УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров

АО «Оренбургский НПФ «Доверие»

(Протокол № б/н от 19.10.2017 г.)

**ПРАВИЛА**

**ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОБЪЕМА СРЕДСТВ, ПЕРЕДАВАЕМЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ**

**АО «ОРЕНБУРГСКИЙ НПФ «ДОВЕРИЕ»**

г. Оренбург

2017 г.

**1 Общие положения**

* 1. Настоящие «Правила определения объема средств, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (далее - Правила) АО «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.
  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.

1. **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 Советом директоров 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 (факторов), 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 в ходе заседания Инвестиционного комитета.

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

3.7 Передача средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов в доверительное управление осуществляется в пределах утвержденных Советом директоров 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 мере необходимости.

**4 Заключительные положения**

4.1 Настоящие Правила утверждаются Советом директоров 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 Совета директоров 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.