

ОБ ОТДЕЛЬНЫХ ВОПРОСАХ ПРИМЕНЕНИЯ ПОСТАНОВЛЕНИЯ ПРАВИТЕЛЬСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ 1 ФЕВРАЛЯ 2007 ГОДА № 63

В связи с выходом постановления Правительства Российской Федерации от 1 февраля 2007 г. № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов и контроля за их размещением» у участников рынка негосударственного пенсионного обеспечения — негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний и специализированных депозитариев возник ряд вопросов по его применению в своей деятельности.

Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов письмом от 20 февраля 2007 г. № 12-48/15 обратилась в ФСФР с просьбой дать ответы на вопросы, поступившие в НАПФ при обсуждении указанного постановления.

Приводим ответы, изложенные в письме ФСФР России от 18 мая 2007 г. № 07-СХ-01/10149.

Вопрос: Может ли управляющая компания в течение 6 месяцев с 15.02.2007 г. до внесения в договор доверительного управления с НПФ изменений, связанных с приведением указанного договора в соответствие с требованиями постановления № 63, осуществлять покупку и продажу активов, не предусмотренных постановлением № 63, если покупка и продажа таких активов была предусмотрена договором доверительного управления (инвестиционной декларацией), действовавшим до 15.02.2007 г.?

Ответ: В соответствии со статьей 25 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее — Закон) негосударственные пенсионные фонды (далее — фонды) осуществляют размещение средств пенсионных резервов самостоятельно, а также через управляющую компанию.

При этом согласно указанной статье размещение средств пенсионных резервов через управляющую компанию осуществляется на основании договора доверительного управления.

При размещении средств пенсионных резервов через управляющую компанию ограничения на приобретение финансовых инструментов предусматриваются договором (инвестиционной декларацией) в соответствии с требованиями к составу и структуре пенсионных резервов, установленных в Правилах размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением (далее — Правила), утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 1 февраля 2007 г. № 63 (далее — постановление).

Согласно пункту 2 постановления деятельность по размещению средств пенсионных резервов подлежит приведению в соответствие с Правилами в течение 6 месяцев с даты вступления в силу постановления. Это означает, что если условия договора доверительного управления (инвестиционная декла-

рация) не соответствуют требованиям к составу и структуре активов, установленных в Правилах, то в течение 6 месяцев с даты вступления в силу постановления стороны должны внести изменения в указанные договоры (инвестиционную декларацию). До совершения указанного действия договоры, заключенные до даты вступления в силу постановления, сохраняют силу и исполняются на условиях, принятых сторонами на момент заключения договора.

Вопрос: В случае если НПФ приводит в соответствие с требованиями постановления № 63 договор доверительного управления до вступления в силу порядка расчета стоимости чистых активов, по какой методике и в соответствии с требованиями какого нормативного документа спецдепозитарий и НПФ должны рассчитывать/контролировать структуру пенсионных резервов?

Ответ: В соответствии с пунктом 17 Правил доли активов в пенсионных резервах фонда рассчитываются исходя из рыночной стоимости указанных активов, а также совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

Согласно подпункту а) пункта 10 постановления на Федеральную службу по финансовым рынкам возложена обязанность в 3-месячный срок разработать и принять в установленном порядке нормативные правовые акты, необходимые для реализации постановления.

Вопрос: Может ли НПФ в течение 6 месяцев с 15.02.2007 г. вносить в договор доверительного управления отдельные изменения, соответствующие требованиям постановления № 63, но не полностью приводящие договор в соответствие с постановлением № 63?

Ответ: Согласно пункту 2 постановления деятельность по размещению средств пенсионных резервов подлежит приведению в соответствие с Правилами в течение 6 месяцев с даты вступления в силу указанного постановления. Если в этих целях необходимо внести соответствующие изменения в договоры, на основании которых осуществляется размещение средств пенсионных резервов фонда, такие изменения должны быть внесены в течение указанного срока. Порядок внесения указанных изменений в договоры нормативными правовыми актами не регламентирован.

Вопрос: Начиная с какого момента спецдепозитарий должен осуществлять контроль совокупного портфеля пенсионных резервов НПФ в соответствии с постановлением № 63?

Ответ: В соответствии со статьей 26 Закона специализированный депозитарий на основании договора об оказании услуг специализированного депозитария осуществляет ежедневный контроль за соблюдением фондами и управляющими компаниями ограничений на размещение средств пенсионных резервов, правил размещения средств пенсионных резервов, состава и структуры пенсионных резервов, которые установлены законодательными и другими нормативными правовыми актами, на основании договора об оказании услуг специализированного депозитария.

В этой связи контроль за соблюдением фондами (управляющими компаниями фондов) требований постановления и утвержденных им Правил осуществляется с даты вступления

в силу указанного постановления с учетом установленных в нем переходных положений и принятыми в соответствии с Федеральным законом нормативными правовыми актами.

Вопрос: Установлен срок 3 года на приведение в соответствие состава и структуры пенсионных резервов фондов. Означает ли это, что в течение этого срока фонды вправе не полностью соблюдать требования раздела II постановления № 63? Обязан ли спецдепозитарий уведомлять ФСФР о таких ситуациях в течение указанного срока, или те несоответствия, которые возникнут после вступления данного постановления в силу, должны быть устранены в течение 3 лет, а все, что возникнет далее, должно фиксироваться?

Ответ: Согласно пункту 3 постановления, в случае имеющегося несоответствия состава и/или структуры пенсионных резервов требованиям Правил фонд не вправе совершать действия, направленные на увеличение указанного несоответствия, в том числе передавать полномочия третьим лицам на совершение таких действий. При самостоятельном размещении средств пенсионных резервов обязан исполнять требования Правил (постановления) с даты вступления их в силу, а при размещении пенсионных резервов по договору доверительного управления – с даты приведения договора в соответствие с Правилами, но не позднее 6 месяцев с даты вступления в силу Правил.

Учитывая также разъяснения, изложенные в пункте 4 настоящего письма, специализированный депозитарий фонда уведомляет ФСФР России обо всех фактах несоблюдения условий пункта 3 постановления при приведении состава и структуры пенсионных резервов в соответствие с Правилами в течение 3 лет с даты вступления в силу Правил (постановления).

Вопрос: Что по подпункту г) считать моментом приобретения – дату заключения договора или дату перерегистрации? Означает ли этот подпункт, что после вступления в силу постановления № 63 нельзя заключать договор на приобретение таких активов или нельзя принимать такие активы в состав пенсионных резервов по заключенным ранее договорам?

Ответ: Подпункт г) пункта 3 постановления закрепляет общее ограничение на совершение действий фонда по приобретению активов, не предусмотренных пунктом 5 Правил. По вопросам исполнения сделок, заключенных до вступления в силу постановления, следует руководствоваться разъяснениями пункта 1 настоящего Письма.

Вопросы: Постановление № 1432 отменено, а в принятом постановлении № 63 нет понятия плана размещения. Нужно ли теперь принимать план размещения на 2007-й и на последующие годы? Если да, то каковы требования к его содержанию, срокам, на которые он принимается? Отражать ли там планы по приведению структуры в соответствие с новыми Правилами? Если план размещения являлся частью пенсионных правил фонда, то надо ли вносить изменения в них? Требования к плану размещения устанавливались ранее Правительством России. Правомочна ли ФСФР в новых условиях устанавливать эти требования в своих нормативных документах, которые будут издаваться в течение трехмесячного срока?

Из пункта 4 Правил следует, что НПФ должен утвердить и зарегистрировать новую редакцию пенсионных правил. Каким образом должны размещаться средства пенсионных резервов, сформированных по ранее заключенным договорам, соответствующих отмененному постановлению № 1432? Согласно пункту 4 статьи 9 Федерального закона № 75-ФЗ «О негосу-

дарственных пенсионных фондах» новые правила распространяются только на новые договоры. Фактически НПФ нарушат условия действующих пенсионных договоров, ведь изменения могут быть внесены в договор только по согласию вкладчика. Какова будет позиция ФСФР в случае обращения вкладчика с жалобой на нарушение условий договора фондом?

Ответ: В соответствии с пунктом 3 приказа ФСФР России от 18 февраля 2005 № 05-2/пз-н «Об утверждении Положения о годовом отчете и квартальной отчетности негосударственного пенсионного фонда» план размещения пенсионных резервов представляется фондом в составе годового отчета, форма и содержание такого плана не регламентированы, его представление носит уведомительный характер.

В соответствии с пунктом 2 статьи 9 Закона пенсионные правила фонда, определяющие порядок и условия исполнения фондом обязательств по пенсионным договорам, должны содержать положения о направлениях и порядке размещения средств пенсионных резервов. При этом пункт 6 указанной статьи Закона устанавливает, что правила фонда не могут противоречить настоящему Федеральному закону, другим федеральным законам и иным нормативным правовым актам Российской Федерации, а пенсионные договоры, заключаемые фондом, не могут противоречить правилам фонда. Пункт 1 статьи 12 Закона устанавливает требования к содержанию пенсионного договора, при этом к его предмету или существенным условиям не относятся направления и порядок размещения пенсионных резервов фонда. Согласно утратившему силу постановлению Правительства Российской Федерации от 23 декабря 1999 г. № 1432 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов

негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» основные направления и порядок размещения средств пенсионных резервов совет фонда ежегодно принимал (уточнял) в виде плана размещения средств пенсионных резервов, являвшегося неотъемлемой частью правил фонда. При этом практика показала, что указанное действие не сопровождалось внесением изменений в пенсионные договоры или их перезаключением. В этой связи ФСФР России не видит возможности для возникновения противоречий в условиях заключенных пенсионных договоров в связи с вступлением в силу новых Правил размещения средств пенсионных резервов фонда.

Вопрос: Могут ли составлять пенсионные резервы паи ПИФов под управлением управляющей компании, которая управляет пенсионными резервами фонда, если паи были приобретены другой управляющей компанией фонда?

Ответ: В соответствии с подпунктом и) пункта 31 Правил при размещении средств пенсионных резервов фонда не допускаются приобретение управляющей компанией фонда за счет средств пенсионных резервов инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, доверительное управление которыми осуществляется этой управляющей компанией. Иных ограничений по приобретению в состав пенсионных резервов инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов в зависимости от договорных отношений фонда с управляющей компанией не установлено.

Вопрос: Каким образом можно покупать бумаги по открытой подписке (на размещение), соблюдая норматив пункта 13 н), если пункт 5 Правил говорит о том, что в состав пенсионных резервов могут входить только бумаги, допущенные к торгам? С момента размеще-

ния до момента допуска к торгам всегда проходит то или иное время, от нескольких дней до нескольких недель. Кроме того, может быть ситуация, когда бумагу вообще не допустят к торгам.

Ответ: Согласно пункту 5 Правил пенсионные резервы могут составлять ценные бумаги, допущенные к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

Положение о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное приказом ФСФР России от 22 июня 2006 г. № 06-68/пз-н «Об утверждении Положения о деятельности организатора торговли на рынке ценных бумаг» (далее — Положение), устанавливает порядок допуска ценных бумаг к торгам на фондовой бирже без прохождения процедуры листинга, включение и поддержание ценных бумаг в котировальные списки. В соответствии с Положением ценные бумаги, впервые размещаемые путем открытой подписки или впервые предлагаемые к публичному обращению на фондовой бирже, а также ценные бумаги, по которым не зарегистрирован отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) или не представлено уведомление в регистрирующий орган об итогах выпуска (дополнительного выпуска), могут быть допущены к торгам у организатора торговли путем их включения в список ценных бумаг, допущенных к торгам.

Подпунктом н) пункта 13 Правил установлены ограничения на вложения пенсионных резервов в ценные бумаги, впервые размещаемые путем открытой подписки или впервые предлагаемые к публичному обращению, и в ценные бумаги, не включенные в котировальные списки фондовых бирж, а также в ценные бумаги, по которым не зарегистрирован отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) или не представлено уведомление в регистрирующий

орган об итогах выпуска (дополнительного выпуска).

Установленные подпунктом н) пункта 13 Правил ограничения касаются именно тех ценных бумаг, которые включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли.

Вопрос: По старым правилам средства пенсионных резервов на расчетном счете фонда не считались размещенными, а как трактовать подпункт а) о самостоятельном размещении фондом пенсионных резервов в денежные средства в рублях и иностранной валюте?

Ответ: Пенсионные резервы — совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами (статья 3 Закона). Пункт 5 Правил устанавливает требование к составу активов, в которые могут быть размещены средства пенсионных резервов. Денежные средства на счетах и в депозитах (в том числе в иностранной валюте), как и ценные бумаги, являются активами, в которые размещаются средства пенсионных резервов.

Вопрос: Что означают слова в подпункте д) «предусмотренные их инвестиционными декларациями»? В правилах ПИФа описываются ограничения по отдельным видам вложений (акции, облигации, деньги и т.д.), но фонд не знает, какой будет структура ПИФа относительно вкладчиков Фонда, рисков вложений, вхождения бумаг в котировальные списки и т.д.?

Ответ: В соответствии с пунктом 15 Правил Фонд самостоятельно вправе приобретать инвестиционные паи открытого и интервального паевого инвестиционного фонда, в случае если инвестиционной декларацией этого паевого инвестиционного фонда предусматриваются требования по формированию состава и структуры акти-

вов, соответствующие требованиям Правил.

Вопрос: Доля самостоятельного размещения в ГЦБ и банковские депозиты установлена не более 50 и 20% «указанных активов». К чему относятся слова «указанных активов»:

а) к сумме самостоятельно размещенных резервов?

б) к общей сумме размещенных резервов?

в) к сумме резервов, размещенных в указанные инструменты (ГЦБ и депозиты)?

г) или есть еще варианты?

Ответ: Согласно статье 25 Закона фонды осуществляют размещение средств пенсионных резервов самостоятельно, а также через управляющую компанию.

Согласно пункту 16 Правил доля государственных ценных бумаг Российской Федерации, банковских депозитов (депозитных сертификатов), в которые фондом самостоятельно размещены средства пенсионных резервов, может составлять соответственно не более 50 и не более 20 процентов указанных активов, составляющих пенсионные резервы фонда.

Исходя из изложенного, под «указанными активами» в пункте 16 Правил подразумеваются государственные ценные бумаги Российской Федерации и банковские депозиты (депозитные сертификаты), в которые средства пенсионных резервов размещены фондом самостоятельно, а также через управляющую компанию (управляющие компании).

Вопросы: С какой периодичностью рассчитывать рыночную стоимость активов для определения структуры размещения пенсионных резервов — ежедневно, ежемесячно ежеквартально?

Требуется ли при определении рыночной стоимости облигаций, кроме определения рыночной стоимости «тела» по рыночной цене, также определять рыночный накопленный купон-

ный доход и учитывать его при определении рыночной стоимости облигации? Доводить ли при оценке до рыночной стоимости векселя (пока они есть в активах фонда), депозиты, депозитные сертификаты, паи, допущенные к торгам? Если переоценивать, то по какой методике?

Ответ: Согласно пункту 17 Правил доли активов в пенсионных резервах фонда рассчитываются исходя из рыночной стоимости указанных активов, а также совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов. Также в пункте 38 Правил установлено, что фонд рассчитывает рыночную стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов фонда, а также совокупную рыночную стоимость пенсионных резервов в порядке и сроки, установленные Федеральной службой по финансовым рынкам.

Вопросы: Возникает ли обязанность у специализированного депозитария сообщать об устранении нарушений, если Правилами такой обязанности не предусмотрено?

Когда ФСФР утвердит перечень фондовых бирж и инвестиционных индексов?

Ответ: Деятельность специализированного депозитария регулируется постановлением ФКЦБ России от 10 февраля 2004 г. № 04-3/пс «О регулировании деятельности специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

Согласно подпункту а) пункта 10 постановления на Федеральную службу по финансовым рынкам возложена обязанность в 3-месячный срок разработать и принять в установленном порядке нормативные правовые акты, необходимые для реализации постановления.