



Заместителю Министра
Министерства финансов
Российской Федерации
А.В. Моисееву

Уважаемый Алексей Владимирович!

Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) направляет комментарии к Проекту Постановления Правительства Российской Федерации «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» в отношении Постановления Правительства РФ от 30.06.2003 № 379 «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле в соответствии со статьями 26 и 28 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (далее – Проект 379 и Постановление 379 соответственно) и к Проекту Постановления Правительства Российской Федерации «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» в отношении Постановления Правительства РФ от 13.12.2006 № 761 «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации в доверительное управление управляющей компании, в депозиты в валюте Российской Федерации и иностранной валюте в кредитных организациях и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих в депозиты в рублях в кредитных организациях» (далее – Проект 761 и Постановление 761 соответственно).

1. По Проекту 379:

1.1. В рамках переходного периода, предусмотренного переходными положениями Проекта 379, в отношении ценных бумаг, Проект 379 предусматривает возможность сохранения ценных бумаг в составе имущества, в которое инвестированы средства пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации, при наличии у эмитента (выпуска) ценных бумаг кредитного рейтинга по национальной шкале для Российской Федерации, присвоенного только АКРА АО.

На наш взгляд, целесообразно расширить список рейтинговых агентств, дополнив в него также и АО «Эксперт РА», которое в соответствии с Федеральным законом от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» включено в реестр кредитных рейтинговых агентств.

Наличие только одного рейтингового агентства неоправданно ограничивает конкуренцию, с одной стороны, и возможности выбора эмитентов с точки зрения тарифов и сроков рейтингования, с другой стороны, и в конечном итоге может привести к тому, что возможности инвестирования средств пенсионных накоплений будут существенно ограничены, что, несомненно, отразится на финансовых результатах управления ими и, главное, негативно скажется на правах и интересах застрахованных лиц.

1.2. Проект 379 предусматривает переход от системы использования рейтингов эмитента и/или выпуска ценных бумаг, к исключительному анализу рейтингов выпусков ценных бумаг.

Переход на национальную рейтинговую шкалу и использование рейтингов исключительно российских рейтинговых агентств, включенных в реестр Центрального Банка Российской Федерации, на текущий момент не подтвердили свою работоспособность, в связи с чем НАУФОР выражает озабоченность отсутствием в Проекте 379 переходных положений, позволяющих использование в течение определенного времени рейтингов, присвоенных эмитентам по новым методологиям рейтингования и считает необходимым предусмотреть использования и рейтингов эмитента, и рейтингов выпуска ценных бумаг.

1.3. Обращаем Ваше внимание, что в подпункт «е» пункта 1 Постановления 379 в редакции, приведенной в Проекте 379, используется критерий «допуска к обращению на организованных торгах», что не охватывает процесс первичного размещения ценных бумаг, участие в котором разрешено в соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Постановления 379. Таким образом, создается коллизия правовых норм подпункта «б» и подпункта «е» п. 1 Постановления 379, и возникает запрет на размещение пенсионных накоплений в первичных размещениях ценных бумаг.

2. По Проекту 761:

2.1. В рамках переходного периода, предусмотренного переходными положениями Проекта 761, НАУФОР предлагает предусмотреть возможность сохранить ранее заключенные договоры банковского вклада (депозита) независимо от наличия с 14 июля

2017 года рейтинга кредитного рейтингового агентства у кредитной организации, в которой они открыты.

Данное предложение обусловлено тем, что, несмотря на сохранение процентной ставки при досрочном расторжении действующих договоров банковского вклада (депозита), может существенно сократиться срок размещения вклада, а ставки по таким вкладам выше, чем ставки, по которым будет возможно размещение высвободившихся средств с 14 июля 2017 года. Снижение ставок по вкладам прогнозируется в связи с учетом большого объема денежного потока, который окажется на рынке после 14 июля 2017 года, а также отсутствия большой конкуренции из-за небольшого количества кредитных организаций, имеющих на данный момент рейтинг АКРА АО, предусмотренного Проектом 761. Все это может привести к резкому снижению доходности по управлению средствами пенсионных накоплений и увеличению рисков вложения денежных средств в одну кредитную организацию, что, на наш взгляд, будет являться прямым нарушением прав и законных интересов застрахованных лиц.

2.2. Требования к депозитам, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации устанавливаются Постановлением 761 и Положением Банка России № 451-П¹ и. При определении разрешенной кредитной организации для инвестирования в депозиты средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации применяются нормы и Постановления 761, и Положения 451-П, которые на текущий момент содержат разные требования, что на практике приводит к применению наиболее жестких требований из обоих нормативных актов.

В связи с этим считаем целесообразным унифицировать требования и предлагаем, в частности, в Проекте 761:

- в подпункте «б» пункта 1 Постановления указать 5 млрд. руб. (вместо 25 млрд, указанных в Проекте 761);

- удалить подпункт «р» пункта 1 Постановления, т.к. его нормы уже содержатся в 111-ФЗ и Федеральном законе от 20 августа 2004 года № 117-ФЗ «О накопительно - ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих», в связи с чем это требование не является дополнительным и не требует его дублирования в Постановлении 761.

¹ "Положение об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительных требований, которые управляющие компании обязаны соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений" (утв. Банком России 25.12.2014 N 451-П) (далее – Положение 451-П) (сейчас в Минюсте новое положение Банка России № 580-П (взамен 451-П), но его редакция не содержит отличий от Положения №451-П в части требований к депозитам).

2.3. Особое внимание хотелось бы обратить на редакцию подпункта «м» пункта 1 Постановления 761 в редакции, приведенной в Проекте 761. Существует опасение, что критерий прямого или косвенного контроля Банка России или Российской Федерации в качестве альтернативы наличия кредитного рейтинга у кредитной организации, не будет применяться на практике.

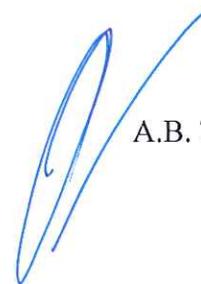
Это обусловлено тем, что, при размещении средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих должны применяться более жесткие требования из указанных в Постановлении 761 и Положении 451-П. На текущий момент Положение 451-П не содержит альтернативы, а только жесткое требование по наличию кредитного рейтинга у кредитной организации. В случае отсутствия кредитного рейтинга управляющие компании не смогут руководствоваться критерием прямого или косвенного контроля, поскольку обязаны будут не позднее следующего рабочего дня расторгнуть депозитные договоры по причине не соответствия кредитной организации требованиям, установленным в Положении 451-П.

В связи с вышеизложенным, считаем целесообразным исключить критерий прямого или косвенного контроля Банка России или Российской Федерации из текста подпункта «м» пункта 1 Постановления 761.

2.4. В подпункте «м» пункта 1 Постановления 761 в редакции, приведенной в Проекте 761, необходимо расширить разрешенный список кредитных рейтинговых агентств, дополнив его рейтинговыми агентствами, включенными в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

С уважением,

Президент



А.В. Тимофеев