



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

«24» ноября 2016 г. № 468

Директору Департамента коллективных
инвестиций и доверительного управления
Банка России

Ф.Г. Габунии

119991, ГСП-1, Москва, Ленинский пр-т, 9

Уважаемый Филипп Георгиевич!

Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (далее - НАПФ) выражает Вам свое почтение и в ответ на письмо Банка России №54-1-1/3766 от 02.11.2016 направляет комментарии и предложения Ассоциации по Концепции раскрытия информации негосударственными пенсионными фондами и Перечню раскрываемой информации на сайте негосударственного пенсионного фонда.

В связи с высокой значимостью обсуждаемой Концепции для деятельности негосударственных пенсионных фондов, Ассоциация предлагает обсудить наши предложения на специальном совещании с Вашим участием в удобное для Вас время.

К.С.Угрюмов

I. По Концепции раскрытия информации негосударственными пенсионными фондами.

1. Необходимо уточнить в тексте Концепции, должна ли структура раздела/разделов сайта негосударственного пенсионного фонда полностью отражать структуру Перечня раскрываемой информации (например, категория информации 1. Общая информация о Фонде – должен ли на сайте находиться раздел именно с таким названием и содержать полный перечень информации по п. 1.1-1.11 или данная информация может содержаться в различных разделах и подразделах сайта)

Также предлагается дополнить Концепцию уточнениями о наличии/отсутствии требований:

- о необходимости выделения раскрываемой информации в отдельный раздел с общим заголовком «Раскрытие информации» или допустимости ее размещения в разных разделах сайта;

- о наличии/отсутствии специальных требований к названиям/структуре разделов по раскрытию информации;

- должен ли переход в разделы, касающиеся раскрытия информации, содержаться на главной странице сайта.

2. В соответствии с пунктом 2 Концепции информация раскрывается как минимум за последние три года. Данный пункт требует уточнение в части начала отсчета трехлетнего срока, так как не учитывает возможность раскрытия информации, раскрытие которой не является обязательным в соответствии с законом.

В этой связи предлагается изложить пункт 2 Концепции следующим образом: «2. Информация должна быть доступна на сайте не менее трех лет со дня ее раскрытия».

Поскольку из Концепции не следует, обязан ли Фонд раскрыть информацию, которая впервые включена в Перечень, за предшествующие три года или Фонд начинает раскрывать указанную информацию с даты вступления в силу Концепции, предлагается установить порядок и сроки раскрытия информации, которая включена в Перечень раскрываемой информации впервые и не подлежала обязательному раскрытию ранее.

3. В пунктах 3 и 6 Концепции содержится термин «дополнительная информация». При этом усматривается, что в разных пунктах речь идет о разных по наполнению понятиях. Помимо этого, в пункте 7 Концепции содержится термин

«необязательная информация», который имеет смысловое наполнение идентичное с термином «дополнительная информация», содержащимся в пункте 3 Концепции.

4. В соответствии с пунктом 4 Концепции отчетность, показатели деятельности, структура портфеля, коэффициенты оборачиваемости раскрываются ежеквартально. Ставки доходности, решения об удержаниях из пенсионных накоплений и пенсионных резервов раскрываются ежегодно. Состав портфеля пенсионных резервов и пенсионных накоплений раскрывается на каждый день (с временным лагом 6 месяцев). Прочие сведения раскрываются по мере их изменения (обновления). Пунктами 2.3.3 и 3.2.3 Перечня раскрываемой информации, прилагаемого к Концепции, также предусмотрено раскрытие полного состава портфелей пенсионных накоплений и пенсионных резервов в соответствии с данным принципом.

Вместе с тем, по мнению Ассоциации, данное требование представляется чрезмерным. В связи с тем, что негосударственные пенсионные фонды являются крупнейшими участниками рынка, раскрытие информации о торговых стратегиях в ежедневном режиме может привести к существенному искажению механизма рыночного ценообразования, а также будет способствовать снижению эффективности операций последних, так как инвестиционные стратегии, основанные на уникальных профессиональных компетенциях, станут доступны широкому кругу участников рынка.

Предлагаемая Банком России степень раскрытия информации в настоящее время не применяется даже к наиболее регулируемому сегменту финансового рынка - коммерческим банкам. Примеры полного раскрытия информации о составе инвестиционного портфеля пенсионных фондов на ежедневной основе отсутствуют и в мировой практике.

Помимо прочего, необходимо отметить, что институциональная природа негосударственных пенсионных фондов предполагает долгосрочное консервативное инвестирование в наиболее надежные финансовые активы. В рамках данной инвестиционной модели осуществление публичного ежедневного мониторинга инвестиционного портфеля представляется малоинформативным и нерациональным.

В этой связи, раскрытие структуры портфеля (с указанием объектов вложения в долях) и информации о доходности за отчетный период представляется более чем достаточным.

5. Пунктом 5 Концепции предусмотрено, что информация должна раскрываться в течение трех рабочих дней (для отчетности, актуарных и аудиторских заключений, ставок доходности и т.д.). Очевидно, речь идет о трехдневном сроке с даты составления отчетности.

Данный срок представляется чрезвычайно сжатым, с учетом того, что не ясна необходимость раскрытия данной информации в столь короткие сроки.

6. В развитие рассматриваемой Концепции необходимо предусмотреть порядок действий негосударственного пенсионного фонда в случае возникновения технических, программных неполадок или иных проблем, влекущих невозможность доступа к раскрываемой информации.

II. По Перечню раскрываемой информации

1. Предлагается в Перечне раскрываемой информации для каждой строки Перечня указать уровень раскрываемой информации – ключевая или дополнительная.

2. В пункте 1.3. слова «совет фонда» необходимо заменить словами «совет директоров», поскольку речь в данном пункте в представленной редакции идет только об акционерных фондах.

3. В пункте 1.6. в целях обеспечения единства подходов фондов к раскрытию информации необходимо уточнить состав сведений об аудиторе и актуарии, подлежащий раскрытию на сайте.

4. Пунктом 1.7 Перечня раскрываемой информации, прилагаемого к Концепции, предусмотрено раскрытие статистических показателей деятельности в динамике (активы, собственные средства, участники и застрахованные лица и т.д.). Полагаем, что на этапе подготовки проекта нормативного акта в развитие рассматриваемой Концепции необходимо уточнить, необходимо ли дополнительное раскрытие указанной информации и в какой форме, принимая во внимание тот факт, что данные показатели уже подлежат раскрытию в бухгалтерской отчетности.

Требуется детализация показателей и лаг динамики – квартал, год или иное.

5. По пункту 1.8. Предложений. Содержание понятия «Особо значимые решения ЦБ в отношении фонда» шире, чем указание на наложенные санкции, и не ограничивается приостановкой всех либо части операций фонд или аннулированием лицензии.

6. По пункту 1.11 Предложений. Требуется конкретизация понятия аутсорсинга применительно к функциям по ОПС и НПО с учетом того, что Федеральным законом от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» прямо предусмотрено только право фонда «самостоятельно осуществлять ведение пенсионных счетов либо заключать договоры на оказание услуг по ведению пенсионных счетов с иными организациями» (пункт 3 статьи 8).

7. Информация, указанная в пунктах 2.3.3 и 3.2.3 о раскрытии полной структуры портфеля на каждый день, размещенная с задержкой в 6 месяцев, как уже указывалось в замечаниях к Концепции, не содержит практической пользы застрахованным лицам и участникам (вкладчикам), вместе с тем её размещение и актуализация на сайте фонда, в соответствии с требованиями Концепции, повлечёт существенные трудозатраты для фонда.

8. Пункты 2.1.1 – 2.1.12. Описание данных процессов не может выходить за рамки законодательства, процессы являются одинаковым для всех фондов. Изложение законодательных процессов фондами в разных интерпретациях и в разных изложениях приведет к введению в заблуждение застрахованных лиц. Поэтому полагаем необходимым утверждение типовой информации для размещения всеми фондами.

В пункте 2.1.11 не учтено то, что налогообложение для обязательного пенсионного страхования отсутствует.

9. Пункт 2.2.6. В законодательстве отсутствует такое понятие, как «Таблица ожидаемых периодов выплаты (по возрастам)». Для расчета накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» применяется количество месяцев ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, применяемого для расчета размера накопительной пенсии и определяемого в соответствии с [частью 1 статьи 17](#) указанного выше Федерального закона. Раскрытие на сайте информации, не предусмотренной действующим законодательством, приведет к введению в заблуждение застрахованных лиц.

10. Пункт 2.3.1. Требуется уточнения понятие «чистая» ставка доходности, а также порядок её расчета или источник информации. В отсутствии четкого определения фонды могут производить расчет данного показателя «по своему усмотрению». Информация о результатах инвестирования отдельно по портфелям будет вводить пользователей информации в заблуждение, т.к. у фонда может быть несколько видов договоров

доверительного управления и соответственно портфелей по каждому виду резерва: пенсионные накопления (основной), выплатной резерв, резерв срочных выплат. При этом итоговый результат инвестирования рассчитывается по каждому виду резерва отдельно. В данном пункте также необходимо указать конкретные сроки раскрытия. При этом сроки раскрытия могут быть разными. Так коэффициент корректировки размера пенсии рассчитывается в соответствии с Постановлениями правительства № 1061, 1062, 1063 от 18.10.2012г., где указаны срок - не позднее 1 мая года, следующего за расчетным годом.

11. Информация, указанная в пп. 2.3.3, 2.3.4 и 2.3.5 Перечня, не имеет существенного значения для застрахованных лиц, так как данных о структуре портфеля и результатах инвестирования (пп.2.3.1, 2.3.2) достаточно для того, чтобы сложить представление об инвестиционной деятельности Фонда.

12. Пункт 2.3.6. Необходимо сформулировать название показателя в соответствии с действующим законодательством с учетом того, что оплата услуг спецдепа и управляющих компаний не оформляется специальными решениями. Оплата услуг осуществляется в соответствии с договорами и платежными документами.

13. Пункт 2.3.8. Необходимо конкретизировать с учетом проектов Центрального Банка о введении новых форм отчетности для НПФ по обязательному пенсионному страхованию.

14. Пункт 3.1.7. Необходимо детализировать раскрываемый показатель, т.к. для негосударственного пенсионного обеспечения участие государства в гарантировании в соответствии с действующим законодательством не предусмотрено. В связи с отсутствием общепринятой классификации видов рисков для участника раскрываемая информация может интерпретироваться фондами по своему усмотрению.

15. Пунктом 3.1.8 предусмотрено описание налогов, возникших при размещении пенсионных резервов (с примерами). Исходя из буквального толкования имеющейся в Концепции формулировки, представляется, что негосударственные пенсионные фонды обязаны будут, в том числе, раскрывать порядок формирования налоговой базы по налогу на прибыль, то есть фактически дублировать нормы Налогового кодекса Российской Федерации, что, с учетом весьма детального законодательного регулирования, представляется нерациональным по причине сложности восприятия данной информации.

16. В пункте 3.1.9 необходимо уточнить, необходимо ли раскрытие порядка оплаты услуг фонда, УК, спецдепа, расходов на осуществление выплат (в каком именно формате: соответствующие положения договоров, либо описание бизнес- процессов, применяемых в негосударственном пенсионном фонде), либо только описание возможных отчислений и их размеров.

17. В пункте 3.2.1 необходимо конкретизировать понятие показателя «чистая ставка доходности» и методику расчета для однотипности раскрытия показателя.

18. В подпункте 3.2.2 слово «корсчетов» необходимо заменить на словосочетание «денежных средств».

19. Информация, указанная в пп. 3.2.3, 3.2.4 и 3.2.5 Перечня, является избыточной для вкладчиков и участников, так как данных о структуре портфеля и результатах инвестирования (пп. 3.2.1, 3.2.2) достаточно для анализа инвестиционной деятельности Фонда и сравнения ее с конкурентами.

20. Не ясно, что именно подлежит раскрытию в соответствии с пунктом 3.2.6. Перечня. В частности, необходима конкретизация понятий «фактические решения» и «удержания». Так, отчисления в страховой резерв не представляется возможным назвать «удержанием» из пенсионных резервов, так как в соответствии с нормами действующего законодательства Российской Федерации средства страхового резерва являются частью пенсионных резервов.

Необходимо сформулировать название показателя в соответствии с действующим законодательством с учетом того, что оплата услуг спецдепа и управляющих компаний не оформляется специальными решениями. Оплата услуг осуществляется в соответствии с договорами и платежными документами.

Требует уточнения период, за который раскрывается информация.