

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

**УКАЗАНИЕ**

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г.

№ \_\_\_\_ -У

г. Москва

**О внесении изменений в Указание Банка России от 4 июля  
2016 года № 4060-У**

На основании абзаца тринадцатого пункта 1 статьи 14 и подпункта 2 пункта 3 статьи 34 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»:

1. Внести в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»<sup>1</sup> следующие изменения.

1.1. В пункте 1.1:

1.1.1. Абзац первый после слов «по негосударственному пенсионному обеспечению» дополнить словами «, формированию долгосрочных сбережений».

---

<sup>1</sup> Зарегистрировано Минюстом России 1 августа 2016 года, регистрационный № 43052, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 6 декабря 2017 года № 4636-У (зарегистрировано Минюстом России 18 января 2018 года, регистрационный № 49687), от 14 января 2019 года № 5057-У (зарегистрировано Минюстом России 11 февраля 2019 года, регистрационный № 53741).

1.1.2. Абзац второй после слов «по негосударственному пенсионному обеспечению» дополнить словами «, формированию долгосрочных сбережений».

1.2. Абзац седьмой пункта 2.1 после слов «негосударственных пенсий» дополнить словами «или пожизненных периодических выплат».

1.3. Абзац первый пункта 3.2 после слов «по негосударственному пенсионному обеспечению» дополнить словами «, формированию долгосрочных сбережений».

1.4. Пункт 4.5 изложить в следующей редакции:

«4.5. Фонд должен проводить стресс-тестирование с использованием последних размещенных на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" разработанных Банком России сценариев, в срок, не превышающий 10 рабочих дней со следующих расчетных дат:

с последнего дня каждого квартала;

в случае изменения состава и структуры активов и обязательств фонда, приводящего к увеличению объема и (или) расширению состава рисков, - с даты указанных изменений;

в случае планирования фондом изменений состава и структуры активов и обязательств фонда в случае приобретения, продажи активов или при изменении рыночных условий, приводящих к увеличению объема и (или) расширению состава рисков, - с даты, определяемой в соответствии с внутренними документами фонда;

в случае если дата размещения указанных сценариев на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (за исключением их размещения в последний рабочий день квартала) не совпадает с последним днем квартала – с даты их размещения.».

1.5. В пункте 4.6:

1.5.1. Абзац первый после слов «сформированных на расчетную дату» дополнить словами «,за исключением случая, указанного в абзаце втором настоящего пункта».

1.5.2. Дополнить абзацем вторым следующего содержания:

«В случае если при проведении стресс-тестирования по разработанным Банком России сценариям расчетная дата не совпадает с концом квартала, в расчете величины обязательств фонда используются указанные в абзаце втором пункта 4.1 приложения к настоящему Указанию денежные потоки, рассчитанные на конец квартала, предшествующего расчетной дате. При этом прогноз денежных потоков, относящихся к первому анализируемому кварталу, корректируется пропорционально количеству дней от расчетной даты до даты окончания указанного квартала.».

1.6. В пункте 4.8 слова «, а также разработанных Банком России сценариев» исключить.

1.7. В приложении:

1.7.1. В пункте 1.2:

1.7.1.1. В абзаце четвертом слова «общехозяйственных расходов и» исключить.

1.7.2. В пункте 1.3:

1.7.2.1. Абзац пятый исключить.

1.7.2.2. В абзаце шестом слова «с соблюдением требований, предусмотренных абзацем пятым настоящего пункта» заменить словами «, значения этих переменных не изменяются и равны значениям на расчетную дату».

1.7.2.3. Абзац седьмой исключить.

1.7.2.4. Дополнить абзацем восьмым и девятым следующего содержания:

«В случае если условия исполнения обязательств по активу предусматривают, что их величина зависит от значения процентных ставок или уровня инфляции, и если в условиях сценария не содержатся данные об

изменении этих переменных, прогноз денежных потоков по такому активу фонд должен строить исходя из предположения, что значения этих переменных не изменяются и равны значениям на расчетную дату. В случае если в условиях сценария содержатся данные об изменении этих переменных, прогноз денежных потоков по состоянию на каждый прогнозный квартал строится на основании значений указанных переменных в сценарии до указанного квартала включительно с учетом положений подпунктов 3.4.2 и 3.4.3 пункта 3.4 настоящего приложения.

В случае если актив является облигацией с ипотечным покрытием (далее – ИЦБ) выпуска, исполнение обязательств по которому обеспечено ипотечным покрытием, которым не обеспечивается исполнение обязательств по иным выпускам ИЦБ, или ИЦБ выпуска, исполнение обязательств по которому осуществляется в первую очередь по отношению к облигациям иных выпусков, обеспеченных указанным ипотечным покрытием, с фиксированной ставкой купона (при условии, что решение о выпуске ИЦБ не предусматривает случаев замены имущества, составляющего ипотечное покрытие, не указанных в абзацах втором – четвертом пункта 1 статьи 14 Федерального закона от 11 ноября 2003 года № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах», а также не предусматривает права эмитента ИЦБ использовать денежные средства, полученные в счет исполнения обязательств, требования по которым составляют ипотечное покрытие ИЦБ для приобретения имущества в состав ипотечного покрытия), прогноз денежных потоков по таким активам осуществляется с учетом положений подпункта 3.4.4 пункта 3.4 настоящего приложения.».

1.7.3. Пункт 3.1 дополнить абзацем следующего содержания:

«Особенности расчета изменения стоимости активов, в отношении которых было установлено ограничение распоряжения (включая активы, распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств,

международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации), а также облигаций российских эмитентов, решение о выпуске которых содержит условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, на цели, связанные с финансированием проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации, определенных в пункте 2 Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2023 года № 603 «Об утверждении приоритетных направлений проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации и Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации», определяются в соответствии с условиями сценария.».

1.7.4. В пункте 3.4:

1.7.4.1. Абзац первый после слов «до даты опциона» дополнить словами «за исключением облигаций, стоимость которых определяется в соответствии с подпунктами 3.4.2 - 3.4.4 настоящего пункта.».

1.7.4.2. Дополнить подпунктами 3.4.2 - 3.4.4 следующего содержания:

«3.4.2. В случае если условия исполнения обязательств по облигации предусматривают, что их величина зависит от инфляции, оценка стоимости облигации осуществляется по формуле:

$$P_k = \sum_{i=1}^{N_k} \frac{CF_i(\exp\_inf_k)}{(1 + \max(0; Z - spread) \times S_k + RFrate_{k,i})^{\frac{d_i - d_k}{365}}} \quad (1)$$

где:

$P_k$  – стоимость облигации в анализируемом квартале  $k$ ;

$i$  – порядковый номер очередного денежного потока с даты окончания анализируемого квартала  $k$ ;

$N_k$  – число денежных потоков с даты окончания квартала  $k$  до даты опциона;

$CF_i(\exp\_inf_k)$  – размер денежного потока  $i$ , определенного исходя из следующих предпосылок: значение инфляции после квартала  $k$  принимается равным  $\exp\_inf_k$ , значения инфляции до квартала  $k$  определяются в соответствии с условиями сценария;

$d_i$  – дата денежного потока  $i$ ;

$S_k$  – коэффициент изменения спреда доходности корпоративных облигаций, предусмотренный условиями сценария для анализируемого квартала  $k$ , для ценных бумаг негосударственных эмитентов; для государственных ценных бумаг равен единице;

$RFrate_{k,i}$  – процентная ставка на дату денежного потока  $i$ , определяемая по следующей формуле:

$$R\text{Frate}_{k,i} = \begin{cases} R2_k, & (d_i - d_k) \leq 730 \\ R2_k + \frac{(d_i - d_k - 730) \times (R5_k - R2_k)}{1096}, & 730 < (d_i - d_k) \leq 1826 \\ R5_k + \frac{(d_i - d_k - 1826) \times (R10_k - R5_k)}{1826}, & 1826 < (d_i - d_k) \leq 3652 \\ R10_k, & (d_i - d_k) > 3652 \end{cases}$$

$R2_k$ ,  $R5_k$ ,  $R10_k$  - значения на кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг, соответствующие периоду в два года, пять лет и десять лет соответственно, в анализируемом квартале  $k$  в соответствии с условиями сценария. Для  $k=0$  значения на кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг определяются на расчетную дату.

$\text{exp\_inf}_k$  – вспомогательная величина, рассчитанная по состоянию на анализируемый квартал  $k$  для облигации, условия исполнения обязательств по которой предусматривают, что их величина зависит от индексируемого на инфляцию номинала облигации (далее – вмененная инфляция), и эмитентом которой является Министерство финансов Российской Федерации (далее – ОФЗ с индексируемым номиналом), по следующей формуле:

$$\text{exp\_inf}_k = \text{exp\_inf}_0 + \beta_{\text{link}} \times (R\text{Frate}_{k,N_k} - R\text{Frate}_{0,N_k}),$$

где:

$\beta_{\text{link}}$  – коэффициент чувствительности вмененной инфляции ОФЗ с индексируемым номиналом в соответствии с условиями сценария;

$\text{exp\_inf}_0$  – вмененная инфляция, рассчитанная на расчетную дату и определяемая по формуле:

$$P_0 = \sum_{i=1}^{N_0} \frac{CF_i(\text{exp\_inf}_0)}{(1 + R\text{Frate}_i)^{\frac{d_i - d_0}{365}}}$$

Расчет вмененной инфляции облигаций с индексируемым номиналом, не являющихся ОФЗ с индексируемым номиналом (далее – облигации с индексируемым номиналом), в анализируемом квартале  $k$  осуществляется с

использованием значений вмененной инфляции ОФЗ с индексируемым номиналом с учетом срока до погашения ценной бумаги, по следующей формуле:

$$\exp\_inf_{corp,k} = (1 + \exp\_inf_{s,k})^{\frac{Dur_{b,k} - Dur_{corp,k}}{Dur_{b,k} - Dur_{s,k}}} \times (1 + \exp\_inf_{b,k})^{\frac{Dur_{corp,k} - Dur_{s,k}}{Dur_{b,k} - Dur_{s,k}}} - 1$$

где:

$\exp\_inf_{s,k}$  – значение вмененной инфляции ОФЗ с индексируемым номиналом, которая имеет ближайший меньший, чем у оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, срок до погашения в анализируемом квартале  $k$ , рассчитанное по формуле оценки стоимости облигации настоящего подпункта при условии  $Z\text{-spread}=0$ ;

при отсутствии ОФЗ с индексируемым номиналом, срок до погашения которой меньше срока до погашения оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, значение показателя  $\exp\_inf_{s,k}$  принимается равным значению инфляции на расчетную дату;

$\exp\_inf_{b,k}$  – значение вмененной инфляции ОФЗ с индексируемым номиналом, которая имеет ближайший больший, чем у оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, срок до погашения, в анализируемом квартале  $k$ , рассчитанное по формуле оценки стоимости облигации настоящего подпункта при условии  $Z\text{-spread}=0$ ;

при отсутствии ОФЗ с индексируемым номиналом, срок до погашения которой превышает период оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, значение показателя  $\exp\_inf_{b,k}$  принимается равным значению вмененной инфляции ОФЗ с индексируемым номиналом с наибольшим сроком погашения;

$Dur_{s,k}$  – срок до погашения ОФЗ с индексируемым номиналом, которая имеет ближайший меньший, чем у оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, срок до погашения, в анализируемом квартале  $k$ ;



$Dur_{b,k}$  – срок до погашения ОФЗ с индексируемым номиналом, которая имеет ближайший больший, чем у оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, срок до погашения, в анализируемом квартале  $k$ ;

$Dur_{corp,k}$  – срок до погашения оцениваемой облигации с индексируемым номиналом, в анализируемом квартале  $k$ .

Показатель  $Z$ -spread при расчете значения прогнозируемой цены облигации с индексируемым номиналом фиксируется на расчетную дату и определяется по формуле оценки стоимости облигации настоящего подпункта.

Значение  $Z$ -spread рассчитывается с использованием метода деления отрезков при условии абсолютного отклонения рассчитанной цены от фактической по состоянию на расчетную дату на 0,0001. Количество итераций, необходимых для расчета значения  $Z$ -spread методом деления отрезков, устанавливается в сценарии.

3.4.3. Оценка стоимости облигации, условия исполнения обязательств по которой предусматривают, что их величина зависит от ставки межбанковского кредитного рынка RUONIA, осуществляется по формуле:

$$P_k = \sum_{i=1}^{N_k} \frac{CF_i(RUONIA\_exp_k)}{(1 + \max(0; Z - spread) \times S_k + RFrater_{k,i})^{\frac{d_{ci}-d_k}{365}}}$$

где:

$RUONIA\_exp_k$  – вспомогательная величина, рассчитанная для анализируемого квартала  $k$  для облигации, условия исполнения обязательств по которой предусматривают, что их величина зависит от ставки межбанковского кредитного рынка RUONIA (далее - вмененное значение RUONIA), эмитентом которой является Министерство финансов Российской Федерации, по следующей формуле:

$$RUONIA\_exp_k = RUONIA\_exp_0 + \beta_{RUONIA} \times (RFrater_{k,N_k} - RFrater_{0,N_k})$$

где:

$RUONIA\_exp_0$  – вмененное значение  $RUONIA$ , рассчитанное на расчетную дату;

$\beta_{RUONIA}$  – коэффициент чувствительности вмененного значения  $RUONIA$  в соответствии с условиями сценария.

Расчет вмененного значения  $RUONIA$  корпоративных облигаций осуществляется с использованием вмененных значений  $RUONIA$  облигаций, эмитентом которых является Министерство финансов Российской Федерации, с учетом срока до погашения ценной бумаги, по формуле, предусмотренной для расчета вмененной инфляции облигаций с индексируемым номиналом в соответствии с подпунктом 3.4.2 настоящего пункта.

3.4.4. В случае, если оцениваемой облигацией является ИЦБ, оценка стоимости осуществляется по формуле:

$$P_k = \frac{100}{Nom_k} \left( \sum_{i>k} \frac{CF_i}{(1 + \max\{Z - spread; 0\} + RFrater_k)^{\frac{d_i - d_k}{365}}} \right) - AI,$$

где:

$Nom_k$  – остаточный номинал ИЦБ в анализируемом квартале  $k$ ;

$AI$  – накопленный купонный доход ИЦБ, выраженный в процентах от ее текущей номинальной стоимости с учетом амортизации.

Оценка денежных потоков ИЦБ осуществляется по следующей формуле:

$$CF_i = \begin{cases} F_i + C_i + D_i + U_i, & CleanUP_i = 0 \\ Nom_{i-1} + C_i, & CleanUP_i = 1 \end{cases}$$

где:

$F_i$  – плановое погашение основного долга по графику платежей за период, относящийся к денежному потоку  $i$ ;

$C_i$  – купонный платеж или плановый платеж по кредитам для ИЦБ с переменным купоном за купонный период, относящийся к денежному потоку  $i$ ;

$D_i$  – сумма основного долга закладных, обязательства по которым не исполнены в срок и выкупленных эмитентом ИЦБ в течение купонного периода, закончившегося в дату денежного потока  $i$ , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

$U_i$  – досрочное погашение основного долга в дату денежного потока  $i$  в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

$Nom_{i-1}$  – номинальная стоимость ИЦБ в дату начала купонного периода, закончившегося в дату денежного потока  $i$ , в денежном выражении;

$CleanUP_i$  – параметр досрочного погашения ИЦБ в дату денежного потока  $i$ .

3.4.4.1. Плановое погашение основного долга по графику платежей  $F_i$  рассчитывается по следующей формуле:

$$F_i = Nom_{i-1} \times \left( \frac{(WAC \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365}) \times (1 + WAC \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365})^{(WAM - \frac{t_i - d_0}{365}) \times \frac{365}{t_i - t_{i-1}}} - WAC \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365}}{-1 + (1 + WAC \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365})^{(WAM - \frac{t_i - d_0}{365}) \times \frac{365}{t_i - t_{i-1}}}} \right),$$

где:

$WAC$  – взвешенная по сумме основного долга ставка по всем закладным в ипотечном покрытии по состоянию на расчетную дату в годовом выражении;

$WAM$  – взвешенный по сумме основного долга плановый срок до погашения всех закладных в ипотечном покрытии по состоянию на расчетную дату, выраженный в годах;

$t_i$  – дата денежного потока  $i$ ;

$d_0$  – ближайшая дата к расчетной дате, по состоянию на которую был определен показатель  $WAM$ .

3.4.4.2. Купонный платеж или плановый платеж по кредитам для ИЦБ с переменным купоном  $C_i$  рассчитывается по следующей формуле:

$$C_i = \begin{cases} Nom_{i-1} \times (WAC - Ex) \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365}, & \text{для ИЦБ с переменным купоном} \\ Nom_{i-1} \times CRate \times \frac{t_i - t_{i-1}}{365}, & \text{для ИЦБ с фиксированным купоном} \end{cases},$$

где:

$E_x$  - величина переменных расходов эмитента ИЦБ в годовом выражении по состоянию на расчетную дату, определенная проспектом эмиссии ИЦБ;

$CRate$  – ставка купона по ИЦБ с фиксированным купоном в годовом выражении, определенная проспектом эмиссии ИЦБ.

3.4.4.3. Сумма основного долга закладных, обязательства по которым не исполнены в срок и выкупленных эмитентом ИЦБ в течение купонного периода, закончившегося в дату  $t_i$ , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ  $D_i$  определяется по формуле:

$$D_i = (Nom_{i-1} - F_i) \times \left( 1 - (1 - CDR)^{\frac{t_i - t_{i-1}}{365}} \right),$$

где:

$CDR$  - приведенный к годовым процент закладных, входящих в состав ипотечного покрытия анализируемой ИЦБ, по которым допущен дефолт, по состоянию на расчетную дату;

$F_i$  – плановое погашение основного долга закладных в ипотечном покрытии в месяце  $i$ .

3.4.4.4. Досрочное погашение основного долга в момент времени  $t_i$  в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ  $U_i$  определяется по следующей формуле:

$$U_i = (Nom_{i-1} - F_i) \times \left( 1 - \left( 1 - a + b * \arctan(c + d * (WAC - MRR)) \right)^{\frac{t_i - t_{i-1}}{365}} \right)$$

где:

$a, b, c$  и  $d$  – параметры, определяемые сценарием;

$MRR$ – ставка рефинансирования ипотеки, формула расчета которой определяется сценарием.

3.4.4.5. Параметр досрочного погашения ИЦБ  $CleanUP_i$  принимает

значение 1 при наличии у эмитента права на досрочное погашение облигаций при достижении остатком основного долга заданной доли  $CleanUpRate$  от первоначального номинала  $Nom_0$  в случае если  $Nom_{i-1}$  меньше величины  $CleanUpRate \times Nom_0$ . В иных случаях параметр досрочного погашения ИЦБ  $CleanUP_i$  принимает значение 0.

3.4.4.6. Номинал ИЦБ в момент времени  $t_i$  определяется по следующей формуле:

$$Nom_i = Nom_{i-1} - (F_i + U_i + D_i),$$

где:

$F_i$  – плановое погашение основного долга по графику платежей за период, относящийся к денежному потоку  $i$ ;

$U_i$  – досрочное погашение основного долга в дату денежного потока  $i$  в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

$D_i$  – сумма основного долга закладных, обязательства по которым не исполнены в срок и выкупленных эмитентом ИЦБ в течение купонного периода, закончившийся в дату денежного потока  $i$ , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ.»

1.7.5. Пункт 4.1:

1.7.5.1. В абзаце первом слова «и гарантийных восполнений» заменить словами «, гарантийных восполнений и гарантийных восполнений резервов покрытия пенсионных обязательств».

1.7.5.2. Абзац второй исключить.

1.7.5.3. Дополнить абзацем третьим и четвертым следующего содержания:

«Прогноз денежных потоков по обязательствам, за исключением прогноза денежных потоков по расходам, связанным с размещением средств пенсионных резервов по пенсионным договорам, договорам долгосрочных сбережений и инвестированием средств пенсионных накоплений по

договорам об обязательном пенсионном страховании, расходам по уплате гарантийных взносов и расходам на гарантийное возмещение (гарантийное возмещение резервов покрытия пенсионных обязательств), а также прогноза денежных потоков вознаграждений фонда строится на срок анализируемого периода в отношении каждого анализируемого квартала на основании результатов актуарных расчетов фонда в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 сентября 2022 года № 806-П «Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу» (далее – Положение № 806-П), за исключением требования пункта 5.13 указанного Положения Банка России и с учетом требований пункта 4.10 главы 4 настоящего приложения.

Прогноз денежных потоков по обязательствам, порядок расчета которых не предусмотрен настоящим Указанием и Положением № 806-П, осуществляется на основании внутренних документов фонда.».

1.7.5.4. Абзац третий дополнить сноской 1 следующего содержания:

«<sup>1</sup> Зарегистрировано Минюстом России 3 марта 2023 года, регистрационный № 72508».

1.7.5.5. Абзац третий считать абзацем четвертым.

1.7.6. Абзац третий пункта 4.2 изложить в следующей редакции:

«В случае если в течение 4 анализируемых кварталов подряд размер страхового резерва составляет величину меньше произведения суммарной стоимости активов резервов покрытия пенсионных обязательств и отношения нормативного размера страхового резерва, определенного на расчетную дату в соответствии с пунктом 1 статьи 20 Федерального закона "О негосударственных пенсионных фондах", к суммарной стоимости активов резервов покрытия пенсионных обязательств на расчетную дату (далее – расчетный требуемый размер страхового резерва), то величина обязательств

по восполнению страхового резерва в пятом анализируемом квартале рассчитывается как превышение расчетного требуемого размера страхового резерва над прогнозным размером страхового резерва в этом квартале.».

1.7.7. Пункт 4.3 изложить в следующей редакции:

«Общая величина обязательств, учитываемых на пенсионных счетах и счетах долгосрочных сбережений, определяется с учетом распределения результата размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений в конце каждого года пропорционально остаткам на пенсионных счетах и счетах долгосрочных сбережений на начало каждого года.».

1.7.8. Пункт 4.4 изложить в следующей редакции:

«4.4. Величина обязательств по выплатам за счет средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов определяется отдельно по накопительным пенсиям, срочным пенсионным выплатам, единовременным выплатам, отдельно по негосударственным пенсиям, а также отдельно по выплатам по договорам долгосрочных сбережений.».

1.7.9. Пункт 4.5 изложить в следующей редакции:

«4.5. Величина обязательств по выплате правопреемникам за счет средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов определяется отдельно по договорам об обязательном пенсионном страховании, пенсионным договорам и договорам долгосрочных сбережений.».

1.7.10. Абзац четвертый пункта 4.6 после слов «о пенсионном обеспечении» дополнить словами «, формировании долгосрочных сбережений».

1.7.11. Пункт 4.7 после слов «о пенсионном обеспечении» дополнить словами «, формировании долгосрочных сбережений».

1.7.12. Пункт 4.10 изложить в следующей редакции:

«4.10. Условия сценария могут предусматривать величину или порядок расчета величины обязательств по передаче средств пенсионных накоплений в связи с переходом застрахованных лиц из фонда к другому страховщику и

величину или порядок расчета величины обязательств по переводу средств пенсионных накоплений в состав средств пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договору долгосрочных сбережений.

Условия сценария могут предусматривать величину или порядок расчета величины обязательств по выплате выкупных сумм, за исключением выплат правопреемникам.».

1.7.13. Пункт 5.6 после слов «осуществить гарантийное возмещение» дополнить словами «, гарантийное возмещение резервов покрытия пенсионных обязательств)».

1.8. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_ \_\_\_\_\_ 2023 года № ПСД-\_\_) вступает в силу с 1 января 2024 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина



## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У»

Банк России на основании абзаца тринадцатого пункта 1 статьи 14 и подпункта 2 пункта 3 статьи 34 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» подготовил проект указания «О внесении изменений в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У» (далее – проект).

Проект подготовлен в целях модернизации требований к стресс-тестированию негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) в части: учета рисков увеличения стоимости пенсионных обязательств и совершенствования подходов к моделированию отдельных инвестиционных рисков НПФ; введения обязанности проводить стресс-тестирование на конец каждого квартала; введения послаблений для вложений в компании, задействованные в проектах технологического суверенитета и (или) структурной адаптации экономики Российской Федерации.

Также в проект внесены изменения в связи с подготовкой законопроекта<sup>1</sup>, предусматривающего создание программы формирования долгосрочных сбережений.

В соответствии с проектом добавлены:

- требование о проведении стресс-тестирования на конец каждого квартала по разработанным Банком России сценариям;
- возможность установления особого порядка прогнозирования стоимости активов, задействованных в проектах технологического суверенитета и (или) структурной адаптации экономики Российской Федерации;
- порядок расчета стоимости активов с индексируемым номиналом (линкеры), переменным купоном (флоутеры), ипотечных ценных бумаг;

---

<sup>1</sup> 25.05.2023 законопроект № 348232-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» принят Государственной Думой Российской Федерации в I чтении.

- требование учитывать расходы на заключение, сопровождение договоров (основную деятельность), состав которых определяется в соответствии с Положением Банка России от 28.09.2022 № 806-П «Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу» (далее – Положение № 806-П);

- положение, что денежные потоки, исходящие из НПФ (пенсии, выкупные суммы, переходы ОПС и т.п.), определяются на основании расчетов, проводимых НПФ в соответствии с Положением № 806-П;

- положения о деятельности по формированию долгосрочных сбережений, о договорах долгосрочных сбережений.

Действие указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У» будет распространяться на негосударственные пенсионные фонды.

Планируемый срок вступления в силу – 01.01.2024.

Проект разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 23 июня 2023 года по 7 июля 2023 года.