

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

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

№ \_\_\_\_\_

г. Москва

**УКАЗАНИЕ****О порядке расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений**

Настоящее Указание на основании абзаца двадцать пятого статьи 3, абзаца семнадцатого подпункта 1 пункта 3 статьи 34, подпункта 4 статьи 36<sup>2</sup> 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; № 30, ст. 4219) (далее – Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») устанавливает порядок расчета негосударственным пенсионным фондом (далее – фонд) результатов инвестирования средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда.

1. Расчетным периодом в целях настоящего Указания является:  
календарный год с 1 января по 31 декабря включительно;

в случае введения запрета Банка России на осуществление операций фонда по обязательному пенсионному страхованию – период с 1 января по дату введения запрета включительно;

в случае реорганизации фонда – период с 1 января по день, предшествующий дате внесения сведений в единый государственный реестр юридических лиц о реорганизации фонда включительно;

в случае создания фонда – период с даты получения средств пенсионных накоплений из Пенсионного фонда Российской Федерации по 31 декабря включительно.

Для договоров об обязательном пенсионном страховании, вступивших в силу до 1 января 2015 года, начальным расчетным периодом является расчетный период 2015 года. В остальных случаях начальным расчетным периодом является расчетный период, в котором вступил в силу договор об обязательном пенсионном страховании.

Последним расчетным периодом является расчетный период, по состоянию на последний календарный день которого рассчитывается результат инвестирования средств пенсионных накоплений.

2. Под расчетным портфелем в целях настоящего Указания понимаются активы, сформированные за счет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, в том числе средства на счетах в кредитных организациях, открытых для учета средств пенсионных накоплений, за исключением активов, составляющих резервы фонда.

3. Результат инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период ( $RES_k$ ) рассчитывается с точностью до копеек по формуле:

$$RES_k = (V_k - EX_k) - L_{k-1} - \sum_{t=1}^T F_t,$$

где:

$k$  – порядковый номер расчетного периода, за который определяется результат инвестирования средств пенсионных накоплений;

$V_k$  – стоимость расчетного портфеля по данным бухгалтерского учета на последний день расчетного периода  $k$ ;

$EX_k$  – сумма следующих величин в части, не выведенной из расчетного портфеля в расчетном периоде:

величины вознаграждения специализированному депозитарию и управляющей компании (управляющим компаниям) за расчетный период  $k$ ;

величины расходов специализированного депозитария и управляющей компании (управляющих компаний) за расчетный период  $k$ , начисленных и подлежащих возмещению за счет активов, сформированных за счет средств пенсионных накоплений, составляющих расчетный портфель;

величины взносов в государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов» за расчетный период  $k$ ;

величины дохода, полученного фондом от инвестирования средств пенсионных накоплений в расчетном периоде  $k$  в соответствии с пунктом 2 статьи 27 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», направляемой на формирование собственных средств фонда за расчетный период  $k$ ;

величины ежегодных отчислений в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию;

$L_{k-1}$  – средства пенсионных накоплений, не включенные в резервы фонда, отраженные на пенсионных счетах накопительной пенсии застрахованных лиц по состоянию на последний день расчетного периода, предшествующего расчетному периоду, за который определяется результат инвестирования средств пенсионных накоплений;

$F_t$  – денежный поток в день  $t$  расчетного периода  $k$ , равный сумме средств пенсионных накоплений, поступивших в день  $t$  в расчетный портфель, за вычетом суммы средств пенсионных накоплений, выбывших в день  $t$  из расчетного портфеля. В расчет показателя  $F_t$  не включаются суммы, учтенные при расчете показателя  $EX_k$  за расчетный период,

предшествующий расчетному периоду, за который определяется результат инвестирования средств пенсионных накоплений;

$T$  – число дней в расчетном периоде  $k$ .

Датой поступления (выбытия) денежных средств в расчетный портфель (из расчетного портфеля) следует считать дату отражения указанной операции на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица.

4. Доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период ( $R_k$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_k = \frac{RES_k}{LNET_{k-1} + \sum_{t=1}^T FNET_t \times \frac{T-t}{T}},$$

где:

$R_k$  – доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период  $k$ ;

$k$  – порядковый номер расчетного периода, за который определяется величина доходности от инвестирования средств пенсионных накоплений;

$RES_k$  – результат инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период  $k$ ;

$LNET_{k-1}$  – средства пенсионных накоплений, не включенные в резервы фонда, отраженные на пенсионных счетах накопительной пенсии застрахованных лиц по состоянию на последний день расчетного периода, предшествующего расчетному периоду, за который определяется результат инвестирования средств пенсионных накоплений, за вычетом средств пенсионных накоплений:

застрахованных лиц, заявления о переходе (досрочном переходе) которых были удовлетворены в расчетном периоде или ранее;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде или ранее осуществлялась корректировка размера накопительной пенсии, предусмотренная статьей 8 Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», и (или) корректировка размера срочной пенсионной выплаты, предусмотренная статьей 5 Федерального закона от

30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после 1 июля года осуществления таких корректировок не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при осуществлении таких корректировок;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде или ранее была произведена доплата к единовременной выплате, и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после квартала, в котором застрахованное лицо обратилось за единовременной выплатой, не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при расчете размера доплаты к единовременной выплате;

умерших застрахованных лиц, в отношении которых было принято решение о дополнительной выплате правопреемникам средств пенсионных накоплений или о передаче средств пенсионных накоплений такого застрахованного лица в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию;

застрахованных лиц, договор об обязательном пенсионном страховании которых не вступил в силу;

застрахованных лиц, у которых средневзвешенная величина средств пенсионных накоплений за расчетный период, отраженных на пенсионном счете накопительной пенсии, являлась отрицательной величиной;

$T$  – число дней в расчетном периоде  $k$ ;

$FNET_t$  – денежный поток в день  $t$  расчетного периода  $k$ , равный сумме средств пенсионных накоплений, поступивших в день  $t$  в расчетный портфель, за вычетом суммы средств пенсионных накоплений, выбывших в день  $t$  из расчетного портфеля. В расчет показателя  $FNET_t$  не включаются суммы, учтенные при расчете показателя  $EX_k$  за расчетный период, предшествующий расчетному периоду, за который определяется результат

инвестирования средств пенсионных накоплений, и суммы средств пенсионных накоплений:

застрахованных лиц, заявления о переходе (досрочном переходе) которых были удовлетворены в расчетном периоде или ранее;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде или ранее осуществлялась корректировка размера накопительной пенсии, предусмотренная статьей 8 Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», и (или) корректировка размера срочной пенсионной выплаты, предусмотренная статьей 5 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после 1 июля года осуществления таких корректировок не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при осуществлении таких корректировок;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде или ранее была произведена доплата к единовременной выплате, и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после квартала, в котором застрахованное лицо обратилось за единовременной выплатой, не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при расчете размера доплаты к единовременной выплате;

умерших застрахованных лиц, в отношении которых было принято решение о дополнительной выплате правопреемникам средств пенсионных накоплений или о передаче средств пенсионных накоплений такого застрахованного лица в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию;

застрахованных лиц, договор об обязательном пенсионном страховании которых не вступил в силу;

застрахованных лиц, у которых средневзвешенная величина средств пенсионных накоплений за расчетный период, отраженных на пенсионном счете накопительной пенсии, являлась отрицательной величиной.

Датой поступления (выбытия) денежных средств в расчетный портфель (из расчетного портфеля) следует считать дату отражения указанной операции на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица.

5. Сумма средств пенсионных накоплений застрахованного лица с учетом результатов их инвестирования (SUM) рассчитывается с точностью до копеек по следующим формулам:

в случае если начальный расчетный период и последний расчетный период совпадают:

$$SUM_n = Z(1 + R_n) + S_n,$$

в других случаях:

$$SUM_n = Z \prod_{i=1}^n (1 + R_i) + \sum_{i=1}^{n-1} S_i \prod_{j=i+1}^n (1 + R_j) + S_n,$$

где:

$i$  – порядковый номер расчетного периода ( $i=1$  – начальный расчетный период,  $n$  – последний расчетный период);

$R_i$  – доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период  $i$ ;

$Z$  – величина, отраженная по состоянию на 31 декабря 2014 года на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица, которому не назначена накопительная пенсия, срочная пенсионная выплата либо единовременная выплата средств пенсионных накоплений, в соответствии с частью 7<sup>1</sup> статьи 11 Федерального закона от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2013, № 52, ст. 6975; 2014, № 30, ст. 4219; № 49, ст. 6919),

средства пенсионных накоплений, отраженные по состоянию на 31 декабря 2014 года на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица, которые:

не были учтены при определении суммы средств пенсионных накоплений для исчисления размера накопительной пенсии при ее назначении или корректировке размера накопительной пенсии, предусмотренной статьей 8 Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», и (или)

не были учтены при определении суммы средств пенсионных накоплений для исчисления размера срочной пенсионной выплаты при ее назначении или корректировке размера срочной пенсионной выплаты, предусмотренной статьей 4 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», и (или)

не были учтены при определении суммы средств пенсионных накоплений при вынесении решения о единовременной выплате или доплате к единовременной выплате.

В случае если договор об обязательном пенсионном страховании вступил в силу после 31 декабря 2014 года, величина Z признается равной нулю;

$S_i$  – сумма средств пенсионных накоплений застрахованного лица, переданных фонду в расчетном периоде  $i$  с учетом результатов их инвестирования, включающая сумму средств, переданных в фонд предыдущим страховщиком по обязательному пенсионному страхованию.

Сумма средств пенсионных накоплений застрахованного лица, переданных фонду в расчетном периоде  $i$  с учетом результатов их инвестирования ( $S_i$ ) определяется с точностью до копеек по формуле:

$$S_i = \sum_{t=1}^T G_t \times \left(1 + R_i \times \frac{T-t}{T}\right),$$

где:



$G_t$  – денежный поток в день  $t$  расчетного периода  $i$ , равный сумме средств пенсионных накоплений застрахованного лица, поступивших в день  $t$  в расчетный портфель, за вычетом суммы средств пенсионных накоплений застрахованного лица, выбывших в день  $t$  из расчетного портфеля;

$R_i$  – доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений за расчетный период  $i$ ;

$T$  – число дней в расчетном периоде  $i$ .

Показатель  $R_i$  за расчетный период  $i$  признается равным нулю в целях расчета показателя  $SUM_n$  для следующих застрахованных лиц:

застрахованных лиц, заявления о переходе (досрочном переходе) которых были удовлетворены в расчетном периоде  $i$  или ранее;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде  $i$  или ранее осуществлялась корректировка размера накопительной пенсии, предусмотренная статьей 8 Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии», и (или) корректировка размера срочной пенсионной выплаты, предусмотренная статьей 5 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после 1 июля года осуществления таких корректировок до последнего дня расчетного периода  $i$  включительно не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при осуществлении таких корректировок;

застрахованных лиц, которым в расчетном периоде  $i$  или ранее была произведена доплата к единовременной выплате, и на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица после квартала, в котором застрахованное лицо обратилось за единовременной выплатой, до последнего дня расчетного периода  $i$  включительно не было отражено средств пенсионных накоплений, входящих в расчетный портфель, не учтенных при расчете размера доплаты к единовременной выплате;

умерших застрахованных лиц, в отношении которых в расчетном периоде  $i$  или ранее было принято решение о дополнительной выплате правопреемникам средств пенсионных накоплений или о передаче средств пенсионных накоплений такого застрахованного лица в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию;

застрахованных лиц, договор об обязательном пенсионном страховании которых по состоянию на последний день расчетного периода  $i$  не вступил в силу;

застрахованных лиц, у которых средневзвешенная величина средств пенсионных накоплений за расчетный период  $i$ , отраженных на пенсионном счете накопительной пенсии, являлась отрицательной величиной.

Датой поступления (выбытия) денежных средств в расчетный портфель (из расчетного портфеля) следует считать дату отражения указанной операции на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица.

6. Результат инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица ( $N$ ) рассчитывается с точностью до копеек по формуле:

$$N_i = SUM_i - SUM_{i-1} - \sum_{t=1}^T G_t,$$

где:

$i$  – порядковый номер расчетного периода, за который определяется результат инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица;

$SUM_i$  – сумма средств пенсионных накоплений застрахованного лица с учетом результатов их инвестирования на конец расчетного периода  $i$ ;

$G_t$  – денежный поток в день  $t$  расчетного периода  $i$ , равный сумме средств пенсионных накоплений застрахованного лица, поступивших в день  $t$  в расчетный портфель, за вычетом суммы средств пенсионных накоплений застрахованного лица, выбывших в день  $t$  из расчетного портфеля;

$T$  – число дней в расчетном периоде  $i$ .

7. Отражение результатов инвестирования средств пенсионных накоплений на пенсионных счетах застрахованных лиц осуществляется фондом в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и настоящего Указания.

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

9. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившим силу Указание Банка России от 18.05.2015 № 3638-У «О порядке расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 10 июня 2015 года № 37623 («Вестник Банка России» от 9 июля 2015 года № 58).

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина