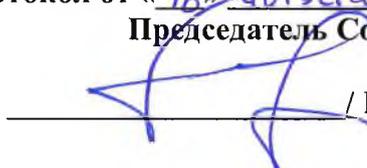




УТВЕРЖДЕНЫ
Советом директоров ОАО «МНПФ «АКВИЛОН»
(протокол от « 16 » августа 2019г. № 103)
Председатель Совета директоров


/ М.И. Гизатуллин

Правила определения объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

1. Общие положения.

1.1. Настоящие «Правила определения объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление» (далее – Правила) ОАО «МНПФ «АКВИЛОН» (далее – Фонд), устанавливают принципы и порядок, применяемые Фондом при определении объема средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям. Определение объема средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, и объема средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям, производится отдельно по каждому виду активов.

1.2. Правила разработаны в соответствии с Положением Банка России от 03.04.2014 № 417-П «Об оценке соответствия деятельности негосударственного пенсионного фонда требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц» и устанавливают критерии оценки управляющих компаний, для определения величины/доли средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых им в доверительное управление:

- при заключении нового договора доверительного управления;
- в рамках реализации действующих договоров доверительного управления.

1.3. Определение объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании базируется на основных принципах инвестирования средств пенсионных накоплений и/или размещения средств пенсионных резервов:

- 1.3.1. обеспечение сохранности средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов;
- 1.3.2. обеспечение доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
- 1.3.3. определение инвестиционной стратегии на основе объективных критериев, поддающихся количественной оценке;
- 1.3.4. учета надежности ценных бумаг;
- 1.3.5. информационной открытостью процесса инвестирования средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов для Фонда и застрахованных лиц;
- 1.3.6. прозрачность процесса инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;
- 1.3.7. профессионального управления инвестиционным процессом.

1.4. Определение объема средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, основывается на регулярной (но не реже одного раза в квартал) оценке эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, включающей:

- проверку соответствия управляющей компании требованиям (критериям) установленным Фондом к управляющим компаниям на этапе ее выбора;
- результаты анализа статистической информации обо всех задержках, ошибках и сбоях, нарушениях условий, неисполнения (несвоевременного или неполного исполнения) финансовых обязательств на стороне управляющей компании при исполнении договора доверительного управления в течение отчетного периода, а также при исполнении Инвестиционной стратегии доверительного управления средствами пенсионных накоплений Фонда;
- анализ рисков возникновения убытков, вследствие неисполнения (несвоевременного либо неполного исполнения) управляющей компании перед Фондом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора в целях определения надежности, финансовой устойчивости управляющей компании;
- анализ достигнутых, в том числе управляющей компанией, показателей доходности средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, скорректированных с учетом принятых рисков, отраженных в Инвестиционной декларации в отчетном периоде.

1.5. Оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов осуществляется риск-менеджером.

1.6. Передача средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов в доверительное управление управляющей компании осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России, а так же договорами, заключенными между Фондом и управляющей компанией.

1.7. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, определенных в законодательных и нормативных актах Банка России, регулирующих инвестирование средств пенсионных накоплений.

1.8. Настоящие правила утверждаются Советом директоров Фонда.

2. Принципы определения лимитов и объема средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

2.1. В процессе определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, участвуют Совет директоров Фонда и Генеральный директор Фонда;

2.2. Фонд устанавливает, что управлять средствами пенсионных накоплений должны не менее 2 (двух) Управляющих компаний, средствами пенсионных резервов не менее 1 (одной) Управляющей компании .

2.3. Фонд определяет объем средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, основываясь на объективной оценке факторов, оказывающих влияние на ожидаемую доходность и риски инвестирования передаваемых управляющей компании в доверительное управление средств пенсионных накоплений, применяя следующие варианты:

2.3.1. равными долями Управляющим компаниям;

2.3.2. в процентном отношении, установив лимит на управляющие компании;

2.3.3. все средства передаются Управляющей компании имеющей лучший показатель доходности;

2.3.4. все средства передаются Управляющей компании, имеющей оптимальную стратегию инвестирования, направленную на получение максимального дохода.

2.4. Фонд определяет лимиты (максимально допустимые объемы средств) средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, которые могут находиться в доверительном управлении у каждой управляющей компании, имеющей договор доверительного управления с Фондом, отдельно по каждому договору доверительного управления.

2.5. Максимальный размер средств (общий лимит) под управлением одной Управляющей компании определяется по решению Совета директоров Фонда и отражается в Инвестиционной декларации Фонда.

2.6. В рамках общих лимитов, установленных в соответствии с п. 2.5. настоящих Правил, Генеральный директор определяет размер средств на управляющие компании, на основании проведенной риск-менеджером оценки управляющих компаний (по пенсионным накоплениям и пенсионным резервам отдельно) и расчета лимитов согласно Приложению №1 к настоящим Правилам.

Лимит определяется в зависимости от суммы баллов комплексной оценки управляющих компаний согласно таблице:

Сумма баллов	Максимальный % от объема распределяемых/перераспределяемых средств
от 60 до 90	80%
от 40 до 59	40%
от 20 до 39	20%
от 0 до 19	0%

2.7. Лимит на управляющую компанию может быть снижен в случае:

- Выявления признаков ухудшения финансовой устойчивости и надежности управляющей компании;
- Выявления многочисленных, систематических нарушений при исполнении договора доверительного управления и Инвестиционной стратегии доверительного управления средствами пенсионных накоплений Фонда;
- Появления негативной информации об управляющей компании в средствах массовой информации (при подтверждении риск-менеджера);
- Выявления неэффективного управления переданными средствами пенсионных накоплений и/или пенсионными резервами по итогам отчетного периода.

2.8. Лимит на управляющую компанию может быть увеличен в случае:

- Улучшения финансовой устойчивости и надежности управляющей компании;
- Повышения эффективности управления переданными средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов по итогам отчетного периода.

2.9. При определении объема средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, с целью снижения рисков при инвестировании средств пенсионных накоплений, Фонд использует следующие критерии:

2.9.1. Надежность управляющей компании;

2.9.2. Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений в доверительном управлении управляющей компании;

2.9.3. Наличие системы управления рисками у управляющей компании;

2.9.4. Деловая репутация управляющей компании;

2.9.5. Сохранность средств пенсионных накоплений в доверительном управлении управляющей компании.

3. Порядок определения объема средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

3.1. Определение объема средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, производится в следующих случаях:

3.1.1. При поступлении средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов в Фонд;

3.1.2. При необходимости перераспределения средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов между управляющими компаниями;

3.1.3. При расторжении договора доверительного управления с управляющей компанией;

3.1.4. При определении и/или утверждении инвестиционных стратегий на предстоящий год;

3.2. При определении объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, Фонд использует совокупность показателей, обеспечивающих выполнение принципов, установленных в п. 2. настоящих Правил.

3.3. Распределение средств пенсионных накоплений/пенсионных резервов в случаях, предусмотренных п. 3.1.1 -3.1.4 настоящих Правил, производится отдельно по каждому виду пенсионных активов.

4. Заключительные положения.

4.1. Изменения настоящих Правил производится по решению Совета директоров Фонда, в том числе в случае изменения законодательных и нормативных требований, предъявляемых к правилам определения объема средств пенсионных накоплений и/или средств пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

Расчет комплексной оценки управляющих компаний для распределения средств по пенсионным накоплениям/пенсионным резервам

№	Название критерия	Баллы	УК_1	...	УК_N
1	Рейтинг управляющей компании				
1.1	Рейтинг надежности УК от аккредитованного рейтингового агентства	Максимальная надежность – 20; очень высокая надежность – 16; высокая надежность – 12; достаточная надежность – 8; ниже - 0			
2	Доходность УК при инвестировании средств ПН/ПР за год				
2.1	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПН/ПР Фонда между собой за последний завершённый год	1 место среди УК по доходности – 6; 2 место среди УК по доходности – 4; 3 место среди УК по доходности – 2.			
2.2	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПН/ПР Фонда с ГУК ВЭБ за последний завершённый год	Выше процента ГУК ВЭБ – 16; Ниже процента ГУК ВЭБ – 0.			
2.3	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПН/ПР Фонда с уровнем инфляции за последний завершённый год	Выше уровня инфляции – 6; Ниже уровня инфляции – 0.			
3	Доходность УК при инвестировании средств ПН/ПР на текущую дату (квартал)				
3.1	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПН/ПР Фонда между собой на текущую дату)	1 место среди УК по доходности – 6; 2 место среди УК по доходности – 4; 3 место среди УК по доходности – 2.			
3.2	Сравнение Доходности инвестирования УК средств ПН/ПР Фонда с ГУК ВЭБ на текущую дату	Выше процента ГУК ВЭБ – 12; Ниже процента ГУК ВЭБ – 0.			
4	Система управления рисками				
4.1	Наличие системы управления рисками	Наличие – 4; отсутствие – 0.			
5	Деловая репутация				
5.1	Нарушения УК в управлении активами Фонда, зафиксированные спец.депом, за квартал	Отсутствие – 4; наличие – 0.			
5.2	Судебные споры с Фондом за квартал	Отсутствие – 8; наличие – 0.			
6	Гарантии сохранности средств				
6.1	Компенсация отрицательной доходности за счет средств УК за год по средствам ПН/ПР	Предусмотрена компенсация отрицательной доходности за год – 8; нет – 0.			
Сумма баллов					
Максимальный % от объема распределяемых/перераспределяемых средств					

Сумма баллов	Максимальный % от объема распределяемых/перераспределяемых средств
от 60 до 90	80%
от 40 до 59	40%
от 20 до 39	20%
от 0 до 19	0%