



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент коллективных
инвестиций и доверительного
управления**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (495) 771-91-00

Публичное акционерное общество
Московская Биржа

Большой Кисловский пер. 13
Москва, 125009

от 04.12.2015 № 54-1-3-1/3998

на № _____ от _____

О производных финансовых
инструментах в составе активов, в
которые инвестируются средства
пенсионных накоплений

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Публичного акционерного общества Московская Биржа (исх. № 02-06/70 от 29.10.2015 вх. № 313871 от 30.10.2015) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем, по обозначенным в обращении вопросам Департамент считает возможным сообщить следующее.

В соответствии с пунктом 1 статьи 24.1 Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Закон № 75-ФЗ), средства пенсионных накоплений, находящиеся в собственности негосударственного пенсионного фонда, могут быть инвестированы, в том числе в государственные ценные бумаги Российской Федерации.

Вместе с тем пунктом 2 статьи 25.1 Закона № 75-ФЗ установлено, что управляющая компания, действующая в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе при условии соблюдения установленных нормативными актами Банка России требований, направленных на ограничение рисков, заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами (далее - Контракт).

Таким нормативным актом, устанавливающим требования, направленные на снижение (ограничение) рисков, связанных с заключением вышеуказанных договоров является Положение, утвержденное Приказом ФСФР России от 10.11.2009 № 09-45/пз-н¹ (далее – Положение № 09-45/пз-н).

Таким образом, управляющая компания, осуществляющая доверительное управления средствами пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, вправе заключить Контракт, базовым активом которого являются ценные бумаги разных выпусков из корзины ценных бумаг, при условии, что инвестиционной декларацией, устанавливающей состав инвестиционного портфеля таких средств, предусмотрена возможность включения таких ценных бумаг в указанные активы, а также в случае, если спецификацией Контракта предусмотрено, что при его исполнении будут поставлены бумаги одного из выпусков ценных бумаг, входящих в корзину (например, в соответствии с разделом 4 «Обязательство по поставке» Спецификации фьючерсных контрактов на корзину облигаций федерального займа, утвержденной решением Правления ОАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», размещенной в сети «Интернет» по адресу <http://fs.moex.com/files/6381>).

Вместе с этим отмечаем, что для целей расчета величин, необходимых для соблюдения требований Положения № 09-45/пз-н, на дату расчета следует исходить из того какие ценные бумаги, составляющие базовый актив, были бы поставлены в случае исполнения Контракта на эту дату.

Одновременно обращаем внимание, что согласно пункту 1.1 Положения № 09-45/пз-н, указанное положение не устанавливает требований, направленных на ограничение рисков, при инвестировании средств пенсионных накоплений переданных в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации.

Директор

Ф.Г. Габуния

¹ Положение 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.