

« 16 » декабря 2020 г. № Исх-147

«16» декабря 2020 г. № 261

Первому заместителю Председателя
Банка России
С.А. Швецову

Заместителю Председателя
Банка России
В.В. Чистюхину

Личный кабинет
Без досылки бумажного экземпляра

Уважаемый Сергей Анатольевич!

Уважаемый Владимир Викторович!

Саморегулируемая организация Ассоциация негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов» (далее – АНПФ) и Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (далее – НАПФ) рассмотрели и провели ряд обсуждений проекта «Концепции по совершенствованию механизма индивидуального инвестиционного счета для стимулирования долгосрочных инвестиций в Российской Федерации»¹ (далее – «Концепция»). В результате обсуждений, состоявшихся как внутри каждой из Ассоциаций, так и на внешних площадках, в частности, на площадке АЦ «Форум», нам удалось выработать единую позицию пенсионного сообщества по предлагаемой Концепции, суть которой заключается в нижеследующем.

В целом мы считаем предлагаемый механизм Индивидуальных Инвестиционных Счетов третьего типа (далее – «ИИС-3»), направленных на трансформацию сбережений физических лиц в долгосрочные инвестиции, актуальным и перспективным. Вместе с тем, обращаем внимание на повышенные риски, связанные с любым, предлагаемым неограниченному кругу физических лиц, инструментом инвестиций, который не предусматривает гарантий возврата вложенных средств и возлагает всю ответственность

¹ https://cbr.ru/Content/Document/File/113355/con_29102020.pdf

за принятие инвестиционных решений на непрофессионального инвестора, как правило, не обладающего опытом и знаниями, необходимыми для взвешенного принятия решений на финансовых рынках, особенно в периоды резких изменений конъюнктуры.

В случае активной популяризации предлагаемого типа инвестиционных счетов среди физических лиц, в том числе в виду существенных льгот по подоходному налогу, повышается вероятность отрицательных результатов инвестирования и полной или частичной потери инвестированных средств по итогам десятилетнего периода.

В целях снижения указанных рисков и расширения выбора (множественности) инструментов для долгосрочных сбережений физических лиц предлагаем использовать существующую высокоразвитую инфраструктуру негосударственных пенсионных фондов, которые являются важным инструментом долгосрочного инвестирования, и дополнить обсуждаемый механизм ИИС-3 специальной разновидностью счетов (инвестиционных пенсионных планов), ведение которых будут обеспечивать негосударственные пенсионные фонды (далее ИИС-ЗНПФ).

Особенностью ИИС-ЗНПФ стало бы объединение плюсов базового варианта ИИС-3 и преимуществ пенсионного продукта. В частности, в предлагаемой разновидности ИИС-ЗНПФ сохраняются базовые требования ИИС-3:

1. Минимальный срок инвестирования 10 лет.
2. Множественность ИИС (можно открывать одновременно с ИИС-1, ИИС-2).
3. Льгота по НДФЛ (уменьшение налогооблагаемой базы) по взносам:
 - a. Ежемесячные взносы через работодателя (не более 6% от заработной платы);
 - b. Самостоятельные взносы (не более 120 тыс. руб. в год);
 - c. Льгота по НДФЛ (уменьшение налогооблагаемой базы) в части дохода при целевом расходовании средств ИИС3.
4. Единообразная система вознаграждения с управляющими компаниями.
5. Ограниченные направления (целевое) использования (после 10 лет инвестирования):
 - a. Первое жилье/ первоначальный взнос по ипотеке;
 - b. Пенсионный план (аннуитет) НПО или НСЖ;
 - c. Долгосрочная рента (15 лет).

Вместе с тем, реализация ИИС-ЗНПФ на платформе негосударственных пенсионных фондов позволила бы применить следующие особенности для предлагаемой разновидности счетов (что повышает привлекательность продукта и защищённость клиентов):

1. Единая инвестиционная декларация (инвестирование через УК либо самостоятельно);
2. Гарантия безубыточности инвестиционной деятельности на 10-летнем сроке или на срок действия договора (до начала выплат);
3. Механизм фидуциарной ответственности;
4. Многоуровневый механизм защиты:
 - a. Ограничения по направлениям инвестирования;
 - b. Страховой резерв;
 - c. Собственные средства (капитал) НПФ;
 - d. Контроль со стороны Спецдепозитария;
 - e. Стресс-тестирование.

Если провести аналоги с западными пенсионными системами, то можно отметить, что в Российских НПФ не хватает «классического» инвестиционного плана, т.к. НПО с установленными взносами таковым не является и в зарубежных системах подпадает под категорию пенсионного плана с минимальной гарантией.

№	<u>База для продукта в России</u>	<u>База для продукта в зарубежных системах</u>
1	НПО по схеме с установленными взносами (с МГД «0»)	Define contribution with minimum benefit pension plan
2	НПО по схеме с установленными выплатами	Define benefit pension plan
3	Предлагаемый Инвестиционный пенсионный план (ИИС-ЗНПФ)	Define contribution pension plan

Добавление разновидности ИИС-3 в форме ИИС-ЗНПФ позволило бы избежать необоснованного регуляторного налогового арбитража между индустрией доверительного управления и пенсионной отраслью, расширило бы множественность финансовых инструментов, предоставила инвесторам – физическим лицам возможность выбора менее рискованного инструмента формирования долгосрочных сбережений с сохранением льготного налогового режима. Кроме того, включение негосударственных пенсионных фондов в реализацию механизма ИИС-3, принимая во внимание их значительный опыт прямого взаимодействия с работодателями и налаженные

партнерские отношения, несомненно, будет значительно способствовать развитию данного инструмента долгосрочных инвестиций и популяризации регулярных ежемесячных взносов путем перечисления из заработной платы.

В целях дальнейшего обсуждения вариантов реализации Концепции просим рассмотреть возможность проведения заседания рабочей группы с участием представителей Банка России.

Президент АНПФ
С.Ю. Беляков



Президент НАПФ
К.С. Угрюмов

