

«УТВЕРЖДЕНО»

Решением Совета директоров
АО «НПФ «Первый промышленный альянс»
(Протокол № 10 от 20.07.2017)

ПРАВИЛА
определения объема средств
пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений,
передаваемых Акционерным обществом «Негосударственный
пенсионный фонд «Первый промышленный альянс»
в доверительное управление управляющей компании
(новая редакция)

1. Общие положения.

1.1. Настоящие «Правила определения объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании» (далее - Правила) Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс» (далее - Фонд), разработаны во исполнение Федерального закона от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Положения Банка России от 24 ноября 2014 г. № 441-П «Об оценке соответствия деятельности негосударственного пенсионного фонда требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц», Указания Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» и иных законодательных актов, нормативных актов Банка России.

1.2. Правила устанавливают принципы и порядок, применяемые Фондом при определении объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений Фонда, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям. Определение объема средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, и объема средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, производится отдельно по каждому виду активов.

1.3. Количество управляющих компаний и сами управляющие компании, с которым Фонд заключает договоры доверительного управления, определяется Советом директоров Фонда, исходя из требований диверсификации общих портфелей пенсионных резервов и/или пенсионных накоплений, с учетом документа «Требования, которым должны соответствовать управляющая компания и специализированный депозитарий для заключения с Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс» договора доверительного управления и договора об оказании услуг специализированного депозитария, порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании и специализированного депозитария» и требований законодательных актов, нормативных актов Банка России.

1.4. Передача средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений в доверительное управление осуществляется в пределах утвержденных лимитов и в объеме средств, определяемых Президентом Фонда или Советом директоров Фонда с учетом требований настоящих Правил.

1.5. Правила распространяют свое действие как на управляющие компании при заключении нового договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений Фонда, так и на управляющие компании, с которыми действуют договоры доверительного управления средствами пенсионных резервов и/или средствами пенсионных накоплений Фонда, заключенные до утверждения настоящих Правил.

1.6. При определении объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, учитываются следующие принципы размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений:

1.6.1. обеспечение сохранности средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений;

1.6.2. обеспечение доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;

- 1.6.3. учет надежности управляющей компании;
- 1.6.4. информационной открытости процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для Фонда, его вкладчиков, участников и застрахованных лиц;
- 1.6.5. прозрачности процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;
- 1.6.6. профессионального управления инвестиционным процессом;
- 1.6.7. оценка кредитного риска управляющей компании, определяемая согласно Методике оценки кредитного риска управляющей компании.

1.7. Передача средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений в доверительное управление управляющей компании осуществляется в соответствии с действующим законодательством, нормативными актами Банка России и условиями заключенного договора.

1.8. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, определенных в законодательных актах и нормативных актах Банка России, регулирующих размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений.

1.9. Настоящие Правила утверждаются Советом директоров Фонда.

2. Принципы определения объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

2.1. При определении объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, Фонд использует рыночную оценку стоимости средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний.

2.2. Фонд определяет объем средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, основываясь на объективной оценке факторов, оказывающих влияние на ожидаемую доходность и риски инвестирования передаваемых управляющей компании в доверительное управление средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений.

2.3. Фонд заключает договоры доверительного управления только с управляющими компаниями, удовлетворяющими требованиям, установленным Фондом и утвержденным Советом директоров Фонда.

2.4. В отношении совокупного объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений Фонд придерживается консервативной стратегии инвестирования, обеспечивающей сохранность средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений в долгосрочном периоде.

2.5. При определении объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, с целью снижения рисков размещения средств пенсионных резервов и/или инвестирования средств пенсионных накоплений, Фонд использует следующие критерии:

- 2.5.1. Уровень кредитного риска управляющей компании, определенный согласно Методике оценки кредитного риска управляющей компании;

- 2.5.2. Доходность размещения средств пенсионных резервов и/или инвестирования средств пенсионных накоплений в доверительном управлении управляющей компании;
- 2.5.3. Наличие систем внутреннего контроля и управления рисками у управляющей компании;
- 2.5.4. Деловая репутация управляющей компании;
- 2.5.5. Размер вознаграждения управляющей компании;
- 2.5.6. Сохранность средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений в доверительном управлении управляющей компании.

3. Порядок определения лимитов и объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

3.1. Определение объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, производится в следующих случаях:

- 3.1.1. При поступлении средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений в Фонд;
- 3.1.2. При необходимости перераспределения средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями;
- 3.1.3. При расторжении договора доверительного управления с управляющей компанией и необходимости перевода денежных средств и активов в другие управляющие компании;
- 3.1.4. При заключении договора доверительного управления с новой управляющей компанией. Договор не может быть заключен с управляющей компанией, имеющей категорию риска «высокая» или «очень высокая», определенного по Методике оценки кредитного риска.

3.2. Фонд определяет лимиты (максимально допустимые объемы средств) средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, которые могут находиться в доверительном управлении у каждой управляющей компании, имеющей договор доверительного управления с Фондом, отдельно по каждому договору доверительного управления.

3.3. Установка лимитов осуществляется ежегодно, после получения годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности от управляющих компаний, проведения оценки кредитных рисков управляющих компаний по итогам года по Методике оценки кредитного риска.

3.4. При установлении лимитов обязательно учитывается оценка кредитного риска управляющей компании:

- 3.4.1. Для управляющей компании, имеющей категорию риска «низкая» лимит не может превышать 40% от соответствующего сводного портфеля пенсионных активов (пенсионных резервов или пенсионных накоплений).
- 3.4.2. Совокупный объем средств пенсионных резервов или средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний, имеющих категорию риска «средняя», не может превышать 30% от соответствующего сводного портфеля пенсионных активов (пенсионных резервов или пенсионных накоплений).

3.4.3. Для управляющей компании, оценка категорию риска которой изменилась на «высокая» или «очень высокая», вопрос продолжения работы с управляющей компанией выносится на рассмотрение Совета директоров Фонда.

3.5. Установка лимитов на управляющие компании осуществляется Президентом Фонда на основании проведенной риск-менеджером оценки управляющих компаний (по пенсионным накоплениям и пенсионным резервам отдельно) и расчета лимитов согласно Приложению №1 настоящих Правил.

Лимит определяется в зависимости от суммы баллов комплексной оценки управляющих компаний согласно таблице, с обязательным учетом п.3.4:

Сумма баллов	Лимит, % от объема средств пенсионных резервов/пенсионных накоплений
от 100 до 70	40%
от 69 до 50	30%
от 49 до 30	20%
от 29 до 0	10%

3.6. Лимит на управляющую компанию может быть снижен в случае:

- Ухудшения конъюнктуры финансового рынка;
- Выявления признаков ухудшения финансовой устойчивости управляющей компании (увеличение показателя кредитного риска);
- Выявления нарушений при исполнении договора доверительного управления;
- Выявления признаков неэффективного управления переданными средствами.

3.7. Лимит на управляющую компанию может быть увеличен в случае:

- Улучшения конъюнктуры финансового рынка;
- Улучшения финансовой устойчивости управляющей компании;
- Повышения эффективности управления переданными средствами.

3.8. В случае заключения договора доверительного управления средствами пенсионных резервов и/или договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений с новой управляющей компанией по решению Совета директоров Фонда, Совет директоров Фонда устанавливает начальный лимит (не более 25%) на портфель пенсионных резервов и/или пенсионных накоплений новой управляющей компании.

3.9. При определении объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, Фонд использует совокупность показателей, обеспечивающих выполнение принципов, установленных в п. 2.5 настоящих Правил. Фонд осуществляет комплексную оценку управляющих компаний согласно Приложению 2.

3.10. Распределение средств пенсионных резервов/пенсионных накоплений предусмотренных п.3.1.1 - 3.1.3 настоящих Правил производится отдельно по каждому виду пенсионных активов.

3.11. Порядок распределения средств пенсионных резервов или средств пенсионных накоплений:

3.11.1. Президент инициирует проведение комплексной оценки управляющих компаний на дату распределения средств в соответствии с критериями, определенными в Приложении № 2 настоящих Правил.

3.11.2. По итогам комплексной оценки управляющих компаний с учетом установленных лимитов риск-менеджер рассчитывает возможные объемы средств пенсионных

резервов или средств пенсионных накоплений для передачи Фондом в доверительное управление управляющим компаниям и составляет мотивированное заключение.

3.11.3. При составлении мотивированного заключения риск-менеджер учитывает результаты оценок кредитного риска управляющих компаний, определенных согласно Методике оценки кредитного риска управляющей компании, на последнюю отчетную дату: не допускается передача средств Фонда в доверительное управление управляющим компаниям, оценка кредитного риска которых составляет «Высокий» и «Очень высокий» уровень.

3.11.4. Инвестиционная комиссия на основании мотивированного заключения риск-менеджера готовит рекомендации о возможном распределении средств пенсионных резервов или средств пенсионных накоплений в пределах установленных лимитов между управляющими компаниями.

3.11.5. Президент вправе принять решение о распределении средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями, если передаваемая в доверительное управление управляющим компаниям сумма средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений не превышает 25% балансовой стоимости активов Фонда.

3.11.6. Совет директоров вправе принять решение о распределении средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями, если передаваемая в доверительное управление управляющим компаниям сумма средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений составляет от 25% до 50% балансовой стоимости активов Фонда.

3.11.7. Общее собрание акционеров вправе принять решение о распределении средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями, если передаваемая в доверительное управление управляющим компаниям сумма средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений превышает 50% балансовой стоимости активов Фонда.

3.12. В случаях изменения лимита на управляющую компанию, предусмотренных п.3.5 и п.3.6 Фонд вправе перераспределить средства пенсионных резервов и/или средства пенсионных накоплений между управляющими компаниями посредством заключения дополнительных соглашений к договорам доверительного управления, расторжения договоров доверительного управления или заключения новых договоров доверительного управления. Порядок перераспределения средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений между управляющими компаниями аналогичен порядку распределения поступивших средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, изложенному в п.3.10 – 3.11.

4. Заключительные положения.

4.1. Изменение настоящих Правил производится по решению Совета директоров Фонда, в том числе в случае изменения законодательных и нормативных требований, предъявляемых к правилам определения объема средств пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

Расчет комплексной оценки управляющих компаний для установления лимитов для управляющих компаний по пенсионным резервам/пенсионным накоплениям

№	Название критерия	Баллы	УК_1	...	УК_N
1	«Рейтинг управляющей компании»				
1.1.	Рейтинг надежности УК от аккредитованного рейтингового агентства	Максимальная надежность - 14; очень высокая надежность - 12; высокая надежность - 10; достаточная надежность - 8; ниже - 0.			
2	«Доходность УК при инвестировании средств ПР/ПН за год»				
2.1.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда между собой за последний завершённый год	1 место среди УК по доходности - 6; 2 место среди УК по доходности - 4; 3 место среди УК по доходности - 2; Ниже 3 места - 0.			
2.2.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда с индексом RUPCI за последний завершённый год	Выше индекса RUPCI - 12; Ниже индекса RUPCI - 0.			
2.3.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда с уровнем инфляции за последний завершённый год	Выше уровня инфляции - 4; Ниже уровня инфляции - 0.			
3	«Оценка кредитного риска УК»				
3.1.	Оценка УК согласно Методике оценки кредитного риска	Категория риска: низкая - 30; средняя - 15; высокая - 0; очень высокая - 0.			
4	«Система внутреннего контроля и управления рисками»				
4.1.	Наличие внутреннего контроля	Наличие - 4; отсутствие - 0.			
4.2.	Наличие системы управления рисками	Наличие - 4; отсутствие - 0.			
5	«Деловая репутация»				
5.1.	Нарушения УК в управлении активами Фонда, зафиксированные спец.депом, за год	Отсутствие - 4; наличие - 0.			
5.2.	Судебные споры с Фондом за год	Отсутствие - 8; наличие - 0.			
6	«Вознаграждение УК»				
6.1.	Вознаграждения УК (суммарно Вознаграждение за управление и Вознаграждение за результат) в процентах дохода от инвестирования средств ПН/ПР	1% - 3% - 6; 3% - 6% - 4; 6% - 8% - 2; 8% - 10% - 0.			
7	«Гарантии сохранности средств»				
7.1.	Компенсация отрицательной доходности за счёт средств УК за год по средствам ПР/ПН	Предусмотрена компенсация отрицательной доходности за год - 8; нет - 0.			
Сумма баллов					
Лимит, % от объема средств пенсионных резервов/пенсионных накоплений					

Сумма баллов	Лимит, % от объема средств пенсионных резервов/пенсионных накоплений
от 100 до 70	40%
от 69 до 50	30%
от 49 до 30	20%
от 29 до 0	10%

Расчет комплексной оценки управляющих компаний для распределения средств по пенсионным резервам/пенсионным накоплениям

№	Название критерия	Баллы	УК_1	...	УК_N
1	«Рейтинг управляющей компании»				
1.1.	Рейтинг надежности УК от аккредитованного рейтингового агентства	Максимальная надежность - 20; очень высокая надежность - 16; высокая надежность - 12; достаточная надежность - 8; ниже - 0.			
2	«Доходность УК при инвестировании средств ПР/ПН за год»				
2.1.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда между собой за последний завершённый год	1 место среди УК по доходности - 6; 2 место среди УК по доходности - 4; 3 место среди УК по доходности - 2; Ниже 3 места - 0.			
2.2.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда с индексом RUPCI за последний завершённый год	Выше индекса RUPCI - 16; Ниже индекса RUPCI - 0.			
2.3.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда с уровнем инфляции за последний завершённый год	Выше уровня инфляции - 6; Ниже уровня инфляции - 0.			
3	«Доходность УК при инвестировании средств ПР/ПН на текущую дату»				
3.1.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда между собой на текущую дату	1 место среди УК по доходности - 6; 2 место среди УК по доходности - 4; 3 место среди УК по доходности - 2; Ниже 3 места - 0.			
3.2.	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПР/ПН Фонда с индексом RUPCI на текущую дату	Выше индекса RUPCI - 12; Ниже индекса RUPCI - 0.			
4	«Система внутреннего контроля и управления рисками»				
4.1.	Наличие внутреннего контроля	Наличие - 4; отсутствие - 0.			
4.2.	Наличие системы управления рисками	Наличие - 4; отсутствие - 0.			
5	«Деловая репутация»				
5.1.	Нарушения УК в управлении активами Фонда, зафиксированные спец.депом, за квартал	Отсутствие - 4; наличие - 0.			
5.2.	Судебные споры с Фондом за квартал	Отсутствие - 8; наличие - 0.			
6	«Вознаграждение УК»				
6.1.	Вознаграждения УК (суммарно Вознаграждение за управление и Вознаграждение за результат) в процентах дохода от инвестирования средств ПН/ПР	1% - 3% - 6; 3% - 6% - 4; 6% - 8% - 2; 8% - 10% - 0.			
7	«Гарантии сохранности средств»				
7.1.	Компенсация отрицательной доходности за счёт средств УК за год по средствам ПР/ПН	Предусмотрена компенсация отрицательной доходности за год - 8; нет - 0.			
Сумма баллов					
Максимальный % от объема распределяемых/перераспределяемых средств					

Сумма баллов	Максимальный % от объема распределяемых/перераспределяемых средств
от 100 до 70	100%
от 69 до 50	50%
от 49 до 30	10%
от 29 до 0	0%