

УТВЕРЖДЕНЫ
Решением Совета директоров
Акционерного общества
Негосударственный Пенсионный
Фонд «Согласие Пенсионный Фонд»
Протокол № 11 от 29.07.2025

Требования, которым должна соответствовать управляющая компания для заключения с Акционерным обществом Негосударственный пенсионный фонд «Согласие Пенсионный фонд» (далее – Фонд) договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений

1. Требования к управляющим компаниям

В целях заключения с Фондом договоров доверительного управления (ДУ) управляющие компании (УК) должны соответствовать следующим требованиям:

1. Минимальные требования к финансовой устойчивости УК

С точки зрения надежности и финансовой устойчивости к УК со стороны Фонда предъявляются следующие минимальные требования:

Требование 1: Минимальный объем средств (активы открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, средства пенсионных резервов и/или средств пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов) в доверительном управлении должен быть не менее 5 млрд. руб.;

Требование 2: Продолжительность работы на российском фондовом рынке (срок с даты получения лицензии регулятора на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами) доверительного управления должна быть не менее 5 лет;

Требование 3: Должно соблюдаться хотя бы одно из условий:

- рейтинг надежности управляющей компании от Национального рейтингового агентства должен быть не ниже АА-;
- рейтинг надежности управляющей компании от рейтингового агентства «Эксперт РА» должен быть не ниже А;

- рейтинг надежности управляющей компании от Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) должен быть не ниже ВВВ.

Требование 4: Наличие положительной средней хронологической рентабельности собственного капитала за последние четыре квартала (чистая прибыль по форме №2 РСБУ).

2. Требования к организации риск-менеджмента в УК

Управление рисками имеет существенное значение в доверительном управлении активами и является важным элементом деятельности любой УК. Поэтому особый акцент делается на оценке организации и работы подразделения риск-менеджмента в УК, как правило, в области трех основных групп рисков: кредитные, рыночные, операционные. Оценка уровня управления данными категориями рисков зависит от качества методологических материалов, применяемых в УК, организационной структуры, квалификации ее риск-персонала, автоматизации учетных и контрольных функций и т.д. Также большое значение придается полноте и достаточности информации, предоставляемой УК, по всем вопросам организации управления рисками в компании.

Таким образом, перечень базовых требований к УК в разрезе организации и управления указанными категориями рисков состоит в следующем:

- Отдельно выделенная в УК, независимая структура риск-менеджмента;
- Принятие инвестиционных решений с учетом мнения риск-менеджмента УК;
- Наличие методологического обеспечения процедур оценки основных категорий рисков УК;
- Регламентация бизнес-процессов, связанных с мониторингом рисков;
- Наличие значительного опыта работы (более 3 лет) и профильного образования у сотрудников подразделения риск-менеджмента

(финансовое, математическое, российские и/или международные профессиональные сертификаты).

3. Общие требования к УК:

1. наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
2. не применение в отношении управляющей компании процедур несостоятельности (банкротства) (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение), либо санкций в виде аннулирования лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами в течение последних двух лет;
3. отсутствие аффилированности со специализированным депозитарием и его аффилированными лицами;

4. Требования к финансовым показателям, опыту и результатам управления

- а) достаточность собственных средств управляющей компании (анализируется за 3 последних календарных года, каждый в отдельности).

Определяется как:

$$РСС + ВУК - РУК \geq МРСС * 1.2, \text{ где}$$

РСС - Размер собственных средств управляющей компании, рассчитанный в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России (на конец каждого года)

ВУК - Вознаграждение управляющей компании по всем действующим договорам ДУ, в том числе ПИФ, базой для расчета которого является размер активов под управлением (средняя балансовая стоимость/стоимость чистых активов/средняя рыночная стоимость) (по годам)

РУК - Расходы управляющей компании (расходы на персонал, операционные, административные, процентные и прочие расходы) (по годам)

МРСС - Минимальный размер собственных средств управляющей компании, установленный в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России (на конец каждого года)

Результат должен быть больше или равен МРСС управляющей компании, увеличенного на поправочный коэффициент 1,2;

б) осуществление ДУ ПР и/или ПН в течение полных трех календарных лет, предшествующих оценке, в суммарном объеме не менее 10 млрд руб. в классах активов, инвестирование в которые будет предусмотрено Договором ДУ с данной управляющей компанией (акции/облигации/смешанные);

в) отсутствие отклонения результатов ДУ от прироста публичных бенчмарков в меньшую сторону более чем на 5 процентных пунктов (за каждый полный календарный год).

5. Требования к бизнес-профилю УК

- наличие у собственников возможности поддержки управляющей компании (наличие у основного собственника кредитного рейтинга, при его отсутствии оценка проводится на основе имеющейся публичной информации);

- наличие стабильной клиентской базы за последние 3 года (изменение количества клиентов и стоимости активов, оказывающее существенное влияние на обеспечение достаточности собственных средств управляющей компании; оценивается доверие клиентов);

- наличие у членов инвестиционной команды стажа работы не менее 3-х лет на последнюю отчетную дату в управляющих компаниях, инвестиционных компаниях и/или банках, под управлением которых на момент работы члена инвестиционной команды находилось не менее 5 млрд. руб. Под членами инвестиционной команды понимаются сотрудники управляющей компании, осуществляющие функции: единоличного исполнительного органа, контролера (руководителя службы внутреннего контроля), должностного лица, ответственного за организацию системы управления рисками (руководителя отдельного структурного подразделения, ответственного за организацию системы управления рисками), руководителя подразделения по управлению активами, управляющего акциями, управляющего облигациями, аналитика;

- не менее половины лиц, входящих в состав коллегиального исполнительного органа управляющей компании, должны соответствовать

квалификационным требованиям и требованиям к профессиональному опыту, установленным в соответствии с подпунктом 7 пункта 2 статьи 55 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» в отношении лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа акционерного инвестиционного фонда или управляющей компании ПИФ.

6. Требования к бизнес-процессам УК: ☐

оценка риск-профиля клиента; ☐

порядок формирования

инвестиционной стратегии ДУ

(модельного портфеля);

☐ порядок утверждения инвестиционной стратегии ДУ и лимитной ведомости профильными комитетами УК (или исполнительным органом управляющей компании);

☐ порядок осуществления системы выбора активов для инвестирования;

☐ порядок принятия инвестиционных решений в соответствии с утвержденной стратегией ДУ;

☐ порядок осуществления контроля за соответствием совершаемых сделок принятым инвестиционным решениям;

☐ порядок проведения актуализации сценарных прогнозов и стратегий ДУ; ☐ порядок осуществления контроля за уровнем риска; ☐

порядок формирования плана работы по снижению рисков с учетом сценарных прогнозов и оценки риск-профиля клиента;

☐ порядок осуществления предконтроля сделок на соответствие требованиям законодательства и условиям договора ДУ;

☐ порядок осуществления постмониторинга сделок на предмет соответствия рыночным условиям;

☐ порядок формирования плана устранения нарушений лимитной ведомости и инвестиционной декларации и контроль за его реализацией;

☐ порядок составления отчетов по контролю и оценке эффективности отдельных инвестиционных решений;

- ☐ порядок формирования отчетов по оценке эффективности ДУ портфеля в целом;
- ☐ порядок формирования плана повышения эффективности ДУ и контроль за его реализацией;
- ☐ порядок разработки комплексного плана мероприятий по работе с эмитентом, допустившим неисполнение обязательств;
- ☐ порядок осуществления автоматизации контроля (резервирование и дублирование данных, ведение системы клиентской отчетности, автоматизация контроля нарушений лимитной ведомости, наличие доступа у сотрудников УК к информационным системам);
- ☐ порядок осуществления взаимодействия УК с клиентами (учитывается ли позиция клиента при принятии инвестиционных решений, формировании стратегии ДУ).

7. Основные условия договора ДУ

Договоры ДУ с УК заключаются по утвержденной Фондом типовой форме договора ДУ ПН. Условия договоров ДУ, в том числе формы и периодичность предоставляемой УК отчетности, предельная величина расходов по ДУ, осуществляемых за счет ПН в ДУ, а также срок договора ДУ, являются стандартными для всех договоров ДУ.

Договоры ДУ с УК специализируются по типам инвестиций и классам активов, специализация реализуется через требования к составу и структуре инвестиционного портфеля, предусмотренных инвестиционной декларацией договора ДУ, являющейся типовой для договоров ДУ в каждом классе активов. Условия договора ДУ предусматривают право Фонда внести изменения в требования к составу и структуре активов инвестиционного портфеля ПН в ДУ УК, обязательные для УК.