

Ответы на вопросы о регулирующем воздействии представленного проекта.

Актуальна ли проблема, описанная разработчиком в сводном отчете? Позволит ли принятие данного проекта решить проблему?
Проблема не актуальна. Заявленная разработчиками законопроекта проблема уже решена вступившими в силу нормативными актами: - действующая редакция абз.14 п.1 ст.14 75-ФЗ, регулирующая вопросы стресс-тестирования; - Указание Банка России от 22 июля 2020 г. N 5511-У "О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария", регулирующие вопросы управления конфликтом интересов.
Каких положительных эффектов следует ожидать в случае принятия данного проекта? По возможности, приведите числовые данные.
Положительных эффектов не усматривается.
Какие риски и негативные последствия для бизнеса могут возникнуть в случае принятия данного проекта? По возможности, приведите числовые данные. Согласны ли Вы с выводами разработчика, изложенными в сводном отчете?
Негативные последствия: - не согласны с выводами в отчете Минфина о возникающих рисках в связи с недостаточно эффективной системы риск менеджмента. Эффективность системы риск менеджмента в последние годы определяется соблюдением требований 4060-У, и в качестве объективной оценки отражается в результатах регуляторных стресс-тестирований, осуществляемых фондами на регулярной основе. - не понятен смысл наделения Комитета финансового надзора Банка России правом определения связанности сторон на основании мотивированного суждения, в то время как существуют понятные критерии определения связанности в рамках тех же МСФО. - сомнительным представляется, что наделение указанного Комитета Банка России полномочиями по определению связанности и установлению персональных ограничений или нормативов на основании мотивированного суждения, приведет в конечном итоге к выполнению заявленных целей – обеспечению стабильности финансового рынка за счет сбалансированного ограничения рисков. Отсутствие ясных и прозрачных критериев оценки в действиях комитета может иметь следствием коррупционные последствия, ухудшение условий деятельности компаний и нарушение конкуренции.
Существуют ли менее затратные и (или) более эффективные способы решения проблемы? Если да, опишите их.
Совершенствование ныне существующих механизмов (например, управления конфликтом интересов).
Содержит ли проект акта нормы, противоречащие действующему законодательству? Если да, укажите их.
Не содержит.
Содержит ли проект акта нормы, положения и термины, позволяющие их толковать неоднозначно? Если да, укажите их.

«Связанность лиц» и критерии применения «мотивированного суждения».

Содержит ли проект акта нормы, невыполнимые на практике? Если да, укажите их.

Отсутствие системы раскрытия эмитентами информации о связанных лицах влечёт невозможность реализации норм законопроекта об эффективном осуществлении контроля за соблюдением законодательных требований в этой части.

Кроме того, негосударственным пенсионным фондам, связанным с государственными компаниями, в случае реализации проектируемых норм, будет сложно инвестировать средства в активы высокого качества, что повлечет за собой негативные последствия для их клиентов.

Требуется ли переходный период для вступления в силу проекта акта? Если да, укажите, каким он должен быть, либо какую дату вступления в силу проекта акта следует предусмотреть.

Вопрос о длительности переходного периода может быть объективно рассмотрен только после доработки законопроекта исходя из его окончательной редакции, но учитывая опыт внедрения законодательных актов, предусматривавших приведение активов в соответствие с требованиями, не менее трех лет.

При наличии дополнительных замечаний и предложений опишите их в произвольной форме и/или приложите к Вашему письму соответствующие материалы.

В случае принятия законопроекта возникает высокий риск произвольного толкования и применения норм о мотивированном суждении в условиях отсутствия в проекте четких критериев, на которых будет строиться указанное суждение. Это также может привести к использованию участниками рынка разного рода административных и коррупционных схем. Таким образом, потенциальный уровень коррупционности законопроекта является достаточно высоким.

Законопроект на фоне текущей экономической ситуации представляется несвоевременным, поскольку предусмотренные в нем требования избыточны применительно к уже веденным в действие механизмам фидуциарной ответственности, стресс-тестирования и управления конфликтом интересов.

Переформатирование инвестиционных портфелей фондов, перегруппировка участников процесса инвестирования средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, невозможность эффективно осуществлять контроль предусмотренных проектом требований в условиях отсутствия соответствующей системы раскрытия информации неизбежно приведут к существенному удорожанию операционной деятельности фондов и неоправданному осложнению их корпоративных процедур.

В этой связи предлагается:

- установить унифицированное нормативное определение понятия «связанные лица» на уровне федерального законодательства для целей единообразного применения во всех иных нормативно-правовых актах по аналогии с действующим определением понятия «аффилированные лица». Причем, понятие это должно быть введено для всех участников финансовых рынков, без исключения;
- одновременно с подготовкой данного законопроекта разработать изменения в нормативную базу по раскрытию информации, обязывающие эмитентов раскрывать информацию о связанных лицах (по аналогии с текущим раскрытием информации об аффилированных лицах).