

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

«___» _____ 2016 г.

№ _____

г. Москва

У К А З А Н И Е

**О требованиях к организации системы управления рисками
негосударственного пенсионного фонда**

Настоящее Указание на основании абзаца тринадцатого пункта 1 статьи 14 и подпункта 2 пункта 3 статьи 34 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 19, ст. 2071; 2001, № 7, ст. 623; 2002, № 12, ст. 1093; 2003, № 2, ст. 166; 2004, № 49, ст. 4854; 2005, № 19, ст. 1755; 2006, № 43, ст. 4412; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 18, ст. 1942; № 30, ст. 3616; 2009, № 29, ст. 3619; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6450, ст. 6454; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4196; 2011, № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7036, ст. 7037, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4322; № 47, ст. 6391; № 50, ст. 6965, ст. 6966; 2013, № 19, ст. 2326; № 30, ст. 4044, ст. 4084; № 49, ст. 6352; № 52, ст. 6975; 2014, № 11, ст. 1098; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 27, ст. 3958, ст. 4001) (далее – Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») устанавливает требования к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда (далее – фонд).

Глава 1. Общие положения

1.1. Фонд должен организовать систему управления рисками, связанными с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в соответствии с

требованиями Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», иных нормативных правовых актов Российской Федерации, настоящего Указания и внутренними документами фонда (далее – система управления рисками).

1.2. В рамках организации системы управления рисками фонд должен обеспечить осуществление мероприятий, включая разработку внутренних документов, предусмотренных настоящим Указанием, в том числе:

выявление рисков, связанных с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию (предполагаемого события или ряда событий, в результате наступления которого (которых), с учётом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее – Агентство по страхованию вкладов) в полном объёме и в установленный срок) (далее – риски);

организация процесса управления рисками, включая установление фондом ограничений рисков (в том числе, установление максимального размера рисков) (далее – ограничения рисков);

измерение и оценка рисков;

контроль за соответствием рисков установленным фондом ограничениям рисков и устранению выявленных нарушений ограничений рисков.

1.3. Совет директоров (наблюдательный совет) фонда (совет фонда) принимает участие в разработке, утверждении и реализации мероприятий по организации системы управления рисками.

Совет директоров (наблюдательный совет) фонда (совет фонда) утверждает внутренние документы фонда по выявлению рисков, организации процесса управления рисками, измерению и оценке рисков.

Совет директоров (наблюдательный совет) фонда (совет фонда) рассматривает отчёт о результатах деятельности фонда по организации системы управления рисками, включая деятельность фонда по управлению рисками.

1.4. Ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности фонда внутренним документам фонда, разработанным в рамках системы управления рисками, является лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа фонда.

1.5. На лица (структурные подразделения) в фонде, осуществляющие деятельность по выявлению рисков, измерению и оценке рисков, разработке внутренних документов в рамках организации системы управления рисками, контролю за соответствием риска установленным фондом ограничениям риска, не могут быть возложены обязанности по заключению сделок в рамках размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов (в том числе выбор управляющей компании и определение объёма средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании).

Лицо, осуществляющие деятельность по выявлению рисков, измерению и оценке рисков, разработке внутренних документов в рамках организации системы управления рисками, контролю за соответствием риска установленным фондом ограничениям риска, (в случае, если указанная деятельность осуществляется структурным подразделением – руководителем структурного подразделения) должно иметь уровень квалификации, необходимый для принятия соответствующих решений, и опыт работы по принятию (подготовке) решений по вопросам управления рисками, разработке инвестиционной стратегии в области финансового рынка общей продолжительностью не менее 4 лет в банке, страховщике, негосударственном пенсионном фонде, организации, осуществляющей профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, или

Центральном банке Российской Федерации, либо иностранной организации, осуществляющих деятельность на финансовом рынке в соответствии с законодательством этого иностранного государства.

1.6. Фонд должен обеспечить независимость решений (исключение конфликта интересов) работников фонда, осуществляющих деятельность по управлению рисками и (или) контролю за соответствием принятых рисков установленным ограничениям рисков, деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчётности, включая:

отсутствие стимулирования принятия рисков, в том числе с использованием системы оплаты труда в фонде (в том числе, третьими лицами);

отражение в отчётности фонда достоверной информации (в том числе, о принятых рисках, о стоимости активов фонда и величине его обязательств).

1.7. Фонд должен обеспечить хранение информации и документов, подтверждающих его соответствие требованиям настоящего Указания, не менее пяти лет.

1.8. Фонд должен обеспечить взаимодействие органов управления и структурных подразделений фонда в соответствии с внутренними документами фонда, регламентирующими порядок такого взаимодействия, в том числе, случаи и порядок обязательного информирования лицом (структурным подразделением), осуществляющим деятельность по управлению рисками, органов управления фонда о рисках фонда и их соотношении с ограничениями рисков. В рамках такого взаимодействия должно быть предусмотрено регулярное (не реже одного раза в квартал) предоставление совету директоров (наблюдательному совету) фонда (совету фонда) отчёта о результатах деятельности фонда по организации системы управления рисками, включая деятельность фонда по управлению рисками и по управлению (минимизации) конфликта интересов в фонде.

1.9. Фонд должен обеспечить его взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, в соответствии с внутренними документами фонда, направленное на обеспечение исполнения требований настоящего Указания.

Глава 2. Выявление рисков

2.1. При выявлении рисков необходимо учитывать доступную фонду информацию, в том числе:

- о рыночных рисках (в том числе рисках изменения финансовых показателей, котировок, уровня процентных ставок, значения инфляции);

- о кредитных рисках (в том числе рисках неисполнения обязательств контрагентами фонда или лицами, обязанными по ценным бумагам, составляющим активы фонда);

- об операционных рисках (в том числе рисках отказа информационных систем, ошибочных действий или бездействия или злоупотреблений сотрудников фонда, перебоев в электроснабжении);

- о рисках ликвидности (в том числе рисках неисполнения обязательств фонда по причине нехватки денежных средств);

- о рисках увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;

- о рисках, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников;

- об иных рисках, возникающих в деятельности фонда;

- результаты проводимого фондом стресс-тестирования;

- стратегию развития (бизнес-план) фонда;

- информацию о результатах деятельности фонда и о его организации;

- иную доступную фонду информацию, в том числе о контрагентах фонда, лицах, способных оказывать непосредственное влияние на деятельность фонда,

а также о рисках, связанных с деятельностью финансовых организаций, и доступную статистическую информацию.

2.2. Выявление рисков осуществляется в соответствии с внутренними документами фонда.

2.3. Выявленные риски включаются во внутренний документ фонда – реестр рисков.

2.4. Фонд должен обеспечить актуальность данных, содержащихся в реестре рисков, и пересматривать его не реже одного раза в год с учётом результатов мониторинга рисков.

Глава 3. Организация процесса управления рисками

3.1. В рамках организации системы управления рисками фонд должен организовать процесс управления рисками, включающий, в том числе:

3.1.1. Организацию управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов (в том числе выбор управляющей компании, кредитной организации для открытия счетов фонда, выбор активов для размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов) на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников фонда соответственно, в том числе, не допускающего вложение средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц и участников. Сделки в рамках размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов должны заключаться на наилучших доступных условиях (по наилучшей доступной цене) на момент заключения сделки.

3.1.2. Выбор управляющей компании и определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания, в соответствии с внутренними документами фонда, содержащими соответствующие критерии (в

том числе опыт и результаты управления активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений и (или) договором доверительного управления средствами пенсионных резервов с управляющей компанией);

3.1.3. Определение объёма средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, в соответствии с внутренними документами фонда, содержащими критерии и факторы, определяющие объём средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;

3.1.4. Регулярную (но не реже одного раза в квартал) оценку эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверку соответствия управляющей компании требованиям, установленным фондом к управляющей компании на этапе её выбора, в соответствии с внутренними документами фонда, содержащими критерии такой оценки, основанные на достигнутых, в том числе управляющей компанией, показателях доходности средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда, скорректированных с учётом принятых рисков;

3.1.5. Принятие мер по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными фондом неэффективными в соответствии с внутренними документами фонда, которые могут включать, в том числе, пересмотр условий (в том числе инвестиционную декларацию или величину вознаграждения управляющей компании) или расторжение договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений и договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов с такими управляющими компаниями;

3.1.6. Обеспечение управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов фонда в соответствии с внутренними

документами фонда, пересматриваемыми с учётом результатов измерения фондом рисков, а также реестра рисков, но не реже одного раза в год, и определяющими, в том числе:

активы, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов фонда, и цели управления такими активами;

виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов фонда, и ограничения на существенные условия сделок ними;

целевая доходность (доходность активов фонда, необходимая для достижения целей, определённых в стратегии развития фонда);

структуру активов, отражающую целевое (оптимальное) соотношение целевой доходности и рисков, которые фонд готов принимать, в долгосрочной перспективе (далее – целевая структура активов фонда);

допустимые отклонения структуры активов фонда от целевой структуры активов фонда и порядок приведения структуры активов фонда к целевой структуре активов фонда в случае её отклонения от указанных допустимых отклонений;

порядок установления фондом ограничений рисков;

ограничения рисков;

порядок выявления нарушения ограничений рисков и порядок их устранения.

Целевая структура активов фонда должна соответствовать принципам инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов и способствовать максимизации доходности инвестиционных портфелей с учётом ограничений рисков, в том числе инвестиционных рисков и рисков, связанных с половозрастной структурой застрахованных лиц и участников фонда.

3.1.7. Проверку соответствия приобретённого либо приобретаемого актива (в том числе его цены) требованиям законодательства Российской

Федерации и внутренних документов фонда с учётом информации, способной оказать влияние на принятие фондом решения о приобретении или продаже актива и доступной на момент проверки (в том числе информации о существенных фактах, предусмотренной Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, №52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357). Проверка приобретённого актива должна осуществляться по мере необходимости (по мере поступления соответствующей информации и (или) раскрытия информации о существенных фактах), но не реже одного раза в квартал;

3.1.8. Обеспечение отсутствия противоречия между инвестиционными декларациями и внутренними документами фонда.

3.2. В рамках процесса управления рисками фонд должен обеспечить наличие в фонде и учёт при принятии решений, связанных с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, следующей информации:

о целях приобретения каждого актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (включая обоснование соответствия владения таким активом интересам застрахованных лиц или участников);

об условиях инвестирования в актив (в том числе, содержащихся в проспекте эмиссии ценных бумаг, депозитном договоре, правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в договоре, являющимся производным финансовым инструментом);

о ключевых финансовых показателях актива (в том числе, содержащихся в финансовой отчётности эмитента ценных бумаг, банка, в котором размещается депозит, или контрагента по договору, являющимся производным финансовым инструментом, справке о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда);

об ожидаемой доходности актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (включая обоснование расчётов ожидаемой доходности);

о целесообразности приобретения каждого актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, по сравнению с альтернативными вариантами вложения средств в аналогичные активы с сопоставимыми рисками;

о предельных сроках владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (или о намерении удерживать актив до погашения), о предполагаемых событиях, которые могут привести к существенному изменению его стоимости, прогнозе денежных потоков от владения им в течение планируемого срока владения (включая прогноз изменения денежных потоков в результате реализации рисков и обоснование таких прогнозов);

об управлении каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, в случае реализации рисков;

иную информацию, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов.

Глава 4. Измерение и оценка рисков

4.1. Фонд осуществляет измерение и оценку принятых рисков в соответствии с порядком, определяемым внутренними документами фонда, и пересматриваемыми по мере необходимости, но не реже одного раза в год.

4.2. Измерение и оценка отдельных принятых рисков должны осуществляться по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

4.3. Для измерения совокупных принятых рисков фонд проводит стресс-тестирование на предмет достаточности активов фонда для исполнения фондом своих обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объёме и в установленный срок (далее – достаточность активов).

4.4. Стресс-тестирование проводится в порядке, предусмотренном во внутренних документах фонда, содержащих описание используемых сценариев стресс-тестирования и порядок расчёта изменения стоимости активов и величины обязательств фонда при наступлении событий, составляющих сценарий (далее – реализация сценария), пересматриваемых при изменениях рыночных условий, которые могут повлиять на сценарии стресс-тестирования или на порядок расчёта изменения стоимости активов и величины обязательств фонда при реализации сценария, но не реже одного раза в год.

4.5. Стресс-тестирование должно проводиться в случае изменения состава и структуры активов и обязательств фонда (планировании фондом изменений состава и структуры активов и обязательств фонда в случае приобретения или продажи активов) или при изменении рыночных условий, приводящих к изменению объёма или состава рисков, но не реже одного раза в квартал.

4.6. Стресс-тестирование должно проводиться на основании состава и структуры активов и обязательств фонда, сформированных на дату не ранее трёх рабочих дней до даты его проведения.

4.7. Сценарии должны включать неблагоприятные (то есть приводящие к снижению стоимости активов, составляющих имущество фонда, и (или) росту

обязательств фонда) редкие, но возможные события. События сценария не должны быть взаимоисключающими.

4.8. Фонд должен проводить стресс-тестирование с использованием, в том числе, сценариев изменения рыночных условий и реализации риска недостаточности ликвидности.

Сценарий изменения рыночных условий должен охватывать период не менее трёх лет с даты проведения стресс-тестирования и предусматривать неблагоприятное изменение экономической конъюнктуры в течение этого периода. Сценарий изменения рыночных условий может, в том числе, включать снижение темпов экономического роста или увеличение уровня безработицы, инфляции, рост процентных ставок или падение фондовых индексов, изменение курсов валют, снижение кредитных рейтингов или неисполнение обязательств крупнейшими контрагентами или эмитентами ценных бумаг, снижение стоимости недвижимости или цен на нефть.

Сценарий реализации риска недостаточности ликвидности должен охватывать период не менее трёх месяцев с даты проведения стресс-тестирования и предусматривать снижение возможности привлечения средств для исполнения обязательств в течение этого периода. Сценарий реализации риска недостаточности ликвидности может, в том числе, включать значительное снижение спроса на активы или предъявление требований о дополнительном обеспечении по заключённым сделкам.

Сценарии изменения рыночных условий и как минимум один из сценариев реализации риска недостаточности ликвидности не должны учитывать поступление в фонд пенсионных взносов и страховых взносов в течение охватываемого сценарием периода.

4.9. Расчёт изменения стоимости активов фонда при реализации сценария, должен учитывать события сценария, исторически наблюдаемые взаимосвязи между ценами активов (величинами обязательств) и событиями сценария и быть экономически обоснован.

4.10. Если в результате стресс-тестирования при реализации сценария, выявлена недостаточность активов для исполнения обязательств фонда, фонд должен в течение одного месяца утвердить внутренний документ – план мероприятий, направленных на достижение достаточности активов (далее – план мероприятий), направить план мероприятий в течение трёх дней с даты его утверждения в уведомительном порядке в Банк России, и осуществлять исполнение плана мероприятий.

План мероприятий может, в том числе, включать изменение состава и структуры активов и (или) обязательств фонда, увеличение объёма собственных средств (имущества для обеспечения уставной деятельности) фонда.

Глава 5. Заключительные положения

5.1. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

5.2. Фонд должен привести свою деятельность в соответствие с требованиями пунктов 1.1, 1.3-1.9 главы 1 и главы 2 настоящего Указания в течение шести месяцев со дня вступления в силу настоящего Указания, в соответствие с требованиями главы 3 настоящего Указания – в течение одного года со дня вступления в силу настоящего Указания, а в соответствие с требованиями пункта 1.2 главы 1 и главы 4 настоящего Указания – в течение 18 месяцев со дня вступления в силу настоящего Указания.

Председатель

Центрального банка

Российской Федерации

Э.С. Набиуллина