

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

«\_\_\_»\_\_\_\_\_ 2017 г.

№\_\_\_\_\_

г. Москва

**У К А З А Н И Е**

**Об установлении случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо, и требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами**

Настоящее Указание на основании пункта 1 статьи 25 и абзаца шестого пункта 1 статьи 25<sup>1</sup> Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 19, ст. 2071; 2001, № 7, ст. 623; 2002, № 12, ст. 1093; 2003, № 2, ст. 166; 2004, № 49, ст. 4854; 2005, № 19, ст. 1755; 2006, № 43, ст. 4412; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 18, ст. 1942; № 30, ст. 3616; 2009, № 29, ст. 3619; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6450, ст. 6454; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4196; 2011, № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7036, ст. 7037, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4322; № 47, ст. 6391; № 50, ст. 6965, ст. 6966; 2013, № 19, ст. 2326; № 30, ст. 4044, ст. 4084; № 49, ст. 6352; № 52, ст. 6975; 2014, № 11, ст. 1098; № 30, ст. 4219; 2015, № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 41, ст. 47; № 37, ст. 4225)

устанавливает случаи, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов (далее – управляющая компания), вправе заключать договоры репо, и требования, направленные на ограничение рисков, при условии соблюдения которых управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

1. Договоры репо могут заключаться в случае, если они заключаются на организованных торгах и соответствуют одному из следующих условий:

контрагентом по договору репо является центральный контрагент;

управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, предмет и условия об обязанностях каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51<sup>3</sup> Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225) которого совпадают с предметом и условиями договора репо, заключаемого центральным контрагентом, осуществляющим операции на этих же организованных торгах (далее – договор репо с

центральным контрагентом), и которым предусмотрен дисконт к обеспечению в размере не меньшем размера ставки рыночного риска по договорам репо с центральным контрагентом.

По договору репо могут передаваться только активы, в которые допускается размещение средств пенсионных резервов.

2. Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут заключаться при соблюдении следующих требований:

сделки с производными финансовыми инструментами совершаются на организованных торгах с центральным контрагентом на основе заявок по наилучшим из указанных в них ценам;

заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам;

изменение стоимости производных финансовых инструментов зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав пенсионных резервов (в том числе других производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав пенсионных резервов), значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав пенсионных резервов, величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют. При этом в случае, если стоимость производного финансового инструмента зависит от изменения значения индекса, не менее 90 процентов такого индекса должны составлять активы, которые могут входить в состав пенсионных резервов.

3. Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент – стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой

части договора репо, и размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее трех рабочих дней с даты заключения сделки, в совокупности составляют не более 20 процентов стоимости инвестиционного портфеля, а на дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, сделок репо или сделок, дата исполнения которых не ранее трех рабочих дней с даты заключения сделки – не более 10 процентов стоимости инвестиционного портфеля с учетом заключенных сделок. Если условиями производного финансового инструмента или условиями его базового (базисного) актива, которым является производный финансовый инструмент, не предусмотрен лот, то для целей применения настоящего подпункта принимается стоимость базового (базисного) актива производного финансового инструмента (стоимость базового (базисного) актива производного финансового инструмента, являющегося базовым (базисным) активом).

При этом производные финансовые инструменты, указанные в абзаце первом настоящего пункта, учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.

Договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива, не учитываются в соответствии с абзацем первым настоящего подпункта.

4. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

5. Со дня вступления в силу настоящего Указания не применять:

приказ ФСФР России от 10 ноября 2009 года № 09-45/пз-н «Об утверждении Положения о снижении (ограничении) рисков, связанных с

доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих, а также об утверждении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 20 января 2010 года № 16030;

приказ ФСФР России от 25 декабря 2007 года № 07-111/пз-н «О требованиях к деятельности по управлению средствами пенсионных резервов в части совершения сделок РЕПО», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 28 января 2008 года № 11005.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина