

20140250890

АГЕНЦИЈА ЗА СУПЕРВИЗИЈА НА КАПИТАЛНО ФИНАНСИРАНО ПЕНЗИСКО ОСИГУРУВАЊЕ

Врз основа на член 112-а став (4) од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија” број 29/2002, 85/2003, 40/2004, 113/2005, 29/2007, 88/2008, 48/2009, 50/2010, 171/2010, 36/2011, 98/2012, 13/2013 и 164/2013) и член 140 став (4) од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија” бр.7/2008, 124/2010, 17/2011 и 13/2013), Советот на експерти на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување на седницата, одржана на 20.1.2014 година, донесе

П Р А В И Л Н И К ЗА СОДРЖИНАТА НА ИНВЕСТИЦИОНА СТРАТЕГИЈА НА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Член 1

Со овој правилник поблиску се пропишува содржината на инвестиционата стратегија на задолжителен пензиски фонд и на инвестиционата стратегија на доброволен пензиски фонд со кој управува друштво за управување со задолжителни пензиски фондови, друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови или друштво за управување со доброволни пензиски фондови (во понатамошниот текст: пензиско друштво).

Член 2

(1) Инвестиционата стратегија е документ на пензиското друштво за инвестирање на средствата во различни видови финансиски инструменти со цел обезбедување највисок принос на пензискиот фонд со кој управува земајќи ги во предвид целите, толеранцијата на ризикот, инвестицискиот хоризонт во интерес на членовите и на пензионираните членови на пензискиот фонд.

(2) Инвестиционата стратегијата е долгорочен документ кој се однесува на период од најмалку седум години и треба да се ревидира најмалку еднаш на секои три години или секогаш кога постојат докази дека претпоставките на кои се заснова инвестиционата стратегија се промениле.

(3) Инвестиционата стратегија треба да е напишана на јасен и едноставен начин.

Член 3

(1) Појдовни елементи за подготвување на инвестиционата стратегија се:

а) услови и ограничувања пропишани со закон и подзаконските акти на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (во натамошниот текст: Агенцијата) поврзани со инвестирањето на средствата на пензиските фондови:

б) ограничувањата наведени во статутот на пензискиот фонд;

в) избор на пристапот при инвестирање односно фреквентност на тргување;

г) инвестициски цели и прифатливо ниво на ризик и

д) возраст на членовите и очекувано траење на членувањето во пензиски фонд.

(2) При изготвување на инвестиционата стратегијата пензиското друштво треба да ја има во предвид фидуцијарната должност на секој вработен или член на одбор на пензиското друштво, односно обврската да работат единствено во корист на интересите на членовите и на пензионираните членови на пензискиот фонд и да применуваат степен на грижа, делотворност и вештини кои би ги применувал разумен човек при инвестирање на сопствените средства.

Член 4

Инвестиционата стратегија треба да содржи:

- а) генерална рамка на процедурите за управување со средствата на пензискиот фонд;
- б) инвестициски цели на пензискиот фонд;
- в) стратегиска распределба на средствата на пензискиот фонд;
- г) инвестициски ризици и процеси за управување со ризиците и
- д) следење, контрола и оценување на примената на инвестиционата стратегија.

Член 5

Генералната рамка на процедурите за управување со средствата на пензискиот фонд опфаќа:

- а) структура на инвестициски одговорности и процесот на донесување на инвестициски одлуки;
- б) методологија, динамика и периоди на пресметка, оценка, известување и објавување на инвестициските резултати и
- в) фактори земени во предвид при процесот на подготвување на инвестиционата стратегија вклучувајќи анализа на минати резултати, анализа на финансиски пазари и инструменти и јасни и оправдани претпоставки на кои се заснова стратегијата.

Член 6

(1) Во описот на инвестициските цели на пензискиот фонд треба да биде вклучен планираниот номинален и реален принос на пензискиот фонд за временски период кој соодветствува на временскиот период во кој еден член со просечна возраст ќе членува во пензискиот фонд, имајќи го предвид нивото на трошоци за живот, во согласност со одредбите од членот 104 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и членот 130 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

(2) Пензиското друштво треба да постави јасни и мерливи инвестициски цели преку јасно дефиниран репер (benchmark). Реперот треба да биде избран врз основа на детални анализи и да биде конзистентен со претпоставките за дефинирање на инвестициските цели.

(3) Пензиското друштво треба да опише на кој начин ќе се постигне планираниот принос.

Член 7

Стратегиската распределба на средствата на пензискиот фонд опфаќа:

- а) долгорочна алокација на средствата по класи на финансиски инструменти во кои се планира да се вложуваат средствата на пензискиот фонд;
- б) ограничување по видови инструменти и граници на отстапување од ограничувањето и
- в) критериуми за избор на инструментите во портфолиото.

Член 8

Инвестициските ризици и процесите за управување со ризици опфаќаат:

- а) идентификација на видовите на инвестициските ризици;
- б) методи на мерење и управување на секој инвестициски ризик:
 - општ пристап на мерење на инвестициските ризици;
 - мерење на ризикот на портфолиото по класи на инструменти и ризици од поединечните финансиски инструменти и
 - активности за ублажување на изложеноста на секој инвестициски ризик.

в) степенот на толеранција на ризици и ризичниот профил на пензискиот фонд и
г) методи, правила и процедури за оценка, надгледување и контрола на инвестициските ризици, вклучувајќи:

- приодот кон диверзификација во стратегијата за управување со ризици;
- стратегија за заштита од инфлацијата и
- постапување во случај на непредвидени околности.

Член 9

Следење, контрола и оценување на примената на инвестиционата стратегија опфаќа:

- а) начин, динамика и периоди на ревизија на инвестиционата стратегија;
- б) услови, динамика и периоди на усогласување на инвестициските активности со содржината на инвестиционата стратегија;
- в) атрибуциона анализа (анализа на принос) на портфолиото по класи на инструменти и
- г) поставување и следење на компаративни репери на портфолиото по класи на инструменти.

Член 10

Со денот на влегување во сила на овој правилник престанува да важи Правилникот за содржината на документот за инвестициона стратегија на задолжителен и доброволен пензиски фонд (“Службен весник на Република Македонија” број 69/2009).

Член 11

Овој правилник се објавува во „Службен весник на Република Македонија“ по неговото донесување, а влегува во сила на 01.06.2014 година.

Бр. 01-13/7
28 јануари 2014 година
Скопје

Претседател
на Советот на експерти,
д-р Булент Дервиши с.р.