



УТВЕРЖДЕНО:

**Решением Совета директоров
АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»
Протокол № 6(20) от 13.07.2017**

**Председатель Совета директоров
АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»**

_____ **А.В. Белугин**

Инв. № 63

**Регламент
отбора и взаимодействия
АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»
с управляющими компаниями
(извлечения)**

На 32 (Тридцати двух) листах

<...>

3. Порядок выбора управляющей компании

3.1. Решение о выборе УК принимается в следующих случаях:

- при принятии решения Советом директоров Фонда об увеличении числа УК Фонда в целях повышения диверсификации;
- при отказе Фонда от услуг всех или части УК, с которыми у Фонда заключены договоры ДУ, за исключением случаев, когда такое решение принималось для сокращения числа УК;
- при отказе части или всех УК от предоставления услуг Фонду в случаях, предусмотренных действующим законодательством РФ;
- при появлении новых финансовых инструментов, разрешенных для инвестирования;
- при изменении конъюнктуры рынка услуг ДУ (в частности, ставок вознаграждения УК);
- при изменении порядка взаимодействия Фонда с УК;
- в целях исполнения требований законодательства РФ;
- в иных случаях по решению Совета директоров Фонда или Комитета по управлению рисками.

3.2. Отбор УК может проходить с проведением конкурса (открытая подписка или среди закрытого круга потенциальных УК-контрагентов), либо по индивидуальному отбору потенциальной УК-контрагентом (без объявления конкурса по отбору). Решение о проведении конкурса по отбору новой УК принимает Комитет по управлению рисками Фонда.

3.3. В случае принятия решения о проведении конкурса на Комитете по управлению рисками должно быть принято решение, содержащее перечень УК, в адрес которых должно быть направлено коммерческое предложение об участии в конкурсе.

3.4. После определения потенциальных УК-контрагентов, в их адрес направляется коммерческое предложение об участии в отборе на право заключения договора ДУ имуществом Фонда с указанием критериев отбора, необходимых документов для проведения отбора и сроков сбора заявок на участие в отборе (конкурсе).

3.5. При согласии потенциальных УК-контрагентов участвовать в отборе (получение ответа и документов от потенциальных УК-контрагентов в установленный срок), Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) производит оценку надежности и качества каждой из потенциальных УК-контрагентов. Итоговым документом по результатам такой оценки надежности и качества УК является **Паспорт УК**, подготовленный Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) согласно разделу 5 настоящего Регламента и форме, указанной в Приложении № 1 к настоящему Регламенту. В рамках подготовки Паспорта

УК Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) проводится оценка надежности и качества УК согласно разделу 6 настоящего Регламента.

3.6. В рамках оценки надежности и качества УК и подготовки Паспорта УК Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) проводит переговоры с уполномоченным (-ыми) представителем (-ями) потенциальной УК-контрагента и запрашивает следующие документы и информацию, включая, но не ограничиваясь:

- анкета - заявка УК на участие в процедуре отбора (по форме Приложение №2 у настоящему Регламенту);
- описание предлагаемой УК стратегии размещения имущества Фонда;
- обоснование ожидаемого финансового результата размещения имущества Фонда;
- описание и оценку эффективности системы управления рисками в УК;
- коммерческое предложение и порядок расчета вознаграждения УК;
- нотариально заверенная копия Устава;
- нотариально заверенная копия свидетельства о государственной регистрации (ОГРН);
- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке на учет в налоговом органе;
- нотариально заверенная копия лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- выписка из ЕГРЮЛ, выданная не раньше, чем за месяц до даты ее предоставления (нотариально заверенная копия или оригинал);
- документы об избрании/назначении единоличного исполнительного органа (копия, заверенная управляющей компанией);
- информацию о структуре и составе акционеров (участников) УК по форме Приложения №3 к настоящему Регламенту, список аффилированных лиц потенциальной УК-контрагента;
- расчет собственных средств УК за четыре предшествующих отчетных периода поквартально (предоставление возможно в электронном виде);
- бухгалтерские балансы и отчеты о прибылях и убытках за четыре предшествующих отчетных периода (предоставление возможно в электронном виде);
- информацию об объемах активов в управлении (динамику за три предшествующих года по квартально);
- документы (копии, заверенные УК), справки, расчеты, подтверждающие соответствие УК стоп-факторам и требованиям, установленным настоящим Регламентом.

При необходимости Фондом могут быть запрошены дополнительно иные документы.

Документы, указанные в настоящем пункте Регламента, хранятся в качестве приложения к Паспорту УК и в случае заключения с потенциальной УК-контрагентом договора ДУ имуществом Фонда, актуализируется не реже 1 раза в год.

3.7. Для первичного отбора потенциальных УК-контрагентов, Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) проверяется соответствие следующих критериев отбора (**стоп – факторов**):

- потенциальная УК-контрагент должна обладать лицензией на управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- потенциальная УК-контрагент не должна участвовать в процедурах банкротства;
- к потенциальной УК-контрагенту не должны применяться санкции в виде приостановления действия лицензии по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- должен отсутствовать в течение 3 последних лет запрет на проведение потенциальной УК-контрагентом всех или части операций;
- потенциальная УК-контрагент должна иметь не менее 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей собственных средств, рассчитанных в соответствии с порядком, определяемым Банком России.
- совокупный объем активов (средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов), находящийся в доверительном управлении потенциальной УК-контрагента на отчетную дату предыдущего года должен составлять не менее 1 000 000 000 (Одного миллиарда) рублей.
- потенциальная УК-контрагент не являлась/являлась ответчиком в судебных делах, по которым она была признана должником вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по договорам ДУ, заключенным с другими клиентами.

3.8. В случае выявления стоп-фактора в деятельности УК, Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) прекращает рассмотрение данной УК в качестве потенциального партнера Фонда, о чем уведомляет Комитет по управлению рисками Фонда на ближайшем заседании.

3.9. Служба риск-менеджмента (Риск-менеджером) должна выявлять наличие аффилированности потенциальной УК-контрагента к Фонду, его специализированному депозитарию, УК, с которыми Фондом уже заключены договоры ДУ, банкам-контрагентам Фонда либо их аффилированных лиц.

При выявлении факта аффилированности Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) в рамках оценки надежности и качества УК дается дополнительное заключение о возможности сотрудничества с данной УК, описываются риски и возможные потери при реализации соответствующих рисков. В случае необходимости и принятия Фондом факта аффилированности у потенциальной УК-контрагента, данный риск отражается в Реестре рисков Фонда.

3.10. В случае отсутствия стоп-факторов в деятельности потенциальной УК-контрагента Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) готовит отчет о соответствии потенциальной УК-контрагента критериям отбора проводит расчет экспертной бальной оценки деятельности потенциальной УК-контрагента (определяет внутренний рейтинг), в соответствии с разделом 6 настоящего Регламента и предоставляет сформированный отчет на рассмотрение Комитету по управлению рисками.

3.11. По факту рассмотрения отчета на Комитете по управлению рисками, Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) готовится перечень УК, подлежащий рассмотрению и утверждению на заседании Советом директоров Фонда для включения потенциальной УК-контрагента в Список управляющих компаний, в которые Фонду разрешено размещать имущество Фонда.

3.12. Список управляющих компаний, с которыми Фонду разрешено заключать договоры ДУ и базовый лимит, утверждается Советом директоров Фонда по форме Приложения №4 к настоящему Регламенту.

3.13. В случае принятия Советом директоров Фонда решения о выборе управляющей компании (управляющих компаний), Фонд в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты принятия такого решения направляет соответствующей УК (соответствующим УК) уведомление (письмо) о выборе с предложением о заключении договора ДУ.

3.14. Мероприятия для заключения Фондом нового договора ДУ, установленные в Фонде, осуществляет Отдел по инвестиционной деятельности.

4. Порядок взаимодействия с управляющей компании, с которыми Фондом заключены договоры доверительного управления

4.1. Фонд имеет право размещать имущество Фонда в УК, которые включены в Список управляющих компаний, в которые Фонду разрешено размещать имущество Фонда. Размер фактического размещения не может превышать индивидуальный лимит, установленный на УК, по каждому виду имущества Фонда.

4.2. Оценка надежности и качества УК, а также определение внутреннего рейтинга надежности УК, с которой у Фонда заключен договор ДУ на управление имуществом Фонда, а также пересмотр базовых лимитов осуществляется Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) по мере необходимости, но не реже 1 (Одного) раза в год. Ежегодная оценка надежности и качества УК и определение внутреннего рейтинга УК, с которой у Фонда заключен договор ДУ, а также пересмотр базовых лимитов осуществляются в порядке и в сроки, необходимые для подготовки Стратегии развития Фонда на следующий календарный год.

4.3. Пересмотр индивидуальных лимитов УК проводится Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) ежеквартально в рамках позиционных и базовых лимитов, действующих на момент пересмотра.

4.4. Проверка соответствия УК требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора (наличие/отсутствие стоп-факторов) (далее – «критерии отбора») и оценка финансового состояния УК, согласно Методике анализа финансового состояния эмитентов (за исключением кредитных организаций) и управляющих компаний АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ» (далее – «Методика оценки финансового состояния»),

осуществляется Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) по мере необходимости, но не реже 1 (Одного) раза в квартал (далее – «отчетный период по деятельности УК»).

Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) в срок не позднее последнего рабочего дня месяца следующего за окончанием отчетного периода по деятельности УК составляется отчет о соответствии УК критериям отбора (Приложение №5 к настоящему Регламенту). В данный отчет включается проверка соответствия УК критериям отбора (п. 3.7. и 3.9. настоящего Регламента) и оценка финансового состояния УК, согласно Методике оценки финансового состояния.

4.5. Ежеквартальный отчет о соответствии УК критериям отбора, рассматривается и утверждается Комитетом по управлению рисками Фонда и хранится в качестве приложения к Паспорту УК.

4.6. В случае выявления стоп-факторов в деятельности УК, Служба риск-менеджмента (Риск-менеджер) незамедлительно инициирует проведение заседания Комитета по управлению рисками с целью принятия решения о мерах по устранению стоп-факторов и/или продолжении сотрудничества с данной УК, процедура проводится в соответствии с разделом 7 настоящего Регламента.

Ежеквартально Отдел по инвестиционной деятельности Фонда совместно со Службой риск-менеджмента (Риск-менеджером) осуществляет оценку эффективности / неэффективности управления средствами Фонда управляющей компанией согласно Регламенту организации управления, средствами АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ» в рамках системы управления рисками (далее – «Отчет по оценке эффективности управления средствами Фонда»).

<...>

6. Оценка надежности и качества управляющей компании

6.1. В основе метода оценки надежности и качества УК лежит 4 (Четыре) группы независимых факторов, информация по которым позволяет сформировать обоснованное суждение о деятельности УК (далее – «раздел метода оценки»): бизнес-профиль, бизнес-процессы, управление рисками, финансовые показатели и их динамика.

Алгоритм методов включает поэтапную оценку эффективности деятельности УК, где суммируются баллы по каждому разделу метода оценки. Балльная оценка качества и надежности УК определяется экспертным путем. Полученные в результате оценки по каждому разделу оценки баллы суммируются и ранжируются методом скоринговой модели.

6.2. **Первый этап. Раздел метода оценки: бизнес-профиль УК** (Приложение №6 к настоящему Регламенту). В данном разделе метода оценки отражается оценка акционеров и бенефициаров УК (в т.ч. степень политического влияния, уровень реальной либо потенциальной поддержки, которая может быть оказана УК), структуры бенефициаров с точки зрения однородности и наличия конфликта интересов, степени прозрачности раскрытия информации и деловой репутации), а также содержит значения рейтинговых агентств.

Максимальное количество баллов – 50.

6.3. Второй этап. Раздел метода оценки: бизнес-процессы УК (Приложение №7 к настоящему Регламенту). Раздел включает в себя оценку размеров масштабов деятельности УК, диверсификацию бизнеса УК по перечню предлагаемых продуктов и клиентской базе, характеристики и результаты управления активами, размещение в которые будет предусмотрено договором ДУ, должное обеспечение процессов, связанных с реализацией управленческих решений, технологической оснащенности УК.

Максимальное количество баллов – 40.

6.4. Третий этап. Раздел метода оценки: управление рисками в УК (Приложение №8 к настоящему Регламенту). В данном разделе метода оценки взвешивается наличие системы управления рисками в УК, использование нововведений в российской и мировой практике управления рисками и реализация их на практике. Оценка зависит от соответствия текущей системы управления рисками в УК требованиям законодательства РФ, готовности УК оказать информационное сопровождение по управлению имуществом Фонда с точки зрения выбора активов и расчета рисков. Источником информации по данному разделу метода оценки является уполномоченный представитель УК и/или официальный сайт УК в сети Интернет (в случае раскрытия УК информации о системе управления рисками на официальном сайте УК). Высший балл по каждому разделу рекомендуется ставить в случае предоставления уполномоченным представителем УК сотруднику Фонда соответствующих документов и отчетов.

Максимальное количество баллов – 30.

6.5. Четвертый этап. Раздел метода оценки: финансовые показатели УК и их динамика (Приложение №9 к настоящему Регламенту). Раздел метода оценки финансового (количественного) анализа содержит один риск-фактор, связанный с оценкой капитала УК и ее активов. Оценка производится на основании Методики оценки финансового состояния УК.

Максимальное количество баллов – 25.

6.6. Полученные экспертным путем баллов суммируются и ранжируются методом скоринговой модели и соответствуют внутреннему рейтингу надежности и качества услуг УК.

Значения		Рейтинг надежности	Качество УК
от	до		
131	145	A+	Максимальное
116	130	A	Отличное
96	115	B+	Хорошее

76	95	B-	Выше среднего
56	75	C+	Среднее
36	55	C-	Приемлемое
0	35	D	Недопустимое

7. Порядок отказа от услуг управляющей компании

7.1. Основаниями для отказа Фонда от услуг УК и расторжения Фондом действующего договора ДУ являются:

- несоответствие УК требованиям, установленным действующим законодательством РФ (в том числе, когда несоответствие вызвано изменениями законодательства РФ) и внутренним документам Фонда;
- возбуждение в отношении УК процедуры банкротства;
- введение Банком России запрета на проведение всех или части операций УК в порядке, предусмотренном действующим законодательством РФ;
- выявление стоп-факторов, согласно п.3.7. настоящего Регламента;
- признание (оценка) Фондом неэффективным ДУ УК имуществом Фонда;
- неоднократное нарушение УК условий договора ДУ, заключенного с Фондом;
- несоответствия размера вознаграждения УК рыночному уровню (для аналогичного вида активов);
- существенное изменение в составе акционеров и/или органов управления УК, аффилированность УК, которые могут повлиять на результаты управления и/или сохранность имущества Фонда, переданных в ДУ данной УК;
- существенное ухудшение деловой репутации УК, ее акционеров, органов управления или аффилированных лиц, которые могут повлиять на результаты управления и/или на сохранность имущества Фонда, переданных в ДУ данной УК;
- изменение порядка взаимодействия Фонда с УК;
- иные основания, предусмотренные законодательством РФ и/или договором ДУ, заключенным с УК.

7.2. Принятие решения о прекращении Фондом договорных отношений с УК по основаниям, указанным в п. 7.1 настоящего Регламента, осуществляется Комитетом по управлению рисками Фонда.

Проведение заседания Комитета по управлению рисками, с целью рассмотрения вопроса о прекращении договорных отношений с УК, может быть инициировано любым членом Комитета по результатам рассмотрения аргументированного заключения, предоставленного Комитету Службой риск - менеджмента (Риск-менеджером) Фонда и/или Отделом по инвестиционной деятельности.

7.3. Решение об прекращении одного из договоров ДУ с УК не влечет за собой прекращение всех договоров ДУ, заключенных с данной УК.

7.4. В случае принятия решения об исключении УК из Списка управляющих компаний, с которыми Фонду разрешено заключать договоры ДУ, все договоры ДУ имуществом Фонда, заключенные с данной УК, подлежат расторжению.

7.5. Порядок расторжения договоров ДУ определяется действующим законодательством РФ и условиями соответствующих договоров ДУ.

7.6. Управляющая компания вправе самостоятельно инициировать вопрос расторжения с Фондом действующего договора ДУ, руководствуясь порядком, установленным законодательством РФ и договором ДУ

<...>

Приложение № 2
к Регламенту отбора и взаимодействия
АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ» с
управляющими компаниями

Анкета – заявка управляющей компании
« _____ »
на участие в процедуре отбора на право заключения договора доверительного
управления с АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ»

Наименование параметра	Значение параметра
Полное фирменное наименование	
Сокращенное фирменное наименование	
Адрес регистрации / местонахождения	
ОГРН	
ИНН	
Ф.И.О. единоличного исполнительного органа	
Структура акционеров (наименование юридических лиц и ФИО физических лиц – акционеров)	
Реквизиты лицензии на управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (номер, дата выдачи и кем выдана)	
Продолжительность работы на рынке доверительного управления	
Размер собственных средств (ст. 1300 формы №1 РСБУ) на отчетную дату _____ 20 ____ г.	
Размер активов под управлением на отчетную дату _____ 20 ____ г.	
Величина средней рентабельности собственных средств за последние 4 (Четыре) квартала	
Описание спектра финансовых продуктов разных классов и уровня рисков, с указанием ликвидности. Описание категорий инвесторов, с которыми взаимодействует УК. Описание опыта управления активами, в которые будет осуществляться инвестирование в случае заключения договора доверительного управления.	
Участие в процедурах банкротства	
Применение санкций в виде приостановления действия лицензии по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	
Отсутствие в течение 3 последних лет запрет на проведение управляющей компанией всех или части операций	
Совокупный объем активов (пенсионных накоплений и пенсионных резервов), находящийся в доверительном управлении по состоянию на _____ 20 ____ г.	
Объем прибыли / убытка по итогам истекшего календарного года.	
Объем прибыли / убытка за последний отчетный квартал, рассчитанный нарастающим итогом.	
Показатели доходности по активам (по портфелям идентичных с Фондом НПФ) по итогам истекшего календарного года и за последний отчетный квартал.	
Являлась/не являлась управляющая компания ответчиком в судебных делах, по которым она была признана должником вследствие	

Наименование параметра	Значение параметра
неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по договорам доверительного управления, заключенным с другими клиентами	
Внешние рейтинги национальные и международные (наименование рейтингового агентства, даты присвоения рейтинга и рейтинг)	
Количество договоров доверительного управления, заключенных с НПФ на право управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов в отдельности.	
Аккредитация при Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ)	
Членство в Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР)	
Членство в Некоммерческом партнёрстве «Национальная лига управляющих компаний»	
Членство в Саморегулируемой организации «Национальная фондовая ассоциация» (СРО НФА)	
Членство в других профильных ассоциациях и объединениях	
Описание стратегий управляющей компании, применяемых к управлению активами НПФ, и инструментов защиты капитала	
Описание системы управления рисками (например: наличие отдельного независимого структурного подразделения риск-менеджмента либо сотрудника, на которого возложены функции риск-менеджмента, с полноценным функционалом (финансовые и операционные риски), с прямым подчинением Совету директоров УК. Наличие коллегиального органа управлению рисками. Регулярность выполнения стресс-тестирования и бэк-тестинг)	
Наличие Методики оценки и управления операционных рисков, журнала учета операционных рисков, отчетов по операционным рискам (предоставляется копия методики по операционным риском)	
Наличие собственной внутренней методики определения кредитного качества. Краткое описание процедуры установления кредитных лимитов с указанием категории эмитентов. Наличие лимитов на концентрацию активов. (предоставляется копия методики по определению и управлению кредитным риском)	
Наличие методики оценки и управления рыночными рисками. Краткое описание процедуры оценки рыночных рисков. Осуществление контроля риска в on-line режиме. Наличие системы лимитов. (предоставляется методика оценки и управления рыночными рисками)	
Наличие методики оценки и управления рисками ликвидности. Наличие учета ликвидности активов при принятии инвестиционного решения. Наличие расчета ликвидности портфеля в автоматическом режиме.(предоставляется методика оценки и управления риском ликвидности)	
Наличие в УК полной информацией по каждому активу, включенному в портфель: цели приобретения, условия инвестирования, ключевые показатели, ожидаемая доходность, экономическая целесообразность приобретения, предельный срок владения активом и его риск-характеристики.	

Директор (Генеральный директор) управляющей компании « _____ »

_____ / _____ /

_____ 20 ____ г.

Приложение № 3
к Регламенту отбора и взаимодействия
АО НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ» с
управляющими компаниями

**Информация о структуре и составе акционеров (участников)
управляющей компании**

« _____ »

<i>Акционеры (участники), являющиеся юридическими лицами</i>	
полное наименование и местонахождение акционера (участника) юридического лица	
ОГРН	
ИНН	
данные об изменениях наименования и организационно-правовой формы юридического лица	
ФИО единоличного исполнительного органа	
размер доли соответствующего акционера (участника) в уставном (складочном) капитале управляющей компании	
информация об акционерах (участниках) акционеров (участников), доля которых в уставном (складочном) капитале организации превышает 15 процентов, содержащая полное наименование или ФИО, ИНН, место нахождения каждого из акционеров (участников), а также размер их доли в уставном (складочном) капитале;	
<i>Акционеры (участники), являющиеся физическими лицами</i>	
ФИО	
гражданство	
Дата рождения	
размер доли соответствующего акционера (участника) в уставном (складочном) капитале управляющей компании	

Директор (Генеральный директор) управляющей компании « _____ »

_____ / _____ /

_____ 20__ г.