



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

(НАПФ)

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

Банк России  
Директору Департамента коллективных  
инвестиций и доверительного управления  
Пронину К.В.

Личный кабинет  
Без досылки бумажного экземпляра

«08» ноября 2018 г. №327

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) выражает Вам свое почтение и по итогам рассмотрения размещенного на федеральном портале проектов нормативных актов проекта указания Банка России «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Проект) предлагает внести в него коррективы, приведенные в прилагаемой сводной таблице замечаний и предложений к Проекту.

Ассоциация заранее благодарит Вас за рассмотрение наших предложений и подтверждает готовность к продолжению конструктивного взаимодействия с Банком России.

Приложение: на 4 л. в 1 экз.

*С уважением,*

И.о. президента НАПФ

С.Н. Эрлик

**Приложение**

**Сводная таблица замечаний и предложений к проекту указания Банка России «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Проект)**

№ п/п	Структурная единица проекта указания Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
1.	В пункт 3 Проекта внести следующие изменения.	Фонд должен рассчитывать <del>ежегодную</del> <del>стоимость</del> чистых активов, составляющих пенсионные резервы фонда, как разницу между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета <del>ежегодной</del> <del>стоимости пенсионных резервов</del> стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы фонда.	Предлагается дополнить Проект положениями, касающимися управляющих компаний, осуществляющих размещение средств пенсионных резервов, аналогичными требованиям к управляющим компаниям, осуществляющим инвестирование средств пенсионных накоплений, в связи с тем, что размещение пенсионных резервов управляющими компаниями осуществляется самостоятельно в соответствии с проспектами управляющих и инвестиционными декларациями к договорам доверительного управления. Данное предложение приведет к существенному сокращению трудозатрат на сверку данных по расчету стоимости чистых активов на стороне НПФ и Специализированного депозитария без ущерба качеству подготовки расчета стоимости чистых активов.
2.	Дополнить Проект пунктом 3.1. следующего содержания.	3.1. Управляющая компания, осуществляющая размещение средств пенсионных резервов, должна рассчитывать стоимость пенсионных резервов, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении), как разницу между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы, находящиеся в доверительном управлении (далее – стоимость активов, находящихся в доверительном управлении), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам	

		негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении.	
3.	Абзац 4 пункта 7 Проекта исключить.	<del>Фонд должен раскрывать в полном объеме копии отчетов оценщиков, использованных в течение последних трех лет при расчете стоимости чистых активов, не позднее трех рабочих дней с даты такого использования на сайте фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».</del>	Предлагается исключить данную проектируемую норму из Проекта в связи с тем, что данные могут составлять коммерческую тайну о бизнесе предприятия, например, при оценке акций по методу дисконтирования денежных потоков (объемы бизнеса, объемы инвестиций, планы по развитию бизнеса, новые продукты и проч.). Раскрытие такой информации в конечном счете может привести к снижению стоимости актива, принадлежащего НПФ.
4.	В абзац 1 пункта 12 Проекта внести следующие изменения.	В случае если фонд (управляющая компания) при расчете стоимости актива (величины обязательства) использует справедливую стоимость актива (обязательства), определяемую на основе исходных данных второго и третьего уровней иерархии справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов	Фактически исходная формулировка означает определение стоимости активов в рамках второго и третьего уровней иерархии справедливой стоимости на ежедневной основе, при этом Проект позволяет использовать отчет оценщика давностью не более 6 месяцев. Таким образом, данные нормы вступают в противоречие друг с другом. Кроме того, ежедневный пересчет стоимости активов в рамках второго и третьего уровней (по моделям оценки) сопровождается повышенными трудозатратами, так как расчеты не могут быть автоматизированы. Учитывая требования отраслевых стандартов бухгалтерского учета по ежемесячному закрытию операций, предлагается осуществлять пересчет таких оценок с

		<p>Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869, <del>по решению фонда (управляющей компании) используется значение такой стоимости на дату ее последнего определения при условии, что изменение исходных данных (с учетом корректировок) с даты последнего определения справедливой стоимости актива (обязательства) не приводит к изменению стоимости актива (обязательства) более чем на 0,5 процента</del> <b>пересчет справедливой стоимости таких активов проводится на конец каждого месяца.</b></p>	<p>периодичностью не реже, чем на конец каждого месяца. Такой подход снизит трудозатраты НПФ и не повлияет на финансовый результат по итогам отчетного периода.</p>
5.	<p>В абзац 3 пункта 17 Проекта внести следующие изменения.</p>	<p>Методы расчета стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчета стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, критерии обесценения активов (обязательств),</p>	<p>Считаем целесообразным исключить данное предложение, влекущее за собой необходимость регулярного внесения изменений во внутренний документ НПФ в случае приобретения новых финансовых вложений или продажи имеющихся финансовых вложений фондов. При этом абзац 2 пункта 16 Указания устанавливает обязанность НПФ раскрывать согласованный внутренний документ не</p>

		<p>порядок определения и корректировки денежных потоков, порядок расчета ставок дисконтирования, <del>а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;</del></p>	<p>позднее 5 рабочих дней до даты начала применения внутреннего документа с внесенными изменениями, что невозможно для случая приобретения актива либо появления необходимости оценки на основании отчета (например, при прекращении торгов данным активом).</p>
6.	<p>В пункт 21 Проекта внести следующие изменения.</p>	<p>Фонды и управляющие компании должны привести внутренние документы, содержащие порядок определения стоимости чистых активов, в соответствие с требованиями настоящего Указания не позднее <del>1 января 2019 года.</del> <b>2 месяцев после дня официального опубликования настоящего Указания.</b></p>	<p>Предлагается предоставить фондам и управляющим компаниям больший срок для приведения внутренних документов в соответствие с требованиями Указания, так как при принятии его в декабре текущего года согласование внутренних документов и последующую автоматизацию процессов невозможно будет осуществить до конца года. Так, фондам требуется время на приведение внутренних документов в соответствие с Указанием, включая согласование со специализированным депозитарием. Также потребуется время на доработку информационных систем, в которых осуществляется учет средств пенсионных резервов, с учетом новых требований Указания.</p>