



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

(НАПФ)

ПРЕЗИДЕНТ

123022, г Москва, ул. 2-ая Звенигородская, д.13, стр.42,
тел./факс (495) 287-85-78, e-mail: info@napf.ru, www.napf.ru

Заместителю Председателя
Банка России

В.В. Чистюхину

119049, Москва, Ленинский пр-т, д.9

«21» марта 2017 г. № 60

Уважаемый Владимир Викторович!

Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) выражает Вам свое почтение и направляет предложения к размещенному на сайте Банка России проекту Указания «О порядке расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, порядке и сроках расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов» (далее – проект Указания).

Копия данного письма также направлена Вам по электронной почте.

Ассоциация просит Вас уведомить нас о результатах рассмотрения данного письма в любой удобной для Вас форме и выражает надежду на углубление конструктивного взаимодействия с Банком России по всем вопросам, связанным с деятельностью негосударственных пенсионных фондов.

Приложение на 7 стр. в 1 экз.

С уважением,

К.С. Угрюмов

Исп.: А.К. Комаров

8-495-287-85-78

Предложения НАПФ к проекту Указания

1. Пункт 1 проекта Указания предлагается изложить в следующей редакции: «Стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, рассчитывается как разница между текущей **справедливой или амортизированной (в зависимости от установленного в учетной политике метода оценки финансовых активов)** стоимостью активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), на момент расчёта стоимости чистых активов».

Для обеспечения соответствия данных бухгалтерского учета и требований к определению инвестиционного дохода в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 13.10.2012 № 1041 (ред. от 07.10.2016) «Об утверждении Правил определения дохода (положительных результатов) от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за соответствующий год в негосударственном пенсионном фонде» предлагаем привести в соответствие с классификацией МСФО 39 и оставить возможность оценки по амортизированной стоимости для соответствующих категорий финансовых инструментов.

2. Пункт 2 проекта Указания предлагается изложить в следующей редакции: «Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница между **справедливой или амортизированной (в зависимости от установленного в учетной политике метода оценки финансовых активов)** стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, на момент расчёта совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается негосударственным пенсионным фондом (далее – фонд)».

Для обеспечения соответствия данных бухгалтерского учета и требований к определению инвестиционного дохода в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 13.10.2012 № 1041 (ред. от 07.10.2016) «Об утверждении Правил определения дохода (положительных результатов) от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за соответствующий год в негосударственном пенсионном фонде» предлагаем привести в соответствие с классификацией МСФО 39 и оставить возможность оценки по амортизированной стоимости для соответствующих категорий финансовых инструментов.

3. Также в целях исполнения требования пункта 2 проекта Указания (НПФ рассчитывает совокупную рыночную стоимость пенсионных резервов) необходимо, по нашему мнению, закрепить обязанность специализированного депозитария и управляющей компании предоставлять Фонду необходимые для расчета данные не позднее следующего рабочего дня.

4. Пункт 3 проекта Указания предусматривает, что стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных резервов, рассчитывается по состоянию на каждый рабочий день. В настоящее время расчет производится через 3 дня (T+2), при этом расчет производит не фонд, а специализированный депозитарий. Таким образом, становится неясно, возможно ли пользоваться расчетами специализированного депозитария после вступления в силу указания в предложенной редакции.

Предлагаем увеличить данный срок расчета на 3-5 дней, а также просим принять во внимание, что обязанность фонда осуществлять расчеты самостоятельно может привести к необходимости привлечения дополнительных ресурсов.

5. Пункт 4 проекта Указания предлагается изложить в следующей редакции: «Активы и обязательства, подлежащие исполнению за счёт указанных активов (далее – обязательства), за исключением обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, принимаются к расчёту стоимости чистых активов в случае их признания

в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, введёнными в действие на территории Российской Федерации, **а также Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, утвержденными Банком России**».

6. Пункт 5 проекта Указания предлагается изложить в следующей редакции: «Стоимость активов и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» ..., **а в случае наличия в составе портфеля негосударственного пенсионного фонда финансовых инструментов, оцениваемых, по амортизированной стоимости с применением метода ЭСП - в соответствии с требованиями Отраслевого стандарта по бухгалтерскому учету операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях № 494-П, с учётом требований настоящего Указания**».

Для обеспечения соответствия данных бухгалтерского учета и требований к определению инвестиционного дохода в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 13.10.2012 № 1041 (ред. от 07.10.2016) «Об утверждении Правил определения дохода (положительных результатов) от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за соответствующий год в негосударственном пенсионном фонде» предлагаем привести в соответствие с классификацией МСФО 39 и оставить возможность оценки по амортизированной стоимости для соответствующих категорий финансовых инструментов.

7. Пункт 6 проекта Указания, для обеспечения единообразия оценки в соответствии с п. 4.6 ОСБУ 492-П, целесообразно изложить в следующей редакции: «Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчёта оценщика, рассчитывается без учёта **возмещаемых** налогов, которые уплачиваются в

соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов, **за исключением, когда некредитной финансовой организацией в учетной политике определено иное на основании законодательства Российской Федерации».**

8. Пункт 7 проекта Указания предписывает раскрывать на официальном сайте фонда копии отчета оценщика, использованные в течение последних трех лет при расчете чистых активов фонда. Отчеты об оценке активов содержат целый ряд специальных параметров и допущений, которые без дополнительных комментариев могут быть неверно интерпретированы при ознакомлении, что может привести к напряженности в отношениях между фондами и их клиентами. Также следует отметить, что отчет оценщика является интеллектуальной собственностью и не может быть распространен третьим лицам без согласования с заказчиком и исполнителем.

9. Пункт 10 проекта Указания предлагается изложить в следующей редакции: «В случаях изменения данных **или методов**, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. **В случае изменения методов, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перспективному пересчету с даты внесения изменения в методы расчета».**

10. В случае вступления в силу проекта Указания расчет стоимости чистых активов должен будет осуществляться на основании Правил определения стоимости чистых активов, утвержденных исполнительным органом фонда и согласованными специализированным депозитарием (его исполнительным органом) фонда, согласно которому методы расчета стоимости активов и величин обязательств не должны будут отличаться от использованных при составлении бухгалтерской (финансовой отчетности) фонда.

В связи с этим отмечаем, что согласно пункту 12 проекта Указания изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов, утвержденные фондом, не могут быть внесены в период с даты принятия решения о реорганизации и до даты завершения соответствующих процедур.

При этом проект Указания не содержит положений, обязывающих фонд утвердить соответствующие Правила определения стоимости чистых активов, а также переходных положений, которыми должен руководствоваться фонд в ситуации отсутствия утвержденных

Правил определения стоимости чистых активов после принятия решения о реорганизации, приходящегося на период после даты вступления в силу проекта указания.

По нашему мнению, вышеуказанное нормативное регулирование является недостаточным (по сути является пробелом), поэтому предлагаются следующие изменения в текст проекта Указания:

1) Изложить абзац второй пункта 11 проекта Указания в следующей редакции: «Текущая рыночная стоимость и стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений фонда, рыночная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитываются в соответствии с настоящим Указанием и Правилами определения стоимости чистых активов, которые должны быть утверждены исполнительным органом фонда и согласованы специализированным депозитарием (его исполнительным органом) фонда не позднее двух месяцев с даты вступления настоящего Указания в силу.»

2) Изложить пункт 12 проекта Указания в следующей редакции: «Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов, утвержденные фондом или управляющей компанией Пенсионного фонда России, не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности расчета стоимости чистых активов) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда (управляющей компании) и до даты завершения соответствующих процедур, за исключением случая реорганизации осуществляемой фондом в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

11. В соответствии с требованиями МСФО 13 пункт 15 проекта Указания предлагаем изложить в следующей редакции: «Правила определения стоимости чистых активов должны содержать:

критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);

методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, **и порядок выбора исходных данных для методов оценки, включая допущение о рисках**, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в рубли, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в

зависимости от видов активов и обязательств, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;

время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;

порядок урегулирования разногласий между фондом или Пенсионным фондом России, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;

иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов. Правила определения стоимости чистых активов (изменения и дополнения в них) должны также содержать дату (порядок её определения) начала их применения, которая не может быть установлена ранее даты их получения Банком России.

12. С учетом требований пункта 16 проекта Указания предлагается рассмотреть возможность введения единых Правил определения стоимости чистых активов для пенсионных накоплений и пенсионных резервов с описанием единых порядков определения справедливой стоимости.

13. Пункт 17 проекта Указания предлагаем изложить в следующей редакции: «Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от _____ 2017 года № ____) вступает в силу с 1 января 2018 года и **применяется для расчета инвестиционного дохода от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата за 2017 год**».

Для обеспечения соответствия данных бухгалтерского учета и требований к определению инвестиционного дохода в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 13.10.2012 № 1041 (ред. от 07.10.2016) «Об утверждении Правил определения дохода (положительных результатов) от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за соответствующий год в негосударственном пенсионном фонде» предлагаем привести в соответствие с классификацией МСФО 39 и оставить возможность оценки по амортизированной стоимости для соответствующих категорий финансовых инструментов.

14. Кроме того, поскольку проект Указания отменяет прежние Приказы о расчете стоимости чистых активов и рыночной стоимости активов по пенсионным накоплениям и пенсионным резервам (Приказы 06-155/пз-н и 10-37/пз-н), предлагается в Указании ввести единообразные понятия расчета стоимости чистых активов и рыночной стоимости активов для пенсионных накоплений и пенсионных резервов. В частности, дополнить Указание следующим определением:

«Совокупная рыночная стоимость пенсионных накоплений рассчитывается как сумма чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и **остатков денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенных для операций со средствами пенсионных накоплений**».