството приема списък с инвестиционните ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на Фонда и на Подфондовете. Списъкът се оформя като Приложение № 6 към настоящата политика и представлява неразделна част от нея.

Чл.25. (1) Не повече от 40 % от активите на Динамичния подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.

(2) Не повече от 30 % от активите на Балансирания подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.

(3) Не повече от 20 % от активите на Консервативния подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.

Специфични инвестиционни стратегии или стилове

Чл.26. Дружеството възприема активно управление на инвестиционния портфейл на Фонда, съответно на Подфондовете. Не са предвидени стилови ограничения заради динамичния характер на финансовите пазари. 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. Част от стиловете (но не само), които Дружеството прилага при инвестиране на средствата 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.

Определяне на минимален и максимален праг на инвестициите във финансови инструменти с променлив доход спрямо активите на Фонда и Подфондовете в него

Чл.27. Минималните и максималните прагове на инвестициите във финансови инструменти с променлив доход спрямо активите на съответния Подфонд са както следва:

1. Динамичен подфонд – не по-малко от 35% от активите на подфонда и не повече от 90% от активите на подфонда;

2. Балансиран подфонд - не по-малко от 20% от активите на подфонда и не повече от 55% от активите на подфонда;

3. Консервативен подфонд – не повече от 25% от активите на подфонда.

Политика по отношение на инвестициите в колективни инвестиционни схеми и други борсово търгувани фондове

Чл.28. (1) Инвестиции в колективни инвестиционни схеми и други борсово търгувани фондове се предприемат за постигане на по-добра диверсификация на портфейла на Фонда, съответно на Подфондовете, както и за повишаване на ликвидността.

(2) Не се допускат инвестиции в борсово търгуван фонд по чл. 176, ал.1, т.14 от КСО, който инвестира пряко в криптоактиви, инвестира в колективни инвестиционни схеми и/или борсово търгувани фондове, които инвестират пряко в криптоактиви или използват деривативни инструменти, чиито базов актив са криптоактиви.

Политика по отношение на инвестициите в алтернативни инвестиционни фондове, включително определяне на срок за привеждането им в съответствие съгласно чл. 180а, ал. 1, т. 2 от КСО

Чл.29. (1) Инвестиции в алтернативни инвестиционни фондове се предприемат за постигане на по-добра диверсификация на портфейла на Фонда, съответно на Подфондовете.

(2) В случай, че алтернативен инвестиционен фонд по чл. 176, ал.1, т. 15 и т. 16 от КСО, който е придобит в портфейла на Фонда, съответно на Подфонд престане по обективни причини да отговаря на изискванията на чл. 176 и чл. 179б от КСО или на разпоредбите на настоящата инвестиционна политика, Дружеството предприема необходимите действия да приведе активите на Фонда, съответно на Подфонда в съответствие с тези изисквания в 24 месечен срок от датата на промяната.

Политика по отношение на инвестициите в инвестиционни имоти

Чл.30. (1) Дружеството може да инвестира не повече от 5 на сто от активите на Динамичния и Балансирания подфондове в инвестиционни имоти в държава членка. Дружеството не може да инвестира активите на Консервативния подфонд в инвестиционни имоти.

(2) Не се допуска ползването на инвестиционни имоти – собственост на Фонда, съответно на Подфондовете, за нуждите на Дружеството и на свързаните с нея лица.

Политика по отношение на сключването на репо сделки и обратни репо сделки

Чл.31. (1) Динамичният и Балансираният подфонд имат право да сключват репо сделки и обратни репо сделки по смисъла на § 1, ал. 2, т. 15 от Допълнителните разпоредби на КСО и при спазване на ограниченията на КСО.

(2) Консервативният подфонд няма право да сключва репо сделки и обратни репо сделки по смисъла на § 1, ал. 2, т. 15 от Допълнителните разпоредби на КСО.

Политика по отношение предоставянето в заем на безналични финансови инструменти

Чл.32. Дружеството може да предоставя заеми на безналични финансови инструменти в общ размер до 5 на сто от активите в Динамичния и в Балансирания подфонд и до 50 на сто от инвестицията във всеки конкретен инструмент на Фонд, съответно Подфондовете, при следните условия:

1. даването в заем се извършва в рамките на единна система за заемане на финансови инструменти, организирана от регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти и/или депозитарна институция, получила лиценз за извършване на дейност съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви

98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ, L 257/1 от 28 август 2014 г.) в съответствие с правилата на системата;

2. за връщането на дадените в заем финансови инструменти е предоставено обезпечение в размер на поне 100 на сто от текущата им оценка в рамките на механизъм за клиринг и сетълмент на системата.

Максимален размер на ликвидните парични средства на Фонда, съответно на всеки Подфонд, определен като процент от неговите активи

Чл.33. Дружеството поддържа не повече от 50 % от активите на Фонда, съответно на Подфондовете в ликвидни парични средства.

V. ИНВЕСТИЦИОННИ РИСКОВЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Идентификация на инвестиционните рискове

Чл.34. Дружеството идентифицира и управлява следните рискове, свързани с управлението на портфейла от инвестиции на Фонда и Подфондовете:

1. Лихвен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;

2. Валутен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран в чужда валута, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо националната валутна единица;

3. Ценови риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени;

4. Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

5. Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения;

6. Риск от концентрация е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област;

7. Законов риск – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Дружеството. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейлите в съответствие с регулативните изисквания;

8. Политически риск – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Дружеството осъществява своята дейност;

9. Риск, свързан с хеджиращи сделки – обхваща пазарния риск на хеджиращите инструменти и риска от неизпълнение на насрещната страна по форуърдни валутни договори и договори за лихвен суап.

Методи за измерване на риска на портфейлите на Подфондовете и рисковете на отделните активи в тях

Чл.35. Измерването на рисковете се извършва чрез следните методи:

1. Лихвен риск – използва се показателят Модифицирана дюрация, който измерва чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти;
2. Валутен риск – съотношението на експозициите в инструменти, деноминирани във валути, различни от еврото, към общите активи на съответния подфонд;
3. Ценови риск – измерва се чрез ежедневно проследяване на промените в пазарните цени на инструментите;
4. Кредитен риск – измерва се чрез оценка на кредитоспособността на емитентите на ниво портфейл посредством среднопретеглен кредитен рейтинг, определен въз основа на рейтинги от Standard & Poor's, Moody's и Fitch или чрез вътрешен модел на Дружеството. Оценката се допълва с анализ на цялата налична относима информация, включително външни пазарни анализи и динамиката на суаповете за защита от кредитен риск (CDS), като Дружеството не разчита единствено на кредитните рейтинги на рейтинговите агенции;
5. Ликвиден риск – измерва се чрез анализ на историческите и прогнозните входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда и Подфондовете, както и чрез текущо наблюдение и оценка на техните потребности от ликвидност и способността им своевременно да изпълняват своите задължения;
6. Риск от концентрация – измерва се чрез размера на експозицията към отделен емитент или група свързани лица и основни класове активи, географски региони и сектори, като процент от нетните активи на съответния подфонд;
7. Законов риск – следи се чрез анализ и отчитане на промените в приложимата нормативна уредба и чрез оценка на съответствието на инвестициите с действащите законови и регулаторни ограничения;
8. Политически риск – измерва се чрез текущо наблюдение и анализ на политическата, регулаторната и макроикономическата среда в държавите, към които Фондът и Подфондовете имат експозиции, оценка на потенциалното въздействие върху инвестициите и, при необходимост, предприемане на действия по ребалансиране на портфейлите с оглед ограничаване на риска;
9. Риск, свързан с хеджиращи сделки – измерва се чрез анализ на влиянието на хеджиращите сделки върху рисковия профил на портфейла на Подфонда, оценка на степента на намаляване на съответния риск и проследяване на ефективността на използваните хеджиращи инструменти.

Рисков профил на портфейла и толерантност към риска

Чл.36. (1) Дружеството определя рисковия профил на портфейла на Динамичния подфонд като високорисков, а толерантността към риск – като висока. Ограниченията и лимитите, определени в настоящата инвестиционна политика за Динамичния подфонд, са в съответствие с определения рисков профил и са насочени към постигане на подходящо съотношение между очакваната доходност и поетия риск.

(2) Дружеството определя рисковия профил на портфейла на Балансирания подфонд като умерен, а толерантността към риск – като средна. Ограниченията и лимитите, определени в настоящата инвестиционна политика за Балансирания подфонд, са в съответствие с определения рисков профил и са насочени към постигане на балансирано съотношение между очакваната доходност и поетия риск.

(3) Дружеството определя рисковия профил на портфейла на Консервативния подфонд като нискорисков, а толерантността към риск – като ниска. Ограниченията и лимитите,

определени в настоящата инвестиционна политика за Консервативния подфонд, са в съответствие с определения рисков профил и са насочени към ограничаване на риска и съхраняване на стойността на инвестициите.

Правила и процедури за наблюдение, оценка и контрол на инвестиционния риск

Чл.37. Отдел „Управление на риска“ осъществява идентифицирането, измерването и оценката на рисковите фактори, свързани с финансовите инструменти в портфейлите на Фонда и Подфондовете, както и измерването на общата експозиция на всеки подфонд към тези фактори. Въз основа на извършените анализи и оценки Комитетът по управление на риска определя лимитите, нивата на толерантност и мерките за управление на риска на портфейлно ниво, съобразени с рисковия профил и рисковия апетит на съответния подфонд.

Чл.38. Ръководителят на Отдел „Управление на риска“ изготвя и представя ежемесечно на Комитета по управление на риска и на Инвестиционния комитет доклад за идентифицираните рискове, тяхното измерване, анализ и управление, включително оценка на спазването на определените лимити и съответствието на риска с рисковия профил и рисковия апетит на Подфондовете.

Чл.39. Комитетът по управление на риска разглежда най-малко веднъж месечно количествените и качествените показатели за риска в портфейлите на Фонда и Подфондовете въз основа на анализи и доклади, изготвени от Отдел „Управление на риска“. Комитетът оценява дали нивото на поетия риск е в съответствие с инвестиционната стратегия, рисковия профил и определения рисков апетит на съответния подфонд, както и с текущите пазарни условия, и при необходимост предлага коригиращи действия.

Хеджиращи сделки

Чл.40. Дружеството може да сключва сделки по чл. 179б, ал. 1 от КСО от името и за сметка на управляваните от него Подфондове, само ако са с цел намаляване на инвестиционните рискове, свързани с активите на съответния подфонд.

Чл.41. Предмет на сделките по чл.40 от настоящата политика са сделките с фючърси, сделките с опции, форуърдните валутни договори, както и лихвените суапови сделки.

Чл.42. Рисковете, които ще се хеджират са лихвен риск, валутен риск и ценови риск.

Чл.43. Степента на хеджиране на инвестиционните рискове, свързани с инвестициите на Фонда и Подфондовете, представлява нивото на покритие на съответната рискова експозиция чрез използване на хеджиращи инструменти и се определя въз основа на съотношението между размера на експозицията по хеджиращия инструмент и размера на рисковата експозиция, която се хеджира.

VI. ДЕЙСТВИЯ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ПРИЛАГАНИ В СЛУЧАЙ НА ОТКЛОНЕНИЯ ОТ РАЗРЕШЕНАТА СТРУКТУРА

Чл.44. (1) В случай, че инвестиционните изисквания посочени в Приложение № 1, Приложение № 2 и Приложение № 3 бъдат нарушени по обективни причини Дружеството

следва да предприеме действия, чрез които да приведе активите на Фонда в съответствие с тези изисквания в 6-месечен срок от датата на промяната с изключение на инструментите съгласно Раздел I, т. 15 и т. 16 от Приложение № 1 и Раздел I, т. 15 от Приложение № 2, за които се прилага срока по чл. 29, ал. 2 на настоящата политика.

(2) В случай, че инвестиционните ограничения посочени в Приложение № 5 и Приложение № 6 бъдат нарушени по обективни причини, Дружеството следва да предприеме действия, чрез които да приведе активите на Фонда и на Подфондовете в него в съответствие с тези ограничения в рамките на шест месеца от датата на превишение на съответното ограничение.

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

Оценка на ефективността на инвестиционната политика

Чл.45. (1) Оценка на ефективността на инвестиционната политика се извършва след края на всяко календарно тримесечие чрез съпоставяне с основните цели по отношение на доходността в средносрочен и дългосрочен план.

(2) В случай, че доходността на портфейла на всеки подфонд по отделно е по-ниска с 4 процентни пункта от доходността на показателя обявен от КФН за съответния подфонд за 12 тримесечия назад, Директорът на Дирекция „Инвестиции“ следва да предостави на Управителния съвет подробна информация за причините за отклонението, както и какви действия ще бъдат предприети.

Процедури за въвеждане на промени в инвестиционната политика

Чл.46. След изготвяне на оценка на ефективността на инвестиционната политика съгласно чл.45 от настоящата политика, Директорът на Дирекция „Инвестиции“, при необходимост от промени, изготвя мотивирано предложение до Управителния съвет на Дружеството за приемане на промени в инвестиционната политика на Фонда по реда на чл.47 от настоящата политика.

Ред и начин на изменение на Инвестиционната политика

Чл.47. (1) Управителният съвет определя инвестиционната политика на Фонда, като за целта отговаря за приемането и изменението ѝ.

(2) Директорът на Дирекция „Инвестиции“ отговаря за съставянето на мотивирано предложение относно изменението на инвестиционната политика на Фонда, което предоставя за становище на Ръководителя на отдел „Управление на риска“. Така изготвеното предложение се разглежда от Инвестиционния комитет и след одобряването му се представя на Управителния съвет.

Процедури и критерии за преразглеждане на инвестиционната политика

Чл.48. (1) Дружеството преразглежда настоящата инвестиционна политика всяка година, както и незабавно след всяка съществена промяна в пазарните и в други относими условия.

(2) Директорът на Дирекция „Инвестиции“ преразглежда настоящата инвестиционна политика по отношение принципите на управление на Фонда, съответно на Подфондовете всяка година или незабавно след настъпването на всяка съществена промяна на финансовата обстановка. При необходимост от изменение и/или допълнение на настоящата политика се прилага реда за изменението ѝ, посочен в чл. 47.

VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата Инвестиционна политика е приета на основание чл. 175а, ал. 1 от КСО с решение на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 18 от 28.08.2026 г.

§2. Настоящата Инвестиционна политика влиза в сила на 01.01.2027 г. С влизането в сила на настоящата Инвестиционна политика се отменя Инвестиционна политика и принципи на инвестиране на Универсален пенсионен фонд „ДСК-Родина“ приета с решение на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 8 от 10.05.2015 г., одобрена с решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 6 от 10.06.2015 г.

Приложение № 1 към Инвестиционна политика на УПФ „ДСК-Родина“

Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Динамичен универсален подфонд „ДСК-Родина“

I. Списък на допустимите инвестиционни инструменти

Чл.1. (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 КФН, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар, на многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ) 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, МСТ или ОСТ в държава членка;
- д)** международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг.

(2) Инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от:

- а)** държава членка или нейната централна банка;
- б)** Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;
- в)** трета държава, определена с наредба на КФН, или от нейната централна банка.

(3) облигации, издадени от:

- а)** орган на местната власт на държава членка;
- б)** орган на местната власт на трета държава, определена с наредба на КФН, 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.

(4) Корпоративни облигации за финансиране на инфраструктурни проекти:

- а)** които са издадени от търговски дружества или други предприятия със седалище в държава членка или трета държава, определена с наредба на КФН, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, или са издадени или гарантирани от финансови институции, определени с наредба на КФН, и
- б)** за които в решението на компетентния орган на Дружеството и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

(5) 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;
- в)** пазар за растеж в държава членка;
- г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.

(6) Влогове в банки с минимален кредитен рейтинг, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.

(7) 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";
- г)** пазар за растеж в държава членка;
- д)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.

(8) 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 в срок, не по-дълъг от 12 месеца от издаването им:

- а)** на регулиран пазар в държава членка;
- б)** на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
- в)** на пазар за растеж в държава членка;
- г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.

(9) 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 в срок, не по-дълъг от 12 месеца от издаването им:

- а)** на регулиран пазар в държава членка;
- б)** на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
- в)** на пазар за растеж в държава членка;
- г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.

(10) 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.

(11) Покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации извън включените по ал. 4;

(12) Акции на:

а) дружество със специална инвестиционна цел, лицензирано по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, както и в права по смисъла на § 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.

(13) Акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема със седалище в държава членка или в трета държава, определена с наредба на КФН.

(14) Акции и/или дялове на борсово търгувани фондове със седалище в държава членка или в трета държава, които не са колективни инвестиционни схеми по ал. 13 и отговарят на изисквания, определени с наредба на КФН.

(15) 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.), наричана по-нататък "Директива 2011/61/ЕС".

(16) Акции и/или дялове на алтернативни инвестиционни фондове, управлявани от лице, което подлежи на регистрация съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС, ако е осигурено получаването от пенсионно-осигурителното дружество на информация, определена с наредба на КФН.

(17) Инвестиционни имоти в държава членка.

(18) Акции или дялове, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от:

а) търговски дружества или други предприятия, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН, или

б) предприятия за колективно инвестиране със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН, които инвестират поне 80 на сто от средствата си във финансови инструменти за финансиране на инфраструктурни проекти.

II. Количествени ограничения за отделните класове и видове активи

Чл.2. (1) Не повече от 5 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти, издадени от един емитент, като в това ограничение:

1. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, букви "а" и "б" и инструментите на паричния пазар по Раздел I, чл.1, ал. 2, букви "а" и "б";

2. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл.1, ал. 1, буква "в" и инструментите на паричния пазар по чл. Раздел I, ал. 2, буква "в" с инвестиционен кредитен рейтинг;

3. когато емитентът е банка:

а) се включват и влоговете на подфонда 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;

б) не се включват покритите облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации, за които ограничението се прилага отделно;

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 Динамичния подфонд 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 подфонда 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 Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "г".

(4) Не повече от 10 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "д".

(5) Не повече от 15 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 3, 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 20 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 4.

(7) Не повече от 30 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 5, като не повече от 2 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 5, букви "в" и "г".

(8) Инвестициите във влогове в една банка не могат да превишават 5 на сто от активите в подфонда.

(9) Не повече от 70 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, като не повече от 2 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти по Раздел I, чл. 1, ал. 7, букви "г" и "д".

(10) Не повече от 3 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 8, като не повече от 1 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти по Раздел I, чл. 1, ал. 8, букви "в" и "г".

(11) Не повече от 4 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 9, като не повече от 1 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 9, букви "в" и "г".

(12) Не повече от 2 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 10.

(13) Не повече от 4 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно чл. Раздел I, чл. 1, ал. 11.

(14) Не повече от 10 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 12, като не повече от 1 на сто от активите на подфонда могат да бъдат инвестирани в дружества със специална инвестиционна цел, инвестиращи във вземания.

- (15)** Не повече от 50 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 13, като не повече от 10 на сто от активите на подфонда могат да се инвестират в дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество.
- (16)** Не повече от 5 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 14.
- (17)** Не повече от 40 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.
- (18)** Не повече от 5 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 15.
- (19)** Не повече от 2 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 16.
- (20)** Не повече от 5 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани в инвестиционни имоти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 17.
- (21)** Не повече от 10 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти раздел Раздел I, чл. 1, ал. 18.
- (22)** Не повече от 90 на сто от активите на Динамичния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, 8, 12 – 16 и 18.

Приложение № 2 към Инвестиционна политика на УПФ „ДСК-Родина“

Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Балансиран универсален подфонд „ДСК-Родина“

I. Списък на допустимите инвестиционни инструменти

Чл.1. (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 КФН, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар, на многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ) 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, МСТ или ОСТ в държава членка;
- д)** международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг;

(2) Инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от:

- а)** държава членка или нейната централна банка;
- б)** Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;
- в)** трета държава, определена с наредба на КФН, или от нейната централна банка.

(3) Облигации, издадени от:

- а)** орган на местната власт на държава членка;
- б)** орган на местната власт на трета държава, определена с наредба на КФН, 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.

(4) Корпоративни облигации за финансиране на инфраструктурни проекти:

- а)** които са издадени от търговски дружества или други предприятия със седалище в държава членка или трета държава, определена с наредба на КФН, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, или са издадени или гарантирани от финансови институции, определени с наредба на КФН, и
- б)** за които в решението на компетентния орган на дружеството или предприятието и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

(5) 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;
 - в)** пазар за растеж в държава членка;
 - г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.
- (6)** Влогове в банки с минимален кредитен рейтинг, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.
- (7)** 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)** привилегирани акции на емитент, чиито акции са включени в индексите по буква "б";
 - г)** пазар за растеж в държава членка;
 - д)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.
- (8)** 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 в срок, не по-дълъг от 12 месеца от издаването им:
- а)** на регулиран пазар в държава членка;
 - б)** на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
 - в)** на пазар за растеж в държава членка;
 - г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.
- (9)** 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-те и те да бъдат приети за търговия в срок, не по-дълъг от 12 месеца от издаването им:
- а)** на регулиран пазар в държава членка;
 - б)** на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
 - в)** на пазар за растеж в държава членка;
 - г)** организиран пазар в трета държава, предназначен за инструменти на емитенти с малка или средна пазарна капитализация.
- (10)** 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.
- (11)** Покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации извън включените по ал. 4.
- (12)** Акции на:

а) дружество със специална инвестиционна цел, лицензирано по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, както и в права по смисъла на § 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.

(13) Акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема със седалище в държава членка или в трета държава, определена с наредба на КФН.

(14) Акции и/или дялове на борсово търгувани фондове със седалище в държава членка или в трета държава, които не са колективни инвестиционни схеми по ал. 13 и отговарят на изисквания, определени с наредба на КФН.

(15) 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.), наричана по-нататък "Директива 2011/61/ЕС".

(16) Инвестиционни имоти в държава членка.

(17) Акции или дялове, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от:

а) търговски дружества или други предприятия, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН, или

б) предприятия за колективно инвестиране със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН, които инвестират поне 80 на сто от средствата си във финансови инструменти за финансиране на инфраструктурни проекти.

II. Количествени ограничения за отделните класове и видове активи

Чл.2. (1) Не повече от 5 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти, издадени от един емитент, като в това ограничение:

1. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, букви "а" и "б" и инструментите на паричния пазар съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 2, букви "а" и "б";

2. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "в" и инструментите на паричния пазар съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 2, буква "в" с инвестиционен кредитен рейтинг;

3. когато емитентът е банка:

а) 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;

б) не се включват покритите облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации, за които ограничението се прилага отделно;

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 Балансирания подфонд 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 Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "г".

(4) Не повече от 10 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "д".

(5) Не повече от 15 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 3, 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 15 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 4.

(7) Не повече от 30 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да се инвестират във финансови инструменти по Раздел I, чл. 1, ал. 5, като не повече от 1 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти по Раздел I, чл. 1, ал. 5, букви "в" и "г".

(8) Инвестициите във влогове в една банка не могат да превишават 5 на сто от активите в подфонда.

(9) Не повече от 50 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, като не повече от 1 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, букви "г" и "д".

(10) Не повече от 2 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 8, като не повече от 0,5 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 8, букви "в" и "г".

(11) Не повече от 2 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 9, като не повече от 0,5 на сто могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 9, букви "в" и "г".

(12) Не повече от 1 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 10.

(13) Не повече от 2 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 11.

(14) Не повече от 5 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 12, като не повече от 1 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в дружества със специална инвестиционна цел, инвестиращи във вземания.

(15) Не повече от 40 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 13, 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.

(16) Не повече от 2 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани

във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 14.

(17) Не повече от 30 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.

(18) Не повече от 2 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 15.

(19) Не повече от 5 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани в инвестиционни имоти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 16.

(20) Не повече от 5 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 17.

(21) Не повече от 55 на сто от активите на Балансирания подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, 8, 12 – 15 и 17.

Приложение № 3 към Инвестиционна политика на УПФ „ДСК-Родина“

Списък на допустимите инвестиционни инструменти и количествените ограничения за отделните класове и видове активи в Консервативен универсален подфонд на „ДСК-Родина“

I. Списък на допустимите инвестиционни инструменти

Чл.1. (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 КФН, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар, на многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ) 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, МСТ или ОСТ в държава членка;
- д)** международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг.

(2) Инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от:

- а)** държава членка или нейната централна банка;
- б)** Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;
- в)** трета държава, определена с наредба на КФН, или от нейната централна банка.

(3) Облигации, издадени от:

- а)** орган на местната власт на държава членка;
- б)** орган на местната власт на трета държава, определена с наредба на КФН, 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.

(4) Корпоративни облигации за финансиране на инфраструктурни проекти:

- а)** които са издадени от търговски дружества или други предприятия със седалище в държава членка или трета държава, определена с наредба на КФН, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, или са издадени или гарантирани от финансови институции, определени с наредба на КФН, и
- б)** за които в решението на компетентния орган на дружеството или предприятието и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

(5) 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.

(6) Влогове в банки с минимален кредитен рейтинг, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.

(7) 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) привилегирани акции на емитент, чиито акции са включени в индексите по буква "б".

(8) Акции на:

а) дружество със специална инвестиционна цел, лицензирано по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, както и в права по смисъла на § 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.

9. Акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема със седалище в държава членка или в трета държава, определена с наредба на КФН.

II. Количествени ограничения за отделните класове и видове активи

Чл.2. (1) Не повече от 5 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти, издадени от един емитент, като в това ограничение:

1. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, букви "а" и "б" и инструментите на паричния пазар съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 2, букви "а" и "б";

2. не се включват дълговите ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "в" и инструментите на паричния пазар съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 2, буква "в" с инвестиционен кредитен рейтинг;

3. когато емитентът е банка, се включват и влоговете на Фонда в тази банка 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 Консервативния подфонд 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 Консервативния подфонд 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 Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1 ал. 1, буква "г".

(4) Не повече от 10 на сто от активите Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 1, буква "д".

(5) Не повече от 15 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 3, 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 Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 4.

(7) Не повече от 20 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да се инвестират във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 5, букви "а" и "б".

(8) Инвестициите във влогове в една банка не могат да превишават 5 на сто от активите в подфонда.

(9) Не повече от 20 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, букви "а" – "в".

(10) Не повече от 5 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 8, като не повече от 1 на сто от активите на подфонда могат да бъдат инвестирани в дружества със специална инвестиционна цел, инвестиращи във вземания.

(11) Не повече от 20 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 9, като не повече от 5 на сто от активите на подфонда могат да се инвестират в дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество.

(12) Не повече от 20 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да са деноминирани във валута, различна от евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки.

(13) Не повече от 25 на сто от активите на Консервативния подфонд могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 7, букви "а" – "в", ал. 8 и 9.

Специфични характеристики на отделните класове активи

1. Държавни ценни книжа - Дългови ценни книжа, издадени и гарантирани от дадена държава.
2. Инструмент на паричния пазар - инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава членка или нейната централна банка, Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка или трета държава, определена с наредба на КФН, или от нейната централна банка
3. Корпоративни облигации - Дългови ценни книжа, издадени и гарантирани от дадено юридическо лице.
4. 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.
5. Корпоративни облигации за финансиране на инфраструктурни проекти - корпоративни облигации:
 - а) които са издадени от търговски дружества или други предприятия със седалище в държава членка или трета държава, определена с наредба на КФН, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, или са издадени или гарантирани от финансови институции, определени с наредба на КФН;
 - б) за които в решението на компетентния орган на дружеството или предприятието и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
6. 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 КФН, 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.
7. Акции - ценна книга, която е носител на право на собственост върху капитала на дадено акционерно дружество.
8. Акции или дялове за финансиране на инфраструктурни проекти - акции или дялове:
 - а) които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от търговски дружества или други предприятия, чийто предмет на дейност включва изграждането и/или експлоатирането на инфраструктурни проекти, със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН,
 - б) които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или официален пазар

на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, определена с наредба на КФН, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от предприятия за колективно инвестиране със седалище в държава членка или държава, определена с наредба на КФН, които инвестират поне 80 на сто от средствата си във финансови инструменти за финансиране на инфраструктурни проекти.

9. 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.

10. Борсово търгувани фондове - борсово търгувани фондове със седалище в държава членка или в трета държава, които не са колективни инвестиционни схеми по чл. 176, ал. 1, т. 13 от КСО и отговарят на изисквания, определени с наредба на КФН;

11. АДСИЦ - Акционерно дружество със специална инвестиционна цел, което инвестира парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти и във вземания.

12. Влог в банка - парични средства, предоставени за съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия.

13. Инвестиционен имот - инвестиционен имот по смисъла на Международен счетоводен стандарт 40.

14. Алтернативен инвестиционен фонд - предприятие за колективно инвестиране, което набира капитал от множество инвеститори с цел да го инвестира в съответствие с определена инвестиционна политика в интерес на тези инвеститори и което не е колективна инвестиционна схема по смисъл на чл. 176, ал. 1, т. 13 от КСО и се управлява от лице, което:

а) е 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.);

б) или подлежи на регистрация съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС.

Приложение № 5 към Инвестиционна политика на УПФ „ДСК-Родина“

Списък с допълнителни количествени ограничения с цел диверсификация по различни класове активи

- 1.** В акции от един емитент (не включва колективни инвестиционни схеми и АДСИЦ):
 - а. до 4.00% от активите на динамичен подфонд;
 - б. до 4.00% от активите на балансиран подфонд;
 - в. до 2.5% от активите на консервативен подфонд.

- 2.** В акции от едно Дружество със специална инвестиционна цел - АДСИЦ:
 - а. до 4.00% от активите на динамичен подфонд;
 - б. до 4.00% от активите на балансиран подфонд;
 - в. до 2.5% от активите на консервативен подфонд.

- 3.** В акции или дялове на една колективна инвестиционна схема или борсово търгуван фонд:
 - а. до 4.85% от активите на динамичен подфонд;
 - б. до 4.85% от активите на балансиран подфонд;
 - в. до 4.85% от активите на консервативен подфонд.

- 4.** В корпоративни облигации издадени от един емитент, корпоративни облигации за инфраструктурни проекти издадени от един емитент или облигации издадени от орган на местната власт:
 - а. до 4.00% от активите на динамичен подфонд;
 - б. до 4.00% от активите на балансиран подфонд;
 - в. до 4.00% от активите на консервативен подфонд.

Приложение № 6 към Инвестиционна политика на УПФ „ДСК-Родина“

Списък на инвестиционни ограничения, които се спазват при инвестиране на средствата на Фонда и Подфондовете в него

I. Инвестиционни ограничения при придобиването на финансови инструменти

Чл.1. Средствата на Фонда и на Подфондовете в него не могат да бъдат инвестирани във:

1. финансови инструменти, издадени от Дружеството или от свързаните с него лица;
2. финансови инструменти, издадени от банката-попечител на Фонда и на Подфондовете в него или лица, които се намират в тесни връзки с нея;
3. влогове в банка, която е свързано лице с Дружеството;
4. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 13 от Приложение № 1 и Раздел I, чл. 1, ал. 13 от Приложение № 2, както и в акции и дялове и на алтернативен инвестиционен фонд съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 15 и ал. 16 от Приложение № 1 и Раздел I, чл. 1, ал. 15 от Приложение № 2, управлявани от свързано с Дружеството лице;
5. финансови инструменти, които не са напълно изплатени с изключение на акции и дялове съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 15 и ал. 16 от Приложение № 1 и съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 15 от Приложение № 2 при записването им.

Чл.2. Фондът и Подфондовете в него не могат да придобиват активи от:

1. Дружеството;
2. свързани с Дружеството лица;
3. друг управляван от Дружеството фонд за допълнително пенсионно осигуряване;
4. банката-попечител на Фонда или от лица, които се намират в тесни връзки с нея;
5. лице, сключило договор за инвестиционни консултации относно финансови инструменти с Дружеството или от лица, които се намират в тесни връзки с него;
6. колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, управлявани от свързано с Дружеството лице.

Чл.3. Забраната за придобиване по чл. 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.

Чл.4. Дружеството не може да извършва къси продажби и маржин покупки на финансови инструменти за сметка на Фонда и на Подфондовете в него.

II. Инвестиционни ограничения относно инвестиции в един емитент

Чл.5. (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 съгласно Приложение № 1, Раздел I, чл. 1, ал. 13 и на един борсово търгуван фонд съгласно Раздел I, чл. 1, ал. 14. В този случай ограниченията по ал. 1 и ал. 3 не се прилагат.

(6) Фондът не може да придобива повече от 7 на сто от акциите/дяловете на едно предприятие за колективно инвестиране съгласно Приложение № 1, Раздел I, чл. 1, ал. 12, 15 и 16. В този случай ограниченията по ал. 1 и ал. 3 не се прилагат.

(7) Фондът не може да придобива повече от 7 на сто от акциите/дяловете на един емитент съгласно Приложение № 1, Раздел I, чл. 1, ал. 18.