

УТВЕРЖДЕНЫ
приказом генерального директора
АО «НПФ «Волга-Капитал»

№ 45/2 от 12 мая 2015 года

ПРАВИЛА

**определения объема средств
пенсионных накоплений и пенсионных резервов,
передаваемых в доверительное управление управляющей компании
Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд
«Волга-Капитал»**

г. Казань - 2015

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Порядок определения объема средств, передаваемых в доверительное управление..	3
2.1. Величина объема средств, передаваемых в доверительное управление	3
2.1.1. Определение базового лимита	4
2.1.2. Особый контроль	5
2.1.3. Расчет рейтинга управляющей компании	5
2.1.4. Попадание в «ТОП-30» по размеру собственных средств	9
2.1.5. Градация рейтинга управляющей компании	9
2.2. Утверждение и периодичность формирования расчета лимита	10
3. Заключительные положения	10
Приложение 1	11
Приложение 2	13
Приложение 3	14
Приложение 4	17
Приложение 5	18

1. Общие положения

1.1. Настоящие Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (далее – Правила) Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (далее - Фонд), устанавливают порядок определения объема средств (лимита), передаваемых в доверительное управление.

1.2. Произведение расчетов по установлению кредитного рейтинга управляющей компании, определению объема средств (лимита), передаваемых в доверительное управление управляющей компании в соответствии с настоящими Правилами проводится риск-менеджером Фонда.

1.3. Исходными материалами для проведения первичной оценки управляющей компании и ее последующего мониторинга служат:

- бухгалтерский баланс (форма №1);
- отчет о прибылях и убытках (ОПУ) (форма №2);
- информация об управляющей компании из открытых источников информации (печатных и электронных СМИ, Интернет-сайтов); оценок и рэнкингов национальных рейтинговых агентств ЗАО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (далее - Эксперт РА), ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее - НРА);
- сведения о существенных событиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность;
- официальные данные сайта Банка России;
- материалы, предоставленные управляющими компаниями.

2. Порядок определения объема средств, передаваемых в доверительное управление

2.1. Величина максимального объема средств, передаваемых в доверительное управление:

При расчете максимального размера средств, передаваемых в доверительное управление, используются следующие параметры:

- базовый лимит объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;
- рейтинг управляющей компании;

— позиция управляющей компании по объему собственных средств в рейтинге Эксперт РА и НРА.

Для расчета объема средств, передаваемых в доверительное управление, используется следующая формула:

$$\text{УКупр} = \text{БазЛ} * \text{Рейтинг} * \text{ПозТОП30},$$

где УКупр – объем средств, передаваемых в доверительное управление;

БазЛ – базовый лимит (п.2.1.1);

Рейтинг – рассчитывается с учетом как финансовых, так и нефинансовых факторов (изменяется в диапазоне от 0 до 1) (п.2.1.3);

ПозТОП30 – коэффициент, увеличивающий УКупр в 1,3 раза в случае попадания управляющей компании в 30 крупнейших в России по объему собственных средств (п.2.1.4).

2.1.1. Определение базового лимита.

Базовый лимит объема средств, передаваемых в доверительное управление, определяется как:

— 10% от суммарного объема средств под управлением управляющей компании за последний отчетный год для пенсионных накоплений;

— 15% от суммарного объема средств под управлением управляющей компании за последний отчетный год для пенсионных резервов.

В случае если данные об объеме средств под управлением отсутствуют, производится расчет условного показателя путем умножения объема собственных средств (значение величины собственных средств согласно Приложению №1 к Приказу ФСФР России «Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар», от 23.10.2008 №08-41/пз-н) на поправочный коэффициент. В качестве поправочного коэффициента принимается среднеарифметическое значение отношения объема средств в доверительном управлении по ТОП-70 управляющих компаний в России (по объему активов) по данным рейтингов Эксперт РА, НРА за усечением 10 крайних значений с обоих концов за последний отчетный год.

2.1.2. Особый контроль.

Управляющая компания принимается под особый контроль в случаях:

- падения величины чистых активов (см. Приложение 1);
- отрицательного размера собственного капитала (чистых активов);
- отрицательного размера рабочего капитала (см. Приложение 1).

2.1.3. Расчет рейтинга управляющей компании.

Рейтинг управляющей компании представляет собой оценку ее финансового положения по следующим параметрам:

- качеству финансовой отчетности;
- устойчивости к бизнес-рisku (определяется экспертным путем);
- качеству управления.

2.1.3.1. Оценка качества финансовой отчетности.

Максимальная величина оценки качества финансовой отчетности управляющей компании принимается равной 0,5 и складывается из показателей (Приложение 2):

Показатель	Значение	Оценка
Рентабельности		
Отношение чистой прибыли за последние 12 месяцев к собственному капиталу (ROE)	Более 0,15	0,1
	От 0,08 до 0,15 включит-но	0,05
	От 0 до 0,08 включительно	0,01
	0	0
	От 0 до -0,08 включительно	-0,01
	От -0,08 до -0,15 включительно	-0,05
	Меньше -0,15	-0,1
Отношение чистой прибыли за последние 12 месяцев к сумме средств под управлением (ROA)	Более 0,025	0,1
	От 0,01 до 0,025 включительно	0,05
	От 0 до 0,01 включительно	0,01
	Равно 0	0
	От 0 до -0,01 включительно	-0,01
	От -0,01 до -0,025 включительно	-0,05
	Меньше -0,025	-0,1

Показатель	Значение	Оценка
Достаточность капитала		
Отношение собственного капитала к объему средств под управлением на последнюю отчетную дату	Более 0,02	0,1
	От 0,008 до 0,02 включительно	0,05
	От 0,007 до 0,008 включительно	0
	От 0,005 до 0,008	-0,05
	Менее 0,005	-0,1
Ликвидности		
Отношение текущих активов к текущим обязательствам на последнюю отчетную дату	Более 1,8	0,1
	От 1,4 до 1,8 включительно	0,05
	От 1,1 до 1,4 включительно	0,03
	От 0,95 до 1,1 включительно	0
	От 0,8 до 0,95 включительно	-0,03
	От 0,6 до 0,8 включительно	-0,05
	Менее или равно < 0,6	-0,1
Коэффициенты покрытия обязательств		
Отношение суммы общей задолженности к чистой прибыли	Менее 0	0
	От 0 до 0,3	0,1
	От 0,3 до 0,5 включительно	0,05
	От 0,5 до 1	0
	От 1 до 1,3 включительно	-0,05
	Более 1,3	-0,1

2.1.3.2. Оценка устойчивости к бизнес-рисуку.

Максимальная величина показателя устойчивости управляющей компании к бизнес-рисуку составляет 0,25. Оценка показателя складывается из следующих параметров:

Показатели	Значения
Качества менеджмента:	
– квалификация высшего и среднего менеджмента соответствует профилю деятельности и не вызывает сомнений;	0,035

Показатели	Значения
– квалификация высшего и среднего менеджмента удовлетворительны/информация отсутствует;	0,02
– квалификация высшего и среднего менеджмента вызывают опасения	-0,035
Риска, связанного со структурой собственности:	
– управляющая компания имеет эффективных собственников, заинтересованных в дальнейшем развитии предприятия. Вероятность каких-либо изменений в составе собственников и/или высшего менеджмента минимальна;	0,035
– существует некоторая вероятность существенных изменений в составе собственников и/или высшего менеджмента / информация отсутствует;	0,02
– структура собственности управляющей компании непрозрачна. Существует высокая вероятность проведения различного рода реструктуризаций, сопровождающихся изменениями в составе собственников;	-0,035
Известности управляющей компании:	
– организация известна, занимает устойчивое положение;	0,035
– организация неизвестна широкому кругу клиентов;	0
– об организации сложилось отрицательное мнение	-0,035
Возможность получения дополнительной (государственной) поддержки:	
– существует;	0,02
– отсутствует	-0,02
Длительности осуществления данного вида деятельности:	
– более 5 лет;	
– от 3 до 5 лет / информация отсутствует;	0,03
– менее 3 лет	0,01
	-0,03

Показатели	Значения
Качество исполнения обязательств (в случае существования партнерских отношений):	
– отличное;	0,06
– хорошее, либо информация отсутствует;	0,01
– удовлетворительное	-0,06

2.1.3.3. Оценка качества управления.

Максимальная величина показателя качества управления управляющей компанией составляет 0,25. Оценка показателя определяется следующим образом:

Характеристика	Оценка
Безубыточность за последние 3 года:	
– компания безубыточна;	0,1
– получен убыток по итогам 1 года, либо же данные отсутствуют;	0
– получен убыток по итогам более чем 1 год	-0,1
Динамика активов в доверительном управлении*:	
– на протяжении 3-х последних лет проведения анализа не имеется фактов снижения размера средств в доверительном управлении более чем на 15%;	0,05
– на протяжении 3-х последних лет проведения анализа имелся единичный факт снижения размера средств в доверительном управлении более чем на 15%;	0
– на протяжении 3-х последних лет проведения анализа размер средств в доверительном управлении неоднократно снижался более чем на 15%	-0,05

Характеристика	Оценка
<p>Результат управления накопительной пенсией по договору с ПФ РФ за последние 3 года:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="212 323 1203 415">— доходность от инвестирования выше среднегодового уровня инфляции за последние 3 года**; <li data-bbox="212 436 1203 529">— доходность от инвестирования ниже уровня инфляции за последние 3 года / данные отсутствуют; <li data-bbox="212 550 1203 583">— получена отрицательная доходность от инвестирования 	<p style="text-align: center;">0,1</p> <p style="text-align: center;">0</p> <p style="text-align: center;">-0,1</p>

*В случае отсутствия данных внутри обозреваемого временного интервала, искомое значение заменяется среднеарифметическим граничных точек, либо же последним доступным значением.

**Расчет по данным Росстата.

2.1.4. Попадание в «ТОП-30» по размеру собственных средств.

В случае если управляющая компания (группа компаний, к которой принадлежит управляющая компания) по объему собственных средств входит в «ТОП-30» управляющих компаний России по данным рейтингов Эксперт РА и НРА по итогам последнего отчетного года, то в этом случае лимит объема средств, передаваемых в доверительное управление, увеличивается в 1,3 раза.

2.1.5. Градация рейтинга управляющей компании.

Рейтинг управляющей компании имеет следующие уровни градации:

- от А до В - инвестиционный;
- от ССС+ до ССС - спекулятивный;
- СС - проблемный;
- D - убыточный.

Условные уровни градации соответствуют следующим величинам:

Условный уровень градации	Сумма оценок по п.п. 2.1.3.1 – 2.1.5
A	0,95
BBB	0,9
BB+	0,8
BB	0,7
B+	0,6
B	0,47
B-	0,38
CCC+	0,3
CCC	0,2
CCC-	0,15
CC	>0
D	=< 0

2.2. Утверждение и периодичность формирования расчета лимита.

По итогам публикации годовой отчетности управляющими компаниями формируется расчет лимита средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов под управлением управляющей компании (Приложение №3), который представляется риск-менеджером на утверждение в Комитет фонда по инвестициям и управлению рисками. Комитет фонда по инвестициям и управлению рисками может изменять величину расчетного лимита объема средств, передаваемых в доверительное управление в регламентированном порядке. Комитет фонда по инвестициям и управлению рисками рассматривает расчет лимитов и представляет на утверждение Генеральному директору окончательный вариант (Приложение 4).

В случае если управляющая компания публикует промежуточную отчетность, риск-менеджер в рамках мониторинга ежеквартально рассчитывает лимит средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов под управлением управляющей компании и предоставляет членам Комитета фонда по инвестициям и управлению рисками не позднее 20 числа месяца, следующего за месяцем публикации отчетности (Приложение №5).

3. Заключительные положения

3.1. Настоящие Правила утверждаются Генеральным директором Фонда.

3.2. Вопросы, не отраженные в настоящих Правилах, регулируются Генеральным директором Фонда.

3.3. Настоящие Правила могут изменяться и дополняться по необходимости. Все изменения и дополнения утверждаются Генеральным директором Фонда.

Приложение 1
к Правилам определения объема средств
пенсионных накоплений и пенсионных
резервов, передаваемых в доверительное
управление управляющей компании
Акционерным обществом
«Негосударственный пенсионный фонд
«Волга-Капитал»

Баланс

Наименование показателя	Код показателя (форма №1) *
1. Основные средства	1110+1120+1130+1140+1190+1150
1.2. Нематериальные активы	1110+1120+1130+1140
1.3. Прочие основные средства	1190+1150
2. Текущие активы	1210+1220+1230+1240+1250+1260
2.1. Запасы	1210
2.2. НДС	1220
2.3. Дебиторская задолженность	1230
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	1240
2.5. Денежные средства и эквиваленты	1250
2.6. Прочие оборотные активы	1260
3. Текущие обязательства	1510+1520+1530+1540+1550
3.1. Краткосрочные (до 1 года) займы и кредиты	1510
3.2. Кредиторская задолженность	1520
3.3. Прочие краткосрочные обязательства	1530+1540+1550
4. Рабочий капитал (2-3)	
5. Долгосрочные вложения	1160+1170+1180
5.1. Доходные вложения в материальные ценности	1160
5.3. Долгосрочные финансовые вложения	1170
5.4. Прочие долгосрочные активы	1180
6. Долгосрочные обязательства	1410+1420+1430+1450
6.1. Долгосрочные (более 1 года) кредиты и займы	1410

6.2. Прочие долгосрочные обязательства	1420+1430+1450
7. Чистые долгосрочные активы (обязательства) (5-6)	
8. Перекрытие долгов вложениями (4+7)	
9. Чистые активы (1+4+7)	
9.1. Уставный капитал	1310
9.2. Нераспределенная прибыль	1370
9.3. Прочие источники	1320+1340+1350+1360
9. Итого собственные средства	1310+1370+1320+1340+1350+1360
10. Суммарный объем средств под управлением управляющей компании**	

* в соответствии с Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н (ред. от 04.12.2012)

**по данным рейтингов Эксперт РА и НРА

Отчет о прибылях и убытках (ОПУ)

Наименование показателя	Код показателя (форма №2)*
1. Выручка от продаж (стоимость продаж ценных бумаг)	2110
2. Себестоимость (стоимость покупки)	2120
3. Расходы на продажи	2210+2220
4. Прибыль (убыток) от продаж	2200
5. Прочие доходы (расходы)	2310+2320+2330+2340+2350
6. Прибыль до налогов	2300
7. Налог на прибыль	2410
8. Чистая прибыль (убыток)	2400

* - в соответствии с Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н (ред. от 04.12.2012)

Приложение 2
к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании
Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

Расчет показателей финансового состояния управляющей компании

Показатели	№ строки агрегированной финансовой отчетности
Рентабельности	
- Отношение чистой прибыли за 12 месяцев к собственному капиталу (ROE)	8 (ОПУ) / 9 (Баланс)
- Отношение чистой прибыли за 12 месяцев к усредненному значению объема средств под управлением (ROA)	8 (ОПУ) / 10 (Баланс)
Достаточности капитала	
Отношение собственного капитала к объему средств под управлением на последнюю отчетную дату	9 (Баланс) / 10 (Баланс)
Ликвидности	
Отношение текущих активов к текущим обязательствам на последнюю отчетную дату	2 (Баланс) / 3 (Баланс)
Коэффициенты покрытия обязательств	
Отношение суммы общей задолженности к операционной прибыли	(3+6) (Баланс) / 4 (ОПУ)

Качество управления

Характеристика	№ строки агрегированной финансовой отчетности
Безубыточность за последние 3 отчетных периода	8 (ОПУ)
Динамика активов в доверительном управлении	10 (Баланс)
Доходность от управления накопительной пенсией по договору с ПФ РФ	Приложение №4 к Стандартам раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений

Приложение 3
к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

Форма рейтинговой оценки управляющей компании

Наименование УК:			Оценка	Максимальное значение
	По состоянию на:	Дата		
Кредитный рейтинг:				
Расчетный лимит для средств пенсионных накоплений (тыс.руб.):				
Расчетный лимит для пенсионных резервов (тыс.руб.):				
Входит в ТОП-30 по собственным средствам				
Финансовое состояние	Коэффициенты	Значение		0,50
1. Рентабельность собственного капитала (ROE), 12 мес				0,10
2. Рентабельность активов под управлением (ROA), 12 мес				0,10
3. Отношение собственного капитала к сумме активов под управлением				0,10
4. Отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам (коэффициент текущей ликвидности)				0,10
5. Отношение суммы общей задолженности к чистой прибыли				0,10
Устойчивость к бизнес-рisku	Описание ситуации	Наличие		0,25
1. Качество менеджмента	Квалификация и личные качества высшего и среднего менеджмента не вызывают сомнений			0,04
	Квалификация и личные качества высшего и/или среднего менеджмента удовлетворительны / информация отсутствует			
	Квалификация и личные качества высшего и/или среднего менеджмента вызывают опасения			
2. Структура собственности	Контрагент имеет эффективных собственников, заинтересованных в его развитии. Вероятность изменений в составе собственников минимальна			0,04

	Существует значимая вероятность изменений в составе собственников и/или топ-менеджмента / информация отсутствует			
	Структура собственности непрозрачна и/или существует высокая вероятность изменения состава собственников			
3. Известность управляющей компании	Организация известна, занимает устойчивое положение			0,04
	Организация неизвестна широкому кругу клиентов / информация отсутствует			
	Об организации сложилось отрицательное мнение			
4. Возможность получения дополнительной (государственной) поддержки	Существует			0,03
	Отсутствует			
5. Длительность осуществления данного вида деятельности	Более 5 лет			0,04
	От 3 до 5 лет / информация отсутствует			
	Менее 3 лет			
6. Качество исполнения обязательств (в случае существования партнерских отношений)	Отличное			0,06
	Хорошее / информация отсутствует			
	Удовлетворительное			
Качество управления	Описание ситуации	Наличие		0,25
1. Безубыточность за 3 последние года	Компания безубыточна			0,10
	Получен убыток по итогам 1 года / данные отсутствуют			
	Получен убыток по итогам более чем 1 год			
2. Динамика активов в доверительном управлении	На протяжении 3 последних лет не имеется фактов снижения размера средств в доверительном управлении более чем на 15%			0,05
	На протяжении 3 последних лет имелся единичный факт снижения размера средств в доверительном управлении более чем на 15% / данные отсутствуют			
	На протяжении 3 последних лет размер средств в доверительном управлении неоднократно снижался более чем на 15%			

3. Результат управления накопительной пенсией по договору с Пенсионным фондом России за последние 3 года	Доходность от инвестирования выше среднегодового уровня инфляции за последние 3 года			0,10
	Доходность от инвестирования ниже среднегодового уровня инфляции за последние 3 года / данные отсутствуют			
	Получена отрицательная доходность от инвестирования			
Ограничения на расчетный лимит:		тыс. руб.		
- средства пенсионных накоплений				
10% объема средств под управлением				
- пенсионные резервы				
15% объема средств под управлением				
Расчетное значение, в случае отсутствия данных по объему средств управляющей компании в доверительном управлении				
Ограничения на расчетный лимит:		тыс. руб.		
- средства пенсионных накоплений				
10% от собственного капитала* поправочный коэффициент				
- пенсионные резервы				
15% от собственного капитала* поправочный коэффициент				

Дата расчета рейтинга: « » _____ 20 г.

Исполнитель: _____

Приложение 4

к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

«УТВЕРЖДАЮ»

Генеральный директор

АО «НПФ «Волга-Капитал»

_____ Н.Р. Хисматуллина

«__» _____ 20__ г.

Расчетный лимит объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

На дату:

Управляющая компания	Внутренний рейтинг	Оценка	Накопления / резервы	Расчетный лимит, тыс. руб.

Дата расчета: _____

Исполнитель: _____

Приложение 5

к Правилам определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»

Контроль соблюдения расчетного лимита объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

отчет составлен на дату:

отчетность УК на дату:

Управляющая компания	Внутренний рейтинг	Оценка	Накопления / резервы	Расчетный лимит, тыс. руб.	Фактически размещено, тыс. руб.	Нарушение

Заключение:

Дата расчета: _____

Исполнитель: _____