

исх. № 289/47-Б  
от 02.04.2018

Саморегулируемая организация  
«Национальная ассоциация участников фондового  
рынка»  
(СРО НАУФОР)

127473, г. Москва,  
ул. Земляной Вал, д. 65, стр. 2  
Телефон:  
(495) 787-77-75  
Электронная почта:  
info@naufor.ru

Саморегулируемая организация  
Профессиональная Ассоциация  
Регистраторов, Трансфер-Агентов  
и Депозитариев  
(СРО ПАРТАД)

115419, г. Москва,  
ул. Орджоникидзе, д. 11,  
стр. 1А  
Телефон:  
(495) 789-68-85  
Электронная почта:  
info@partad.ru

Директору  
Департамента коллективных инвестиций  
и доверительного управления Банка России

Габунии Ф.Г.

О порядке применения нормативных правовых актов в связи с изменением  
регулирувания деятельности негосударственных пенсионных фондов

Уважаемый Филипп Георгиевич!

Настоящим письмом саморегулируемые организации, действующие в сфере  
финансового рынка, ПАРТАД, НАУФОР, выражают свою глубокую озабоченность  
в связи с правовой неопределенностью, возникшей в результате вступления в силу  
18 марта 2018 года изменений<sup>1</sup> в Федеральный закон от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ  
«О негосударственных пенсионных фондах» (далее – 75-ФЗ).

Данными изменениями, среди прочего, вводится новый порядок оплаты  
вознаграждений и расходов негосударственного пенсионного фонда (далее – НПФ),  
управляющей компании (далее – УК) и специализированного депозитария (далее – СД).

Так, нормами статьи 36.23 75-ФЗ в обновленной редакции для вознаграждения  
НПФ предусмотрена постоянная и переменная части. Постоянная часть может  
выплачиваться ежемесячно из средств пенсионных накоплений, а переменная  
выплачивается по итогам года в зависимости от дохода от инвестирования средств  
пенсионных накоплений<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Федеральный закон от 7 марта 2018 г. N 49-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов".

<sup>2</sup> Законом определено, что Банк России должен установить правила расчета дохода для целей расчета переменной части вознаграждения (в настоящее время такой нормативный акт не издан).

Аналогичный порядок введен и в отношении вознаграждения УК: в соответствии с пунктом 5 статьи 36.23 75-ФЗ оно может состоять из постоянной и переменной частей, а источником его оплаты являются собственные средства НПФ.

Оплата вознаграждения и необходимых расходов СД по договору между СД и УК в соответствии с п. 8 ст. 36.23. 75-ФЗ в обновленной редакции осуществляются УК только в случае, если это предусмотрено договором между СД и УК. При этом анализ норм ст. 36.23. 75-ФЗ в обновленной редакции позволяет сделать вывод о том, что оплата вознаграждения и необходимых расходов СД по договору между СД и УК может осуществляться как за счет средств пенсионных накоплений (если это указано в перечне расходов УК, оплачиваемых из средств пенсионных накоплений, в договоре ДУ между УК и НПФ, а также в договоре между СД и УК), так и за счет собственных средств НПФ.

В соответствии с пунктом 1 статьи 36.23 75-ФЗ порядок определения вознаграждения НПФ должен устанавливаться страховыми правилами НПФ, которые, в свою очередь, разрабатываются, утверждаются и регистрируются Банком России на основании Типовых страховых правил<sup>3</sup>. Источники и порядок оплаты вознаграждения УК, оплаты вознаграждения и необходимых расходов специализированного депозитария также установлены Типовыми страховыми правилами.

Так, в соответствии с пунктом 63 действующих на данный момент Типовых страховых правил НПФ, утвержденных приказом Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 № 731н, вознаграждение УК по результатам доверительного управления средствами пенсионных накоплений выплачивается за счет доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений.

Размер вознаграждения управляющей компании, порядок и сроки его исчисления устанавливаются договором доверительного управления. Этой же нормой также установлено, что УК имеет право на возмещение необходимых расходов, произведенных ею при инвестировании средств пенсионных накоплений, за счет указанных средств.

Перечень необходимых расходов, подлежащих возмещению за счет средств пенсионных накоплений, устанавливается договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений. Суммарный размер необходимых расходов УК, возмещаемых за счет средств пенсионных накоплений, не может превышать 1 процент средней стоимости чистых активов, рассчитанной за отчетный год, а в случае, если доверительное управление средствами пенсионных накоплений осуществлялось в

---

<sup>3</sup> На данный момент действует Приказ Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 N 731н "Об утверждении Типовых страховых правил негосударственного пенсионного фонда", однако по 75-ФЗ типовые страховые правила НПФ должны утверждаться Банком России.

течение неполного отчетного года, за период, в течение которого осуществлялось доверительное управление средствами пенсионных накоплений.

Что касается оплаты вознаграждения и необходимых расходов СД, то в их отношении типовые страховые правила НПФ также содержат в себе нормы, не соответствующие новой редакции 75-ФЗ. Так, в части определения источника оплаты вознаграждения СД Типовые страховые правила предусматривают вариативность выбора (в пределах круга источников, установленных ранее действовавшей редакцией статьи 36.23 75-ФЗ), а на практике в подавляющем большинстве случаев таким источником в действующих страховых правилах определены средства пенсионных накоплений. В части оплаты НПФ необходимых расходов СД типовые страховые правила НПФ однозначно устанавливают средства пенсионных накоплений в качестве источника их оплаты, что также противоречит обновленной редакции ст. 36.23. 75-ФЗ.

Таким образом, приведенные выше нормы Типовых страховых правил НПФ, утвержденных приказом Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 № 731н, в настоящее время противоречат нормам 75-ФЗ в части вознаграждения УК, оплаты вознаграждения и необходимых расходов СД, а также не содержат в себе необходимого порядка определения постоянной части вознаграждения НПФ.

Также необходимо отметить, что заключенные до 18.03.2018 и действующие договоры между НПФ, УК и СД в рамках деятельности по обязательному пенсионному страхованию содержат в себе условия, в полной мере соответствующие типовым формам договора об оказании услуг специализированного депозитария, утвержденным Указанием Банка России от 29.09.2016 № 4142-У, а также положениям действующих страховых правил НПФ, которые в свою очередь основаны на уже упомянутых нормах типовых страховых правил НПФ, утвержденных Приказом Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 № 731н.

При этом в соответствии с пунктом 2 статьи 422 Гражданского кодекса РФ, если после заключения договора принят закон, устанавливающий обязательные для сторон правила иные, чем те, которые действовали при заключении договора, условия заключенного договора сохраняют силу, кроме случаев, когда в законе установлено, что его действие распространяется на отношения, возникшие из ранее заключенных договоров.

В силу положений вышеназванной нормы Гражданского кодекса Российской Федерации, при отсутствии указания в Законе на распространение действия его обновленных норм на правоотношения, возникшие из договоров, заключенных между НПФ, УК и СД до 18.03.2018, прежний порядок расчета и оплаты расходов и вознаграждений подлежит сохранению вплоть до изменения Сторонами условий договоров.



При этом до приведения в соответствие с новыми положениями Федерального закона № 75-ФЗ Типовых страховых правил НПФ, утвержденных приказом Минздравсоцразвития России от 26.08.2010 № 731н, НПФ не имеют возможности внести изменения в страховые правила и, следовательно, не могут привести их в соответствие с требованиями новой редакции Федерального закона № 75-ФЗ.

В связи со всем вышеизложенным, просим подтвердить порядок действий НПФ, УК и СД в период с 18.03.2018 и до принятия подзаконных нормативных правовых актов, разъясняющих применение вступивших в действие новаций 75-ФЗ:

1. В отношении вознаграждения НПФ – до утверждения новых типовых страховых правил НПФ сохраняется порядок получения вознаграждения НПФ – 15% от дохода, рассчитанного по итогам года, за вычетом вознаграждения СД и УК. После утверждения новых типовых страховых правил НПФ страховые правила должны быть приведены в соответствие с ними.

2. В отношении вознаграждения УК – после утверждения новых типовых страховых правил НПФ страховые правила и договоры ДУ приводятся в соответствие с ними путем внесения Сторонами соответствующих изменений в договор. До приведения договоров ДУ в соответствие с зарегистрированными новыми страховыми правилами НПФ сохраняется порядок получения вознаграждения УК – из средств пенсионных накоплений.

3. В отношении вознаграждения СД – до внесения изменений в заключенные до 18.03.2018 договоры сохраняется порядок оплаты услуг СД по договору с УК и возмещения необходимых расходов СД – из средств пенсионных накоплений (или из иного источника, определенного действующим договором с СД). После утверждения новых типовых страховых правил НПФ страховые правила и договоры со СД должны быть приведены в соответствие с ними путем внесения Сторонами соответствующих изменений в договор.

С уважением,

Председатель Правления ПАРТАД

 П.В. Дубонос

«\_\_» марта 2018 года

Президент НАУФОР

 А.В. Тимофеев

«\_\_» марта 2018 года