



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

(НАПФ)

**ПРЕЗИДЕНТ**

123022, г Москва, ул. 2-ая Звенигородская, д.13, стр.42,  
тел./факс (495) 287-85-78, e-mail: [info@napf.ru](mailto:info@napf.ru), [www.napf.ru](http://www.napf.ru)

Банк России  
Директору Департамента коллективных  
инвестиций и доверительного  
управления  
Пронину К.В.

Личный кабинет  
Без досылки бумажного экземпляра

«23» ноября 2018 г. № 343

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов выражает Вам свое почтение и просит рассмотреть вопрос о внесении в Указание Банка России от 4 июля 2016 года №4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» (далее - Указание) следующих изменений в части методики проведения стресс-тестирования НПФ:

1. В части методики расчета ожидаемых потоков выплат по обязательствам по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) предлагаем выплаты по обязательствам оценивать с использованием актуарных предположений о продолжительности жизни, применяемых при проведении проверки адекватности обязательств, и с применением ставок инвестиционной доходности, равной минимальной гарантированной доходности по договору НПО, или, в случае отсутствия минимальной гарантированной доходности, равной нулю.

2. В части снижения рейтингов в зависимости от концентрации (п. 2.4 - 2.5 Сценариев стресс-тестирования финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов от 04.09.2018 г.) считаем целесообразным установить предел изменения рейтинга уровнем, соответствующим 9-й группе «Нет рейтинга» с целью исключения присвоения рейтинга «D» (дефолт) обязательствам, не находящимся в дефолте.

3. В части учета результатов инвестирования, полученных за предыдущий отчетный год, предлагаем при проведении стресс-теста с начала года до даты фактического распределения результатов инвестирования, полученных за предыдущий отчетный год, принимать их в составе обязательств негосударственных пенсионных фондов и активов собственных

средств с учетом порядка, предусмотренного п. 4.3, 4.8 и 4.9 Требований к стресс-тестированию негосударственных пенсионных фондов (Приложение к Указанию).

4. В части расчета ликвидности облигаций предлагаем установить порядок определения объема допустимых продаж по облигациям, зависящим только от кредитного рейтинга соответствующих облигаций (эмитентов облигаций), а не от объема биржевых торгов по ним, поскольку спрос на облигации качественных заемщиков на рынке достаточно устойчивый, но отдельные выпуски облигаций могут выкупаться институциональными инвесторами (в том числе НПФ) с целью удержания до погашения и не выставляться на торги.


5. В части норматива страхового резерва предлагаем установить срок для восстановления значения норматива до регуляторно установленного уровня (5%) в течение срока стресс-тестирования, для чего изложить абзац 3 пункта 4.2. Приложения к Указанию в следующей редакции: «в случае если размер страхового резерва составляет величину меньше нормативного размера страхового резерва, величина обязательств по восполнению страхового резерва в последнем анализируемом квартале рассчитывается как превышение нормативного размера страхового резерва над прогнозным размером страхового резерва в этом квартале».

6. Для обеспечения корректной работы модели стресс-теста предлагаем предусмотреть начисление нулевого процента на отрицательный остаток аналитического счета в собственных средствах, поскольку такой дефицит должен покрываться взносами акционеров, а не за счет заемных средств.

7. Для обеспечения корректных оценок влияния кредитного риска при проведении стресс-теста предлагаем разрешить зачислять денежные средства, находящиеся на расчетных счетах, на аналитические счета в дату расчета стресс-теста.

Ассоциация подтверждает готовность к углублению конструктивного взаимодействия по вопросам деятельности негосударственных пенсионных фондов с Банком России.

*С уважением,*



К.С.Угрюмов