

УТВЕРЖДЕНО
приказом генерального директора
ЗАО «Оренбургский НПФ «Доверие»
от «07» апреля 2016 г. № 47

**ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОБЪЕМА СРЕДСТВ, ПЕРЕДАВАЕМЫХ В
ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ
ЗАО «ОРЕНБУРГСКИЙ НПФ «ДОВЕРИЕ»**

г. Оренбург
2016

1 Общие положения

1.1 Настоящие «Правила определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (далее - Правила) ЗАО «Оренбургский НПФ «Доверие» (далее - Фонд), устанавливают принципы и порядок, применяемые Фондом при определении объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям.

1.2 Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, определяются в значениях, определенных в законодательных и нормативных актах, регулирующих инвестирование средств пенсионных накоплений и/или размещение средств пенсионных резервов.

1.3 Правила определения объёма средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, разработаны на следующих принципах:

- 1) обеспечения сохранности указанных средств;
- 2) обеспечения диверсификации указанных средств;
- 3) обеспечения доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
- 4) определения инвестиционной стратегии на основе объективных критериев, поддающихся количественной оценке;
- 5) учета надежности ценных бумаг;
- 6) информационной открытости процесса инвестирования средств пенсионных накоплений и/или размещения пенсионных резервов для Фонда, участников и застрахованных лиц;
- 7) прозрачности инвестирования средств пенсионных накоплений и/или размещения средств пенсионных резервов для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;
- 8) профессионального управления инвестиционным процессом.

1.4 Объем средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление, для каждой управляющей компании определяется:

- при поступлении указанных средств в Фонд;
- при заключении договора доверительного управления пенсионными накоплениями и/или пенсионными резервами;
- при прекращении договора доверительного управления пенсионными накоплениями и/или пенсионными резервами.

Передача средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов в доверительное управление управляющей компании осуществляется в соответствии с законодательством РФ и нормативными актами Банка России.

2 Принципы определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

2.1 При определении объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, Фонд использует рыночную оценку стоимости средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний.

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

2.3 В отношении совокупного объема средств Фонд придерживается стратегий инвестирования и/или размещения, обеспечивающих сохранность средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов в номинальном и реальном выражении в долгосрочном периоде.

2.4 При определении объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, с целью снижения рисков инвестирования

средств пенсионных накоплений и/или размещения средств пенсионных резервов, Фонд использует следующие критерии:

- надежность управляющей компании;
- диверсифицированность совокупного инвестиционного портфеля и отдельных инвестиционных портфелей под управлением каждой управляющей компании;
- сохранность средств пенсионных накоплений в доверительном управлении управляющей компании;
- доходность инвестирования средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов в доверительном управлении управляющей компании.

3 Определение объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

3.1 Определение максимального объема средств, который может находиться под управлением в управляющей компании, определяется генеральным директором по результатам заключений, представленных Инвестиционным комитетом и Комитетом по рискам.

3.2 При определении объема средств пенсионных накоплений, передаваемых в доверительное управление управляющей компании, Фонд использует следующую совокупность показателей, обеспечивающих выполнение принципов, установленных в п.2 настоящих Правил, включая:

- соответствие требованиям к управляющим компаниям, установленным Фондом;
- доходность управления средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов за отчетные периоды (не менее 2 лет), предшествующие определению объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление, в том числе сравнение доходности от управления средствами пенсионных накоплений и/или пенсионными резервами с доходностью других управляющих компаний, с

которыми Фондом заключены договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов;

- целевой инвестиционный горизонт по передаваемым в доверительное управление средствам пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов;

- параметры инвестиционной стратегии управляющей компании на целевом инвестиционном горизонте и/или на текущий отчетный период, и/или на более долгосрочный период, в том числе значения ожидаемой доходности и рисков, связанных со стратегией;

- наличие условий ограничения размера потерь (покрытия потерь выше определенного уровня) по инвестиционному портфелю в договоре доверительного управления;

- количество и виды нарушений состава и структуры активов, в том числе не устраненных на момент определения объема средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, переданных в доверительное управление управляющей компании, средние сроки их устранения и финансовый результат устранения указанных нарушений.

3.3 Фонд определяет объем средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, передаваемых управляющей компании, с учетом соблюдения ограничений, направленных на снижение рисков инвестирования средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, в том числе:

- ограничений состава и структуры инвестиционных портфелей, установленных законодательством;

- ограничений структуры инвестиционных портфелей, учитывающих рискованность финансовых инструментов;

- ограничений концентрации инвестиционных портфелей, в том числе на группы связанных компаний (эмитентов), виды финансовых инструментов, финансовые инструменты одной компании (эмитента) и отдельные финансовые инструменты;

- ограничений состава инвестиционных портфелей, учитывающих надежность финансовых инструментов.

При определении максимального объема средств, которые могут находиться под управлением, учитываются установленные законодательством ограничения по составу и структуре инвестиционного портфеля.

3.4 В случае выявления негативных факторов максимальный объем средств, которые могут находиться под управлением в управляющей компании, может быть пересмотрен.

3.5 Решение о передаче средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, в пределах, установленных для управляющей компании, принимается генеральным директором Фонда.

3.6 Лимиты на управляющие компании выносятся Отделом управления рисками на рассмотрение Комитету по рискам Фонда для последующего утверждения генеральным директором Фонда.

3.7 Передача средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов в доверительное управление осуществляется в пределах утвержденных генеральным директором Фонда лимитов и объемов средств, с учетом требований настоящих Правил.

3.8 Лимит на управляющую компанию может быть снижен в случае:

- неблагоприятных изменений конъюнктуры финансовых рынков;
- снижения надежности управляющей компании;
- выявления нарушений инвестиционной декларации, являющейся неотъемлемой частью договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов Фонда;
- появления негативной информации об управляющей компании в средствах массовой информации;
- отрицательных результатов управления переданными средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов по итогам отчетного периода (при соответствующем заключении Инвестиционного комитета и Комитета по рискам Фонда).

3.9 Лимиты на управляющую компанию рассчитываются ежегодно. Пересмотр лимитов может осуществляться в течение года по итогам анализа

эффективности доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов Фонда.

4 Заключительные положения

4.1 Настоящие Правила утверждаются Генеральным директором Фонда и вступают в силу с момента их утверждения.

4.2 Настоящие Правила подлежат пересмотру и корректировке при структурных и прочих внутренних изменениях, происходящих в Фонде, а также в процессе развития методологии и технологии финансового управления.

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

4.4 Все вопросы, не урегулированные настоящими Правилами, регулируются действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Фонда и иными локальными документами Фонда.