

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### **к проекту федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» и статью 24<sup>1</sup> Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» (в части расширения перечня инструментов для инвестирования средств пенсионных накоплений)**

1. В 2017 году был принят и вступил в силу Федеральный закон от 18.07.2017 № 176-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», которым были созданы условия для запуска нового продукта на российском финансовом рынке – депозитов с центральным контрагентом.

В соответствии с законодательством размещать средства на депозитах в центральном контрагенте возможно в ходе организованных торгов при условии одновременного привлечения указанных средств по договорам репо. Центральный контрагент при этом гарантирует исполнение обязательств по сделкам, которые заключаются в результате сведения заявок от участников рынка на размещение средств в депозиты с заявками репо на привлечение средств. Таким образом, при использовании механизма центрального контрагента каждый участник может заключить сделку по наилучшей на рынке цене, получая при этом защиту от рисков дефолта контрагента.

К настоящему времени к рынку депозитов с центральным контрагентом подключилось более 130 участников, среди которых крупнейшие российские компании нефинансового сектора и страховые компании. Ставки на рынке депозитов с центральным контрагентом, как правило, превышают стандартные ставки на банковских депозитах, что позволяет участникам данного сегмента денежного рынка размещать свои денежные средства на наиболее выгодных условиях.

В соответствии с федеральными законами «О негосударственных пенсионных фондах» и «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» допускается возможность размещения средств пенсионных накоплений в депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях, которые отвечают требованиям, установленным законодательством Российской Федерации к кредитным организациям - участникам системы обязательного страхования вкладов в банках Российской Федерации.

Согласно статье 44 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» предусматриваются следующие требования к участию банка в системе страхования вкладов: учет и отчетность банка признаются Банком России достоверными; банк выполняет обязательные нормативы, установленные Банком России; финансовая устойчивость банка признается Банком России достаточной; меры, предусмотренные статьей 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», статьей 189<sup>9</sup> Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», к банку не применяются; банк соблюдает установленный Банком России порядок раскрытия неограниченному кругу лиц информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится банк.

Части вышеперечисленных требований небанковская кредитная организация - центральный контрагент соответствовать может. Вместе с тем отдельные требования (признание Банком России финансовой устойчивости банка достаточной, раскрытие неограниченному кругу лиц информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится банк), к центральному контрагенту не применяются (несмотря на наличие по сути аналогичного регулирования), поскольку касаются только банков - участников системы обязательного страхования вкладов в банках Российской Федерации.

В связи с этим законопроектом предлагается внести в законодательство изменения, обеспечивающие возможность размещения средств пенсионных накоплений в депозиты в небанковских кредитных организациях, осуществляющих функции центрального контрагента.

2. В 2016 году на денежном рынке Московской Биржи появился новый финансовый инструмент – клиринговый сертификат участия (КСУ), что стало возможным благодаря разработке и принятию в 2015 году нового законодательства, регулирующего процедуру выпуска и обращения этой ценной бумаги, фактически являющейся продуктом секьюритизации активов.

Согласно Федеральному закону «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (далее – Закон о клиринге) клиринговый сертификат участия является неэмиссионной документарной предъявительской ценной бумагой с обязательным централизованным хранением, выдаваемой клиринговой организацией, сформировавшей имущественный пул, и удостоверяющая право ее владельца требовать от

клиринговой организации выплаты ее номинальной стоимости при наступлении определенных условий. Клиринговые сертификаты участия могут быть переданы по договору репо с центральным контрагентом или с Банком России либо в порядке универсального правопреемства.

В настоящее время операции репо с КСУ пользуются большим спросом у участников финансового рынка – по итогам 2019 года объем операций составил 54 трлн рублей (18% от объемов операций на денежном рынке Московской Биржи), а по итогам 3 квартала 2020 года – 51,6 трлн рублей.

Репо с КСУ является в настоящее время самым ликвидным сегментом российского денежного рынка, количество участников на котором превышает 240, среди которых банки, брокеры, а также нефинансовые корпорации. Так как операции проводятся через центрального контрагента, данный сегмент обеспечивает не только максимальную ликвидность, но и надежность. При этом большинство операций репо с КСУ проводятся на анонимной основе в безадресных режимах торгов, обеспечивая прозрачность ценообразования для всех участников.

Учитывая изложенное, предлагается дополнить перечень активов, в которые возможно инвестировать средства пенсионных накоплений, клиринговыми сертификатами участия.

Законопроект не содержит положений, противоречащих положениям Договора о Евразийском экономическом союзе, а также положениям иных международных договоров Российской Федерации.