

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 декабря 2019 года № 5343-У»**

Банк России на основании абзацев первого и второго пункта 1, пункта 5 статьи 25, абзаца шестого пункта 1 статьи 25.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» подготовил проект указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 декабря 2019 года № 5343-У» (далее – проект указания).

Проект указания направлен на расширение инвестиционных возможностей негосударственных пенсионных фондов (далее – фонд, фонды) и предусматривает отмену либо корректировку отдельных требований к составу и структуре активов, в которые можно размещать пенсионные резервы фонда, с сохранением основополагающих ограничений.

При этом риски, связанные с указанными требованиями, будут контролироваться в рамках обязательного стресс-тестирования деятельности фондов, требования к которому повышаются в рамках подготовленных Банком России изменений в Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

Основные изменения, предусмотренные проектом указания:

1. Отменяются отдельные лимиты на размещение средств пенсионных резервов, в частности:

- единый лимит на акции, облигации, конвертируемые в акции, субординированные облигации и облигации без срока погашения;
- единый лимит на государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и ценные бумаги муниципальных образований;
- лимит на активы, номинированные в иностранной валюте и иностранные активы, а также ряд иных лимитов.

2. Отменяются требования к определенному уровню кредитного рейтинга в отношении облигаций российских и иностранных эмитентов, при этом сохраняется требование о наличии кредитного рейтинга.

3. Расширяются возможности по приобретению в состав пенсионных резервов ликвидных российских акций, допущенных к организованным торгам, эмитенту которых присвоен кредитный рейтинг.

4. Ужесточается концентрационный лимит на вложения в одно юридическое лицо (группу связанных лиц) с 10% до 5% от стоимости активов, составляющих пенсионные резервы. При этом данный лимит наряду с государственными ценными бумагами Российской Федерации не будет распространяться на облигации российских эмитентов, обеспеченных государственной гарантией в полном объеме.

5. Вводится лимит на вложения более 10% от стоимости пенсионных резервов в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением одной управляющей компании.

6. Пересматривается содержание и размер лимита на активы с дополнительным уровнем риска. Он увеличивается с 7% до 15% стоимости пенсионных резервов, при этом в него будут включаться все активы, объективная оценка стоимости и рисков которых затруднена.

Действие Указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 декабря 2019 года № 5343-У» будет распространяться на фонды и их управляющие компании.

Планируемый срок вступления в силу – 1 января 2027 года. При этом в отношении отдельных положений предусмотрен переходный период до 2030 года.

Проект указания разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 17.06.2025 по 30.06.2025 по адресу: email: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).