

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.

Проект указания доработан с учетом предложений участников финансового рынка, поступивших в ходе публичного обсуждения предыдущей редакции проекта указания в мае – июне 2019 года.

Проект указания предоставляет негосударственным пенсионным фондам (далее – фонд) возможность самостоятельно размещать средства пенсионных резервов во все разрешенные для включения в состав пенсионных резервов активы, устанавливает требования к составу и структуре активов, которые могут составлять пенсионные резервы, а также определяет условия, при соблюдении которых за счет средств пенсионных резервов могут совершаться сделки.

I. В настоящий момент согласно Постановлению № 63 допускается самостоятельное размещение фондами 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.

II. 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 банковских счетах и в банковских вкладах в драгоценных металлах.

Устанавливаются дополнительные требования к кредитным организациям, в которых размещаются пенсионные резервы: 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 соответствующих 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 ценные бумаги.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в облигации и акции российских эмитентов, иностранные депозитарные расписки на акции российских эмитентов и инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

3. Иностранные активы.

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

Разрешается приобретение акций иностранных эмитентов и российских и иностранных депозитарных расписок на акции иностранных эмитентов, если такие акции входят в расчет основных мировых фондовых индексов.

Разрешается приобретение облигаций иностранных эмитентов при наличии рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров.

Разрешается приобретение обращающихся на основных мировых биржах ценных бумаг иностранных инвестиционных фондов при условии, что не менее 90 процентов стоимости имущества таких фондов инвестировано в активы, соответствующие требованиям к пенсионным резервам, и сведения о составе и структуре активов таких фондов, а также о стоимости чистых активов и расчетной стоимости паев (акций, долей) таких фондов раскрываются каждый день.

4. 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, составляющие 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.

5. 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.

6. 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 пенсионных 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.

7. Активы, ранее приобретенные в состав пенсионных резервов.

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.

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

III. 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. Проект указания предусматривает 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. Проект указания устанавливает ряд дополнительных ограничений, направленных на снижение инвестиционных рисков. Среди таких структурных ограничений – 10% лимит на активы, имеющие повышенную степень риска.

При этом проектом указания предусмотрен трехлетний переходный срок для приведения сформированной до вступления проекта указания структуры активов, составляющих пенсионные резервы, в соответствие с указанным 10% лимитом.

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%).

7. Также проектом указания предусматривается переходный период для приведения фондами сформированной до вступления проекта указания структуры активов, составляющих пенсионные резервы, в соответствие с обновленными требованиями в части акций российских эмитентов, не включенных в Индекс Мосбиржи.

С учетом ограниченной ликвидности рынка таких акций, при условии наличия у их эмитентов рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров, проект указания допускает, что такие акции в течении 10 лет не включаются в расчет концентрационных ограничений, а также в расчет лимита на активы с повышенным уровнем риска.

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

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

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 – IV 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 23.07.2019 по 05.08.2019.