

УТВЕРЖДЕНО
Решением Совета директоров
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
«БУДУЩЕЕ»
(Протокол от 28 августа 2020 № 99)

**Правила определения объема средств пенсионных
накоплений и пенсионных резервов,
передаваемых в доверительное управление
управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»**

Москва
2020

1. Настоящие Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» (далее - Правила) устанавливают основные принципы, правила и порядок определения и утверждения предельного объема средств пенсионных накоплений (ПН) и/или пенсионных резервов (ПР), который может быть передан в доверительное управление управляющей компании.
2. Правила разработаны в соответствии с законодательными и регуляторными требованиями к деятельности негосударственных пенсионных фондов, в том числе к организации системы управления рисками.
3. Настоящие Правила применяются в соответствии с Порядком выбора и отказа от услуг управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».
4. Расчетное значение объема средств ПН/ПР, который может быть передан в доверительное управление управляющей компании, определяется в соответствии с Методикой определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (далее - Методика), и основывается на оценке следующих групп факторов:
 - финансовые показатели деятельности;
 - деловая репутация и квалификация ключевого персонала;
 - организация системы риск-менеджмента.
5. Предельный объем средств ПН и/или ПР, который может быть передан в доверительное управление управляющей компании, утверждается Советом директоров Фонда.
6. Фонд на ежеквартальной основе в соответствии с Методикой проводит расчет объема средств, возможного к передаче управляющей компании для инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов, и формирует заключение в формате, приведенном в Приложении 2 к Правилам. Указанное заключение оформляется в электронном виде и хранится на сетевом ресурсе.

Приложение 1 к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

Методика определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (далее – Методика), является внутренним нормативным документом АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» (далее - Фонд), описывающим методологические подходы, применяемые Фондом для определения расчетного значения объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, который может быть передан в доверительное управление управляющей компании.
- 1.2. Методика разработана в соответствии с законодательными и регуляторными требованиями к деятельности негосударственных пенсионных фондов, в том числе к организации системы управления рисками.
- 1.3. Методика применяется в соответствии с Правилами определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».
- 1.4. Методика, все дополнения и изменения к ней утверждаются Советом директоров Фонда.

2. Сфера применения и ограничения Методики

- 2.1. Методика применяется для определения расчетного значения, которое используется при утверждении объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, который может быть передан в доверительное управление управляющей компании (далее – Расчетное значение лимита на УК).
- 2.2. Расчетное значение лимита на УК определяется только для управляющих компаний, удовлетворяющих требованиям, которым должна соответствовать управляющая компания для заключения с Фондом договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений, пенсионных резервов, и определенных Порядком выбора и отказа от услуг управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».
- 2.3. Расчетное значение лимита на УК основываются на оценке количественных и качественных показателей деятельности управляющей компании, приведенных в Приложении к данной Методике.

3. Определение расчетного значения лимита на УК

- 3.1. Расчетное значение лимита на УК определяется на основе скоринговой оценки деятельности управляющей компании по показателям, приведенным в Приложении к Методике.
- 3.2. С целью определения расчетного значения лимита на УК, вычисляется итоговый балл скоринговой оценки (ИБ):

$$\text{ИБ} = (\text{ФП} + \text{ДРП} + \text{СРМ}) / \text{НП} * 100\%,$$

где ИБ – итоговый балл скоринговой оценки, ФП – сумма баллов финансовых показателей, ДРП – сумма баллов показателей деловой репутации и квалификации ключевого персонала, СРМ – сумма баллов показателей оценки организации системы риск-менеджмента, НП – нормирующий показатель, равный максимальной сумме баллов, которую может получить управляющая компания в соответствии с ответами на вопросы, приведенными в Приложении к Методике.

- 3.3. Расчетное значение лимита на УК определяется в процентах от стоимости чистых активов пенсионных накоплений/пенсионных резервов в соответствии с таблицей:

ИБ	Расчетное значение лимита на УК (в процентах от СЧА ПН/ПР)
От 70 и выше	100%
от 60 (включительно) до 70	75%
от 50(включительно) до 60	50%
от 40(включительно) до 50	25%
ниже 40	0%

Приложение к Методике определения
объема средств, передаваемых в
доверительное управление
управляющей компании

Показатели деятельности управляющей компании

1. Финансовые показатели (ФП)				
№	Наименование показателя	Величина показателя	Балл	Примечание
1.1	Размер собственных средств, млн руб.	более 500	5	Средний размер за последние 3 месяца, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России к собственным средствам управляющих компаний негосударственных пенсионных фондов. Выбирается один вариант ответа.
		от 300 до 500	4	
		от 150 до 300	3	
		от 100 до 150	2	
		менее 100	1	
1.2	Рентабельность капитала, %	более 15	5	Чистая прибыль / Кср. Рассчитывается на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах по РСБУ отчетности УК за последний заверченный год. Кср - средняя величина капитала (раздел III баланса) за последний заверченный год. (на основе раскрываемой информации). Выбирается один вариант ответа.
		от 10 до 15	4	
		от 5 до 10	3	
		от 2,5 до 5	2	
		менее 2,5	1	
1.3	Доля активов, принимаемых к расчету собственных средств в соответствии с требованиями Банка России, в капитале управляющей компании, %	более 80	5	Отношение собственных средств, рассчитанных в соответствии с требованиями Банка России к собственным средствам управляющей компании негосударственных пенсионных фондов, к величине капитала (раздел III баланса) на последнюю отчетную дату заверченного квартала (на основе раскрываемой информации).
		от 60 до 80	4	
		от 40 до 60	3	
		от 20 до 40	2	
		менее 20	1	

1.4	Отношение операционных расходов к операционной выручке, %	менее 50	5	Рассчитывается на основе данных финансовой отчетности по РСБУ отчётности УК за последний завершённый год. Выбирается один вариант ответа.
		50-60	4	
		60-75	3	
		75-90	2	
		более 90	1	
1.5	Рыночная доля, %	более 10	5	Отношение активов ПН и ПР под управлением УК к общему объёму ПН и ПР негосударственных пенсионных фондов (за исключением средств, находящихся под управлением Внешэкономбанка). Выбирается один вариант ответа.
		от 7,5 до 10	4	
		от 5 до 7,5	3	
		от 2,5 до 5	2	
		менее 2,5	1	
2. Показатели деловой репутации и квалификации ключевого персонала (ДРП)				
2.1	Деловая репутация	Компания широко известна на рынке ДУ ¹	1	За каждый положительный ответ на вопрос начисляется 1 балл.
		Низкий уровень негативных публикаций в СМИ ²	1	
2.2.	Срок работы на рынке, лет	более 15	5	Выбирается один вариант ответа.
		от 10 до 15	4	
		от 5 до 10	3	
		от 3 до 5	2	
		менее 3	1	
2.3	Управление пенсионными накоплениями ПФР	Под управлением УК находятся средства пенсионных накоплений ПФР	3	За положительный ответ на вопрос начисляется 3 балла, за отрицательный ответ – 0 баллов.
2.4.	Опыт и квалификация	Средний стаж работы в финансовой	1	

¹ Входит в рейтинги управляющих компаний, публикуемых рейтинговыми агентствами (RAEX, НРА) и специализированными интернет-ресурсами (investfunds.ru и пр.).

² Доля негативных публикаций не превышает 10% от всех публикаций, в которых упоминается управляющая компания в СМИ, за последний завершённый год (по данным СКАН-Интерфакс).

	членов инвестиционной команды	сфере членов ИК более 10 лет		За каждый положительный ответ на вопрос начисляется 1 балл. ИК – инвестиционная команда, в которую входят генеральный директор, руководитель службы управления рисками, финансовый директор, портфельные управляющие.
		В составе ИК есть сотрудники с наличием сертификатов международных или российских ассоциаций в области инвестиций, финансов, финансовых рисков (CFA, FRM, PRMIA и т.п.)	1	
		В составе ИК есть сотрудники, входящие в рабочие группы или комитеты СРО, Московской биржи или Банка России.	1	
		Отсутствие у членов ИК фактов аннулирования аттестата специалиста финансового рынка	1	
		Члены ИК за последние 3 года не проходили процедуры недобросовестного банкротства или ликвидации	1	
2.5	2.5. Рейтинги УК от Эксперт РА или НРА	A++ от Эксперт РА или AAA от НРА	5	Выбирается один вариант ответа.
		A+ от Эксперт РА или AA от НРА	4	
		A от Эксперт РА или A от НРА	3	
		B++ от Эксперт РА или BBB от НРА	2	
		Наличие рейтинга на уровне ниже указанных выше	1	
		Отсутствие указанных выше рейтингов	0	

3. Организация системы риск-менеджмента (СРМ)				
3.1	Процесс управления рисками	Наличие политики по управлению рисками	1	За каждый положительный ответ на вопрос начисляется 1 балл.
		Наличие регламента, описывающего роль подразделения риск-менеджмента в системе управления УК	1	
		Описаны права и порядок взаимодействия подразделения риск-менеджмента с подразделениями УК	1	
		Наличие положений по управлению отдельными видами рисков	1	
		Наличие плана обеспечения непрерывности деятельности	1	
3.2	Процесс работы с нарушениями лимитной ведомости	Наличие автоматизированной системы контроля лимитов ³	1	За каждый положительный ответ на вопрос начисляется 1 балл.
		Установлены процедуры по приведению портфелей в соответствие с установленными лимитами	1	
3.3	Роль и возможности СРМ	Подразделение риск-менеджмента в прямом подчинении у генерального директора	1	За каждый положительный ответ на вопрос начисляется 1 балл.
		Подразделение риск-менеджмента обладает правом вето на заседаниях коллегиальных органов	1	
		Наличие документов, направленных на избежание конфликтов интересов	1	

Максимальное количество баллов, которое может быть получено на основе ответов, приведенных в таблице, равно **55**.

³ Наличие внутреннего документа, описывающего регламент работы с автоматизированной системой контроля лимитов

Приложение 2 к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

Заключение о расчетном значении объема средств ПН/ПР, который может быть передан в доверительное управление

Дата: _____

Соответствие требованиям к УК, установленным Фондом	соответствует/не соответствует
--	--------------------------------

Название обобщенного фактора	Значение балла
Финансовые показатели (ФП)	
Показатели деловой репутации и квалификации ключевого персонала (ДРП)	
Организация системы риск-менеджмента (СРМ)	
Итого:	

Расчетное значение объема средств пенсионных накоплений/ пенсионных резервов, возможного к передаче в управление УК: _____ (в долях от СЧА ПН/ПР).