

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к проекту указания Банка России

«О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объектах инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаях, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо»

(далее – проект указания)

Банк России разработал проект указания на основании пунктов 1 и 5 статьи 25 и абзаца шестого пункта 1 статьи 25.1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» взамен действующего Постановления Правительства РФ от 01.02.2007 № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» (далее – Постановление № 63) с целью совершенствования требований к инвестированию средств пенсионных резервов и ограничения рисков портфелей пенсионных резервов.

В настоящий момент согласно Постановлению № 63 допускается самостоятельное размещение негосударственными пенсионными фондами (далее – фонд) пенсионных резервов в банковские активы, государственные ценные бумаги, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и объекты недвижимого имущества. Проект указания наделяет фонды правом самостоятельно размещать средства пенсионных резервов во все разрешенные для включения в состав пенсионных резервов активы.

I. Проект указания предусматривает следующие основные требования к активам, которые могут составлять пенсионные резервы.

1. Банковские активы.

Помимо размещения средств пенсионных резервов на банковские счета, в депозиты и депозитные сертификаты, предусмотренного Постановлением № 63, допускается также их размещение на обезличенных металлических счетах.

Устанавливаются дополнительные требования к кредитным организациям, в которых пенсионные резервы размещаются на банковские счета, обезличенные металлические счета, в депозиты и депозитные сертификаты: в частности, предусматривается наличие у кредитной организации рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России (далее – Совет директоров).

Дополнительно предусматривается, что средства пенсионных резервов можно размещать в кредитных организациях, не соответствующие требованиям проекта указания к рейтингу, если в отношении таких кредитных организаций Советом директоров утвержден план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства.

2. Российские облигации.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в облигации российских эмитентов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

3. Российские акции.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в акции российских акционерных обществ в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

4. Российские инвестиционные паи.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в паи российских паевых инвестиционных фондов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

5. Ипотечные ценные бумаги.

Облигации с ипотечным покрытием разрешается приобретать в состав пенсионных резервов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов.

С момента вступления проекта указаия в силу за счет средств пенсионных резервов запрещается приобретать новые ипотечные сертификаты участия, а уже имеющиеся должны быть реализованы в течение трех лет.

6. Иностраные активы.

Расширяется перечень иностранных государств, облигации правительств и коммерческих организаций которых можно приобретать в состав пенсионных резервов. В него включены государства – члены ЕС, ЕАЭС, ОЭСР, БРИКС.

Разрешается приобретение акций иностранных эмитентов и российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов, если такие акции входят в расчет основных мировых фондовых индексов.

Разрешается приобретение ценных бумаг международных финансовых организаций при наличии рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров.

К требованиям к иностранным инвестиционным фондам добавлены условия о том, что не менее 90 процентов стоимости имущества таких фондов должно быть инвестировано в активы, соответствующие требованиям к пенсионным резервам, и сведения о составе и структуре активов иностранного инвестиционного фонда, а также о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая (акции, доли) такого фонда раскрываются каждый день. Также расширяется перечень бирж, на которых должны обращаться указанные активы.

7. Объекты недвижимого имущества.

Перечень допустимых объектов недвижимого имущества расширен за счет жилых помещений, нежилых помещений в многоквартирном доме,

единых недвижимых комплексов, сооружений инженерной инфраструктуры и прав аренды земельного участка, на котором расположены объекты недвижимого имущества, составляющего пенсионные резервы.

При этом добавлено требование об оценке недвижимости: она должна осуществляться оценщиком, опыт которого по оценке недвижимости составляет не менее последних 10 лет и выручка за последний отчетный год от этой деятельности – не менее 100 млн рублей.

8. Производные финансовые инструменты.

Разрешается размещать средства пенсионных резервов в производные финансовые инструменты при условии, что предметом указанных договоров являются активы, которые могут составлять пенсионные резервы, или величины процентных ставок, темп роста объема валового внутреннего продукта, уровень инфляции, курсы валют.

Установлен лимит на объем позиции по производным финансовым инструментам.

9. Новые объекты инвестирования.

Проект указания предусматривает ряд новых объектов инвестирования средств пенсионных резервов:

- 1) права требования из договоров страхования активов, входящих в состав пенсионных резервов, при условии наличия у страховой организации рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров;
- 2) доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью;
- 3) доли в общем имуществе инвестиционного товарищества при условии, что по общим обязательствам товарищей фонд будет обязан отвечать только в пределах своего вклада;
- 4) права требования из договоров, заключенных для целей управления активами, составляющими пенсионные резервы;
- 5) иные активы, не предусмотренные проектом указания, которые могут находиться в составе пенсионных резервов фонда в течение 90 дней в

случае перехода прав на них фонду в результате ликвидации контрагента либо получения доходов по ценным бумагам.

Новые требования к составу пенсионных резервов применяются только к новым активам: то есть те активы, которые на момент вступления в силу нового регулирования будут входить в состав пенсионных резервов и не нарушать требования Постановления № 63, могут оставаться там до погашения с учетом требований к структуре пенсионных резервов.

Исключение из данного правила составляют ипотечные сертификаты участия – они должны быть проданы в течение трех лет с даты вступления в силу Указания.

10. Проект указания ограничивает инвестирование пенсионных резервов фонда в активы фонда, его управляющих компаний, оценщиков, специализированного депозитария, аудитора, актуария, а также связанных с ними лиц.

II. Проект указания предусматривает следующие основные изменения требований к структуре пенсионных резервов.

1. Постановление № 63 предусматривает 80% лимит на размещение пенсионных резервов в депозиты и депозитные сертификаты.

Проект указания предусматривает сокращение совокупного объема инвестирования средств пенсионных резервов в активы банковского сектора: до 40% с момента вступления в силу проекта указания с постепенным сокращением до 30%.

2. Постановление № 63 ограничивает вложения пенсионных резервов в ценные бумаги одного эмитента 15%.

Для повышения степени диверсификации вложений проект указания заменяет указанное ограничение на 15% лимит на вложения в активы группы связанных юридических лиц с постепенным снижением до 10%.

3. По Постановлению № 63 доля акций российских акционерных обществ может составлять не более 70%.

Проект указания устанавливает лимит в 40% на вложения в любые акции (российские и иностранные), а также в связанные с акциями активы в совокупности. Также вводится дополнительное ограничение на вложение в акции одного эмитента – 10% с постепенным снижением до 5%.

4. Предусматривается также снижение доли инвестирования в облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги: с 80% для каждого вида бумаг в отдельности до 40% в совокупности.

5. Добавлен ряд иных ограничений, направленных на снижение инвестиционных рисков, в том числе добавлен 10% лимит на активы, имеющие повышенную степень риска.

6. Проект указания также предусматривает отмену ряда структурных ограничений на инвестирование пенсионных резервов, в том числе ограничения на максимальную долю облигаций юридических лиц в пенсионных резервах (было 80%).

III. Проект указания устанавливает требования, при соблюдении которых за счет средств пенсионных резервов могут совершаться сделки.

1. По общему правилу сделки с ценными бумагами совершаются на организованных торгах в анонимном режиме на основе безадресных заявок.

Из данного правила предусматривается ряд исключений, в том числе на совершение сделок, связанных с инвестированием в облигации.

2. Устанавливаются также требования к заключению сделок репо и сделок, являющихся производными финансовыми инструментами, а также с иными активами.

Действие Указания Банка России «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объектах инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаях, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо» будет

распространяться на негосударственные пенсионные фонды и управляющие компании негосударственных пенсионных фондов, планируемая дата вступления в силу – III квартал 2019 года.

Проект указания разработан Департаментом коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 26.04.2019 по 15.05.2019.