

УТВЕРЖДЕНЫ  
решением Совета директоров  
АО «НПФ «Волга-Капитал»

Протокол № 5 от 17 августа 2017 года

## **ПРАВИЛА**

определения объема средств

пенсионных накоплений и пенсионных резервов,

передаваемых в доверительное управление управляющей компании

Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд

«Волга-Капитал»

Казань 2017

## Оглавление

<b>1. Общие положения</b> .....	3
<b>2. Порядок определения объема средств, передаваемых в доверительное управление..</b>	3
2.1. Величина максимального объема средств, передаваемых в доверительное управление: .....	3
2.2. Расчет рейтинга управляющей компании. ....	3
2.2.1. Оценка финансовых показателей. ....	3
2.2.2. Оценка общей информации по управляющей компании, качеству управления. ....	4
2.2.3. Оценка наличия ключевой документации и бизнес-процессов.....	7
2.2.4. Оценка системы управления рисками.....	9
2.2.5. Определение рейтингового балла .....	12
2.2.6. Присвоение рейтинга управляющей компании и определение максимально возможного объема (лимита) средств ПН и ПР, передаваемых в доверительное управление. ....	12
2.2.7. Параметры, используемые в анализе.....	13
<b>3. Утверждение и периодичность формирования расчета лимита</b> .....	14
<b>4. Заключительные положения</b> .....	14
Приложение 1.....	15
Приложение 2.....	20

## 1. Общие положения

1.1. Настоящие Правила определения объема средств пенсионных накоплений (далее – ПН) и пенсионных резервов (далее – ПР), 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. Производство расчетов по установлению кредитного рейтинга управляющей компании, определению объема средств (лимита), передаваемых в доверительное управление управляющей компании в соответствии с настоящими Правилами проводится отделом управления рисками.

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

- данные финансовой отчетности управляющей компании по РСБУ и МСФО;
- информация об управляющей компании из открытых источников информации (печатных и электронных СМИ, Интернет-сайтов); оценок и рэнкингов национальных рейтинговых агентств: Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (RAEX) (далее – Эксперт РА), Национальное Рейтинговое Агентство (далее – НРА), Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (далее – АКРА);
- 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:

Максимальный размер средств, передаваемых в доверительное управление, зависит от внутреннего рейтинга управляющей компании (см. п. 2.2.5), при этом не может превышать 50% от величины совокупного портфеля пенсионных накоплений или пенсионных резервов Фонда, соответственно.

2.2. Расчет рейтинга управляющей компании.

Рейтинг управляющей компании представляет собой оценку ее надежности по следующим критериям:

- Финансовым показателям;
- Общей информации по управляющей компании, качеству управления;
- Наличию ключевой документации и бизнес-процессам;
- Качества системы управления рисками.

2.2.1. Оценка финансовых показателей.

2.2.1.1. Попадание управляющей компании в ТОП – 10 (ТОП-30) по показателям: активов под управлением и собственному капиталу по данным последнего ежегодного рэнкинга управляющих компаний от рейтингового агентства Эксперт РА (RAEX).

		Собственный капитал		
		Не входит в ТОП-30	ТОП-30	ТОП-10
Активы под управлением	ТОП-10	3	4	5
	ТОП-30	2	3	3,75
	Не входит в ТОП-30	0	1,5	2,5

#### 2.2.1.2. Безубыточность за последние 3 года

Характеристика	Оценка
компания безубыточна	5
получен убыток по итогам 1 года, либо же данные отсутствуют	0
получен убыток по итогам более чем 1 год	-1

Параметр безубыточности определяется по данным отчетности по РСБУ.

#### 2.2.1.3. Динамика (темпы изменения) активов управляющей компании за последние 3 года

Оценка	Баллы
Высокие, более 30%	5
Умеренные, 15-30%	2,5
Низкие – менее 15%	0

Расчет динамики активов проводится по формуле геометрического среднего за 3-х летний период.

$$\text{Динамика активов} = ((L3/L1)^{(1/3)} - 1) * 100, \text{ где}$$

L1 – объем активов под управлением на начало первого года исследования

L3 - объем активов под управлением на конец третьего года исследования

#### 2.2.1.4. Рентабельность управляющей компании за последний отчетный год

Оценка	Баллы
Высокая, более 20%	5
Умеренная, 10-20%	2,5
Низкая – менее 10%	0

Расчет рентабельности производится как отношение чистой прибыли к среднему значению собственных средств за отчетный период управляющей компании по данным РСБУ.

#### 2.2.2. Оценка общей информации по управляющей компании, качеству управления.

##### 2.2.2.1. Результат управления накопительной пенсией по договору с Пенсионным Фондом России за последние 3 года:

Оценка	Баллы
доходность от инвестирования выше среднегодового уровня инфляции за последние 3 года	3,5
доходность от инвестирования ниже уровня инфляции за последние 3 года / данные отсутствуют	0
получена отрицательная доходность от инвестирования	-1

Среднегодовой уровень инфляции определяется как среднеарифметическое значение уровня годовой инфляции за последние 3 года.

#### 2.2.2.2. Вероятность поддержки со стороны собственников

Вероятность поддержки со стороны собственников определяется уровнем кредитного рейтинга материнской компании, владеющей прямо и (или) косвенно более 50% капитала УК и (или) иного лица под контролем которой находится УК (далее – собственник). При наличии нескольких таких лиц, вероятность поддержки со стороны собственника оценивается по наивысшему уровню кредитного рейтинга любого из указанных собственников.

Баллы начисляются в зависимости от кредитного рейтинга собственника. В таблице приведены рейтинги по национальной шкале (Эксперт РА, АКРА).

Рейтинг, национальная шкала	Баллы
AAA	3,5
AA+	3,3
AA	3,1
AA-	2,9
A+	2,8
A	2,6
A-	2,4
BBB+	2,2
BBB	2
BBB-	1,8
BB+	1,7
BB	1,5
BB-	1,3
B+	1,1
B	0,9
B-	0,7
CCC+	0,5
CCC	0,4
CCC-	0,2
D	0

Рейтинги от международных рейтинговых агентств учитываются согласно шкале соответствия рейтингов, определенной в Методике оценки кредитного риска Фонда.

2.2.2.3. Средний стаж работы членов инвестиционной команды в финансовых организациях

Оценка	Баллы
Более 10	4
3-10 лет	2,5
1-3 лет	1,5
Менее 1	0

Под сотрудниками, участвующими в инвестиционном процессе, понимаются: первое лицо компании, заместители первого лица, начальники отделов управления рисками, активами, начальник отдела аналитики, начальник службы внутреннего контроля (контролер), сотрудники службы внутреннего контроля, рисков, портфельные управляющие, трейдеры, аналитики.

Определяется посредством анкетирования УК.

2.2.2.4. Рыночная доля управляющей компании

Оценка	Баллы
Менее 1% всех активов под управлением	0
1-2% всех активов под управлением	0,5
2-3% всех активов под управлением	1,5
3-4% всех активов под управлением	2,5
Более 4% всех активов под управлением	3,5

Рыночная доля является отношением объема активов под управлением данной управляющей компании к объему всех активов под управлением по последним доступным данным ежеквартального рэнкинга управляющих компаний Эксперт РА.

2.2.2.5. Диверсификация по классам активов под управлением. Оценивается, исходя из значения индекса Херфиндаля – Хиршмана (ННІ).

Оценка	Баллы
4500 и менее	3,5
4500 – 8500	2,5
8500 и более	1,5

К классам активов относятся:

- паи в открытых и интервальных ПИФах;
- паи в закрытых ПИФах, включая закрытые ПИФы недвижимости и ипотечные сертификаты участия;
- пенсионные резервы НПФ;
- пенсионные накопления НПФ;
- пенсионные накопления ПФР;
- резервы страховых компаний;
- средства эндаумент - фондов или фондов целевого капитала;
- средства компенсационных фондов саморегулируемых организаций;

- средства военной ипотеки;
- средства корпоративных клиентов в индивидуальном доверительном управлении;
- средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении;
- прочие активы.

Индекс Херфиндаля – Хиршмана определяется как сумма квадратов долей классов активов:

$$HNI = S_1^2 + S_2^2 + \dots + S_n^2,$$

где S – доля 1 класса актива

2.2.2.6. Наличие у управляющей компании рейтингов от рейтинговых агентств: АКРА, Эксперт РА, НРА, S&P, Moody's, Fitch. Соответствие международных рейтингов определяется согласно Методике оценки кредитного риска Фонда.

Рейтинг, национальная шкала	Баллы
AAA	7,0
AA+	6,6
AA	6,3
AA-	5,9
A+	5,5
A	5,2
A-	4,8
BBB+	4,4
BBB	4,0
BBB-	3,7
BB+	3,3
BB	2,9
BB-	2,6
B+	2,2
B	1,8
B-	1,5
CCC+	1,1
CCC	0,7
CCC-	0,3
D	0

2.2.3. Оценка наличия ключевой документации и бизнес-процессов.

2.2.3.1. Наличие политики по управлению рисками (документа, определяющего основные принципы организации процесса управления рисками)

Оценка	Баллы
Есть	5

Нет	1
-----	---

Определяется посредством анкетирования УК.

2.2.3.2. Ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов

Оценка	Баллы
Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в автоматическом режиме	5
Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в ручном режиме установленным ответственным лицом	2,5
Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в ручном режиме	1

Определяется посредством анкетирования УК.

2.2.3.3. Полномочия, независимость системы управления рисками (далее - СУР), (возможно несколько вариантов ответов)

Оценка	Баллы
СУР находится в прямом подчинении первому лицу УК	0.5
СУР находится в прямом подчинении совету директоров УК	2
СУР обладает правом вето при принятии инвестиционного решения.	1
Уровень оклада сотрудников СУР не зависит от полученного УК дохода	1
СУР проводит анализ брокеров, через которых УК проводит операции на фондовом рынке.	1

Определяется посредством анкетирования УК.

2.2.3.4. Принятие инвестиционного решения. В УК практикуется принятие инвестиционного решения на основании (возможно несколько вариантов ответа):

Оценка	Баллы
Экспертного мнения управляющего	1
Проведенного "вертикального" анализа компании и расчета коэффициентов по итогам последних доступных данных финансовой отчетности	1
Проведенного "горизонтального" анализа компании и учетом особенностей динамики его основных финансовых показателей	1.5
Наличия прогнозной модели динамики денежных средств компании	1.5

Определяется посредством анкетирования УК.

2.2.3.5. Планирование непрерывности бизнес-процессов

Оценка	Баллы
УК имеет резервные машино-места, источники энергии, интернет-связи и прочие условия, обеспечивающие непрерывность бизнес-процессов в отдельном офисе.	5
УК имеет резервные машино-места, источники энергии, интернет-связи и прочие условия, обеспечивающие непрерывность бизнес-процессов в этом же офисе	2.5
Резервные источники отсутствуют	1

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4. Оценка системы управления рисками.

##### 2.2.4.1. Методика анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора

Есть	3,5 в случае, если в методике анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора учитываются отраслевые особенности эмитента; 1,5 – не учитываются
Нет, но используются внешние источники (анализ эмитентов от внешних поставщиков информации, рейтинги и проч.)	1 в случае, если в методике анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора учитываются отраслевые особенности эмитента; 0,5 – не учитываются
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

##### 2.2.4.2. Методика анализа субъектов Федерации и муниципальных образований

Есть	3
Нет, но используются внешние источники	1
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

##### 2.2.4.3. Методика анализа кредитных организаций

Есть	3,5
Используются внешние источники	1,5
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.4. Методика оценки рыночного риска акций

Есть	2
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.5. Методика оценки риска производных финансовых инструментов

Есть	2
Имеется запрет на проведение операций с ПФИ	1
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.6. Методика оценки процентного риска облигаций

Есть	2
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.7. Методика оценки рыночной ликвидности

Есть	2
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.8. Методика оценки операционных рисков

Есть	2 в случае если База данных по операционным рискам существует свыше года, 1 – менее года
Нет	1 в случае если База данных по операционным рискам все равно ведется, но существует свыше года, 0,5 – менее года. В противном случае – 0.

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.9. Ограничение рисков концентрации портфеля

Есть	1
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.10. Как часто пересматриваются внутренние рейтинги и лимиты

Не реже одного раза в месяц (по кредитным организациям), в квартал - по нефинансовым организациям	1
Не реже одного раза в квартал	0,75
Не реже одного раза в полугодие	0,5
Не реже одного раза в год	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.11. Установка лимитов на группы связанных лиц

Есть	1
Есть список групп взаимосвязанных лиц, но не определены лимиты на группу	0,5
Нет	0

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.12. Наличие методики определения бюджета на риск по активам под управлением УК

Есть	3,5 в случае, если расчет и мониторинг бюджета на риск ведется в рамках каждого клиентского портфеля, 1,5 – не ведется в рамках каждого портфеля.
Нет	2 в случае, если расчет и мониторинг бюджета на риск ведется в рамках каждого клиентского портфеля, 0 – не ведется в рамках каждого портфеля.

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.4.13. Наличие методики проведения стресс-тестирования активов под управлением УК

Есть	3,5 в случае, если стресс-тестирование ведется в рамках каждого клиентского портфеля, 1,5 – не ведется в рамках каждого портфеля.
Нет	2 в случае, если стресс-тестирование ведется в рамках каждого

	клиентского портфеля, 0 – не ведется в рамках каждого портфеля.
--	---

Определяется посредством анкетирования УК.

#### 2.2.5. Определение рейтингового балла

Рейтинговый балл управляющей компании определяется суммированием баллов, полученных в результате оценки финансовых показателей, общей информации об управляющей компании, качеству управления, оценке ключевых документов и бизнес-процессов, а также системы управления рисками.

#### 2.2.6. Присвоение рейтинга управляющей компании и определение максимально возможного объема (лимита) средств ПН и ПР, передаваемых в доверительное управление.

На основании полученного рейтингового балла управляющей компании присваивается рейтинг и определяется максимально возможный объем (лимит) средств ПН и ПР, передаваемых в доверительное управление в соответствии с таблицей:

	Рейтинга УК	Рейтинговый балл		Максимальная доля средств ПН или ПР, размещаемых в одной УК
		от	до (включительно)	
1	AAA	95	100	50
2	AA+	90	95	50
3	AA	85	90	50
4	AA-	80	85	50
5	A+	75	80	50
6	A	70	75	50
7	A-	65	70	50
8	BBB+	60	65	50
9	BBB	55	60	50
10	BBB-	50	55	50
11	BB+	45	50	35
12	BB	40	45	35
13	BB-	35	40	35
14	B+	30	35	20
15	B	25	30	20
16	B-	20	25	20
17	CCC+	15	20	5
18	CCC	10	15	5
19	CCC-	5	10	5
20	D	-3	5	0

Рейтинг управляющей компании имеет следующие уровни градации:

- от AAA до BB инвестиционный;
- от BB- до CCC- спекулятивный;
- D дефолтный.

### 2.2.7. Параметры, используемые в анализе

	Параметр	Максимально возможный балл
	<b>Финансовые показатели</b>	<b>20,00</b>
1	Активы под управлением (ТОП) и собственный капитал (ТОП)	5,00
2	Безубыточность за последние 3 года	5,00
3	Динамика активов	5,00
4	Рентабельность	5,00
	<b>Общая информация по УК, качество управления</b>	<b>25,00</b>
1	Результат управления накопительной пенсией по договору с ПФ РФ за последние 3 года	3,50
2	Состав собственников	3,50
3	Средний стаж работы членов инвестиционной команды в финансовых организациях	4,00
4	Рыночная доля	3,50
5	Диверсификация по классам активов под управлением	3,50
6	Наличие рейтингов (АКРА, Эксперт РА, НРА, S&P, Moody's, Fitch)	7,00
	<b>Ключевые документы и бизнес-процессы</b>	<b>25,00</b>
1	Наличие политики по управлению рисками (документа, определяющего основные принципы организации процесса управления рисками)	5,00
2	Ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений (далее - ПН) и пенсионных резервов (далее - ПР)	5,00
3	Полномочия, независимость системы управления рисками (далее - СУР), (возможно несколько вариантов ответов)	5,00
4	Принятие инвестиционного решения. В УК практикуется принятие инвестиционного решения на основании (возможно несколько вариантов ответа):	5,00
5	Планирование непрерывности бизнес-процессов	5,00
	<b>Управление рисками</b>	<b>30,00</b>
1	Методика анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора	3,50
2	Методика анализа субъектов Федерации и муниципальных образований	3,00
3	Методика анализа кредитных организаций	3,50
4	Методика оценки рыночного риска акций	2,00
5	Методика оценки риска производных финансовых инструментов (далее - ПФИ)	2,00
6	Методика оценки процентного риска облигаций	2,00
7	Методика оценки рыночной ликвидности инструментов	2,00
8	Методика оценки операционных рисков	2,00
9	Ограничение рисков концентрации портфеля	1,00
10	Как часто пересматриваются внутренние рейтинги и лимиты	1,00

11	Установка лимитов на группы связанных лиц	1,00
12	Наличие методики определения бюджета на риск по активам под управлением УК	3,50
13	Наличие методики проведения стресс-тестирования активов под управлением УК	3,50
	<b>Итого</b>	<b>100,00</b>

### 3. Утверждение и периодичность формирования расчета лимита

3.1 Не реже, чем один раз в год по итогам публикации годовой отчетности управляющими компаниями и их анкетирования Отделом управления рисками формируется расчет лимита средств пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов под управлением управляющей компании (Приложение №2), который представляется на рассмотрение Комитета по инвестициям и управлению рисками Фонда (далее – Комитет). Комитет рассматривает расчет лимитов и рекомендует их к утверждению Генеральному директору.

3.2 Контроль соблюдения лимита средств ПН и/или ПР под управлением управляющих компаний осуществляется на ежемесячной основе Отделом управления рисками.

3.3 Результат контроля величины лимитов средств ПН и/или ПР под управлением управляющих компаний отражаются в ежемесячном Отчете по рискам и ежеквартальном Отчете о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов.

3.4 В случае выявления нарушения лимита Отдел управления рисками незамедлительно информирует об этом Генерального директора Фонда.

Генеральный директор Фонда принимает решение об уменьшении величины средств в доверительном управлении УК или выносит на рассмотрение Совета директоров вопрос об увеличении лимита на УК.

3.5 Совет директоров может изменить величину лимита средств ПН и/или ПР, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

### 4. Заключительные положения

4.1. Настоящие Правила вступают в силу с момента утверждения Советом директоров Фонда и подлежат пересмотру по мере необходимости.

4.2. Настоящие Правила могут быть изменены и (или) дополнены решениями Совета директоров Фонда.

4.3. Ответственность за внесение изменений и дополнений в настоящие Правила и поддержание их в актуальном состоянии возлагается на Отдел управления рисками 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»

**Анкета для присвоения управляющей компании внутреннего рейтинга**

(Наименование управляющей компании, ИНН)

Правила заполнения анкеты		Наименование документа, кем и когда утвержден
<p>В случае положительного ответа следует проставить в соответствующей ячейке значение "1".</p> <p>В случае положительного ответа на вопрос о наличии в управляющей компании документа (методики), справа от вопроса в свободной ячейке следует указать наименование документа, а также кем и когда документ утвержден. Если на указанный вопрос отсутствует отдельный документ (методика), указывается тот документ (методика), в рамках которой производится расчет данного риска (показателя).</p>		
<b>Диверсификация бизнеса</b>		
1	Укажите объем активов под управлением, за __. __. __ год в разрезе:	Указания документа не требует
	паи в открытых и интервальных ПИФах, млн. руб.	
	паи в закрытых ПИФах, включая закрытые ПИФы недвижимости и ипотечные сертификаты участия, млн. руб.	
	пенсионные резервы НПФ, млн. руб.	
	пенсионные накопления НПФ, млн. руб.	
	пенсионные накопления ПФР, млн. руб.	
	резервы страховых компаний, млн. руб.	
	средства эндаумент - фондов или фондов целевого капитала, млн. руб.	
	средства компенсационных фондов саморегулируемых организаций, млн. руб.	
	средства военной ипотеки, млн. руб.	
	средства корпоративных клиентов в индивидуальном доверительном управлении, млн. руб.	
	средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении, млн. руб.	
	прочие активы, млн. руб.	
Итого, млн. руб.		
2	Опыт инвестиционной команды	

	Средний стаж работы членов инвестиционной команды в финансовых организациях, лет. Под инвестиционной командой понимаются: первое лицо компании, заместители первого лица, начальники отделов управления рисками, активами, начальник департамента аналитики, начальник службы внутреннего контроля (контролер), сотрудники службы внутреннего контроля, рисков, портфельные управляющие, трейдеры, аналитики		Указания документа не требует
3	Наличие политики по управлению рисками (документа, определяющего основные принципы организации процесса управления рисками)		
	Есть		
	Нет		Указания документа не требует
4	Ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений (далее - ПН) и пенсионных резервов (далее - ПР)		
	Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в автоматическом режиме		Указания документа не требует
	Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в ручном режиме установленным ответственным лицом		
Ограничения на инвестирование средств ПН и ПР отслеживаются в ручном режиме			
5	Полномочия, независимость системы управления рисками (далее – СУР), (возможно несколько вариантов ответов)		
	СУР находится в прямом подчинении первому лицу УК		Указания документа не требует
	СУР находится в прямом подчинении совету директоров УК		
	СУР обладает правом вето при принятии инвестиционного решения.		
	Уровень оклада сотрудников СУР не зависит от полученного УК дохода		
СУР проводит анализ брокеров, через которых УК проводит операции на фондовом рынке.			
6	Принятие инвестиционного решения В УК практикуется принятие инвестиционного решения на основании (возможно несколько вариантов ответа):		
	Экспертного мнения управляющего		Указания документа не требует
	Проведенного "вертикального" анализа компании и расчета коэффициентов по итогам последних доступных данных финансовой отчетности		
	Проведенного "горизонтального" анализа компании и учетом особенностей динамики его основных финансовых показателей		
Наличия прогнозной модели динамики денежных средств компании			
7	Планирование непрерывности бизнес-процессов		
	УК имеет резервные машино-места, источники энергии, интернет-связи и прочие условия, обеспечивающие непрерывность бизнес-процессов, а также документ, регламентирующий непрерывность бизнес-процессов.		

	УК имеет резервные машино-места, источники энергии, интернет-связи и прочие условия, обеспечивающие непрерывность бизнес-процессов, но документ, регламентирующий непрерывность бизнес-процессов отсутствует		Указания документа не требует
	УК не имеет резервных машино-мест, источников энергии и связи, однако есть документ, регламентирующий непрерывность бизнес-процессов		
	Резервные источники, как и документ, отсутствуют		Указания документа не требует
	Методика анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора		
	Есть		
8	Нет, но используются внешние источники (анализ эмитентов от внешних поставщиков информации, рейтинги и проч.)		Указания документа не требует
	Нет		
	Учитываются ли в методике анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора отраслевые особенности эмитента?		
	Да		Указания документа не требует
	Нет		Указания документа не требует
	Методика анализа субъектов Федерации и муниципальных образований		
9	Есть		
	Нет, но используются внешние источники		Указания документа не требует
	Нет		Указания документа не требует
	Методика анализа кредитных организаций		
10	Есть		
	Нет, но используются внешние источники		Указания документа не требует
	Нет		Указания документа не требует
	Методика оценки рыночного риска акций		
11	Есть		
	Нет		Указания документа не требует
	Методика оценки риска производных финансовых инструментов (далее - ПФИ)		
12	Есть		
	Имеется запрет на проведение операций с ПФИ		Указания документа не требует
	Нет		Указания документа не требует
	Методика оценки процентного риска облигаций		
13	Есть		
	Нет		Указания документа не требует

Методика оценки рыночной ликвидности инструментов			
14	Есть		
	Нет	Указания документа не требует	
Методика оценки операционных рисков			
15	Есть		
	Нет	Указания документа не требует	
База данных по операционным рискам существует:			
16	Нет	Указания документа не требует	
	Да, но менее года		
	Да, свыше года		
Ограничение рисков концентрации портфеля			
17	Есть		
	Нет	Указания документа не требует	
Как часто пересматриваются внутренние рейтинги и лимиты			
18	Не реже одного раза в месяц (по кредитным организациям), в квартал - по нефинансовым организациям	Указания документа не требует	
	Не реже одного раза в квартал		
	Не реже одного раза в полугодие		
	Не реже одного раза в год		
Установление лимитов на группы связанных лиц			
19	Есть	Указания документа не требует	
	Есть список групп взаимосвязанных лиц, но не определены лимиты на группу		
	Нет		
Наличие методики определения бюджета на риск по активам под управлением УК			
20	Есть	Указания документа не требует	
	Нет		
	Проводится ли расчет и мониторинг бюджета на риск в рамках каждого клиентского портфеля		
	Да		Указания документа не требует
нет			
Наличие методики проведения стресс-тестирования активов под управлением УК			
21	Есть		
	Нет	Указания	

		документа не требует
Проводится ли стресс-тестирование в рамках каждого клиентского портфеля		
Да		Указания документа не требует
Нет		документа не требует

Дата: «    » \_\_\_\_\_ 20    г.

ФИО, должность \_\_\_\_\_

Подпись: \_\_\_\_\_  
М.П.

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 лимита на управляющую компанию:

(Наименование управляющей компании)			
	Параметр	Оценка	Максимально возможное значение
	<b>Финансовые показатели</b>		<b>20,00</b>
1	Активы под управлением (ТОП) и собственный капитал (ТОП)		5,00
2	Безубыточность за последние 3 года		5,00
3	Динамика активов		5,00
4	Рентабельность		5,00
	<b>Общая информация по УК, качество управления</b>		<b>25,00</b>
1	Результат управления накопительной пенсией по договору с ПФ РФ за последние 3 года		3,50
2	Состав собственников		3,50
3	Средний стаж работы членов инвестиционной команды в финансовых организациях		4,00
4	Рыночная доля		3,50
5	Диверсификация по классам активов под управлением		3,50
6	Наличие рейтингов (АКРА, Эксперт РА, НРА, S&P, Moody's, Fitch)		7,00
	<b>Ключевые документы и бизнес-процессы</b>		<b>25,00</b>
1	Наличие политики по управлению рисками (документа, определяющего основные принципы организации процесса управления рисками)		5,00
2	Ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений (далее - ПН) и пенсионных резервов (далее - ПР)		5,00
3	Полномочия, независимость системы управления рисками (далее - СУР), (возможно несколько вариантов ответов)		5,00
4	Принятие инвестиционного решения. В УК практикуется принятие инвестиционного решения на основании (возможно несколько вариантов ответа):		5,00
5	Планирование непрерывности бизнес-процессов		5,00
	<b>Управление рисками</b>		<b>30,00</b>
1	Методика анализа корпоративных эмитентов нефинансового сектора		3,50
2	Методика анализа субъектов Федерации и муниципальных		3,00

	образований		
3	Методика анализа кредитных организаций		3,50
4	Методика оценки рыночного риска акций		2,00
5	Методика оценки риска производных финансовых инструментов (далее - ПФИ)		2,00
6	Методика оценки процентного риска облигаций		2,00
7	Методика оценки рыночной ликвидности инструментов		2,00
8	Методика оценки операционных рисков		2,00
9	Ограничение рисков концентрации портфеля		1,00
10	Как часто пересматриваются внутренние рейтинги и лимиты		1,00
11	Установка лимитов на группы связанных лиц		1,00
12	Наличие методики определения бюджета на риск по активам под управлением УК		3,50
13	Наличие методики проведения стресс-тестирования активов под управлением УК		3,50
	<b>Оценка</b>		<b>100,00</b>
	<b>Внутренний рейтинг УК</b>		
	<b>Объем лимита на УК ПН, млн. рублей</b>		
	<b>Объем лимита на УК ПР, млн. рублей</b>		
	Справочно: объем ПН, млн. рублей		
	объем ПР, млн. рублей		

Всего пронумеровано, прошнуровано  
и скреплено печатью

*21 (двадцать один)* листов

Генеральный директор

АО «НПО «Волга-Капитал»

Н.Р. Хисматуллина



№ п/п	Наименование	Единица измерения	Количество
1	Листы бумаги формата А4	лист	100
2	Листы бумаги формата А5	лист	100
3	Листы бумаги формата А6	лист	100
4	Листы бумаги формата А7	лист	100
5	Листы бумаги формата А8	лист	100
6	Листы бумаги формата А9	лист	100
7	Листы бумаги формата А10	лист	100
8	Листы бумаги формата А11	лист	100
9	Листы бумаги формата А12	лист	100
10	Листы бумаги формата А13	лист	100
11	Листы бумаги формата А14	лист	100
12	Листы бумаги формата А15	лист	100
13	Листы бумаги формата А16	лист	100
14	Листы бумаги формата А17	лист	100
15	Листы бумаги формата А18	лист	100
16	Листы бумаги формата А19	лист	100
17	Листы бумаги формата А20	лист	100
18	Листы бумаги формата А21	лист	100
19	Листы бумаги формата А22	лист	100
20	Листы бумаги формата А23	лист	100
21	Листы бумаги формата А24	лист	100
22	Листы бумаги формата А25	лист	100
23	Листы бумаги формата А26	лист	100
24	Листы бумаги формата А27	лист	100
25	Листы бумаги формата А28	лист	100
26	Листы бумаги формата А29	лист	100
27	Листы бумаги формата А30	лист	100
28	Листы бумаги формата А31	лист	100
29	Листы бумаги формата А32	лист	100
30	Листы бумаги формата А33	лист	100
31	Листы бумаги формата А34	лист	100
32	Листы бумаги формата А35	лист	100
33	Листы бумаги формата А36	лист	100
34	Листы бумаги формата А37	лист	100
35	Листы бумаги формата А38	лист	100
36	Листы бумаги формата А39	лист	100
37	Листы бумаги формата А40	лист	100
38	Листы бумаги формата А41	лист	100
39	Листы бумаги формата А42	лист	100
40	Листы бумаги формата А43	лист	100
41	Листы бумаги формата А44	лист	100
42	Листы бумаги формата А45	лист	100
43	Листы бумаги формата А46	лист	100
44	Листы бумаги формата А47	лист	100
45	Листы бумаги формата А48	лист	100
46	Листы бумаги формата А49	лист	100
47	Листы бумаги формата А50	лист	100
48	Листы бумаги формата А51	лист	100
49	Листы бумаги формата А52	лист	100
50	Листы бумаги формата А53	лист	100
51	Листы бумаги формата А54	лист	100
52	Листы бумаги формата А55	лист	100
53	Листы бумаги формата А56	лист	100
54	Листы бумаги формата А57	лист	100
55	Листы бумаги формата А58	лист	100
56	Листы бумаги формата А59	лист	100
57	Листы бумаги формата А60	лист	100
58	Листы бумаги формата А61	лист	100
59	Листы бумаги формата А62	лист	100
60	Листы бумаги формата А63	лист	100
61	Листы бумаги формата А64	лист	100
62	Листы бумаги формата А65	лист	100
63	Листы бумаги формата А66	лист	100
64	Листы бумаги формата А67	лист	100
65	Листы бумаги формата А68	лист	100
66	Листы бумаги формата А69	лист	100
67	Листы бумаги формата А70	лист	100
68	Листы бумаги формата А71	лист	100
69	Листы бумаги формата А72	лист	100
70	Листы бумаги формата А73	лист	100
71	Листы бумаги формата А74	лист	100
72	Листы бумаги формата А75	лист	100
73	Листы бумаги формата А76	лист	100
74	Листы бумаги формата А77	лист	100
75	Листы бумаги формата А78	лист	100
76	Листы бумаги формата А79	лист	100
77	Листы бумаги формата А80	лист	100
78	Листы бумаги формата А81	лист	100
79	Листы бумаги формата А82	лист	100
80	Листы бумаги формата А83	лист	100
81	Листы бумаги формата А84	лист	100
82	Листы бумаги формата А85	лист	100
83	Листы бумаги формата А86	лист	100
84	Листы бумаги формата А87	лист	100
85	Листы бумаги формата А88	лист	100
86	Листы бумаги формата А89	лист	100
87	Листы бумаги формата А90	лист	100
88	Листы бумаги формата А91	лист	100
89	Листы бумаги формата А92	лист	100
90	Листы бумаги формата А93	лист	100
91	Листы бумаги формата А94	лист	100
92	Листы бумаги формата А95	лист	100
93	Листы бумаги формата А96	лист	100
94	Листы бумаги формата А97	лист	100
95	Листы бумаги формата А98	лист	100
96	Листы бумаги формата А99	лист	100
97	Листы бумаги формата А100	лист	100