



МАРТ 2018

Новые правила об управлении НПФами пенсионными средствами

18 марта 2018 года вступил в силу Федеральный закон от 7 марта 2018 года № 49-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов» (далее - «Закон № 49-ФЗ»), изменяющий отдельные положения Федерального закона от 7 мая 1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – «Закон об НПФах»).

В Законе № 49-ФЗ, в частности, установлены новые правила об ответственности негосударственных пенсионных фондов (далее – «НПФ») за управление пенсионными средствами, а также касательно порядка определения размера вознаграждения НПФов.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ НПФОВ ЗА КАЧЕСТВО ИНВЕСТИЦИЙ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ

Основания ответственности

НПФы обязаны размещать пенсионные резервы и инвестировать пенсионные накопления, в частности, на принципах сохранности и доходности инвестиционного портфеля. Кроме того, в отношении пенсионных резервов должен соблюдаться принцип прироста резервов.

Закон № 49-ФЗ возлагает на негосударственные пенсионные фонды обязанность по управлению средствами исключительно в интересах застрахованных лиц с должной степенью заботливости и осмотрительности, как в отношении пенсионных резервов, так и в отношении пенсионных накоплений.

Также предусматривается, что НПФ обязан обеспечить приобретение и реализацию активов на наилучших доступных для фонда условиях (в том числе соотношения риска и ожидаемой доходности) приобретения и реализации активов на момент заключения сделки. Если в результате нарушения указанного условия размер средств пенсионных резервов или средств пенсионных накоплений уменьшился либо фонд недополучил доход на средства пенсионных резервов или средства пенсионных накоплений, которые фонд получил бы при соблюдении указанного условия, то фонд обязан **восполнить соответствующий объем средств за счет собственных средств**.

Формулировки Закона № 49-ФЗ не позволяют выявить четкие критерии «наилучших доступных условий» приобретения и реализации активов; не приведен также перечень документов, подтверждающих выполнение фондом условий управления средствами пенсионных резервов и организации инвестирования средств пенсионных накоплений.

При этом решение о наличии либо об отсутствии в действиях фонда нарушений, а также о сумме средств, подлежащей восполнению, принимается Комитетом финансового надзора ЦБ (далее - «Комитет») на основании мотивированного суждения (по аналогии с банковским регулированием).

В этой связи представляется, что во внутренних документах, регулирующих инвестиционную политику НПФов, должны быть пересмотрены подходы к выбору инструментов инвестирования, а также условиям приобретения и реализации активов с учетом требований Закона № 49-ФЗ. Соответствующие алгоритмы целесообразно согласовать с регулятором, учитывая усиление уровня его контроля над данным рынком.

Порядок принятия и обжалования решения

Законом № 49-ФЗ устанавливается порядок устранения по требованию Банка России последствий нарушения рассмотренных норм, а также возможность обжалования фондом соответствующего решения Комитета в комиссию Банка России по рассмотрению жалобы фонда (далее - «Комиссия»).



В случае принятия решения о наличии в действиях фонда нарушения Банк России направляет фонду предписание об устранении выявленного нарушения, обоснование принятого решения, расчет размера суммы, подлежащей исполнению. Срок исполнения предписания об устранении выявленного нарушения должен составлять не менее 50 рабочих дней.

Обжалование решения Комитета в Комиссию не приостанавливает срок исполнения предписания.

Обжалование предписания в арбитражный суд допускается только после обжалования решения Комитета в Комиссию.

Права застрахованных лиц

Застрахованным лицам дополнительно предоставляется право, в случае если Банком России было принято решение о наличии нарушений фондом условий организации инвестирования средств пенсионных накоплений, при заключении нового договора требовать от фонда перевода соответствующей части исполнения объема средств пенсионных накоплений в фонд, с которым застрахованным лицом заключен новый договор об обязательном пенсионном страховании, либо в Пенсионный фонд Российской Федерации.

НОВАЯ СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ НПФОВ

Закон № 49-ФЗ устанавливает право НПФа на получение вознаграждения. Вознаграждение НПФа, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию, включает в себя две части:

- **постоянная часть вознаграждения**, не зависящая от результатов инвестирования средств пенсионных накоплений и выплачиваемая за счет средств пенсионных накоплений;
- **переменная часть вознаграждения**, зависящая от результатов инвестирования средств пенсионных накоплений и выплачиваемая за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

Вознаграждение НПФа включается (зачисляется) в собственные средства фонда.

Размер постоянной части вознаграждения НПФа за отчетный год и размер необходимых расходов управляющих компаний, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений и оплачиваемых из средств пенсионных накоплений, за отчетный год не могут превышать в совокупности суммы следующих величин и средств:

- 0,75% от средней стоимости чистых активов за отчетный год;
- средств, подлежащих оплате НПФом в качестве гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений;
- средств, подлежащих отчислению НПФом в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию.

Выплата постоянной части вознаграждения фонда производится не чаще 1 раза в месяц.

Переменная часть вознаграждения фонда за отчетный год удерживается из дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за этот год с учетом требований, предусмотренных пунктом 2 статьи 27 Закона об НПФах, т.е.:

- на пополнение средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, фондом должно направляться не менее 85% дохода, полученного фондом от инвестирования указанных средств пенсионных накоплений;
- на пополнение средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и средств резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию фондом должно направляться не менее 85% дохода, полученного фондом от инвестирования средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и средств резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию соответственно.

РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

Согласно Закону № 49-ФЗ, оплата расходов, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, осуществляется за счет собственных средств фонда. При этом управляющая компания, осуществляющая доверительное управление средствами пенсионных накоплений, имеет право на оплату необходимых расходов, непосредственно связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, за счет средств пенсионных накоплений.



ИНЫЕ НОВОВВЕДЕНИЯ

Законом № 49-ФЗ вводятся дополнительные обязанности фонда в части прохождения стресс-тестирования финансовой устойчивости с использованием сценариев стресс-тестирования, утверждаемых приказом Банка России, и осуществления расчета величины инвестиционного портфеля фонда и средств пенсионных резервов по рыночной стоимости в порядке, определяемом Банком России.

В заключение можно сделать вывод о том, что Законом № 49-ФЗ довольно существенно пересматриваются подходы к ответственности НПФов за управление пенсионными средствами, что может привести к необходимости пересмотра стратегий инвестирования пенсионных накоплений НПФов. В условиях отсутствия единых критериев для возможного размещения пенсионных средств негосударственным пенсионным фондам целесообразно получить мнение регулятора (функции по контролю за отраслью которого существенно расширяются) по тем или иным подходам к соответствующим инвестициям.

Авторы: старший юрист Олег Ушаков и младший юрист Дмитрий Кабанов

Контакты



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и финансового права,
рынков капитала

dmitriy_glazounov@epam.ru
+7 (495) 935 8010

Данный материал подготовлен исключительно в информационных и/или образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», его руководство, адвокаты и сотрудники не могут гарантировать применимость такой информации для Ваших целей и не несут ответственности за Ваши решения и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования содержащейся в данных материалах информации или какой-либо ее части.

Управление подпиской

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**. Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**.