

Утверждено  
Протоколом Совета директоров  
Акционерного общества  
«Негосударственный пенсионный фонд  
Согласие»

от «21» марта 2017 г.

**ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОБЪЕМА СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ  
НАКОПЛЕНИЙ, ПЕРЕДАВАЕМЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ  
УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД СОГЛАСИЕ»**

## **1. Общие положения**

- 1.1. Правила определения объема средств пенсионных накоплений (далее - Правила), передаваемых в доверительное управление управляющей компании АО «НПФ Согласие» (далее - Фонд), определяют цели, основные принципы, инструменты и порядок технологических процедур определения максимального размера средств пенсионных накоплений, который может быть передан в рассматриваемую компанию в качестве средств доверительного управления.
- 1.2. Процесс инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляется на основе договоров доверительного управления и инвестиционных деклараций (приложений к договорам) в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 1.3. Цели настоящих Правил:
  - выявление управляющих компаний с неприемлемыми внутренними нефинансовыми рисками;
  - минимизация рисков финансовых потерь при организации инвестирования средств пенсионных накоплений Фонда;
  - повышение конкурентного преимущества и деловой репутации Фонда.
- 1.4. Настоящие Правила предназначены для организации инвестирования средств пенсионных накоплений Фонда.
- 1.5. Настоящие Правила подлежат пересмотру и корректировке при структурных и прочих внутренних изменениях, происходящих в Фонде, а также в процессе развития методологии и технологии организации деятельности Фонда. Инициаторами таких изменений может быть Генеральный директор, по представлению руководителей структурных подразделений Фонда.
- 1.6. Периодичность определения надежности и установки лимита на управляющие компании на основе настоящих Правил составляет один раз в квартал. Лимиты на управляющие компании утверждаются Комитетом по рискам Фонда на основании заключений, предоставленных Отделом по управлению рисками Фонда.
- 1.7. Настоящие правила не применяются ко всем отношениям, возникшим до преобразования НПФ «Согласие» в Фонд в форме выделения некоммерческого фонда в акционерный пенсионный фонд.

## **2. Анализ факторов внутренних нефинансовых рисков управляющих компаний**

- 2.1. Качественный анализ факторов внутренних нефинансовых рисков управляющей компании проводится Отделом по управлению рисками Фонда на экспертной основе (субъективная вероятность) путем отнесения полученных ответов на поставленные в пп. 2.2.1. – 2.2.4. вопросы к максимально близким по смыслу заданным вариантам, оцениваемым по баллам.
- 2.2. Группы факторов, характеризующих внутренние нефинансовые риски и уровень развития бизнеса управляющей компании, могут быть объединены следующим образом:

- **общая информация**, включающая состав и структуру акционерного капитала и клиентской базы, деловую репутацию, обязательства и внешние рейтинги управляющей компании;
- **управление активами**, определяющее стратегию управления активами и рисками;
- **система риск-менеджмента**, учитывающая кредитные, рыночные, операционные и риски рыночной ликвидности;
- **динамику изменений** персонала, технологий, процессов и взаимодействия за последний квартал.

### 2.2.1. Общая информация:

Описание фактора (возможные варианты ответа)	Баллы
<b>Состав и структура акционеров</b>	
Компании с государственным участием	3
Крупные финансово-промышленные компании или банки с устойчивым финансовым состоянием	2
Прочие акционеры	0
<b>Состав и структура основных клиентов</b>	
Крупные известные компании, которые предоставили Фонду комфортные или рекомендательные письма	3
Прочие клиенты	1
Есть клиенты с негативной репутацией	-2
<b>Специальные условия, предлагаемые управляющей компанией</b>	
Банковская гарантия и (или) поручительство акционеров управляющей компании	4
Залоговое обеспечение	3
Комфортное или рекомендательное письмо от акционеров управляющей компании	2
Отсутствие гарантии исполнения обязательств	0
<b>Деловая репутация</b>	
<b>Новостной фон</b>	
Положительный	2
Нейтральный	0
Отрицательный	-3
<b>Негативная информация от Отдела по управлению рисками</b>	
Нет	0
Есть	-10
<b>Негативная информация от сообщества организованного рынка ценных бумаг</b>	
Нет	0
Есть	-5
<b>Негативная информация от сотрудников (нынешних и (или) бывших сотрудников) управляющей компании</b>	
Нет	1
Есть	-1
<b>Рейтинги управляющей компании</b>	

<b>Наличие рейтинга от Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА)</b>	
Рейтинг: AAA	2
Рейтинги: AA, A, BBB	1
Рейтинг: BB	0
Рейтинги: ниже BB	-2
Отсутствует	0
<b>Наличие рейтинга от рейтингового агентства «Эксперт РА»</b>	
Рейтинг: A++	2
Рейтинги: A+, A или B++	1
Рейтинги: ниже B++	-2
Отсутствует	0

### 2.2.2. Управление активами:

Описание фактора (возможные варианты ответа)	Баллы
<b>Стратегия управления активами</b>	
Активное управление+ (проведение своевременных операций покупки/продажи ценных бумаг в зависимости от конъюнктуры и волатильности фондового рынка; список используемых финансовых инструментов включает в себя акции, облигации, банковские депозиты, деривативы, сложные облигации (с плавающей купонной ставкой, с возможностью секьюритизации и пр.), структурные продукты)	4
Активное управление (проведение своевременных операций покупки/продажи ценных бумаг в зависимости от конъюнктуры рынка; ограниченный список применяемых финансовых инструментов включает в себя только акции, облигации («простые») и банковские депозиты)	3
Buy and hold (принцип «купил и держи») (принятие решений на основе фундаментального анализа и удержание на позиции в течение длительного срока; включает в себя стратегию следования индексу)	2
Спекулятивная (максимизация прибыли за счет совершения частых сделок на основе технического анализа, фундаментальный анализ является второстепенным)	0
<b>Основания для принятия инвестиционных решений</b> (за каждый имеющийся документ прибавляется балл (т.е. минимальное значение - 0, максимальное - сумма всех позиций))	
Протоколы инвестиционного комитета	1
Торговые планы	1
Лимитная ведомость	1
<b>Стратегия управления рисками</b> (за каждый имеющийся документ прибавляется балл (т.е. минимальное значение - 0, максимальное - сумма всех позиций))	
Политика или стратегия, описывающая принципы управления рисками	1
Положение или регламент службы риск-менеджмента	1
<b>Экстренный план действий в кризисных ситуациях для управляющего активами</b>	
Есть	2

Формально	1
Нет	0
<b>Описаны процедуры действий при возникновении дефолта эмитента</b> (за каждый имеющийся документ, регламентирующий порядок проверки, прибавляется балл (т.е. минимальное значение - 0, максимальное - сумма всех позиций))	
План действий управляющей компании при дефолте эмитента	1
Проверка особенностей исполнения оферты ответственным подразделением управляющей компании	1
Проверка поручителей ответственным подразделением управляющей компании	1
Проверка поручителей службой по управлению рисками	1
<b>Разделены ли функции управляющего активами и трейдера?</b>	
Разделены	1
Нет	0
<b>Собственная аналитика</b>	
Есть	1
Нет	0

### 2.2.3. Система риск-менеджмента:

Описание фактора (возможные варианты ответа)	Баллы
<b>Кредитные риски</b>	
<b>Методика определения кредитного качества корпоративных эмитентов нефинансового сектора</b>	
Есть	1
Нет и (или) по внешним рейтингам	0
<b>Учет отраслевых особенностей в методике определения кредитного качества корпоративных эмитентов нефинансового сектора</b>	
Есть	2
Нет	0
<b>Методика определения кредитного качества лизинговых компаний</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Методика определения кредитного качества SPV (компаний специального назначения)</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Методика определения кредитного качества субъектов и муниципальных образований Российских Федерации</b>	
Есть	1
Нет и (или) по внешним рейтингам	0
<b>Регулярность пересмотра внутренних рейтингов и лимитов</b>	
Не реже одного раза в квартал (с учетом периодичности составления отчетности по МСФО или РСБУ)	2
Не реже одного раза в полугодие (с учетом периодичности составления отчетности по МСФО или РСБУ)	1

Не реже одного раза в год (с учетом периодичности составления отчетности по МСФО или РСБУ)	0
<b>Методика определения кредитного качества кредитных организаций (банков)</b>	
Есть	1
Нет и (или) по внешним рейтингам	0
<b>Рыночные риски</b>	
<b>Методика определения рыночного риска портфеля акций</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Управление рыночным риском</b>	
Хеджирование	1
Установка лимитов	1
Оценка	1
<b>Методика определения рыночного риска производных инструментов</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Риски рыночной ликвидности</b>	
<b>Методика определения рисков рыночной ликвидности финансовых инструментов</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Операционные (нефинансовые) риски</b>	
<b>Методика определения операционных (нефинансовых) рисков</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>База данных операционных (нефинансовых) рисков</b>	
Существует свыше 1 (одного) года	2
Есть	1
Нет	0
<b>Отчетность по операционным (нефинансовым) рискам</b>	
Есть	1
Нет	0
<b>Валидация методик в части риск-менеджмента на регулярной основе</b>	
Есть	1
Нет	0

#### 2.2.4. Динамика изменений:

Описание фактора (возможные варианты ответа)	Баллы
<b>Персонал</b>	
Положительные	2
Нейтральные	0
Негативные	-2
<b>Технологии</b>	
Положительные	1

Нейтральные	0
Негативные	-1
<b>Процесс</b>	
Положительные	1
Нейтральные	0
Негативные	-1
<b>Взаимодействие</b>	
Положительные	2
Нейтральные	0
Негативные	-2

2.3. Полученные экспертным путем баллы суммируются и ранжируются методом скоринговой модели и соответствуют базовому лимиту на инвестирование средств пенсионных накоплений, выраженному в процентах от общей суммы средств пенсионных накоплений Фонда соответственно:

От	До	Рейтинг надежности	Базовый лимит на инвестирование средств пенсионных накоплений	Качество управления
-31	16	D	0%	Недопустимое
17	24	C-	5%	Приемлемое
25	32	C+	15%	Среднее
33	40	B-	25%	Выше среднего
41	48	B+	30%	Хорошее
49	56	A	40%	Отличное
57	-	A+	50%	Максимальное

Размер доли от общей суммы средств пенсионных накоплений Фонда является базовым лимитом на управляющую компанию.

### 3. Установка коэффициента сотрудничества

3.1 Коэффициент сотрудничества (кс) выражает степень взаимодействия управляющей компании с Фондом и прошлого положительного опыта сотрудничества, подтвержденного рекомендацией Инвестиционного отдела Фонда.

3.2. Коэффициент сотрудничества управляющей компании Фонду зависит от ее типа:

- долгосрочное непрерывное сотрудничество с Фондом (более 2-х лет);
- стратегический партнер;
- рыночный партнер.

3.3. Коэффициент сотрудничества (кс) соответствует значению по матрице:

Наличие опыта сотрудничества	Долгосрочное непрерывное сотрудничество с Фондом (более 2-х лет)	Непрерывное сотрудничество с Фондом (более 1 года, но менее 2-х лет)	Отсутствует
Есть	2	1,5	1
Есть (негативный)	0,9	0,75	0,5
Нет	1	1	1

#### **4. Установка итогового лимита на управляющую компанию**

- 4.1. Итоговый лимит на управляющую компанию = базовый лимит \* коэффициент сотрудничества (кс).
- 4.2. Вынесение на рассмотрение Комитета по рискам Фонда итогового лимита на управляющую компанию возможно только после проведения всех процедур, изложенных в настоящих Правилах, при наличии положительного заключения Отдела по управлению рисками Фонда.
- 4.3. Итоговый лимит на управляющую компанию может быть снижен в случае:
  - неблагоприятных изменений конъюнктуры финансовых рынков;
  - снижение надежности управляющей компании (несоответствие минимальным обязательным критериям);
  - выявление нарушений при исполнении согласованной в договоре доверительного управления инвестиционной декларации (в том числе при мониторинге сделок управляющей компании);
  - появление негативной информации об управляющей компании в СМИ (при подтверждении Отделом по управлению рисками);
  - смена управляющего активами, занимающегося управлением переданными в доверительное управление средствами пенсионных накоплений Фонда, при негативном заключении Отдела по управлению рисками;
  - отрицательных результатов доверительного управления переданными средствами пенсионных накоплений по итогам отчетного периода (при соответствующем заключении Инвестиционного отдела Фонда).

#### **5. Заключительные положения**

- 5.1. Настоящие Правила, а также изменения и дополнения к ним утверждаются Советом Директоров Фонда.

#### **6. Паспорт управляющей компании**

- 6.1. Паспорт управляющей компании представляет собой краткую форму отчета Отдела по управлению рисками по управляющей компании, который отражает основную информацию о качестве управления активами, включая итоговый



лимит управляющей компании. Паспорт управляющей компании должен содержать следующую информацию об управляющей компании:

- полное наименование управляющей компании;
- дата выдачи лицензии и продолжительность работы на рынке доверительного управления;
- тип управляющей компании;
- наличие факта предыдущего положительного опыта работы Фонда с данной управляющей компанией;
- значение собственного капитала на отчетную дату;
- сумма активов под управлением на отчетную дату;
- величина средней хронологической рентабельности собственного капитала последних четырех кварталов;
- адрес фактического местонахождения;
- Ф.И.О. руководителя единоличного исполнительного органа;
- базовый лимит на управляющую компанию;
- коэффициент сотрудничества.
- итоговый лимит с указанием рейтинга надежности управляющей компании;
- заключение Отдела по управлению рисками Фонда о возможном сотрудничестве.

6.2. Паспорт управляющей компании хранится в электронном виде в одном из общедоступных форматов (csv, xls, html, doc, pdf и т.д.). Содержание паспорта управляющей компании и приложений к нему при необходимости может быть дополнено новыми данными. В дополнение к паспорту управляющей компании на рассмотрение Комитета по рискам Фонда может прилагаться любая дополнительная информация в произвольной форме, которая может оказать влияние на итоговый лимит.