

Утверждена
решением Совета директоров
АО «НПФ «Т-Пенсия»
Протокол от 04.04.2025

Методика
определения требований, предъявляемых АО «НПФ «Т-Пенсия»
к управляющим компаниям, специализированному депозитарию
выбору и отказу от их услуг, а также определения объема средств
пенсионных резервов и пенсионных накоплений, передаваемых в
доверительное управление

(редакция № 2)

Москва, 2025

1. Общие положения

1.1. Методика определения требований, предъявляемых АО «НПФ «Т-Пенсия» (далее – Фонд) к управляющим компаниям, специализированному депозитарию, выбору и отказу от их услуг, а также определения объема средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление (далее – Методика) разработана в соответствии с требованиями пункта 1 статьи 14 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Указания Центрального банка Российской Федерации от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», Устава Фонда, а также в соответствии с Политикой управления рисками Фонда.

1.2. Настоящая Методика устанавливает основные требования, предъявляемые Фондом к управляющей(им) компании(ям) (далее – УК), специализированному депозитарию, в том числе требования к опыту и результатам управления активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором(ами) доверительного управления средствами пенсионных накоплений и (или) средствами пенсионных резервов, выбору и отказу от услуг УК и специализированного депозитария, а также определения объема средств, передаваемых в доверительное управление УК.

1.3. Основными целями Методики являются:

- удержание рисков на приемлемом уровне, обеспечивающем устойчивое функционирование и развитие Фонда;
- определение объема средств пенсионных накоплений и (или) пенсионных резервов для передачи в доверительное управление конкретной УК;
- повышение прозрачности бизнес-процессов Фонда.

1.4. Для достижения вышеописанных целей решаются следующие ключевые задачи:

- недопущение инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц, вкладчиков и участников;
- сделки в рамках инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов должны заключаться на наилучших доступных условиях на момент заключения сделки;
- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- предоставление актуальной информации о рисках заинтересованным сторонам;
- поддержание соответствия процедур управления рисками требованиям законодательства Российской Федерации и внутренним документам Фонда;
- в рамках процесса организации управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов должно быть обеспечено отсутствие противоречия между настоящей Методикой, инвестиционными декларациями и внутренними документами Фонда;
- поддержание соответствия системы достоверной отчетности по эффективности управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов требованиям законодательства Российской Федерации и внутренних документов Фонда.

1.5. Организация управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов (в том числе выбор УК, специализированного депозитария и выбор активов для инвестирования средств пенсионных накоплений и (или) размещения средств пенсионных резервов) основывается на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности.

1.6. Определение Фондом объема средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление, осуществляется в соответствии с методом, установленным в Приложении 1 к настоящей Методике.

2. Порядок выбора и требования к управляющей компании для заключения договоров доверительного управления активами

2.1. Управляющие компании предоставляют Фонду услуги по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, не включенными в резервы Фонда, средствами выплатного резерва, средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, средствами резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию, а также средствами пенсионных резервов, передаваемыми в доверительное управление управляющей(им) компании(ям) по договору(ам) доверительного управления.

2.2. Одна и та же управляющая компания может одновременно оказывать Фонду услуги по доверительному управлению средствами пенсионных резервов и средствами пенсионных накоплений.

2.3. Количество управляющих компаний, которые могут быть выбраны для предоставления услуг доверительного управления, определяется Фондом. Максимальное количество управляющих компаний, которые могут быть выбраны Фондом, не ограничено.

2.4. Настоящая Методика устанавливает следующие требования, которым Управляющая компания обязана соответствовать:

2.4.1. наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

2.4.2. соответствовать установленным Федеральным законом от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и иными нормативными актами, требованиям к управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

2.4.3. отсутствие процедуры банкротства либо санкций в виде аннулирования лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами или введения запрета на проведение всех или части операций, установленных пунктом 1 статьи 61.1 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» в течение последних 2 лет;

2.4.4. Контролирующими органами в течение 3 последних лет не вводился запрет на проведение управляющей компанией всех или части операций;

2.4.5. Иметь эффективную систему управления рисками при совершении операций по доверительному управлению средствами пенсионных резервов и средствами пенсионных накоплений;

2.4.6. Управляющая компания не должна являться:

- эмитентом ценных бумаг, входящих на дату, являющуюся предыдущим рабочим днем даты принятия генеральным директором решения о выборе управляющей компании, в состав инвестиционного портфеля Фонда.

2.4.7. В целях обеспечения финансовой устойчивости и возможности для Фонда оценивать уровень риска ликвидности и эффективности деятельности управляющей компании, управляющая компания обязана:

2.4.7.1. поддерживать размер собственных средств выше минимального уровня, установленного Банком России (соблюдение управляющей компанией данного количественного показателя подтверждается предоставлением соответствующего документа или раскрытием информации на официальном сайте компании на ежеквартальной основе в течение всего срока действия договора);

2.4.7.2. проводить независимый аудит, подтверждающий достоверность бухгалтерской и финансовой отчетности (соблюдение данного качественного показателя подтверждается предоставлением соответствующего документа или раскрытием информации на официальном сайте компании на ежегодной основе в течение всего срока действия договора).

2.4.8. Для доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или средствами пенсионных резервов управляющая компания должна соответствовать следующим требованиям на последнюю отчетную дату, предшествующую дате рассмотрения генеральным директором вопроса о выборе управляющей компании:

2.4.8.1. стоимость чистых активов в доверительном управлении управляющей компании на дату, предшествующую дате рассмотрения вопроса о выборе управляющей компании должна быть не менее 30 млрд рублей;

2.4.8.2. опыт управляющей компании осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами или негосударственными пенсионными фондами должен составлять не менее 3 лет;

2.4.8.3. опыт работы с инструментами, инвестирование в которые предусмотрено договором(ами) доверительного управления не менее 3 лет;

2.4.8.4. наличие на последнюю отчетную дату размера собственных средств в размере не менее 50 млн рублей;

2.4.8.5. Количество уникальных клиентов-инвесторов превышает 2 млн. на отчетную дату;

2.4.9. наличие не менее 5 сотрудников (специалистов), выполняющих функции, непосредственно связанные с осуществлением деятельности по управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и средствами пенсионных накоплений, обладающих квалификацией и профессиональным опытом, соответствующим требованиям, согласно подпункту 7 пункта 2 статьи 55 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

3. Порядок выбора и требования к специализированному депозитарию

3.1. Выбор специализированного депозитария осуществляется решением генерального директора Фонда, оформленным в виде приказа Фонда.

3.2. Специализированный депозитарий должен соответствовать требованиям, установленным Федеральным законом от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных

пенсионных фондах» и иными нормативными актами, определяющими требования к специализированному депозитарию, оказывающему услуги специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду, в том числе:

3.2.1. Специализированный депозитарий должен иметь лицензию на осуществление депозитарной деятельности и лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, полученную в установленном законодательством порядке;

3.2.2. Специализированный депозитарий не должен являться аффилированным лицом ни одной из управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных активов Фонда, или их аффилированными лицами;

3.2.3. Продолжительность деятельности в качестве специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов или негосударственных пенсионных фондов не менее 10 (Десять) лет;

3.2.4. Специализированный депозитарий не должен совмещать свою деятельность специального депозитария с другими видами лицензируемой деятельности, за исключением депозитарной и банковской, а также не должен совмещать свою деятельность с депозитарной деятельностью, если последняя связана с проведением депозитарных операций по итогам сделок с ценными бумагами, совершенных через организатора торговли на основании договоров, заключенных с таким организатором торговли и (или) клиринговой организацией, с клиринговой деятельностью и деятельностью организатора торгов;

3.2.5. Специализированный депозитарий обязан раскрывать информацию о структуре и составе акционеров (участников) в порядке и сроки, которые установлены Банком России;

3.2.6. Специализированный депозитарий должен иметь рейтинг надежности, присвоенный рейтинговым агентством;

3.2.7. Специализированный депозитарий Фонда, его аудиторская организация, их акционеры или участники, аффилированные с ними лица, не должны быть акционерами Фонда;

3.2.8. Специализированный депозитарий не должен иметь в составе акционеров (участников) организаций, зарегистрированных в государствах и на территориях, которые предоставляют льготный налоговый режим и (или) не предусматривают раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (оффшорных зонах), а в случае, если специализированный депозитарий организован в форме акционерного общества, не допускать регистрации номинальных держателей в реестре акционеров;

3.2.9. Отсутствуют убытки по итогам трех последних финансовых лет;

3.2.10. Специализированный депозитарий обязан ежегодно проводить независимый аудит, подтверждающий достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности.

4. Порядок отказа от услуг управляющей компании, специализированного депозитария

4.1. Отказ от услуг управляющей компании, специализированного депозитария может быть вызван в том числе следующими событиями:

- 1) возбуждения в отношении них процедуры банкротства;
- 2) введения контролирующими органами запрета на проведение всех или части операций;
- 3) управляющая компания, специализированный депозитарий перестали соответствовать критериям, установленным в настоящей Методике;
- 4) на основании признания управляющей компании неэффективной по итогам оценки эффективности управления средствами пенсионных накоплений или пенсионных резервов;
- 5) существенных изменений в составе акционеров и/или руководства управляющей компании, специализированного депозитария;
- 6) ухудшения деловой репутации управляющей компании, специализированного депозитария, их акционеров, руководства или сотрудников, ответственных за управление активами, находящимися в доверительном управлении у управляющей компании, сотрудников, ответственных за организацию системы внутреннего контроля, риск-менеджмента, а также иных лиц, согласованных Банком России.
- 7) изменения порядка взаимодействия Фонда с управляющими компаниями и (или) специализированным депозитарием;
- 8) ненадлежащего исполнения управляющей компанией, специализированным депозитарием прав и обязанностей, установленных договором;
- 9) при возникновении иных обстоятельств, которые, по мнению Фонда, требуют принятия решения об отказе от услуг управляющей компании, специализированного депозитария;
- 10) истечение срока действия договора.

4.2. Решение об отказе от услуг управляющей компании, специализированного депозитария принимается Фондом с учетом изучения обстоятельств, предусмотренных пунктом 4.1. настоящей Методики.

4.3. Решение об отказе от услуг управляющей компании может быть принято Фондом в отношении всех или части услуг управляющей компании.

4.4. В случае принятия решения об отказе от всех или части услуг управляющей компании, отказе от услуг специализированного депозитария Фонд направляет им соответствующее уведомление в срок, установленный соответствующим договором. В случаях, предусмотренных договором или законодательством, в уведомлении указываются причины данного решения.

4.5. В случае принятия решения о полном отказе от услуг управляющей компании, все договоры доверительного управления средствами Фонда, заключенные с данной управляющей компанией, подлежат расторжению (прекращению).

4.6. В случае принятия решения о частичном отказе от услуг управляющей компании, расторжению подлежат только договоры, на которое распространяется данное решение.

Приложение 1

к Методике определения требований, предъявляемых АО «НПФ «Т-Пенсия» к управляющим компаниям, специализированному депозитарию, выбору и отказу от их услуг, а также определения объема средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление

Метод оценки надежности и качества услуг управляющей компании (расчет лимита на объем активов Фонда, передаваемых в доверительное управление)

1. В основе метода оценки надежности и качества услуг управляющей компании лежат 4 (четыре) группы независимых факторов, информация по которым позволяет сформировать обоснованное суждение о деятельности управляющей компании (далее – УК):

- бизнес-профиль,
- бизнес-процессы,
- управление рисками,
- финансовые показатели и их динамика.

Алгоритм методов включает поэтапную оценку деятельности УК, где суммируются баллы по каждому разделу метода оценки. Балльная оценка качества и надежности УК определяется экспертным путем Департаментом риск-менеджмента в рамках диапазона баллов по каждому разделу. Полученные в результате оценки по каждому разделу баллы суммируются и ранжируются методом скоринговой модели.

В случае, если УК входит в группу компаний Департамент риск-менеджмента может использовать показатели группы для формирования профессионального суждения о надежности УК.

1.1. БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ

УК В данном разделе метода оценки отражается оценка участников/акционеров и бенефициарных владельцев УК (в т. ч. степень политического влияния, уровень реальной либо потенциальной поддержки, которая может быть оказана УК), структуры бенефициарных владельцев с точки зрения однородности и наличия конфликта интересов, степени прозрачности раскрытия информации, деловой репутации УК, как надежного инвестиционного контрагента, а также содержит значения рейтинговых агентств.

	Название раздела метода оценки УК	Баллы	Источник получения информации
БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ			
1	Состав и структура участников/акционеров (0 – 10 баллов)		
	Прямое гос. участие РФ (с долей более 75%)	10	Учредительные документы (устав, положение об управлении, изменения и протоколы)
	УК с долей участия (более 75%) организаций (крупных финансово-промышленных групп с узнаваемым брендом, банковских групп и т.п.) с уровнем кредитного рейтинга головной структуры хотя бы одного из рейтинговых агентств АКРА,	10	

	Эксперт РА не ниже, чем AA-(RU) и ruAA-соответственно		учредительных документов, выписка ЕГРЮЛ УК, данные из открытых источников, в т. ч. официальный сайт УК в сети Интернет
	Прямое гос. участие субъектов РФ (с долей более 75%)	8	
	Участие госкомпаний (с долей более 75%)	8	
	Прямое гос. участие РФ (с долей более 50%)	8	
	УК с преобладающим участием (более 50%,) организаций (крупных финансово-промышленных групп с узнаваемым брендом, банковских групп и т.п.) с уровнем кредитного рейтинга головной структуры хотя бы одного из рейтинговых агентств АКРА, Эксперт РА не ниже, чем AA-(RU) и ruAA-соответственно	8	
	УК с участием финансово-промышленных групп, банковских групп, прочих организаций, с уровнем кредитного рейтинга головной структуры хотя бы одного из рейтинговых агентств АКРА, Эксперт РА не ниже, чем A+(RU) и ruA+ соответственно	5	
	Смешанная структура собственности, количество баллов определяется на основании мотивированного суждения Департамента риск-менеджмента	1 - 4	
	Структура участников/акционеров размыта. Отсутствие «сильных» бенефициарных владельцев и т. п. Деловая репутация собственников признана негативной (причастность к криминальным структурам, уголовно наказуемые деяния, коррупционные скандалы, наличие текущих исков или судебных решений о банкротствах компаний, связанных с бенефициарами и/или менеджментом УК, и т.п.)	0	
2 Прозрачность собственности (0 -10 баллов)			
	Структура собственности абсолютно прозрачна	10	Учредительные документы (устав, положение об управлении, изменения и протоколы учредительных документов, выписка ЕГРЮЛ) УК, состав структуры участников/акционеров на сайте или в учредительных документах УК, годовой отчет участников/акционеров УК, прозрачность раскрытия структуры собственности отражена УК в соответствующем информационном письме в адрес НПФ
	Официально раскрыта информация по всем ключевым бенефициарным владельцам	8	
	Официально раскрыта информация по отдельным бенефициарным владельцам	5	
	Информация о бенефициарных владельцах доступна только из неофициальных источников	2	
	Отсутствие информации о бенефициарных владельцах	0	

3	Количество крупных пенсионных фондов (объем пенсионных накоплений в каждом из которых составляет не менее 1 млрд. руб.) на обслуживании в УК / количество паевых инвестиционных фондов под управлением УК (0 – 5 баллов)		
	Более 3х пенсионных фондов / более 30 ПИФ	5	Данные официального сайта УК, данные специализированных сайтов (например, http://pif.investfunds.ru/), Сведения о собственных средствах УК и активах в управлении из официальных открытых источников и/или данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом
	От 1го до 3х / от 10 до 30 ПИФ включительно	2	
	Отсутствуют / менее 10 ПИФ	0	
4	Новостной фон о качестве и результатах предоставляемых услуг, включая информацию от других НПФ или УК (0 – 5 баллов)		
	Положительный	5	Данные СМИ, рейтинговых и специализированных информационных агентств о деятельности УК, рекомендательные письма других НПФ
	Нейтральный	2	
	Отрицательный	0	
5	Внешние рейтинги (0 – 10 баллов)		
	УК имеет высокие рейтинги надежности, присвоенные хотя бы одним из аккредитованных Банком России рейтинговых агентств (не ниже ruA+ по оценке «Эксперт РА» или не ниже A+(RU) по оценке «АКРА»). В случае, если УК входит в группу компаний, то могут учитываться рейтинги компаний группы	10	Данные рейтинговых агентств, публикуемые на официальном сайте РА, заключение рейтингового агентства, размещенного на сайте УК и/или в других официальных информационных источниках, данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом
	УК имеет рейтинги надежности, присвоенные хотя бы одним из аккредитованных Банком России рейтинговых агентств (в диапазоне от ruB+ до ruA по оценке «Эксперт РА» или в диапазоне от B+(RU) до A(RU) по оценке «АКРА»). В случае если УК входит в группу компаний, то могут учитываться рейтинги компаний группы	5	
	Отсутствие рейтинга	0	
6	Персонал (0 – 5 баллов)		
	Члены инвестиционной команды (генеральный директор, внутренний контролер, директор и/или глава департамента управления активами, управляющий активами, главный аналитик, руководитель Управления риск-менеджмента) имеет большой опыт (5 - 10 лет и более) работы на рынке управления активами. Топ-менеджмент УК в течение 3-х лет не проходил процедуру недобросовестного банкротства или ликвидации	5	Данные, публикуемые на официальном сайте УК, заключение рейтингового агентства, размещенного на сайте УК, данные, предоставленные УК при выездной проверке

	Члены инвестиционной команды (генеральный директор, внутренний контролер, директор и/или глава департамента управления активами, управляющий активами, главный аналитик, руководитель Управления риск-менеджмента) имеют достаточный опыт (3 - 5 лет) работы на рынке управления активами. Топ-менеджмент УК в течение 3-х лет не проходил процедуру недобросовестного банкротства или ликвидации	2	Фонда или отдельным письмом.
	Члены инвестиционной команды (генеральный директор, внутренний контролер, директор и/или глава департамента управления активами, управляющий активами, главный аналитик, руководитель Управления риск-менеджмента) имеют небольшой опыт (менее 3 лет) работы на рынке управления активами. Либо данная информация отсутствует у Фонда	0	
7	Деловая репутация (0 – 5 баллов)		
	УК работает на рынке более 5 лет. Позиционирование УК на рынке (результаты деятельности) и новостной фон положительные. УК входит в различные ассоциации и объединения (НАУФОР, НФА, НЛУ и пр.)	5	Данные рейтинговых агентств, публикуемые на официальном сайте, заключение рейтингового агентства, размещенного на сайте УК, сведения об УК из других официальных источников, официальные рекомендации других УК/ НПФ, данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом
	УК работает на рынке от 3 до 5 лет. Нейтральный новостной фон. УК показывает стабильные результаты деятельности. УК входит в различные ассоциации и объединения (НАУФОР, НФА, НЛУ и пр.).	3	
	Отрицательная репутация: были случаи недобросовестного ведения дел, мошенничества, приостановки/ лишения лицензий и др. Отсутствует публичная информация об УК.	0	

Максимальное количество баллов – 50

1.2. БИЗНЕС-ПРОЦЕССЫ УК

Данный раздел метода оценки включает в себя оценку размеров масштабов деятельности УК, диверсификацию бизнеса УК по перечню предлагаемых продуктов и клиентской базе, характеристики и результаты управления активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления данной УК с Фондом, должное обеспечение процессов, связанных с реализацией управленческих решений, технологической оснащенности УК.

БИЗНЕС-ПРОЦЕССЫ			
1	Общий объем средств под управлением УК (0 – 10 баллов)		
	Объем средств под управлением более 90 млрд. руб.	10	Данные, размещенные на сайте УК, данные рэнкингов специализированных сайтов, данные, предоставленные УК при выездной проверке
	Объем средств под управлением от 50 до 90 млрд. руб.	8	
	Объем средств под управлением от 25 до 50 млрд. руб.	5	
	Объем средств под управлением от 10 до 25 млрд. руб.	2	

	Объем средств под управлением менее 10 млрд. руб.	0	Фонда или отдельным письмом.
2	Выбор финансовых продуктов и опыт управления активами, инвестирование в которые предусмотрено договором доверительного управления данной УК с Фондом (0 – 10 баллов)		
	УК предлагает широкий спектр финансовых продуктов разных классов и уровня рисков, нацеленных на различные категории инвесторов. Продукты являются ликвидными. УК имеет опыт управления активами более 5 лет, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления	10	Данные, размещенные на сайте УК, данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом. Для оценки опыта управления паевыми инвестиционными фондами начальной датой управления активами в целях настоящей Методики признается дата регистрации Правил доверительного управления ПИФ в Банке России / согласования со специализированным депозитарием.
	Предлагаемые финансовые продукты в рамках категории для институциональных инвесторов широко диверсифицированы и являются ликвидными. УК имеет опыт управления активами более 3 лет, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления	8	
	Предлагаемые финансовые продукты недостаточно диверсифицированы, но являются ликвидными и пользуются спросом у институциональных инвесторов. УК имеет опыт управления активами более 1 года, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления	5	
	УК работает с ограниченным набором финансовых продуктов. УК имеет опыт управления не всеми активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления	2	
	УК специализируется только на одном финансовом продукте. УК имеет опыт управления одним из продуктов, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления	0	
3	Оценка эффективности УК (0 – 5 баллов)		
	УК признана эффективной в соответствии с Методикой Фонда	5	Данные рассчитываются в соответствии с Методикой Фонда
	УК признана неэффективной в соответствии с Методикой Фонда	0	
4	Стратегия УК по управлению активами Фонда по договору ДУ (0 – 10 баллов)		
	Смешанная стратегия с элементами динамического изменения рисков и защитной части портфеля (уровня долговых, долевого и иных доступных финансовых инструментов)	10	Данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом.
	Консервативная стратегия с преобладанием торговли по фундаментальному и макроэкономическому анализу, предполагающая в основном размещение в долговые ценные бумаги с высоким кредитным качеством	5	
	Индексная пассивная стратегия или спекулятивная стратегия с ограничением потенциально возможных убытков	0	
5	Качество операционной деятельности УК (0 – 5 баллов)		

	Бизнес-процессы регламентированы. Автоматизация информационных систем позволяет оперативно осуществлять торговые и контролирующие функции. Автоматизация управленческой отчетности находится на достаточном уровне (предоставление регулярных отчетов для принятия решений в различных разрезах). Разработан перечень мер по обеспечению непрерывности ведения бизнеса	5	Данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом.
	Бизнес-процессы недостаточно регламентированы. Информационные системы позволяют оперативно производить и отслеживать операции. Отчетность регулярна, но недостаточно автоматизирована, что приводит к потенциальным операционным рискам (ошибкам). Разработан перечень мер по обеспечению непрерывности ведения бизнеса	2	
	Бизнес-процессы недостаточно регламентированы, и лишь частично автоматизированы. Базы данных, торговые и учетные системы разрозненны и не интегрированы друг с другом	0	
6 Гарантии УК для Фонда (0 – 5 баллов)			
	УК гарантирует для Фонда сохранность инвестируемых средств и/или минимальную гарантированную доходность в рамках договора доверительного управления	5	Данные договора доверительного управления, гарантийное письмо УК в адрес НПФ
	Условие о сохранности и/или минимальной гарантированной доходности в рамках договора доверительного управления не предусмотрены	0	
7 Организация инвестиционного процесса в УК (0 – 5 баллов)			
	Организация инвестиционного процесса замкнута на коллегиальном органе УК, осуществляющем инвестиционную деятельность, и выстроена оптимально (функции совершения и сопровождения операций разделены: отдельно выделены подразделения трейдинга, бэк-офиса, аналитики)	5	Данные, предоставленные УК при выездной проверке Фонда или отдельным письмом
	Организация инвестиционного процесса замкнута на единоличном органе УК, наделённого полномочиями принятия инвестиционных решений. При этом, функции совершения и сопровождения операций оптимизированы: отдельно выделены подразделения трейдинга, бэк-офиса, аналитики)	2	
	Организация инвестиционного процесса недостаточно эффективна (подразделения трейдинга и бэк-офиса не разделены функционально)	0	

Максимум – 50 баллов.

1.3. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В УК

В данном разделе метода оценки взвешивается наличие системы управления рисками в УК, использование нововведений в российской и мировой практике управления рисками и их реализации. Оценка зависит от соответствия текущей системы управления рисками в УК требованиям российского законодательства, готовности УК оказать информационное

сопровождение по управлению активами Фонда с точки зрения выбора объектов инвестирования и расчета рисков. Информация по данному разделу формируется начальником Департамента риск-менеджмента Фонда, который проводит выездную проверку системы управления рисками УК на основании анкетирования представителя УК, также источником информации может являться официальный сайт УК в сети Интернет (в случае раскрытия УК информации о системе управления рисками на официальном сайте УК).

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (СУР) В УК		
1	Организация СУР и персонал (0 – 5 баллов)	
	Наличие отдельного независимого структурного подразделения риск-менеджмента либо сотрудника, на которого возложены функции риск-менеджмента, с полноценным функционалом (финансовые и операционные риски). Решения принимаются на уровне коллегиального органа по управлению рисками в УК. Стресс-тестирование и бэк-тестинг выполняются на регулярной основе	5
	Наличие отдельного независимого структурного подразделения риск-менеджмента либо сотрудника, на которого возложены функции риск-менеджмента, с ограниченным функционалом (финансовые риски). Регулярная отчетность по финансовым рискам	2
	Совмещение деятельности (внутреннее или внешнее) сотрудниками, на которых возложены функции риск-менеджмента, если выполнение таких функций может привести к конфликту интересов	0
2	Управление операционными рисками (0 – 5 баллов)	
	Существует и внедрена методика управления операционными рисками. Все бизнес процессы регламентированы. Ведется база данных операционных рисков. Составляется регулярная отчетность по операционным рискам	5
	Основные бизнес-процессы регламентированы. Методология оценки рисков отвечает базовым общепринятым подходам	2
	Организация управления операционными рисками в стадии становления. Разработаны первичные методологические и регламентирующие внутренние документы. Операционные риски не оцениваются	0
3	Управление кредитными рисками (0 – 5 баллов)	
	Все процессы регламентированы. Существует собственная внутренняя методика определения кредитного качества. Кредитные лимиты устанавливаются в отношении любой категории эмитентов	5
	Процессы частично регламентированы, кредитные лимиты устанавливаются только на основании внешних рейтингов	2
	Процессы не регламентированы, методологическое обоснование кредитных рисков в УК отсутствует	0
4	Управление рыночными рисками (0 – 5 баллов)	
	Все бизнес-процессы регламентированы. Наличие Методики оценки и управления рыночными рисками. Оценка рыночных рисков осуществляется на уровне портфелей. Контроль риска производится ежедневно. Используется система лимитов	5
	Бизнес-процессы частично регламентированы. Наличие Методики оценки и управления рыночными рисками. Контроль риска производится не реже 1 (Одного) раза в неделю	2
	Бизнес-процессы не регламентированы. Оценка рыночных рисков проводится эпизодически и/или на уровне отдельных финансовых инструментов	0
5	Управление рисками ликвидности (0 – 5 баллов)	
	Все процессы УК регламентированы и разработана методология оценки риска ликвидности. Ликвидность объектов инвестирования учитывается при	5

	принятии инвестиционного решения. Используется система лимитов, учитывающая рыночную ликвидность объектов инвестирования	
	Управление рисками учитывает ликвидность объектов инвестирования нерегулярно (расчет проводится только в момент первичного приобретения актива), нет автоматического расчета ликвидности объектов инвестирования	2
	В УК не учитывается ликвидность объектов инвестирования	0
6	Информация об активах (0 – 5 баллов)	
	УК обладает полной информацией по каждому объекту инвестирования, включенному в портфель, в том числе: цели приобретения, условия инвестирования, ключевые показатели, ожидаемая доходность, экономическая целесообразность приобретения, предельный срок владения активом и его риск-характеристики. В момент совершения операции купли/продажи объекта инвестирования, УК использует информационные системы для контроля операций приобретения/реализации активов на наилучших условиях.	5
	УК использует информационные системы для выгрузки данных по объекту инвестирования при необходимости. Список характеристик неполный. На момент совершения купли/продажи объекта инвестирования УК не использует информационные системы для контроля операций приобретения/реализации активов на наилучших условиях.	2
	УК владеет только рыночной характеристикой объектов инвестирования из торговых систем. Не имеет возможности предоставления информации по каждому объекту инвестирования, включенному в портфель	0

Максимум – 30 баллов.

1.4. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ УК И ИХ ДИНАМИКА

Раздел метода оценки финансового (количественного) анализа содержит один риск-фактор, связанный с оценкой капитала УК и ее активов. Оценка производится на предмет достаточности капитала действующим на момент оценки требованиям Банка России, а также его динамики и рентабельности. Активы оцениваются с точки зрения их рентабельности.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ УК И ИХ ДИНАМИКА			
1	Достаточность собственных средств (0 – 5 баллов)		
	Собственные средства на последнюю отчетную дату более 70 млн. руб.	5	Данные расчета собственных средств управляющей компании, составленного в соответствии с требованиями Банка России
	Собственные средства на последнюю отчетную дату от 50 до 70 млн. руб.	3	
	Собственные средства на последнюю отчетную дату от 25 до 50 млн. руб.	2	
	Собственные средства на последнюю отчетную дату менее 25 млн. руб.	0	
2	Динамика изменения размера собственных средств (0 – 5 баллов)		
	(CC2-CC1)/CC1 более 1%	5	Данные берутся из расчета размера собственных средств УК. Показатель отслеживает относительное изменение капитала на последнюю отчетную дату (CC2)
	(CC2-CC1)/CC1 от 0,25 до 1%	2	
	(CC2-CC1)/CC1 менее 0,25%	0	

			по сравнению с датой на предшествующий 1 мес. (СС1).
3	Рентабельность собственных средств (0 – 5 баллов)		
	> 3%	5	Данные берутся из финансовой отчетности УК по МСФО на последнюю отчетную дату. Характеризует эффективность использования капитала УК и определяется как отношение чистой прибыли к средней величине капитала УК за период (в годовом выражении). Чистая прибыль / Кср
	1-3%	2	
	< 1%	0	
4	Рентабельность активов УК (0 – 5 баллов)		
	> 2%	5	Данные берутся из финансовой отчетности УК по МСФО на последнюю отчетную дату. Характеризует эффективность работы УК и определяется как отношение чистой прибыли к средней величине активов (капитала и обязательств) УК за период (в годовом выражении). Чистая прибыль / Аср
	0,5-2%	2	
	< 0,5 %	0	

Максимум – 20 баллов.

ПОДВЕДЕНИЕ ИТОГОВ:

Полученные экспертным путем баллы суммируются и ранжируются методом скоринговой модели и соответствуют внутреннему рейтингу надежности и качества услуг управляющих компаний:

Значения		Рейтинг надежности	Качество услуг
от	до		
136	150	AAA	Максимальное
111	135	AA	Отличное
91	110	BBB	Хорошее
71	90	BB	Выше среднего
51	70	B	Среднее

31	50	C	Приемлемое
0	30	D	Не допустимое

2. РАСЧЕТ ЛИМИТА НА ОБЪЕМ АКТИВОВ ФОНДА, ПЕРЕДАВАЕМЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ УК

2.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЛИМИТА

Лимит для каждой УК выражается в процентах от общей суммы активов Фонда и соответствует уровню надежности и качества услуг УК по следующей таблице:

Рейтинг надежности	Пенсионные резервы	Собственные средства
AAA	0% - 100%	0% - 100%
AA	0% – 100%	0% – 100%
BBB	0% - 80%	0% - 80%
BB	0% - 50%	0% - 50%
B	0% - 25%	0% - 25%
C	0% - 5%	0% - 5%
D	0%	0%