

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент коллективных
инвестиций и доверительного
управления**
107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Личный кабинет

Без досылки бумажного экземпляра

Саморегулируемая организация
Национальная ассоциация
негосударственных пенсионных
фондов
ИНН: 5035019523

от 24.05.2017 № 54-1-2-1/1243

О рассмотрении предложений к проекту
указания Банка России

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления рассмотрел предложения Саморегулируемой организации Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (далее – НАПФ) к проекту указания Банка России «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов» (далее – проект), направленные письмом от 21.03.2017 № 60.

1. Для обеспечения единообразного подхода к бухгалтерскому учёту и определению стоимости чистых активов (в том числе для целей определения инвестиционного дохода в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 13.10.2012 № 1041¹) НАПФ предлагает установить возможность расчёта стоимости чистых активов как на основании справедливой стоимости активов, так и на основании амортизированной стоимости (в зависимости от установленного в учётной политике метода оценки финансовых активов).

¹ Постановление Правительства Российской Федерации от 13.10.2012 № 1041 «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».

ВХМ 235

ОТ 24.05.2017

В этой связи отмечаем, что сопоставимость данных бухгалтерского учёта и результатов определения стоимости активов и величин обязательств в достаточной степени обеспечена положениями пункта 16 проекта, согласно которым в случае, если учётная политика негосударственного пенсионного фонда (далее – фонд) предусматривает оценку активов (обязательств) по справедливой стоимости, то при определении стоимости чистых активов должен использоваться такой же метод определения справедливой стоимости, что используется при составлении бухгалтерской (финансовой) отчётности.

Необходимость определения стоимости активов (обязательств) на основе справедливой стоимости обусловлена, с одной стороны, наличием законодательного требования о переоценке портфеля по рыночной стоимости, а с другой – надзорными целями.

2. В части закрепления обязанности специализированного депозитария и управляющей компании предоставлять фонду необходимые для расчёта данные не позднее следующего рабочего дня, отмечаем, что вопросы информационного обмена между фондом, его управляющей компанией и специализированным депозитарием не являются предметом правового регулирования проекта, но могут быть урегулированы на договорной основе.

3. В отношении предложения НАПФ об установлении срока осуществления расчёта стоимости чистых активов не позднее 3 дней, а также исключении обязанности фонда осуществлять расчёты самостоятельно, так как это может повлечь необходимость привлечения дополнительных ресурсов, сообщаем, что положения об обязанности фонда самостоятельно осуществлять расчёт стоимости чистых активов исключены из проекта.

Предложение НАПФ о предоставлении отсрочки осуществления расчёта стоимости чистых активов не может быть учтено в виду отсутствия аргументации.

4. Предложение о включении в проект нормы о признании активов (обязательств) в порядке, установленном Отраслевыми стандартами

бухгалтерского учёта, утверждёнными Банком России, не может быть учтено в виду отсутствия аргументации.

5. В связи с предложением исключить из проекта требования о раскрытии на официальном сайте фонда копий отчётов оценщика, использованных при расчёте стоимости чистых активов, ввиду того, что такие отчёты содержат ряд специальных параметров и допущений, которые без дополнительных комментариев могут быть неверно интерпретированы клиентами фондов, а также ввиду того, что их раскрытие третьим лицам требует согласования оценщиками, отмечаем следующее.

Представленные аргументы не препятствуют использованию заложенного в проекте подхода. Так, во избежание неверной интерпретации клиентами информации, содержащейся в опубликованном отчёте, фонд вправе разместить на официальном сайте пояснения к данному отчёту либо в ином порядке довести до сведения клиента такие пояснения. Вопросы, касающиеся права собственности на результаты интеллектуальной деятельности оценщика, могут быть решены на договорной основе.

6. В связи с предложением об установлении в качестве дополнительного основания перерасчёта стоимости чистых активов изменение методов расчёта стоимости чистых активов сообщаем следующее.

Методы расчёта стоимости чистых активов определены в Правилах определения стоимости чистых активов, на основании которых производится расчёт. В случае изменения Правил определения стоимости чистых активов новая редакция Правил будет распространяться только на последующие расчёты, то есть осуществление перерасчёта не требуется.

7. В письме НАПФ указано, что проект не содержит положений, обязывающих фонд утвердить Правила определения стоимости чистых активов, а также переходных положений, которыми должен руководствоваться фонд в ситуации отсутствия утверждённых Правил определения стоимости чистых активов после принятия решения о

реорганизации, приходящегося на период после даты вступления в силу проекта.

В этой связи отмечаем следующее. Пункт 17 проекта содержит отсрочку вступления в силу новых требований. После вступления в силу проекта расчёт стоимости чистых активов без утверждения Правил определения стоимости чистых активов, соответствующих требованиям проекта, станет невозможным.

В случае нахождения фонда на стадии реорганизации или ликвидации, внесение необходимых изменений в Правила определения стоимости чистых активов возможно, если осуществление расчёта без внесения изменений или дополнений в Правила определения стоимости чистых активов невозможно (пункт 12).

8. В отношении предложения об установлении требования к содержанию в Правилах определения стоимости чистых активов порядка выбора исходных данных для методов оценки, включая допущение о рисках отмечаем, что данное уточнение является избыточным, так как требование об описании в Правилах определения стоимости чистых активов методов расчёта включает в себя порядок выбора исходных данных для методов оценки, включая допущение о рисках.

9. В части предложения о введении единых Правил определения стоимости чистых активов для пенсионных накоплений и пенсионных резервов сообщаем, что проект не содержит запрета на утверждение Правил определения стоимости чистых активов, в которые инвестированы пенсионные накопления, и Правил определения стоимости чистых активов, в которые размещены пенсионные резервы, в рамках единого локального акта.

10. В части предложения об уточнении в проекте о том, что его положения применяются при расчёте инвестиционного дохода от инвестирования средств выплатного резерва и (или) пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за 2017 год сообщаем, что нормативные акты Банка России не имеют обратной

силы в связи с чем проект будет регулировать расчёт стоимости чистых активов и, соответственно, определение инвестиционного дохода после его вступления в силу – с 1 января 2018 года.

11. В отношении предложения об использовании единой терминологии для описания порядка расчёта стоимости чистых активов пенсионных накоплений и пенсионных отмечаем, что в проекте используются термины, предусмотренные законодательством, в том числе указанные в абз. 18 пп. 1 п. 3 ст. 34 и абз. 8 ст. 36¹⁴ Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» и пп. 7 п. 1 ст. 12 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации».

Директор



Ф.Г. Габуня