

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

«___» _____ 2018 г.

№ _____-У

г. Москва

У К А З А Н И Е

**О внесении изменений в Указание Банка России
от 4 июля 2016 года № 4060-У «О требованиях к организации
системы управления рисками негосударственного
пенсионного фонда»**

1. 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; № 30, ст. 4219; 2015, № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 41, ст. 47; № 27, ст. 4225; 2017, № 31, ст. 4754, ст. 4830; 2018, № 1, ст. 66; № 11, ст. 1584; № 31, ст. 4858) внести в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 1 августа 2016 года № 43052, 18 января 2018 года № 49687, следующие изменения.

1.1. В пункте 4.5 слова «к изменению объема или состава рисков,» заменить словами «к увеличению объема или расширению состава рисков,».

1.2. В пункте 4.6 слова «одного календарного месяца» заменить словами «пяти рабочих дней».

1.3. В приложении:

пункт 1.2 дополнить абзацем следующего содержания:

«Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.»;

абзац второй пункта 1.3 изложить в следующей редакции:

«В случае если актив оценивается фондом по состоянию на расчетную дату в целях расчета стоимости чистых активов по амортизированной стоимости (далее – актив, оцениваемый по амортизированной стоимости), прогноз денежных потоков по такому активу строится на срок, в течение которого фонд планирует удерживать данный актив (далее – срок удержания). Прогноз денежных потоков по иному активу строится до ближайшей даты, по состоянию на которую в соответствии с условиями исполнения обязательств по активу права требования по активу могут быть удовлетворены в полном объеме (в том числе до даты погашения или даты приобретения облигаций эмитентом (далее - дата опциона), даты возврата депозита, даты погашения всех закладных, составляющих ипотечное покрытие ипотечных сертификатов участия). Прогноз денежных потоков в иных случаях строится на срок анализируемого периода.»;

пункты 2.1 и 2.2 изложить в следующей редакции:

«2.1. Вероятность дефолта по активу, дефолта эмитента, контрагента фонда, поручителя (гаранта) по активу (далее - поручитель по активу), юридического лица, которое среди юридических лиц, контролирующих или оказывающих значительное влияние на наибольшее количество эмитентов ценных бумаг, составляющих активы фонда, и (или) контрагентов фонда в группе лиц, обладает наибольшей вероятностью дефолта (далее - ключевое

лицо группы), в анализируемом квартале определяется в соответствии с условиями сценария на основе кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством.

Для целей настоящего пункта в отношении денежных средств, переданных по договору на брокерское обслуживание лицу, не являющемуся кредитной организацией, и находящихся на специальном брокерском счете, контрагентом фонда является кредитная организация, в которой открыт специальный брокерский счет такого лица.

Для целей стресс-тестирования группой лиц признаются юридические лица в случае, если одно из них контролирует или оказывает значительное влияние на другое юридическое лицо или если такие юридические лица находятся под контролем или значительным влиянием другого юридического лица и два или более из них являются эмитентами ценных бумаг, составляющих активы фонда, и (или) контрагентами фонда. Контроль и значительное влияние определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 10, ст. 1385; 2012, № 6, ст. 680; 2013, № 5, ст. 407; № 36, ст. 4578).

При отсутствии кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, для иностранных объектов рейтинга вероятность дефолта определяется в соответствии с условиями сценария на основе кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством.

При отсутствии кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, для российских объектов рейтинга вероятность дефолта определяется в соответствии с условиями сценария на основе

средней исторической годовой частоты дефолтов объектов рейтинга с сопоставимым уровнем кредитного риска по общедоступным данным за последние 25 лет, предшествующие расчетной дате.

В случае если вероятность дефолта юридического лица не может быть определена в соответствии с абзацами первым - пятым настоящего пункта, такая вероятность дефолта определяется в соответствии с условиями сценария.

В случае если вероятность дефолта поручителя по активу не может быть определена в соответствии с абзацами первым - пятым настоящего пункта, такое поручительство (гарантия) не учитывается при проведении стресс-тестирования.

В случае если вероятность дефолта по активу не может быть определена в соответствии с абзацами первым - пятым настоящего пункта, то вероятность дефолта определяется на основании кредитного рейтинга эмитента или контрагента фонда в соответствии с абзацами первым - шестым настоящего пункта.

Вероятность дефолта по денежным средствам, находящимся на аналитических счетах, и объектам недвижимого имущества равна нулю.

2.2. Предположение о наступлении дефолтов производится в следующем порядке.

Дефолт поручителя по активу или ключевого лица группы на расчетную дату предполагается при наличии одного или нескольких из следующих обстоятельств:

если на расчетную дату имеется неисполненное в срок и в полном объеме поручителем по активу или ключевым лицом группы обязательство перед владельцами его ценных бумаг;

если у кредитной или некредитной финансовой организации, являющейся поручителем по активу или ключевым лицом группы, была отозвана лицензия на осуществление основной деятельности;

если в отношении поручителя по активу или ключевого лица группы начата процедура банкротства.

Дефолт актива на расчетную дату предполагается при наличии одного или нескольких из следующих обстоятельств:

если на расчетную дату имеется неисполненное в срок и в полном объеме эмитентом или контрагентом фонда обязательство перед владельцами его ценных бумаг;

если у кредитной или некредитной финансовой организации, являющейся эмитентом или контрагентом фонда, была отозвана лицензия на осуществление основной деятельности;

если в отношении эмитента или контрагента фонда начата процедура банкротства.

Для каждого квартала в анализируемом периоде по каждому эмитенту, контрагенту фонда, поручителю по активу, ключевому лицу группы рассчитывается равномерно распределенная случайная величина в промежутке от 0 до 1 включительно с точностью не менее пяти знаков после запятой.

Дефолт поручителя по активу или ключевого лица группы предполагается в анализируемом квартале, если он предполагался в предыдущих анализируемых кварталах, или если значение случайной величины, рассчитанной для поручителя по активу или ключевого лица группы в анализируемом квартале, меньше определенной для них вероятности дефолта или равно ей.

Дефолт по активу предполагается в анализируемом квартале, если он предполагался в предыдущих анализируемых кварталах, или если значение случайной величины, рассчитанной для эмитента или контрагента фонда в анализируемом квартале, меньше определенной для актива вероятности дефолта или равно ей, или если в анализируемом квартале предполагается дефолт ключевого лица группы, в которую входит эмитент ценных бумаг или контрагент фонда, и вероятность дефолта по активу в анализируемом квартале больше (больше или равна, если вероятность дефолта ключевого лица группы определена в соответствии с абзацем пятым пункта 2.1 настоящего приложения) вероятности дефолта ключевого лица группы в

анализируемом квартале. В случае если предполагается дефолт по активу, исполнение обязательств по активу предполагается поручителем по активу с учетом условий исполнения поручителем таких обязательств, если дефолта поручителя по активу в анализируемом квартале или ранее не предполагается.»;

в пункте 3.4:

абзац первый после слов «стоимость облигации» дополнить словами «,оцениваемой не по амортизированной стоимости,»;

в абзаце десятом слово «нулю» заменить словом «единице»;

дополнить пунктом 3.4¹ следующего содержания:

«3.4¹. Стоимость облигации, оцениваемой по амортизированной стоимости, до даты окончания срока удержания определяется по следующей формуле:

$$P_k = \sum_{i=1}^{N_k} \frac{CF_i}{(1+EffRate)^{\frac{d_i-d_k}{365}}},$$

где:

P_k - стоимость облигации в анализируемом квартале k ;

i - порядковый номер очередного денежного потока с даты окончания анализируемого квартала k ;

N_k - число денежных потоков с даты окончания квартала k до даты окончания срока удержания;

CF_i - размер денежного потока i ;

d_i - дата денежного потока i ;

d_k - дата окончания (последний календарный день) анализируемого квартала k ;

$EffRate$ – эффективная процентная ставка, определяемая по следующей формуле:

$$P_0 = \sum_{j=1}^{N_0} \frac{CF_j}{(1+EffRate)^{\frac{d_j-d_0}{365}}},$$

где:

P_0 - стоимость облигации на расчетную дату;

i - порядковый номер очередного денежного потока с даты окончания анализируемого квартала k ;

N_0 - число денежных потоков с расчетной даты до даты окончания срока удержания;

CF_j - размер денежного потока j ;

d_j - дата денежного потока j ;

d_0 - расчетная дата

Стоимость облигации после даты окончания срока удержания равна нулю.»;

пункт 3.5 изложить в следующей редакции:

«3.5. Стоимость депозита, ипотечного сертификата участия, права требований по договору РЕПО, дебиторской задолженности, остатков на банковских счетах и иных счетах, открытых на основании договоров, не предусматривающих неустойку (штрафы, пени) за досрочное расторжение (далее - счета) и выданного займа в каждом квартале до даты погашения равна сумме денежных потоков по активу, которые в соответствии с прогнозом денежных потоков по активам должны поступить после анализируемого квартала, без учета процентов.»;

в пункте 4.1:

абзац первый после слов «средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов» дополнить словами «, сумма вознаграждений и расходов фонда, управляющей компании и специализированного депозитария, отчислений в собственные средства фонда»;

дополнить абзацем следующего содержания:

«Величина обязательств в анализируемом периоде и прогноз денежных потоков по обязательствам определяются с учетом полученных с даты начала года проведения стресс-тестирования до расчетной даты дивидендов и процентов (дохода) по ценным бумагам, процентов (дохода) по банковским депозитам, других видов доходов от операций по инвестированию средств пенсионных накоплений и размещению пенсионных резервов, чистого финансового результата от реализации активов и чистого финансового

результата, отражающего изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов за счет переоценки на расчетную дату в соответствии с пунктом 3.1 настоящего приложения.»;

пункты 4.6 и 4.7 изложить в следующей редакции:

«4.6. Величина обязательств в анализируемом квартале по оплате расходов управляющей компании и фонда, подлежащих оплате в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, заключенными фондом договорами и внутренними документами фонда, в том числе комиссионных вознаграждений и (или) вознаграждений за иные услуги брокера, совершающего сделки, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений (размещением пенсионных резервов), кредитной организации по совершению операций со средствами пенсионных накоплений (пенсионными резервами), организатора торговли в части сделок, совершенных со средствами пенсионных накоплений (пенсионными резервами), ценовых центров и оценщиков по определению стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (пенсионные резервы) (далее – расходы) определяется как произведение средней доли таких квартальных расходов от стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления (пенсионные резервы), на начало каждого квартала за последние пять лет до расчетной даты или с даты создания фонда, если фонд существует менее пяти лет, и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления (пенсионные резервы), на начало анализируемого квартала в размере, не превышающем предельный размер расходов, определяемый в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, заключенными фондом договорами и внутренними документами фонда.

4.7. Величина вознаграждения фонду, управляющей компании и специализированному депозитарию и отчислений в собственные средства фонда за счет средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов определяется исходя из предельного размера таких вознаграждений и отчислений, определяемого в соответствии с требованиями законодательства

Российской Федерации, заключенными фондом договорами и внутренними документами фонда.»;

пункты 4.8 и 4.9 признать утратившими силу;

пункт 5.5 изложить в следующей редакции:

«5.5. Величина отрицательного остатка на аналитическом счете каждого анализируемого портфеля в анализируемом квартале не может по модулю превышать суммарную стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости, и остатков на счетах, входящих в состав соответствующего аналитического портфеля. Дополнительные ограничения на величину остатка на аналитическом счете устанавливаются сценарием.»;

пункт 5.8 дополнить предложением следующего содержания: «Продажа активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не предполагается.».

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

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина