

## **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 Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У» (далее – проект указания).

Проект указания подготовлен в целях развития стресс-тестирования как основного инструмента оценки рисков негосударственных пенсионных фондов (далее – фонды), что реализуется путем установления повышенных требований к порогу прохождения фондами стресс-тестирования и совершенствования порядка оценки активов и формирования сценариев стресс-тестирования.

В проекте предусмотрено увеличение порога прохождения фондом стресс-тестирования с 75% до целевого значения 95% успешных испытаний к 2030 году.

При этом вводится дополнительный диапазон значений успешных испытаний (менее 95 %, но не менее 75 %), при получении которых фонды обязаны в течение 9 месяцев снизить риски для получения успешных результатов прохождения стресс-тестирования не менее 95 %. Несоблюдение указанного срока, либо прохождение стресс-тестирования с долей успешных испытаний менее 75% являются основаниями для применения предусмотренных законодательством мер по предупреждению банкротства.

Проектом также дополнены и улучшены методики оценки стоимости и построения денежных потоков по некоторым депозитам, облигациям, в том числе облигациям с индексируемым номиналом (линкеры). Добавлена методика оценки стоимости и построения денежных потоков для своп-договоров, базисными активами которых являются процентные ставки.

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

Планируемый срок вступления в силу – III квартал 2025 года.

Проект указания разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 04.06.2025 по 17.06.2025 по адресу: email: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).