

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

**УКАЗАНИЕ**

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

№ \_\_\_\_\_-У

г. Москва

**О порядке расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов  
для целей расчета переменной части вознаграждения  
негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность  
по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию  
долгосрочных сбережений, величине специального финансового  
индикатора, порядке расчета расчетной величины дохода от размещения  
средств пенсионных резервов**

Настоящее Указание на основании абзацев третьего и пятого пункта 3 статьи 35<sup>4</sup> Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает:

порядок расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений;

величину специального финансового индикатора, используемого при определении негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению,

формированию долгосрочных сбережений, расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов;

порядок расчета расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов.

1. Расчет дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения и расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов негосударственный пенсионный фонд, осуществляющий деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений (далее – фонд), должен осуществлять за отчетный год.

2. При определении значений показателей, предусмотренных пунктами 4 и 6 настоящего Указания, учитываются только сведения, относящиеся к договорам долгосрочных сбережений, договорам негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным начиная с 1 января 2024 года, и договорам негосударственного пенсионного обеспечения, в отношении которых дополнительными соглашениями к таким договорам в соответствии с частью 5 статьи 25 Федерального закона от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» установлено, что источник, размер и порядок оплаты услуг фонда, а также порядок распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов регулируются положениями Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» с учетом изменений, внесенных Федеральным законом от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

3. В целях настоящего Указания расчетный период определяется как: период с 1 января по 31 декабря отчетного года включительно;

в случае внесения Банком России в реестр лицензий негосударственных пенсионных фондов сведений о постановке фонда на учет в системе гарантирования прав участников в течение отчетного года, – период с даты

внесения указанных сведений в реестр лицензий негосударственных пенсионных фондов по 31 декабря отчетного года включительно;

в случае реорганизации фонда в течение отчетного года в форме разделения, присоединения к другому негосударственному пенсионному фонду, а также в форме выделения в случае, если в результате такой реорганизации фонд прекратил осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, – период с 1 января отчетного года по дате, предшествующую дате внесения сведений о реорганизации фонда в единый государственный реестр юридических лиц включительно.

4. Фонд должен осуществлять расчет дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения фонда с точностью до копеек по формуле:

$$I = \text{MAX} [0; ((V_1 - \text{Fix}_1) - (V_0 - \text{Fix}_0) - F)],$$

где:

I – доход от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения фонда;

$V_1$  – стоимость активов, составляющих пенсионные резервы, по данным бухгалтерского учета на конец расчетного периода с учетом всех корректирующих событий, подлежащих отражению в бухгалтерском учете в соответствии с Положением Банка России от 16 декабря 2015 года № 520-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями событий после окончания отчетного периода»<sup>1</sup>;

$\text{Fix}_1$  – сумма размера постоянной части вознаграждения фонда за отчетный год и размера необходимых расходов, непосредственно связанных с размещением средств пенсионных резервов за отчетный год и оплачиваемых за счет средств пенсионных резервов, в части, не оплаченной за счет средств пенсионных резервов по состоянию на последний день расчетного периода;

---

<sup>1</sup> Зарегистрирован Минюстом России 22 января 2016 года, регистрационный № 40722, 21 декабря 2016 года, регистрационный № 44854, 15 декабря 2017 года, регистрационный № 49269, 3 декабря 2018 года, регистрационный № 52844, 25 ноября 2019 года, регистрационный № 56612.

$V_0$  – стоимость активов, составляющих пенсионные резервы, по данным бухгалтерского учета на конец календарного года, предшествующего отчетному году, с учетом всех корректирующих событий, подлежащих отражению в бухгалтерском учете в соответствии с Положением Банка России от 16 декабря 2015 года № 520-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями событий после окончания отчетного периода»;

$Fix_0$  – сумма размера постоянной части вознаграждения фонда за календарный год, предшествующий отчетному году, и размера необходимых расходов, непосредственно связанных с размещением средств пенсионных резервов за календарный год, предшествующий отчетному, и оплачиваемых за счет средств пенсионных резервов, в части, не оплаченной за счет средств пенсионных резервов по состоянию на конец календарного года, предшествующего отчетному году;

$F$  – сумма средств, поступивших в состав пенсионных резервов в расчетном периоде, за вычетом суммы средств, выбывших из состава пенсионных резервов в расчетном периоде. В расчет показателя  $F$  не включаются следующие величины:

размер постоянной части вознаграждения, выплаченной фонду, и размер необходимых расходов, непосредственно связанных с размещением средств пенсионных резервов и оплаченных за счет средств пенсионных резервов;

сумма средств, поступивших по активам, составляющим пенсионные резервы, в том числе в связи с погашением (выкупом) актива, составляющего пенсионные резервы, лицом, обязанным по такому активу;

сумма средств, выбывших и поступивших в состав пенсионных резервов в результате сделок с активами, составляющими пенсионные резервы.

В случае, предусмотренном абзацем третьим пункта 3 настоящего Указания, значение показателей  $V_0$  и  $Fix_0$  принимается равным нулю.

5. Величина специального финансового индикатора, используемого при определении фондом расчетной величины дохода от размещения средств

пенсионных резервов за отчетный год, принимается равной предусмотренной пунктом 7 части третьей статьи 74 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» средней арифметической процентной ставке, рассчитываемой Банком России из средневзвешенных процентных ставок по привлеченным российскими кредитными организациями в декабре года, предшествующего отчетному, вкладам в рублях, отнесенным к группе вкладов, включающих срок привлечения три года, и опубликованной на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

б. Фонд должен осуществлять расчет расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов с точностью до копеек по формуле:

$$CI = SFI \times \left( (V_0 - Fix_0) + \sum_{t=1}^T F_t \times \frac{T-t}{T} \right),$$

где:

CI – расчетная величина дохода от размещения средств пенсионных резервов;

SFI – величина специального финансового индикатора, определенная в соответствии с пунктом 5 настоящего Указания;

$V_0$ ,  $Fix_0$  – показатели, определенные в соответствии с пунктом 4 настоящего Указания;

$t$  – порядковый номер дня в расчетном периоде;

$T$  – число дней в расчетном периоде;

$F_t$  – сумма средств, поступивших в состав пенсионных резервов в день  $t$ , за вычетом суммы средств, выбывших из состава пенсионных резервов в день  $t$ . В расчет показателя  $F_t$  не включаются следующие величины:

размер постоянной части вознаграждения, выплаченной фонду, и размер необходимых расходов, непосредственно связанных с размещением средств пенсионных резервов и оплаченных за счет средств пенсионных резервов;

сумма средств, поступивших по активам, составляющим пенсионные резервы, в том числе в связи с погашением (выкупом) актива, составляющего

пенсионные резервы, лицом, обязанным по такому активу;

сумма средств, выбывших и поступивших в состав пенсионных резервов в результате сделок с активами, составляющими пенсионные резервы.

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

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О порядке расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, величине специального финансового индикатора, порядке расчета расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов»**

Банк России на основании абзацев третьего и пятого пункта 3 статьи 35<sup>4</sup> Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ<sup>1</sup> подготовил проект указания «О порядке расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, величине специального финансового индикатора, порядке расчета расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов» (далее – проект указания).

Проект указания подготовлен в связи с принятием Федерального закона от 10.07.2023 № 299-ФЗ<sup>2</sup>, который внес изменения в Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ, и предусматривает новую систему вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений (далее – фонд).

Проект указания устанавливает формулы для расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения фонда, а также для расчета расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов, определяемых по итогам отчетного года.

---

<sup>1</sup> Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

<sup>2</sup> Федеральный закон от 10.07.2023 № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Также проект указания определяет специальный финансовый индикатор, используемый фондом для определения расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов и влияющий на размер базовой и дополнительной переменной частей вознаграждения фонда за отчетный год.

Указанный финансовый индикатор принимается равным усредненной по всем российским кредитным организациям средневзвешенной процентной ставке по вкладам в рублях, привлеченным каждой такой кредитной организацией в декабре года, предшествующего отчетному, на срок свыше одного года, но не более трех лет.

Такой порядок определения специального финансового индикатора обладает следующими основными преимуществами:

значение специального финансового индикатора общедоступно и раскрывается на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

вознаграждение фонда ставится в зависимость от доходности размещения фондом средств пенсионных резервов по сравнению с наиболее массовым финансовым инструментом, используемым гражданами;

специальный финансовый индикатор отражает доходности, доступные фондам на финансовом рынке на начало каждого календарного года, за который будет взиматься их вознаграждение;

специальный финансовый индикатор обладает срочностью, сходной со средней дюрацией облигаций в портфелях фондов;

значение специального финансового индикатора известно в начале каждого календарного года, за который будет взиматься вознаграждение фонда, что позволяет фондам составлять обоснованные финансовые планы своей деятельности и формировать инвестиционную политику для их выполнения.

Определение фондом дохода от размещения средств пенсионных резервов по правилам, предусмотренным проектом указания, не



распространяется на договоры негосударственного пенсионного обеспечения, которые были заключены до принятия Федерального закона от 10.07.2023 № 299-ФЗ и к которым не были заключены дополнительные соглашения, распространяющее на указанные договоры негосударственного пенсионного обеспечения действие новой системы вознаграждения фонда.

Действие Указания Банка России «О порядке расчета дохода от размещения средств пенсионных резервов для целей расчета переменной части вознаграждения негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, величине специального финансового индикатора, порядке расчета расчетной величины дохода от размещения средств пенсионных резервов» будет распространяться на фонды.

Планируемый срок вступления в силу – II квартал 2024 года.

Проект указания разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 12.04.2024 по 25.04.2024 по адресу: email: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).