



**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 № 54-1-3-1/4000

на № _____ от _____

О производных финансовых
инструментах в составе активов, в
которые размещаются средства
пенсионных резервов

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Публичного акционерного общества Московская Биржа (исх. № 02-06/72 от 29.10.2015, вх. № 313866 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.

Согласно статье 25 Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Закон № 75-ФЗ) требования по формированию состава и структуры пенсионных резервов устанавливаются Банком России.

Так, в соответствии с пунктом 5 Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 1.02.2007 № 63 (далее – Правила), пенсионные резервы негосударственного пенсионного фонда (далее – фонд) могут составлять, в том числе, государственные ценные бумаги Российской Федерации.

Вместе с этим по смыслу пунктов 20 и 30 Правил фонд (в случае самостоятельного размещения средств пенсионных резервов) и управляющая компания фонда при размещении средств пенсионных резервов вправе заключать срочные сделки при соблюдении требований, направленных на снижение рисков, установленных законодательством Российской Федерации, а также условий, предусмотренных Правилами¹.

Таким нормативным актом, устанавливающим требования, направленные на снижение (ограничение) рисков, связанных с заключением вышеуказанных сделок, является Положение, утвержденное Приказом ФСФР России от 10.11.2009 № 09-45/пз-н² (далее – Положение № 09-45/пз-н).

Таким образом, фонд и управляющая компания, при осуществлении доверительного управления средствами пенсионных резервов, вправе заключить срочный контракт, базовым активом которого являются ценные бумаги разных выпусков из корзины ценных бумаг (далее – Контракт), 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>).

¹ Срочные сделки при размещении средств пенсионных резервов управляющей компанией могут совершаться при соблюдении следующих условий: а) указанные сделки совершаются в целях уменьшения риска снижения стоимости пенсионных резервов; б) указанные сделки совершаются на торгах фондовых бирж; в) определение размера обязательств по указанным сделкам осуществляется клиринговой организацией.

² 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.

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.

Директор



Ф.Г. Габуня