



А.Л. Благодир  
А.А. Кирилловых

# ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ СРЕДСТВ ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ ТРУДОВОЙ ПЕНСИИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Постатейный комментарий  
к Федеральному закону

- Государственный и общественный контроль в сфере инвестирования
- Порядок инвестирования и требования к участникам инвестиционной деятельности
- Права застрахованных лиц и выплата средств пенсионных накоплений

**Андрей Александрович Кирилловых  
Алла Леонтьевна Благодар**  
**Комментарий к Федеральному  
закону «Об инвестировании  
средств для финансирования  
накопительной части  
трудовой пенсии в Российской  
Федерации» (постатейный)**

*Издательский текст*

*[http://www.litres.ru/pages/biblio\\_book/?art=3133755](http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=3133755)*

*Комментарий к Федеральному закону от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ*

*«Об инвестировании средств для финансирования накопительной  
части трудовой пенсии в Российской Федерации» (постатейный):*

*Юстицинформ; М.; 2010*

*ISBN 978-5-7205-1054-1*

**Аннотация**

Настоящее издание представляет постатейный комментарий к Федеральному закону от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», с учетом

изменений в нормативных актах по состоянию на 1 февраля 2010 г. Закон принят в развитие положений Конституции РФ 1993 г., формирующих государственную политику в сфере реализации социальной функции государства, а также законодательства по социальному обеспечению, регулирующего вопросы пенсионного обеспечения и прав граждан в рамках проводимой пенсионной реформы. Регламентируются вопросы государственного и общественного контроля в сфере формирования и передачи средств пенсионных накоплений управляющим компаниям; обязательственные правоотношения в рамках инвестирования; права застрахованных лиц и выплаты пенсионных накоплений гражданам. Комментарий рассчитан на руководителей и специалистов пенсионных фондов, управляющих инвестиционных компаний, граждан, имеющих пенсионные накопления, практикующих юристов.

# Содержание

Глава 1	25
Статья 1. Предмет регулирования и сфера применения настоящего Федерального закона	25
Статья 2. Законодательство об инвестировании средств пенсионных накоплений в Российской Федерации	28
Статья 3. Основные понятия и термины, применяемые в настоящем Федеральном законе	35
Статья 4. Субъекты и участники отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений	53
Статья 5. Собственность на средства пенсионных накоплений	67
Глава 2	70
Статья 6. Органы государственного регулирования, контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений	70
Конец ознакомительного фрагмента.	75

**Алла Леонтьевна Благодир,  
Андрей Александрович  
Кирилловых  
Комментарий к  
Федеральному закону от 24  
июля 2002 г. № 111-ФЗ «Об  
инвестировании средств  
для финансирования  
накопительной  
части трудовой  
пенсии в Российской  
Федерации» (постатейный)**

(в ред. федеральных законов от 31 декабря 2002 г.  
№ 198-ФЗ, от 10 ноября 2003 г. № 135-ФЗ, от 28 июля  
2004 г. № 81-ФЗ, от 28 декабря 2004 г. № 183-ФЗ, от 9

мая 2005 г. № 48-ФЗ, от 2 февраля 2006 г. № 19-ФЗ, от 30 апреля 2008 г. № 55-ФЗ, от 23 июля 2008 г. № 160-ФЗ, от 18 июля 2009 г. № 182-ФЗ, от 27 декабря 2009 г. № 378-ФЗ)

Настоящий Федеральный закон устанавливает правовые основы отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии, определяет особенности правового положения, права, обязанности и ответственность субъектов и участников отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также устанавливает основы государственного регулирования контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Российская Федерация в соответствии с Конституцией РФ 1993 г.<sup>1</sup> провозглашена социальным государством, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека (ст. 7). Такая норма в Основном законе закреплена впервые за всю историю конституционного строительства и отражает реконструкцию политической и экономической системы страны.

На фоне российского конституционализма развитие

---

<sup>1</sup> Российская газета. – 1993. – № 237. – 25 декабря.

принципов социальной государственности проявляется в реформировании всех сфер жизни общества. И право на социальное обеспечение, которое составляет элемент прав и свобод человека и гражданина, – одно из основных направлений развития любого демократического, правового государства. Социальное обеспечение – это система общественных отношений, складывающихся между гражданами, с одной стороны, и органами государства, местного самоуправления, организациями, с другой, по поводу предоставления гражданам за счет специальных фондов бюджетных средств медицинской помощи, пенсий, пособий и других видов обеспечения при наступлении жизненных обстоятельств, влекущих за собой утрату или снижение дохода, повышенные расходы, малообеспеченность, бедность<sup>2</sup>.

Взвешенная социальная политика государства должна следовать цели равномерного накопления благ всех граждан и распределения материальных тягот пропорционально их экономическому потенциалу. Социальная политика одновременно выступает условием социальной стабильности и в конечном счете прочности конституционного строя, так как создает социальную базу его поддержки, формирует атмосферу общественного доверия к политическим и экономическим институтам государства<sup>3</sup>.

---

<sup>2</sup> См.: *Попова Г.В.* Социальная защита населения в регионе. – Екатеринбург: УРАГС, 1999. – С. 57.

<sup>3</sup> См.: *Выговская И.Г.* Пенсионное обеспечение как основа социальной поли-

В новом формате социально-обеспечительных элементов намечен переход от «патерналистской» роли государства к делегированию выполнения отдельных социальных функций общественным институтам. Такая смена публичных приоритетов является практикой многих развитых стран. В достижении баланса публичных и частных интересов, по мнению западных специалистов по социальной политике, государство должно сосредоточиться лишь на выполнении задач, которые не может никому перепоручить, что предохранит механизм государства от перегрузок и облегчит достижение консенсуса<sup>4</sup>.

Правовая основа социальной политики должна определять гарантии ее реализации, которые закреплены в ст. 39 Конституции и развивают положения о социальной сущности государства: каждому гарантируется социальное обеспечение по возрасту, в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, для воспитания детей; законом устанавливаются государственные пенсии и социальные пособия. Основу социальной политики государства в сфере распределения и потребления составляет гарантированный минимум жизненных благ. Другим аспектом социальных начал является поощрение добровольного социального страхования, создание дополнительных форм социального обеспечения и благотвори-

тики государства // Социальное и пенсионное право. – 2009. – № 1.

<sup>4</sup> См.: *Роик В.Д.* Социальный налог и социальное страхование: борьба идеологий переходит в практическую область // Российский экономический журнал. – 2000. – № 5. – С. 100.



тельность. Надо сказать, что социальная защита в рыночных условиях диктует необходимость всемерного расширения добровольного страхования, в том числе и добровольного страхования через негосударственные пенсионные фонды, страхование дожития и другие частные институты<sup>5</sup>.

Поэтому в рамках развития социальной функции на уровне государства существенную трансформацию испытывает пенсионная система страны<sup>6</sup>, являясь инструментом государственной политики в формировании и закреплении принципов социальной справедливости в сфере пенсионного обеспечения. Пенсионное обеспечение – это исторически сложившийся в человеческом обществе институт, посредством которого происходит удовлетворение материальных потребностей людей, нуждающихся в поддержке со стороны общества при наступлении жизненных обстоятельств, которые влекут за собой утрату или снижение дохода<sup>7</sup>.

Пенсионная реформа, начало которой положено еще в начале 90-х гг. прошлого века, в значительной степени отража-

---

<sup>5</sup> См.: *Калашиников С.В.* Становление социального государства в России. – 2003. – С. 120.

<sup>6</sup> Пенсионная система – это «объемное» отражение всех компонентов жизни любого государства, достигнутого уровня зарплат, применяемой системы налогов, демографической ситуации в стране, состояния рынка труда, культурных, национальных традиций, развитости структур гражданского общества и институтов власти.

<sup>7</sup> См.: *Локишина О.В.* Пенсионное законодательство: основные положения и практика применения // Трудовое право. – 2003. – № 4. – С. 15.

ет накопленный мировой опыт в сфере пенсионного обеспечения и направлена на совершенствование механизмов распределения национального дохода.

На протяжении 1990-х гг. наблюдалось постоянное увеличение социальной нагрузки на занятое население, обусловленное как экономическими (сокращение численности занятых), так и демографическими причинами (старение населения). Влияние последнего фактора, как показывают прогнозы, в перспективе будет возрастать. В 90-е гг. дополнительной причиной увеличения социальной нагрузки явился рост числа пенсионеров, происходивший во многом за счет распространности льготных пенсий.

Следует выделить и основные причины возникновения потребности коренных изменений в пенсионной сфере:

- тенденция интенсивного старения населения (демографический фактор);

- сокращение численности занятого экономически активного населения (соотношение численности плательщиков и получателей);

- низкий пенсионный возраст и широкое распространение системы досрочного выхода на пенсию;

- финансово-экономическое положение страны (низкие доходы населения).

К числу причин социально-экономического характера, обусловивших объективные предпосылки пенсионной реформы, следует также отнести девальвацию пенсионной

системы советского периода, превратившейся в уникальную уравнительную систему, финансируемую на протяжении многих десятилетий по «остаточному принципу»<sup>8</sup>.

Необходимость пенсионного реформирования была обусловлена сложившейся ситуацией в связи с недостатком средств в государственной системе пенсионного обеспечения. Пенсионная реформа изменила пенсионную систему, включая ее организационную структуру, экономические принципы формирования пенсионных прав застрахованных лиц, правовые основы ее функционирования.

Первая официальная Концепция реформы системы пенсионного обеспечения была одобрена постановлением Правительства РФ от 7 августа 1995 г. № 790<sup>9</sup>, она определила общие тенденции дальнейшего реформирования государственного пенсионного страхования.

В Концепции признавалась неэффективность действовавших принципов построения системы пенсионного обеспечения и наряду с реализацией прав граждан на пенсионное обеспечение в качестве основных целей выдвигались:

обеспечение финансовой стабильности пенсионной системы и создание предпосылок для устойчивого развития пенсионного обеспечения на основе государственного пенсионного страхования и бюджетного финансирования;

---

<sup>8</sup> См.: *Афанасьев С.А.* Переходные положения: начальный пенсионный капитал // *Пенсия*. – 2001. – № 6. – С. 38.

<sup>9</sup> СЗ РФ. – 1995. – № 33. – Ст. 3388.

адаптация системы пенсионного обеспечения к развивающимся рыночным отношениям в РФ;

рационализация и оптимизация условий предоставления и размеров пенсий;

повышение эффективности пенсионного обеспечения граждан путем совершенствования системы управления.

Социальная значимость пенсионного обеспечения определялась тем, что оно затрагивает жизненно важные интересы почти 37 млн престарелых, инвалидов и членов семей, потерявших кормильца.

В числе основных проблем пенсионного обеспечения выделен низкий уровень как абсолютных, так и относительных размеров пенсий при достаточно высоком тарифе страховых взносов, уплачиваемых на цели пенсионного обеспечения (29 % фонда оплаты труда). В 1994 г. средний размер пенсии составил около 35 % средней заработной платы против соответственно 34 % в 1993 г. и 25 % в 1992 г.

Усугублял положение заниженный максимальный размер пенсии при росте числа лиц, получающих пенсию в максимальных и близких к ним размерах, что определяло процесс постоянного уменьшения дифференциации размеров основной массы пенсий.

Предлагаемая пенсионная реформа предполагала рационализацию и оптимизацию условий и норм пенсионного обеспечения, повышение уровня трудовых пенсий за счет перераспределения имеющихся ресурсов и улучшения их

использования. Оптимизация нагрузки пенсионной системы на экономику должна была содействовать стабилизации и развитию экономики и, как следствие этого, привести к улучшению материального обеспечения пенсионеров.

В 1997 г. специально созданная рабочая группа Министерства труда и социального развития РФ, ориентируясь на опыт чилийской пенсионной реформы и рекомендации Всемирного банка, разработала новую модель, получившую название трехуровневой концепции пенсионного обеспечения<sup>10</sup>.

Основное отличие новой концепции состояло во внедрении обязательного накопительного компонента финансирования пенсий на основе индивидуальных счетов и с передачей управления накоплением частным компаниям. Согласно этой модели новая пенсионная система включает три уровня.

Первый уровень (государственный) – государственное пенсионное обеспечение, предназначенное для предотвращения бедности среди нетрудоспособных граждан.

Второй уровень (солидарный) – обязательное пенсионное страхование (вид социального страхования), имеющее своей целью компенсацию застрахованным гражданам дохода от трудовой деятельности, который они утратили по причине нетрудоспособности вследствие наступления старости или инвалидности, а нетрудоспособные члены семьи умер-

---

<sup>10</sup> См.: Зурабов М.Ю. Об актуальных вопросах пенсионного обеспечения // Пенсия. – 2003. – № 4. – С. 24.

ших застрахованных лиц, находившиеся на их иждивении, по причине смерти кормильца.

Третий уровень (накопительный) – обязательное личное страхование на случай достижения пенсионного возраста, выполняющее роль дополнительной гарантии обеспечения определенного уровня дохода пенсионеров, позволяющей им вести достойный образ жизни после прекращения трудовой деятельности.

Исходя из такой структуры пенсионной системы трудовая пенсия по старости и по инвалидности состоит из трех частей:

- 1) базовой части, финансируемой за счет средств федерального бюджета;
- 2) страховой части, финансируемой за счет страховых взносов;
- 3) накопительной части, финансируемой за счет страховых взносов, уплачиваемых только за застрахованных лиц 1967 г. рождения и моложе<sup>11</sup>.

Необходимо отметить, что новая пенсионная система, по мнению органов исполнительной власти, имела своей целью создание страховых механизмов, которые позволили бы усилить ответственность самого работника за свою будущую пенсию и установить связь между ее размером и реальным

---

<sup>11</sup> Воронин Ю.В. Актуальные проблемы развития пенсионного законодательства // Право человека на жизнь и гарантии его реализации в сфере труда и социального обеспечения: Материалы Международной научно-практической конференции / Под ред. К.Н. Гусова – М.: Проспект, 2008. – С. 328, 329.

трудовым вкладом в течение трудовой жизни. Отсутствие такой связи в прежней системе распределительного типа относилось к числу наиболее выраженных ее изъянов.

Реформирование включало в себя создание инфраструктуры пенсионной системы, модификацию распределительной модели пенсионного обеспечения и формирование накопительной составляющей пенсионной системы.

При этом реформа, по сути, являлась составной частью структурных преобразований в экономике и социальной политике государства, ее целью было создание многоуровневой пенсионной системы, позволяющей обеспечить гражданам возможность получения достойной пенсии после окончания трудовой деятельности.

Основная цель пенсионной реформы – повысить уровень благосостояния граждан России после выхода на пенсию.

Надо отметить новые возможности пенсионной системы России:

- размер пенсии зависит от того, с какой доходностью инвестированы ваши пенсионные накопления, что позволяет ее существенно увеличить;

- возможность самостоятельно выбрать управляющую компанию, которая будет инвестировать пенсионные накопления;

- возможность перевода накопительной части пенсии из государственного в негосударственный пенсионный фонд – возможность выбрать тот фонд, который лучше относится к

своим клиентам и эффективнее работает.

Эта система отличается от ранее действовавшей радикальными изменениями в блоке обязательного пенсионного страхования, а также укреплением роли дополнительного пенсионного обеспечения и роли негосударственных пенсионных фондов в системе пенсионного обеспечения.

Введение новой формулы расчета трудовой пенсии предусматривает три составляющие:

фиксированный базовый размер страховой части трудовой пенсии по старости, устанавливаемый Правительством РФ и единый для всех пенсионеров;

страховая часть – дифференцированная часть, зависящая от результатов труда конкретного человека (стажа, заработной платы) в течение всей трудовой деятельности;

накопительная часть, выплачиваемая в пределах сумм, отраженных на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц в Пенсионном фонде РФ.

В новой пенсионной системе фиксированный базовый размер страховой части пенсии выполняет роль социальной гарантии пенсионерам в части обеспечения минимальных средств к существованию. Основу доходов пенсионеров составляют фактически накопленные ими в период активной трудовой деятельности пенсионные права. При этом сумма всех доходов застрахованного, учитываемая при определении размера трудовой пенсии, не будет ограничиваться, а при исчислении заработка будет приниматься во внимание



весь период трудовой деятельности.

Принципиальное отличие страховой части от накопительной состоит в том, что расчетный пенсионный капитал (по которому определяется страховая часть) подлежит индексации. Накопительная же часть инвестируется и может значительно увеличиваться в зависимости от результатов работы организации, которая осуществляет инвестирование.

Накопительная часть пенсии – единственная часть, на размер которой гражданин может влиять непосредственно.

Все цели пенсионного обеспечения, на достижение которых направлено введение накопительной части пенсионной системы, могут быть достигнуты, по мнению Ю.В. Воронина, в рамках добровольного участия в ней всех заинтересованных граждан<sup>12</sup>.

У накопительной пенсионной системы есть свои неоспоримые преимущества перед распределительной – уравнительной системой:

накопительная система пенсионного обеспечения не зависит от демографической ситуации в стране, от соотношения работающих и пенсионеров, хотя зависит от темпов экономического роста;

обеспечивает справедливую дифференциацию пенсий, поскольку их размер в этом случае зависит только от объема накопленных за время работы средств и от эффективности инвестирования его накоплений;

---

<sup>12</sup> Воронин Ю.В. Указ. соч. – С. 330.

позволяет в отличие от распределительной системы «оживить» накапливаемые пенсионные средства, эффективно инвестировав их в экономику страны;

сочетается с системой конкурирующих друг с другом негосударственных пенсионных фондов, что приводит к демополизации пенсионной системы, облегчает внедрение рыночных начал в пенсионное страхование;

позволяет каждому гражданину самому рассчитать приблизительный размер собственной пенсии.

Кроме того, при распределительной системе все средства, перечисляемые работодателем в качестве пенсионных отчислений, использовались для текущих выплат пенсий пенсионерам. В настоящее время часть этих средств (до 6 % от размера зарплаты) ежегодно переводится на личный накопительный счет в Пенсионном фонде, открытый каждому работающему. Деньги с этого счета не будут тратиться на выплату текущих пенсий, а будут инвестироваться с целью их приумножения.

Следует обратить внимание на нормативную базу пенсионной реформы, хронология развития которой определяет несколько этапов.

В мае – июне 2001 г. Президентом РФ был внесен пакет из пяти законопроектов – «Об управлении средствами государственного пенсионного обеспечения (страхования) в Российской Федерации», «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», «О трудовых пенсиях в

Российской Федерации», «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» и «О внесении дополнений и изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации и некоторые законодательные акты Российской Федерации налогах и сборах».

С 1 января 2002 г. пенсионная система России действует в новых институциональных рамках, заданных следующими законами:

Федеральный закон от 15 декабря 2001 г. № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации»<sup>13</sup>;

Федеральный закон от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»<sup>14</sup>;

Федеральный закон от 17 декабря 2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации»<sup>15</sup>.

Эти законы устанавливают круг участников российской пенсионной системы, порядок формирования пенсионных прав и величину тарифов, виды, основания и размер пенсии, а также источники их финансирования.

Пенсионное обеспечение граждан в 2002–2003 гг. осуществлялось в соответствии с принятым пакетом законодательных актов по реформированию системы пенсионного

---

<sup>13</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 51. – Ст. 4831.

<sup>14</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 51. – Ст. 4832.

<sup>15</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 52 (ч. I). – Ст. 4920.

обеспечения.

В целях реализации пенсионной реформы соответствующими министерствами и ведомствами осуществлен большой объем нормотворческой работы. Принято более 70 нормативных правовых актов, регулирующих различные аспекты отношений в области обязательного пенсионного страхования и государственного пенсионного обеспечения (назначение и выплата пенсий, информирование застрахованных лиц, инвестирование пенсионных накоплений, персонифицированный учет и т. д.).

Федеральный закон от 24 июля 2002 г. № 111 – ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в РФ»<sup>16</sup> принят в развитие существующей базы нормативного обеспечения пенсионной реформы и представляет в пакете с вышеназванными законами блок современного пенсионного законодательства.

В рамках Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» устанавливаются правовые основы отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии.

Кроме того, Закон определяет особенности правового положения, права, обязанности и ответственность субъектов и участников отношений по формированию и инвестированию

---

<sup>16</sup> СЗ РФ. – 2002. – № 30. – Ст. 3028.

нию средств пенсионных накоплений, а также устанавливает основы государственного регулирования контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Особую роль в реализации пенсионной реформы, а также положений Закона об инвестировании средств пенсионных накоплений призваны сыграть негосударственные пенсионные фонды<sup>17</sup>, паевые инвестиционные фонды и частные управляющие компании. Принципы инвестирования, заложенные в пенсионной реформе, аналогичны принципам инвестирования паевых инвестиционных фондов.

У частной управляющей компании большой выбор инструментов для инвестирования – это государственные, субфедеральные и корпоративные облигации, а также акции российских предприятий.

Государственная управляющая компания инвестирует, как правило, пенсионные накопления в государственные ценные бумаги, ипотечные ценные бумаги, гарантированные государством, в депозиты уполномоченных банков. Это достаточно надежные инвестиционные инструменты. Однако их потенциальная доходность не очень велика – около 7 – 10 % годовых.

Таким образом, новая пенсионная система позволит уве-

---

<sup>17</sup> На территории Российской Федерации работают более 300 негосударственных пенсионных фондов, из них 133 имеют право осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию.

личить зависимость пенсии от заработной платы и влиять на размер пенсионных накоплений путем выбора управляющей компании.

Реформирование пенсионной системы требует комплексного подхода. Невозможно реформировать пенсионную систему в отрыве от реформы заработной платы и системы налогообложения, развития финансовой инфраструктуры экономики.

Недостатки финансовой базы пенсионного обеспечения в немалой степени объясняются отсутствием какой-либо заинтересованности граждан в перечислении страховых взносов в Пенсионный фонд из-за их обезличивания и из-за того, что сумма поступавших страховых взносов не влияла на размер получаемой пенсии. Происходил процесс постоянного уменьшения дифференциации размеров пенсии.

План действий Правительства РФ по реализации в 2006 г. положений Программы социально-экономического развития РФ на среднесрочную перспективу (2006–2008 годы)<sup>18</sup> показал необходимость создания механизмов, стимулирующих добровольное участие граждан в формировании накопительной части трудовой пенсии в системе обязательного пенсионного страхования, и регламентирование порядка вступления в такие правоотношения.

---

<sup>18</sup> Распоряжение Правительства РФ от 19 января 2006 г. № 38-р «О программе социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2006–2008 годы)» // СЗ РФ. – 2006. – № 5. – Ст. 589.

Это потребовало разработки дополнительных правовых регуляторов обеспечения этих процессов, которые получили право на жизнь в Федеральном законе 2008 г. «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений»<sup>19</sup>, цель которого – стимулировать формирование пенсионных накоплений и повышение уровня пенсионного обеспечения граждан.

В настоящий период реформа пенсионной системы идет полным ходом, принимаются новые законы, вносятся изменения и дополнения в ранее принятые. К сожалению, их состояние нельзя назвать удовлетворительным: правовые нормы сложны для понимания граждан, присутствуют математические формулы, по которым самостоятельно произвести расчет размера пенсии практически невозможно, достаточно большое количество норм, имеющих отсылочный характер к другим нормативным правовым актам.

Особое место занимает процесс формирования института регулирования в сфере инвестирования средств пенсионных накоплений. Сегодня установлены жесткие требования к субъектам и участникам отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений. Назначены контролирующие и надзорные органы как со стороны государства, так и со стороны общественных организаций. Обязательным является страхование профессиональной от-

---

<sup>19</sup> СЗ РФ. – 2008. – № 18. – Ст. 1943.

ветственности управляющих компаний. Указом Президента утвержден Общественный совет по инвестированию средств пенсионных накоплений, в состав которого входят представители профсоюзов, работодателей. Кроме того, законодателем предусмотрено обязательное страхование ответственности специализированного депозитария и управляющих компаний.

Однако на сегодня с точки зрения обеспечения защиты прав застрахованных лиц не все учтено. Следует иметь в виду, что законодательная база новой пенсионной системы еще окончательно не сформирована.

Реализация положений пенсионной реформы в рамках действующего законодательства в части инвестирования средств пенсионных накоплений требует принятия Закона, которым должен быть определен порядок подсчета размера накопительной части трудовой пенсии по старости. До принятия такого закона величина накопительной части может быть подсчитана лишь приблизительно.



# **Глава 1**

## **ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 1. Предмет регулирования и сфера применения настоящего Федерального закона**

Предметом регулирования настоящего Федерального закона являются отношения, связанные с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений для финансирования выплаты накопительной части трудовой пенсии.

Комментируемая статья определяет предмет и сферу применения Закона об инвестировании средств. Законодатель установил, что предметом регулирования Закона являются отношения, связанные с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений для финансирования выплаты накопительной части трудовой пенсии.

Эти отношения, урегулированные Законом, составляют объект воздействия правовых норм Закона об инвестировании средств. Переход на новые методы накопления пенсионного капитала вызывает к жизни адекватные таким изме-

нениям инструменты правового регулирования. Одним из средств правового обеспечения отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются нормы комментируемого Закона. Они в большей степени носят процедурный характер и направлены на обеспечение накопления средств на индивидуальных лицевых счетах граждан, подлежащих обязательному пенсионному страхованию.

На регулирование отношений, связанных с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, в частности, направлены следующие положения Закона:

- 1) государственное регулирование, контроль и надзор в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений (ст. 6, 7);
- 2) общественный контроль за формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений (ст. 8);
- 3) аудит субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений (ст. 9);
- 4) обязанности субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений (ст. 10–12);
- 5) порядок передачи средств в управление управляющим компаниям (ст. 13–16);
- 6) договоры между субъектами отношений по инвестированию средств пенсионных накоплений (ст. 17–20);
- 7) требования к субъектам и иным участникам отношений

по инвестированию средств пенсионных накоплений (ст. 21–25);

8) инвестирование средств пенсионных накоплений (ст. 26–30);

9) права застрахованных лиц при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений (ст. 31);

10) порядок реализации права застрахованных лиц на выбор инвестиционного портфеля (ст. 32–34);

11) конфликт интересов. Кодекс профессиональной этики. Защита информации (ст. 35–37);

12) выплаты за счет средств пенсионных накоплений (ст. 38, 39).

Таким образом, Закон носит характер комплексного нормативного акта, направленного на регулирование процедур, связанных с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений граждан.

## **Статья 2. Законодательство об инвестировании средств пенсионных накоплений в Российской Федерации**

Законодательство об инвестировании средств пенсионных накоплений в Российской Федерации состоит из Конституции Российской Федерации, Гражданского кодекса Российской Федерации, настоящего Федерального закона, федеральных законов, регулирующих отношения в сфере обязательного пенсионного страхования, других федеральных законов.

В случаях, предусмотренных федеральными законами, регулирование отношений, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, осуществляется на основе нормативных правовых актов Российской Федерации.

Законодательство Российской Федерации об инвестициях и инвестиционной деятельности применяется к отношениям по инвестированию пенсионных накоплений в части, не противоречащей настоящему Федеральному закону.

Если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем предусмотренные настоящим Федеральным законом, применяются правила международного договора

Российской Федерации.

Комментируемая статья определяет систему законодательства об инвестировании средств пенсионных накоплений в Российской Федерации.

Часть 1 комментируемой статьи называет основные нормативные акты, регулирующие сферу инвестирования средств пенсионных накоплений. К ним отнесены Конституция РФ, Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации, федеральные законы, регулирующие отношения в сфере обязательного пенсионного страхования, другие федеральные законы.

Таким образом, данная норма носит расширительный характер и обозначает примерный перечень документов, касающихся сферы формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Конституция РФ 1993 г. является Основным законом, содержит базовые начала, установки для формирования законодательства, в том числе и в сфере пенсионного обеспечения граждан. Важная норма, определяющая коренной переворот государственного строительства, направленный на создание демократического государства, закреплена в ст. 7 Конституции РФ. Согласно данной норме Российская Федерация – социальное государство, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека. В числе приоритет-

ных функций в указанной сфере определены обеспечение государственной поддержки пожилых граждан, установление государственных пенсий, пособий и иных гарантий социальной защиты.

Развивает эти положения специальная ст. 39 Конституции РФ, гарантирующая каждому социальное обеспечение по возрасту, государственные пенсии и социальные пособия. Кроме того, закреплено поощрение добровольного социального страхования, создание дополнительных форм социального обеспечения и благотворительность.

Гражданское законодательство также входит в систему нормативных актов об инвестировании пенсионных накоплений. Здесь прежде всего следует отметить Гражданский кодекс РФ 1996 г. (часть вторая)<sup>20</sup>, посвященный отдельным видам обязательств, и, в частности, гл. 53 «Доверительное управление имуществом», в которой сосредоточены нормы о соответствующем договоре. Нормы гражданского законодательства носят общий характер по отношению к институту инвестирования средств и применяются к положениям Закона, касающихся доверительного управления средствами пенсионных накоплений, субсидиарно (см. комментарий к ст. 18 Закона).

Помимо комментируемого Закона сферу регулирования отношений по инвестированию средств пенсионных накоплений составляют также федеральные законы, регулирую-

---

<sup>20</sup> СЗ РФ. – 1996. – № 5. – Ст. 410.

щие отношения в сфере обязательного пенсионного страхования. Здесь следует упомянуть целый ряд законов, содержащих одну или несколько норм, составляющих регламентацию пенсионных отношений. К их числу можно отнести федеральные законы от 24 июля 2009 г. № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования»<sup>21</sup>, от 30 апреля 2008 г. № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений»<sup>22</sup>, от 15 декабря 2001 г. № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации»<sup>23</sup>, от 17 декабря 2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации»<sup>24</sup> и некоторые другие.

Часть 2 комментируемой статьи содержит бланкетную норму о регулировании отношений, связанных с инвестированием средств пенсионных накоплений, правовыми актами Российской Федерации, если это предусмотрено федеральными законами. При этом в самих федеральных законах должны быть прямо предусмотрены случаи регулирования

---

<sup>21</sup> СЗ РФ. – 2009. – № 30. – Ст. 3738.

<sup>22</sup> СЗ РФ. – 2008. – № 18. – Ст. 1943.

<sup>23</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 51. – Ст. 4831.

<sup>24</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 52 (ч. I). – Ст. 4920.

соответствующих отношений на основе нормативных правовых актов Российской Федерации.

Часть 3 комментируемой статьи содержит важное правило регулирования инвестиционных отношений. В рамках правоприменения Закон об инвестировании средств пенсионных накоплений имеет приоритетное значение по отношению к законодательству об инвестициях и инвестиционной деятельности: такое законодательство применяется к регулированию отношения по инвестированию пенсионных накоплений в части, не противоречащей нормам Закона об инвестировании. Тем самым законодатель закрепляет баланс соотношения общего и специального законодательства и субсидиарное применение иного законодательства в рамках механизма инвестирования.

Основу пенсионной реформы составляет экономический базис, требующий правовой надстройки, соответствующей преобразованиям экономической формации.

Развитие экономики рыночного типа определяет перспективу сближения российского законодательства с элементами иностранных правовых систем и их постепенную гармонизацию. Инвестирование в сфере пенсионных накоплений развивается под общим фоном инвестиционных механизмов, которые определяются нормами не только внутреннего (национального) права, но и международными правовыми инструментами, а также правовыми актами иностранных государств. Наднациональное право все чаще входит в нацио-



нальную правовую базу.

Фундамент таких процессов преобразований составляют положения Конституции РФ, в которой закреплён важный принцип нормативно-правового регулирования: приоритет норм международного договора над нормами внутреннего законодательства.

Комментируемый Закон раскрывает структуру правовой системы Российской Федерации. Часть 4 комментируемой статьи частично воспроизводит положения п. 4 ст. 15 Конституции РФ: если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем предусмотренные законом, то применяются правила международного договора.

При этом за рамками комментируемой правовой нормы оставлены общепризнанные принципы и нормы международного права и международные договоры Российской Федерации, являющиеся в соответствии с Конституцией РФ составной частью ее правовой системы.

В соответствии с Федеральным законом от 15 июля 1995 г. № 101 – ФЗ «О международных договорах Российской Федерации»<sup>25</sup> международные договоры образуют правовую основу межгосударственных отношений, содействуют поддержанию всеобщего мира и безопасности, развитию международного сотрудничества в соответствии с целями и принципами Устава Организации Объединённых Наций. Междуна-

---

<sup>25</sup> СЗ РФ. – 1995. – № 29. – Ст. 2757.

родным договорам принадлежит важная роль в защите основных прав и свобод человека, в обеспечении законных интересов государств.

Таким образом, конвенции, международные договоры являются источником российского права социального обеспечения и обязательны для использования в практике национального законотворчества и правоприменительной деятельности. При этом не всегда требуется имплементация норм международных актов в российское законодательство.

# **Статья 3. Основные понятия и термины, применяемые в настоящем Федеральном законе**

В целях настоящего Федерального закона применяются следующие основные понятия и термины:

1) пенсионные накопления – совокупность средств, включающая в себя:

суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, а также суммы дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, суммы взносов работодателя в пользу застрахованного лица, уплаченные в соответствии с Федеральным законом от 30 апреля 2008 года № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» (далее – Федеральный закон «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений»), поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, включающие чистый финансовый результат, который получен от временного размещения указанных

страховых взносов и взносов работодателя Пенсионным фондом Российской Федерации и порядок расчета которого в целях настоящего Федерального закона устанавливается уполномоченным федеральным органом исполнительной власти;

суммы взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений»;

средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2006 года № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» (далее – Федеральный закон «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей») и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, а также негосударственным пенсионным фондам;

средства, переданные в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с настоящим Федеральным законом;

средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний для

выплаты застрахованным лицам и их правопреемникам и еще не направленные на выплату пенсий;

средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов в случае отказа застрахованного лица от направления их на формирование накопительной части трудовой пенсии и выбора другого направления использования в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» и еще не направленные на указанные цели;

средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний для передачи в негосударственные пенсионные фонды в соответствии с заявлениями застрахованных лиц и еще не переданные негосударственным пенсионным фондам;

средства, в том числе средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от негосударственных пенсионных фондов в соответствии с законодательством Российской Федерации и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям;»;

2) инвестирование средств пенсионных накоплений

– деятельность управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений;

3) разрешенные активы – разрешенные в целях настоящего Федерального закона объекты инвестирования;

4) управляющая компания – управляющая компания, отобранная по конкурсу, а также государственная управляющая компания;

4.1) управляющая компания, отобранная по конкурсу, – юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, отобранное по конкурсу, проведенному в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, для осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с заявлениями застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании);

4.2) государственная управляющая компания – юридическое лицо, уполномоченное Правительством Российской Федерации осуществлять инвестирование переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации средств пенсионных накоплений путем формирования:

расширенного инвестиционного портфеля

государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда, а также средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании;

инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании;

5) специализированный депозитарий – акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющее лицензии на осуществление депозитарной деятельности и деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

6) инвестиционный портфель – активы (денежные средства и ценные бумаги), сформированные за счет средств, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации управляющей компании по одному договору

доверительного управления, и обособленные от других активов. Одна управляющая компания может сформировать один или несколько инвестиционных портфелей;

7) совокупный инвестиционный портфель – совокупность денежных средств и ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний;

8) доходы от инвестирования – дивиденды и проценты (доход) по ценным бумагам и банковским депозитам, другие виды доходов от операций по инвестированию средств пенсионных накоплений, чистый финансовый результат от реализации активов, финансовый результат, отражающий изменение рыночной стоимости инвестиционного портфеля на основе переоценки, осуществляемой в порядке, определяемом Правительством Российской Федерации;

9) застрахованное лицо – лицо, на которое распространяется обязательное пенсионное страхование и за которое уплачиваются (уплачивались) страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии.

Комментируемая статья содержит основные понятия и термины, используемые для целей комментируемого Закона.

1. Пенсионные накопления. Пенсионные накопления – это совокупность средств, которые включают в себя:

суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, а также суммы дополни-



тельных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, суммы взносов работодателя в пользу застрахованного лица, уплаченные в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», поступившие в Пенсионный фонд РФ и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, включающие чистый финансовый результат, который получен от временного размещения указанных страховых взносов и взносов работодателя Пенсионным фондом РФ и порядок расчета которого в целях Закона об инвестировании средств устанавливается уполномоченным федеральным органом исполнительной власти;

суммы взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в Пенсионный фонд РФ в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2006 г. № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, а также негосударственным

пенсионным фондам»;

средства, переданные в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом РФ в соответствии с Законом об инвестировании средств;

средства, поступившие в Пенсионный фонд РФ от управляющих компаний для выплаты застрахованным лицам и их правопреемникам и еще не направленные на выплату пенсий;

средства, поступившие в Пенсионный фонд РФ от негосударственных пенсионных фондов в соответствии с законодательством РФ и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям;

средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов в случае отказа застрахованного лица от направления их на формирование накопительной части трудовой пенсии и выбора другого направления использования в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» и еще не направленные на указанные цели;

средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний для передачи в негосударственные пенсионные фонды в соответствии с заявлениями застрахованных лиц и еще не переданные негосудар-

ственным пенсионным фондам;

средства, в том числе средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от негосударственных пенсионных фондов в соответствии с законодательством Российской Федерации и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям.

Понятие пенсионных накоплений дается также в Законе о трудовых пенсиях.

Согласно ст. 2 Закона пенсионные накопления – совокупность учтенных в специальной части индивидуального лицевого счета средств, сформированных за счет поступивших страховых взносов на обязательное накопительное финансирование трудовых пенсий, дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, взносов работодателя, уплаченных в пользу застрахованного лица, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и дохода от их инвестирования, средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной части трудовой пенсии, и дохода от их инвестирования.

2. Инвестирование средств пенсионных накоплений. Под инвестированием средств пенсионных накоплений понимается деятельность управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений. Управление средства-

ми пенсионных накоплений включает в себя их инвестирование (вложение) в финансовые инструменты, ценные бумаги российских и иностранных эмитентов, другие активы с целью получения дохода и приумножений этих средств. Управляющая компания может осуществлять действия по управлению средствами пенсионных накоплений только в рамках, определенных Законом об инвестировании.

3. Разрешенные активы. Активы (от лат. *activus* – действенный) представляют собой совокупность имущества (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, ценные бумаги, патенты и т. п.) и денежных средств, принадлежащих предприятию, фирме, компании. В широком смысле активы – любые ценности, обладающие денежной стоимостью.

Разрешенные активы – это объекты инвестирования, которые разрешены Законом об инвестировании.

Объекты инвестирования ранее в законодательстве были представлены в рамках инвестиционной деятельности в Законе РСФСР от 26 июня 1991 г. № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»<sup>26</sup>, в ст. 3 которого в качестве объектов инвестиционной деятельности в РСФСР являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РСФСР, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собствен-

---

<sup>26</sup> Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 1991. – № 29. – Ст. 1005.

ности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность. Разрешенные активы определены в ст. 26 Закона об инвестировании и составляют:

государственные ценные бумаги РФ; государственные ценные бумаги субъектов РФ; облигации российских эмитентов;

акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ (ОАО);

паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов;

ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством РФ об ипотечных ценных бумагах;

денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях; депозиты в валюте РФ и в иностранной валюте в кредитных организациях;

иностранную валюту на счетах в кредитных организациях; ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению и (или) публичному обращению в РФ в соответствии с законодательством РФ о рынке ценных бумаг.

4. Управляющая компания. Следует учесть, что комментируемый подпункт сформулирован в редакции Федерального закона от 18 июля 2009 г. № 182-ФЗ и ранее предусматривал, что управляющая компания – акционерное об-

щество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданное в соответствии с законодательством РФ, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Согласно новому действующему варианту нормы управляющая компания – это управляющая компания, отобранная по конкурсу, а также государственная управляющая компания. Главный акцент в новой редакции нормы – такая компания должна быть отобрана по конкурсу, проведенному в соответствии с Законом об инвестировании средств. Хотя конкурсы проводились и раньше (постановление Правительства РФ от 8 мая 2003 г. № 266). При этом уточняют правовой статус управляющих компаний п. 4.1 и 4.2, введенные указанным Законом.

Управляющая компания, отобранная по конкурсу, – юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, отобранное по конкурсу, проведенному в порядке, установленном Законом об инвестировании, для осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом РФ в соответствии с заявлениями застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании).

Государственная управляющая компания – юридическое лицо, уполномоченное Правительством РФ осуществлять инвестирование переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом РФ средств пенсионных накоплений путем формирования:

расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или негосударственного пенсионного фонда, а также средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании;

инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании, включающего средства пенсионных накоплений, формируемые в пользу застрахованных лиц, воспользовавшихся правом выбора инвестиционного портфеля государственных ценных бумаг государственной управляющей компании (см. комментарий к ст. 4 Закона).

5. Специализированный депозитарий. Специализированный депозитарий – это только юридическое лицо. Депозитарий может действовать в форме акционерного общества (АО), общества с ограниченной (дополнительной) ответственностью (ОО(Д)О). Создание таких организаций осу-

ществляется в соответствии с законодательством РФ.

Такое юридическое лицо для осуществления функций специализированного депозитария должно иметь две лицензии:

- 1) лицензия на осуществление депозитарной деятельности;
- 2) лицензия на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Согласно приказу ФСФР России от 6 марта 2003 г. № 07–21/пз-н<sup>27</sup> депозитарная деятельность подлежит лицензированию в соответствии с Порядком лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Порядок предоставления лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария определен приказом ФСФР России от 10 февраля 2009 г. № 09-4/пз-н<sup>28</sup> в Административном регламенте по исполнению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной функции по лицензированию (см. комментарий к ст. 4 Закона).

6. Инвестиционный портфель. Инвестиции портфельные – инвестиции финансовые, формируемые в виде портфеля ценных бумаг; а также небольшие по размеру инвестиции, которые не могут обеспечить их владельцам контроль над

---

<sup>27</sup> БНА ФОИВ. – 2007. – № 23.

<sup>28</sup> БНА ФОИВ. – 2009. – № 25.



предприятием.

Комментируемый пункт изложен в редакции Федерального закона от 18 июля 2009 г. № 182-ФЗ. Ранее Закон формулировал инвестиционный портфель как активы (денежные средства и ценные бумаги), сформированные за счет средств, переданных Пенсионным фондом РФ в доверительное управление одной управляющей компании.

Теперь инвестиционный портфель – это активы (денежные средства и ценные бумаги), сформированные за счет средств, переданных Пенсионным фондом РФ управляющей компании по одному Договору доверительного управления, и обособленные от других активов. Одна управляющая компания может сформировать один или несколько инвестиционных портфелей. Требования к структуре инвестиционного портфеля определены в ст. 28 Закона об инвестировании средств.

7. Совокупный инвестиционный портфель. Под совокупным инвестиционным портфелем понимается совокупность денежных средств и ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении управляющих компаний. Такой портфель включают все активы, которые предусмотрены Законом об инвестировании средств.

8. Доходы от инвестирования. Доходы от инвестирования составляют:

1) дивиденды. Понятие дивиденда содержит Налоговый кодекс РФ 1998 (часть первая). В соответствии со ст. 43 НК

РФ дивидендом признается любой доход, полученный акционером (участником) от организации при распределении прибыли, остающейся после налогообложения (в том числе в виде процентов по привилегированным акциям), по принадлежащим акционеру (участнику) акциям (долям) пропорционально долям акционеров (участников) в уставном (складочном) капитале этой организации.

К дивидендам также относятся любые доходы, получаемые из источников за пределами Российской Федерации, относящиеся к дивидендам в соответствии с законодательствами иностранных государств.

При этом не признаются дивидендами:

выплаты при ликвидации организации акционеру (участнику) этой организации в денежной или натуральной форме, не превышающие вноса этого акционера (участника) в уставный (складочный) капитал организации;

выплаты акционерам (участникам) организации в виде передачи акций этой же организации в собственность;

выплаты некоммерческой организации на осуществление ее основной уставной деятельности (не связанной с предпринимательской деятельностью), произведенные хозяйственными обществами, уставный капитал которых состоит полностью из вкладов этой некоммерческой организации;

2) проценты (доход) по ценным бумагам;

3) проценты (доход) по банковским депозитам.

Процентами признается любой заранее заявленный (уста-

новленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида (независимо от способа его оформления). При этом процентами признаются, в частности, доходы, полученные по денежным вкладам и долговым обязательствам (п. 3 ст. 43 НК РФ). Процент (от лат. pro centrum – за сто) понимается как сотая доля числа. Процент по депозитам (депозитный процент) – плата вкладчику банка за предоставление банку денег по вкладу на определенный срок;

4) другие виды доходов от операций по инвестированию средств пенсионных накоплений;

5) чистый финансовый результат от реализации активов.

Для целей Закона об инвестировании средств чистый финансовый результат – величина, отражающая прирост сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, поступивших в Пенсионный фонд РФ в течение расчетного периода, до момента их передачи в выбранные застрахованными лицами управляющие компании и государственную управляющую компанию, и подлежащая отражению в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц;

6) финансовый результат, отражающий изменение рыночной стоимости инвестиционного портфеля на основе переоценки, осуществляемой в порядке, определяемом Правительством РФ.

9. Застрахованное лицо. Под застрахованным лицом по-

нимается лицо, на которое распространяется обязательное пенсионное страхование и за которое уплачиваются (уплачивались) страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии (см. комментарий к ст. 4 Закона).

# **Статья 4. Субъекты и участники отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений**

Субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются Пенсионный фонд Российской Федерации, специализированный депозитарий, управляющие компании, застрахованные лица, страхователи.

Участниками отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются брокеры, кредитные организации, негосударственные пенсионные фонды, осуществляющие деятельность по обязательному пенсионному страхованию, а также другие организации, вовлеченные в процесс формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Комментируемая статья определяет субъектов и участников отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Часть 1 комментируемой статьи устанавливает, что субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются:

- 1) Пенсионный фонд РФ;
- 2) специализированный депозитарий;
- 3) управляющие компании;
- 4) застрахованные лица;
- 5) страхователи.

1. Необходимо обозначить понятие Пенсионного фонда применительно к сфере комментируемого Закона. Справочные издания пенсионные фонды определяют как создаваемые частными и государственными компаниями, предприятиями фонды для выплаты пенсий и пособий лицам, вносящим пенсионные взносы в эти фонды<sup>29</sup>.

Что касается Пенсионного фонда РФ, то Фонд (ПФР) образован постановлением Верховного Совета РСФСР от 22 декабря 1990 г. в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения в РФ.

Правовое положение и статус (основные права и обязанности) Пенсионного фонда РФ закреплены в постановлении ВС РФ от 27 декабря 1991 г. № 2122-1<sup>30</sup>, которым утверждено Положение о Пенсионном фонде Российской Федерации (России), содержащее ряд следующих нормативных предписаний в части правосубъектности Фонда (ПФР).

ПФР является самостоятельным финансово-кредитным учреждением, осуществляющим свою деятельность в соот-

---

<sup>29</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – М.: ИНФА-М, 2006.

<sup>30</sup> Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 1992. – № 5. – Ст. 180.

ветствии с законодательством РФ.

ПФР выполняет отдельные банковские операции в порядке, установленном действующим на территории РФ законодательством о банках и банковской деятельности.

ПФР и его денежные средства находятся в государственной собственности РФ. Денежные средства ПФР не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат.

ПФР обеспечивает:

целевой сбор и аккумуляцию страховых взносов, а также финансирование расходов;

организацию работы по взысканию с работодателей и граждан, виновных в причинении вреда здоровью работников и других граждан, сумм государственных пенсий по инвалидности вследствие трудового увечья, профессионального заболевания или по случаю потери кормильца;

капитализацию средств ПФР, а также привлечение в него добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц;

организацию и ведение индивидуального (персонифицированного) учета застрахованных лиц в соответствии с Федеральным законом «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе государственного пенсионного страхования», а также организацию и ведение государственного банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов в Пенсионный фонд РФ (России);

межгосударственное и международное сотрудничество

РФ по вопросам, относящимся к компетенции ПФР; участие в разработке и реализации в установленном порядке межгосударственных и международных договоров и соглашений по вопросам пенсий и пособий;

изучение и обобщение практики применения нормативных актов по вопросам уплаты в ПФР страховых взносов и внесение в Верховный Совет РФ предложений по ее совершенствованию;

проведение научно-исследовательской работы в области государственного пенсионного страхования;

разъяснительную работу среди населения и юридических лиц по вопросам, относящимся к компетенции ПФР.

ПФР может принимать участие в финансировании программ социальной защиты пожилых и нетрудоспособных граждан.

Средства ПФР формируются за счет:

страховых взносов работодателей;

страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью, в том числе фермеров и адвокатов; страховых взносов иных категорий работающих граждан; ассигнований из республиканского бюджета РФ на выплату государственных пенсий и пособий военнослужащим и приравненным к ним по пенсионному обеспечению гражданам, их семьям социальных пенсий, пособий на детей в возрасте старше полутора лет, на индексацию указанных пенсий и пособий, а также на предоставление льгот в части



пенсий, пособий и компенсаций гражданам, пострадавшим от чернойбыльской катастрофы, на расходы по доставке и пересылке пенсий и пособий;

средств, возмещаемых ПФР Государственным фондом занятости населения РФ в связи с назначением досрочных пенсий безработным;

средств, взыскиваемых с работодателей и граждан в результате предъявления регрессных требований;

добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц, а также доходов от капитализации средств ПФР и других поступлений.

Средства ПФР направляются на:

выплату в соответствии с действующим на территории РФ законодательством, межгосударственными и международными договорами государственных пенсий, в том числе гражданам, выезжающим за пределы РФ;

выплату пособий по уходу за ребенком в возрасте старше полутора лет;

оказание органами социальной защиты населения материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам;

финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности ПФР и его органов;

другие мероприятия, связанные с деятельностью ПФР.

Руководство ПФР осуществляется правлением ПФР и его постоянно действующим исполнительным органом – испол-

нительной дирекцией.

В состав правления ПФР входят по должности председатель, первый заместитель, заместители председателя правления и исполнительный директор ПФР, а также управляющие 12 отделениями ПФР.

В состав правления ПФР могут входить представители общественных, религиозных и государственных организаций, объединений, учреждений и предприятий, деятельность которых связана с защитой интересов пенсионеров, инвалидов и детей.

Правление ПФР:

несет ответственность за выполнение функций, относящихся к компетенции ПФР;

определяет перспективные и текущие задачи ПФР; утверждает бюджет, сметы расходов (включая фонд оплаты труда) ПФР и его органов, отчеты об их исполнении, а также его структуру и штаты;

назначает и освобождает от должности исполнительного директора и его заместителей, председателя Ревизионной комиссии ПФР и руководителей его отделений;

утверждает положения об исполнительной дирекции, Ревизионной комиссии и региональных органах ПФР;

издает в пределах своей компетенции нормативные акты по вопросам, относящимся к деятельности ПФР;

решает другие вопросы, отнесенные к компетенции ПФР.

Для осуществления контроля деятельности исполнитель-

ной дирекции ПФР и его региональных органов образуется Ревизионная комиссия ПФР.

Предприятия, организации, учреждения, в том числе банки, обязаны представлять уполномоченным ПФР в районах и городах, Ревизионной комиссии ПФР необходимые документы и сведения, относящиеся к деятельности ПФР, за исключением сведений, составляющих коммерческую тайну, перечень которых устанавливается законодательством.

Работники системы ПФР приравниваются по условиям медицинского и бытового обслуживания к работникам аппарата соответствующих органов исполнительной власти.

Уполномоченные ПФР в районах и городах подлежат обязательному государственному личному страхованию и имеют право на возмещение причиненного им ущерба в порядке и на условиях, установленных для сотрудников Государственной налоговой службы РФ.

ПФР является юридическим лицом, имеет печать с изображением Государственного герба РФ и своим наименованием.

Местонахождение ПФР – город Москва.

2. Специализированный депозитарий – это акционерное общество (АО), общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью (ОО(Д)О), созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющее лицензии на осуществление депозитарной деятельности и деятельности специализированного депозитария инвестицион-

ных фондов, паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов. Он несет солидарную ответственность с управляющей компанией, заключившей Договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Специализированный депозитарий осуществляет депозитарную деятельность. Понятие депозитарной деятельности дано в Федеральном законе от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Согласно ст. 7 указанного Закона депозитарной деятельностью установлены основанные требования к депозитарию и депозитарной деятельности. Депозитарной деятельностью является оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги.

Следует обратить внимание на правовой статус депозитария.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Депозитарием может быть только юридическое лицо.

Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом.

Депозитарий несет гражданско-правовую ответственность за сохранность депонированных у него сертификатов ценных бумаг.

Депозитарий имеет право регистрироваться в системе ве-

дения реестра владельцев ценных бумаг или у другого депозитария в качестве номинального держателя в соответствии с депозитарным договором.

Депозитарий несет ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей по учету прав на ценные бумаги, в том числе за полноту и правильность записей по счетам депо.

Депозитарий может оказывать депоненту услуги, связанные с получением доходов по ценным бумагам и иных причитающихся владельцам ценных бумаг выплат.

Депозитарии, созданные в форме некоммерческого партнерства, могут быть преобразованы в акционерные общества.

Депозитарии, осуществляющие учет прав на ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, вправе зачислять указанные ценные бумаги на счет депо владельца, только если последний является квалифицированным инвестором либо не является квалифицированным инвестором, но приобрел указанные ценные бумаги в результате универсального правопреемства, конвертации, в том числе при реорганизации, распределения имущества ликвидируемого юридического лица и в иных случаях, установленных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

3. Управляющие компании. В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударствен-

ных пенсионных фондах»<sup>31</sup> управляющая компания – акционерное общество (АО), общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью (ОО(Д)О), созданные в соответствии с законодательством РФ и имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Управляющая компания может использовать в своем наименовании слова «инвестиционный фонд», «акционерный инвестиционный фонд» или «паевой инвестиционный фонд» в сочетании со словами «управляющая компания».

Размер собственных средств управляющей компании должен соответствовать требованиям нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг (ст. 38 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»<sup>32</sup>).

4. Застрахованные лица. Понятие застрахованного лица дается в нескольких нормативных актах. Во-первых, в соответствии со ст. 7 Федерального закона от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» застрахованные лица – лица, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование. Застрахованными лицами являются граждане РФ, а также постоянно или временно проживающие на территории

---

<sup>31</sup> СЗ РФ. – 1998. – № 19. – Ст. 2071.

<sup>32</sup> СЗ РФ. – 2001. – № 49. – Ст. 4562.

РФ иностранные граждане и лица без гражданства:

работающие по трудовому договору или по договору гражданско-правового характера, предметом которого являются выполнение работ и оказание услуг, а также по авторскому и лицензионному договору;

самостоятельно обеспечивающие себя работой (индивидуальные предприниматели, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты);

являющиеся членами крестьянских (фермерских) хозяйств;

работающие за пределами территории Российской Федерации в случае уплаты страховых взносов;

являющиеся членами родовых, семейных общин малочисленных народов Севера, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования;

иные категории граждан, у которых возникают отношения по обязательному пенсионному страхованию.

Во-вторых, для целей реализации Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» под застрахованным лицом понимается физическое лицо, заключившее Договор об обязательном пенсионном страховании, или физическое лицо, в пользу которого заключен договор о создании профессиональной пенсионной системы.

5. Страхователи. Страхователь – физическое или юридическое лицо, обязанное перечислять страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии в

пользу застрахованного лица в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

В соответствии с комментируемой статьей участниками отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются:

- 1) брокеры;
- 2) кредитные организации;
- 3) негосударственные пенсионные фонды, осуществляющие деятельность по обязательному пенсионному страхованию;
- 4) другие организации, вовлеченные в процесс формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

1. Брокеры. Брокером именуется профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность. Брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом (ст. 3 Закона о рынке ценных бумаг).

2. Кредитные организации. В соответствии со ст. 1 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» кредитная организация – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной



цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции.

Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество, как банк или небанковская кредитная организация.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Банком России.

Иностранный банк – банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

3. Негосударственные пенсионные фонды. В соответствии со ст. 2 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» негосударственный пенсионный фонд – особая организационно-правовая

форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании;

деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию в соответствии с федеральным законом и договорами о создании профессиональных пенсионных систем. Деятельность фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам.

Фонды осуществляют деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию независимо от осуществления деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и по профессиональному пенсионному страхованию.

## **Статья 5. Собственность на средства пенсионных накоплений**

Средства пенсионных накоплений являются собственностью Российской Федерации, не подлежат изъятию в бюджеты всех уровней, не могут являться предметом залога или иного обеспечения обязательств собственника указанных средств и субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также других участников процесса инвестирования средств пенсионных накоплений.

Комментируемая статья определяет собственника средств пенсионных накоплений.

С целью обеспечения сохранности денежных средств законодателем установлен их особый правовой режим.

Во-первых, средства пенсионных накоплений, находящиеся в Пенсионном фонде РФ, переданные управляющим компаниям, а также доходы, полученные от их использования, являются собственностью РФ, не подлежат изъятию в бюджеты всех уровней, не могут являться предметом залога или иного обеспечения обязательств собственника указанных средств и субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также других участников процесса инвестирования средств пенсион-

ных накоплений.

Во-вторых, указанные денежные средства должны быть обособлены от имущества перечисленных выше субъектов отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Собственником средств пенсионных накоплений выступает государство (Российская Федерация).

Следует отметить, что положение о собственности государства на пенсионные накопления граждан противоречит ст. 3 и 16 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», согласно которым пенсионные накопления признаются собственностью негосударственных пенсионных фондов на основании заявления застрахованного лица о передаче пенсионных накоплений. Оно противоречит и Конституции РФ, а также иным федеральным законам. Как известно, пенсионные накопления формируются за счет поступивших страховых взносов. В свою очередь, ст. 13 Налогового кодекса РФ (часть первая)<sup>33</sup> (НК РФ) признает взносы в государственные социальные внебюджетные фонды федеральными налогами.

В свою очередь, Пенсионный фонд РФ распоряжается такими средствами по праву оперативного управления. В то же время законодатель предоставляет застрахованным лицам возможность самостоятельно определить направление их инвестирования и тем самым взять на себя ответствен-

---

<sup>33</sup> СЗ РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3824.

ность за его результаты.

Следовательно, право собственности РФ на указанные денежные средства не может быть изменено по желанию застрахованного лица, так как оно не обладает правом владения, пользования и распоряжения в полном объеме указанными денежными средствами (за исключением распоряжения на случай смерти и возможности передачи в негосударственный пенсионный фонд), а наделено правом требования соответствующей компенсации социально-страхового риска лишь при наступлении страхового случая. Например, средства, учтенные в лицевом счете, поступают к гражданам от государства, а не от умершего лица. Поэтому к приобретению таких средств не применяются правила о наследовании.

# **Глава 2**

## **ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, КОНТРОЛЬ И НАДЗОР В СФЕРЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

### **Статья 6. Органы государственного регулирования, контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений**

Государственное регулирование, контроль и надзор в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляются в соответствии с настоящим Федеральным законом уполномоченным федеральным органом

исполнительной власти по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, а также другими федеральными органами исполнительной власти в пределах их компетенции.

Комментируемая статья определяет государственные органы, в чью компетенцию входят государственное регулирование, контроль и надзор в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Государственное регулирование определяет деятельность по воздействию государства в лице уполномоченных органов на процессы инвестирования денежных средств в пенсионные накопления, воздействию на субъектов этих отношений, в целях упорядочения их деятельности, обеспечения соблюдения законов, государственных и общественных интересов.

Контроль (от франц. *contrôle* – проверка) представляет собой составную часть, элемент государственного регулирования, заключающийся в наблюдении за объектом с целью проверки соответствия наблюдаемого состояния объекта желаемому и необходимому состоянию, предусмотренному законами, положениями, инструкциями, другими нормативными актами, а также программами, планами, договорами, проектами, соглашениями<sup>34</sup>.

В свою очередь, надзор – разновидность контроля, в ко-

---

<sup>34</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Указ. соч.

тором преобладают наблюдательные функции государства<sup>35</sup>.

Под функциями по контролю и надзору в целях реализации Указа Президента РФ от 9 марта 2004 г. № 314<sup>36</sup> понимаются осуществление действий по контролю и надзору за исполнением органами государственной власти, органами местного самоуправления, их должностными лицами, юридическими лицами и гражданами установленных Конституцией РФ, федеральными конституционными законами, федеральными законами и другими нормативными правовыми актами общеобязательных правил поведения, а также выдача разрешений, регистрация актов и издание индивидуальных правовых актов.

Указом Президента РФ от 9 марта 2004 г. № 314 установлено, что федеральные службы не вправе осуществлять нормативно-правовое регулирование, кроме случаев, устанавливаемых указами Президента и постановлениями Правительства РФ, а Федеральная служба по надзору – также управление государственным имуществом и оказание платных услуг.

Постановлением Правительства РФ от 2 апреля 2003 г. № 190<sup>37</sup> определены уполномоченные федеральные органы исполнительной власти по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пен-

---

<sup>35</sup> Там же.

<sup>36</sup> СЗ РФ. – 2004. – № 11. – Ст. 945.

<sup>37</sup> СЗ РФ. – 2003. – № 14. – Ст. 1288.



сионных накоплений

Согласно п. 1 названного постановления деятельность по государственному регулированию в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляет Министерство финансов РФ (Минфин России), а деятельность по контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляет Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России).

Полномочия указанных органов основаны на перераспределении компетенции в сфере государственного управления. Министерство финансов РФ как уполномоченный федеральный орган исполнительной власти по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений осуществляет следующие функции:

принимает нормативные правовые акты по вопросам формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, включая инструкции и методические указания по вопросам установления стандартов раскрытия информации об инвестировании средств пенсионных накоплений, структуры средств пенсионных накоплений и ограничений их инвестирования субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, иным вопросам, относящимся к его компетенции в соответствии с Федеральным законом «Об инвестировании средств для фи-

нансирования накопительной части трудовой пенсии в РФ», другими нормативными правовыми актами;

направляет субъектам отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений запросы о предоставлении информации, связанной с осуществлением ими деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также иной информации с учетом требований федеральных законов.

В частности, в порядке реализации своих полномочий Минфином России утверждено Положение о Порядке расчета чистого финансового результата, который получен от временного размещения сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии (см.: приказ Минфина России от 30 июня 2003 г. № 55н)<sup>38</sup>

---

<sup>38</sup> БНА ФОИВ. – 2003. – № 49. – 8 декабря.

# Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.