

**Сводная таблица предложений и замечаний по проекту положения Банка России  
«О требованиях к порядку осуществления управляющими компаниями учета операций с имуществом, деятельности управляющих компаний и правилам организации и осуществления внутреннего контроля в управляющей компании» (далее – проект), представленных в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия проекта с 17.06.2025 по 30.06.2025 включительно**

№ п/п	Структурная единица проекта нормативног о акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, <b>Ф.И.О.</b> индивидуального предпринимателя, физическому лицу, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)	Решение	Pояснения
					1      2      3      4      5      6
1	Глава 1 проекта	<p>Уточнить требования к ведению внутреннего учета для случая, когда управляющая компания (далее – УК) передает эту функцию специализированному депозитарию (далее – СД).</p> <p>Предлагается в связи со вступлением в силу 1 марта 2026 года изменений в Федеральный закон № 156-ФЗ<sup>1</sup>.</p>	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1- й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	<p>Положение № 868-П<sup>2</sup> направлено на актуализацию требований к осуществлению УК учета операций с имуществом, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании, в целях исполнения ей обязанности, предусмотренной подпунктом 6 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ.</p> <p>При этом полагаем, что указанная обязанность с нее снимается при ее передаче СД в установленном Федеральным законом № 156-ФЗ, в связи с чем дополнение проекта регулированием в соответствующей части нецелесообразно.</p>
2		<p>Ввести определение учета. Возможный вариант:</p> <p>«Учет – упорядоченная система записей в отношении сделок и</p>	Национальная ассоциация участников	Не учтено	<p>Термин «учет» используется в Федеральном законе № 156-ФЗ, при этом указанным законом не отнесено</p>

<sup>1</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

<sup>2</sup> Положение Банка России от 23.09.2025 № 868-П «О требованиях к деятельности управляющей компании...».

	<b>Пункт 1.1 проекта</b>	операций по управлению имуществом, находящимся в управлении на основании лицензии управляющей компании, а также операций по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев.»  Во избежание разных трактовок предлагаем дать дефиницию по аналогии с той, которая принята у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ).	фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a>		определение указанного термина на уровне нормативного акта Банка России.
3		Предлагаем следующую редакцию:  1.1. Управляющая компания, в целях исполнения обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, составляющим инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда (далее – активы акционерного инвестиционного фонда) и (или) активы паевого инвестиционного фонда (далее при совместном упоминании – активы фонда), а также с иным имуществом, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (далее – лицензия управляющей компании), должна осуществлять ведение системы учета такого имущества, обязательств, подлежащих исполнению за счет такого имущества, а также операций с ним (далее – система учета) в форме <b>электронных баз данных</b> .  Управляющая компания может вести учет в различных системах, т.е. не одна электронная база данных. Предоставить право Управляющей компании во внутреннем документе определить перечень внутренних систем, которые образуют базу данных внутреннего учета.	ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783	<b>Учтено</b>	Учтено по смыслу.
4		1.1. Управляющая компания, в целях исполнения обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, составляющим инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда (далее – активы акционерного инвестиционного фонда) и (или) активы паевого инвестиционного фонда (далее при совместном упоминании - активы фонда), а также с иным имуществом,	АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40	<b>Учтено</b>	См. пояснение к п.3 настоящей таблицы.

		доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (далее - лицензия управляющей компании), должна осуществлять ведение системы учета такого имущества, обязательств, подлежащих исполнению за счет такого имущества, а также операций с ним (далее - система учета) в форме электронной базы данных. Необходимо уточнить возможно ли ведение системы учета в нескольких электронных базах данных?	Тел. +7 (495) 258-05-34		
5		<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p><i>«1.1. Управляющая компания, в целях исполнения обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, составляющим инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда (далее – активы акционерного инвестиционного фонда) и (или) активы паевого инвестиционного фонда (далее при совместном упоминании – активы фонда), а также с иным имуществом, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (далее – лицензия управляющей компании), должна осуществлять ведение системы учета такого имущества, обязательств, подлежащих исполнению за счет такого имущества, а также операций с ним (далее – система учета) в форме электронных баз данных.»</i></p> <p>В проекте под системой учета подразумевается одна электронная база данных, тогда как УК их может использовать несколько и от разных поставщиков программного обеспечения (далее – ПО).</p> <p>Для УК, имеющих лицензию ПУРЦБ, требования выглядят труднореализуемыми, избыточными и несистемными в рамках одной компании. Так, например, пункт 1.4 Положения Банка России № 577-П<sup>3</sup> (Далее – Положение № 577-П) устанавливает</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	Учтено	См. пояснение к п.3 настоящей таблицы.

<sup>3</sup> Положение Банка России от 31.01.2017 № 577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами».

	<p>возможность ведения внутреннего учета в нескольких базах с обеспечением хранения и защиты <u>записей</u>.</p> <p>Данные внутреннего учета могут содержаться в системах иного лица.</p> <p>Пункт 3.2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ в редакции от 23.05.2025 разделяет учет имущества, составляющего активы фонда, и учет имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.</p> <p>Кроме того, обязанность по хранению документов закреплена именно за СД (пп. 2 п. 2 ст. 45 Федерального закона № 156-ФЗ и абз. 6 ст. 36<sup>18</sup> Федерального закона № 75-ФЗ<sup>4</sup>). За УК закреплена обязанность по передаче в СД копий первичных документов, а не их хранение, ввиду чего представляется логичным под системой учета понимать не одну базу данных, а несколько баз.</p>			
6	<p>Пункт 1.1. проекта Положения устанавливает возможность ведения учета в форме электронной базы данных. Возможно ведение системы учета в нескольких электронных базах данных?</p>	<p>ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Учтено</b>	См. пояснение к п.3 настоящей таблицы.
7	<p>В пункте указано, что система учета должна содержать все документы, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведения (информацию), необходимые для исполнения управляющей компанией своей обязанности по осуществлению учета операций с имуществом.</p> <p>Предлагаем в учетной системе отражать <u>информацию о документах</u>, необходимых для учета (реквизиты), при этом сами документы должны быть доступны по ссылке из учетной системы.</p> <p>См. комментарий к п. 5. Целесообразно вносить в систему сведения о документах (записи), <u>а не хранить сами документы</u>. Перенос</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	Считаем, что в учете управляющей компании должны содержаться и сами документы, а не только их реквизиты.

<sup>4</sup> Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

	<p><b>Пункт 1.2 проекта</b></p> <p>документов из банк-клиента, личных кабинетов депозитариев, реестродержателей, иных источников хранения приведет к избыточной обязанности дублировать документы в различных системах хранения и значительно увеличит нагрузку на вычислительную инфраструктуру УК. Потребуется нарастить как вычислительные мощности серверов, так и количество жестких дисков, на которых хранятся резервные копии. Это не только повлечет издержки для УК, но и может послужить основой для реализации риска операционной надежности в случае отказа серверов, на которых ведется учет.</p> <p>В случае если Банк России рассматривает приведение к единобразию с требованиями Положения Банка России № 474-П<sup>5</sup>, необходимо установить существенные сроки для приведения в соответствие, а также конкретизировать (разграничить) подлежащие учету сведения в отношении категорий клиентов: акционеров, учредителей доверительного управления (далее – ДУ), в т. ч. негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ), саморегулируемых организаций (далее – СРО) арбитражных управляющих и т. д.</p>			
8	<p>Пункт 1.2. Система учета должна содержать все документы, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведения (информацию), необходимые для исполнения управляющей компанией своей обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, указанной в пункте 1.1 настоящего Положения.</p> <p>Необходимо уточнить возможно ли вместо документа или его копии <u>указывать ссылку на место хранение такого документа.</u></p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п.7 настоящей таблицы.
9	<p>Предлагаем следующую редакцию:</p> <p><i>«Система учета должна содержать все документы, включая изменения и дополнения к ним (копии документов) или ссылку на место хранение такого документа, и сведения (информацию), необходимые для исполнения управляющей компанией своей обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, указанной в пункте 1.1 настоящего Положения, в том числе:...»</i></p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1.</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п.7 настоящей таблицы.

<sup>5</sup> Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев».

			Телефон: +7 495 783-4-783		
10	<b>Пункт 1.3 проекта</b>	Пункт 1.2. проекта Положения устанавливает, что система учета должна содержать все документы, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведения (информацию), необходимые для исполнения управляющей компанией своей обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, указанной в пункте 1.1 настоящего Положения. Возможно вместо документа или его копии указывать ссылку на место хранение такого документа?	ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977	<b>Даны пояснения</b>	См. пояснение к п.7 настоящей таблицы.
11		Предлагаем следующую редакцию: <i>«Внесение документов, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведений (информации) в систему учета должно осуществляться управляющей компанией <u>не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения</u> или формирования управляющей компанией.».</i>  Стандартный для учета порядок оценки Т-1.	ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783	<b>Учтено</b>	
12		Предлагаемая редакция: <i>Внесение документов, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведений (информации) в систему учета должно осуществляться управляющей компанией <u>не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения</u> или формирования управляющей компанией.</i>  На наш взгляд такое внесение невозможно, т.к. документы могут быть получены по ЭДО в 23-00-00, а также в выходной день и нет возможности их уже внести в такое время. Нет уточнения до какого времени они должны быть получены. Но и в целом учет живет в Т-1. Обработка поступивших документов и внесение их в учетную систему начинается только на следующее утро и закрывается операционный день. Не видится возможным переход на обработку полученных документов в Т0.	АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34	<b>Учтено</b>	
13		Изложить в следующей редакции:  «1.3. Внесение <b>сведений о документах</b> и иной информации в	Национальная ассоциация участников	<b>Учтено</b>	

		<p>систему учета должно осуществляться управляющей компанией <b>не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения или формирования управляющей компанией.</b>»</p> <p>Предлагаем рассмотреть возможность внесения сведений (записей) в систему учета и увеличения срока внесения по аналогии с пунктом 1.7 Положения Банка России № 577-П.</p> <p>Документы могут быть получены по ЭДО в 23:59:59 или в выходной день. Учет «живет» в режиме Т-1: обработка поступивших документов и внесение их в учетную систему начинается только на следующее утро, закрывается операционный день. Переход на обработку полученных документов в Т0 не видится возможным.</p>	<p>фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>		
14		<p>Изложить пункт в следующей редакции:</p> <p><i>«Внесение документов, включая изменения и дополнения к ним (копии документов), и сведений (информации) в систему учета должно осуществляться управляющей компанией <b>не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения или формирования управляющей компанией.</b>».</i></p> <p>В целях надлежащего исполнения обязанности по внесению документов и сведений в систему учета предлагается установить положение, позволяющее внести документы и сведения не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения. Установление такого положения позволит УК выполнить обязанность в ситуации, когда документы и сведения поступили после окончания текущего рабочего дня (к примеру, документы получены по ЭДО в 22:00). Также установление порядка внесения документов в систему в рабочие дни, позволит УК выполнить надлежащим образом обязанность по учету, если документы и сведения поступили в выходные/праздничные дни.</p>	<p>ПАО «Сбербанк</p> <p>Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Учтено</b>	
15		<p>Система учета должна обеспечивать формирование следующих отчетов:</p> <p>об имуществе, доверительное управление которым управляющая компания осуществляет на основании лицензии управляющей компании;</p> <p>об имуществе, передаваемом в оплату инвестиционных паев;</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1.</p>	<b>Не учтено</b>	<p>Приказ ФСФР России № 08-18/пз-н устанавливает более детализированный порядок внутреннего учета денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев, в то время как</p>

	<b>Пункт 1.5 проекта</b>	Приказ ФСФР РФ от 15.04.2008 № 08-18/пз-н «Об утверждении Положения о порядке учета имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда» (далее – Приказ ФСФР РФ № 08-18/пз-н) УК ведет регистр учета денежных средств, регистр ценных бумаг (иного имущества).  Пункт 1.5 предполагает аналогичные отчеты, возможно ли тогда отменить 08-18/пз-н?	Телефон: +7 495 783-4-783		проект направлен на актуализацию требований к комплексному ведению учета управляющих компаний. Вопрос о необходимости актуализации приказа ФСФР России № 08-18/пз-н будет рассмотрен отдельно.
16		Пересмотреть пункт 1.5 и его подпункты, приняв во внимание распространение лицензии на доверительное управление имуществом иных категорий клиентов.  Требуется дополнительное разъяснение корреляции отчетов с главой 4 Положения Банка России № 482-П <sup>6</sup> , Указанием Банка России № 6292-У <sup>7</sup> , иными формами отчетности, представляемой в Банк России либо учредителям доверительного управления в рамках отдельных категорий клиентов. Например, исходя из буквального толкования абзаца 7 пункта 1.5 в отношении договора ДУ с НПФ следует формировать отчет об операциях с имуществом, передаваемым в оплату инвестиционных паев.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Не учтено</b>	Проект регулирует ведение комплексного учета самой управляющей компанией инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и не регулирует порядок формирования и представления отчетов клиентам по доверительному управлению (глава 4 Положения Банка России № 482-П) и отчетности в Банк России (Указание Банка России № 6292-У).
17		Правильно ли мы понимаем, что система учета просто должна уметь формировать данные отчеты и ежедневной/ периодической выгрузки не требуется?  Допустимо ли формирование единого отчета (выгрузки), содержащего все данные из всех отчетов, предусмотренных п. 1.5?	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75,	<b>Даны пояснения</b>	Согласно проекту учет должен обеспечивать <u>возможность формирования</u> данных отчетов (в том числе по запросу Банка России), требования об обязательной периодической выгрузке всех указанных отчетов не закреплено.

<sup>6</sup> Положение Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

<sup>7</sup> Указание Банка России от 05.10.2022 № 6292-У «Об объеме, формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

			787-77-74 www.naufor.ru		
18		<p>Предусмотреть, что если УК при учете имущества фонда применяет систему двойной записи (например, на основе плана счетов Минфина РФ) и данное решение закреплено внутренним документом организации, то она освобождается от формирования отчетов, перечисленных в пункте 1.5 проекта.</p> <p>Это позволит значительно снизить трудозатраты в организации без потери информации, так как сейчас фактически ведется два учета.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru</p>	<b>Не учтено</b>	Полагаем, что ведение управляющей компанией учета имущества инвестиционных фондов с использование системы двойной записи не заменяет формирование отчетов на основании учета, предусмотренных проектом.
19	<b>Подпункт 1.5.1 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Конкретизировать в приложении к нормативному акту необходимые к отражению в отчете об имуществе характеристики.</p> <p>УК должна понимать, какую информацию по каждому из активов у нее по отчету об имуществе могут запросить.</p> <p>Например:</p> <p><u>Недвижимость</u>: кадастровый номер, местоположение, категория земель и т. д.</p> <p><u>Ценные бумаги</u>: вид, форма выпуска, срок существования, обращаемость, по виду фиксации правообладателя и т. д.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru</p>	<b>Учтено частично</b>	<p>Редакция скорректирована, использована иная формулировка: «...сведений об имуществе, находящемся в доверительном управлении, позволяющих его идентифицировать».</p> <p>При этом указание исчерпывающих характеристик в отношении всех существующих в гражданском обороте видов имущества на уровне нормативного акта представляется невозможным и нецелесообразным (с учетом того, что управляющая компания в рамках паевых инвестиционных фондов может по сути осуществлять доверительное управления любыми видами имущества).</p>
20	<b>Подпункт 1.5.4 пункта 1.5 проекта</b>	<p>«1.5.4. Отчет об операциях с имуществом, доверительное управление которым управляющая компания осуществляет на основании лицензии управляющей компании, должен содержать следующие сведения:</p> <p>-</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1.</p>	<b>Не учтено</b>	Не представлены обоснования предложения. Упомянутое требование направлено на возможность однозначной идентификации соответствующих документов в учете управляющей компании.

		<p><i>сведения о документах, подтверждающих факт осуществления операции с имуществом, в том числе порядковый (входящий) номер и дату их регистрации в системе учета;»</i></p> <p>Предлагаем исключить фразу: «<i>в том числе порядковый (входящий) номер и дату их регистрации в системе учета;»</i></p>	Телефон: +7 495 783-4-783		
21	<b>Абзац четвертый подпункта 1.5.4 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p><b>«описание имущества, являющегося предметом операции, а также его количество и стоимость (сумма денежных средств);»</b></p> <p>В перечне сведений, включаемых в отчет об операциях с имуществом, отсутствует его количество, сумма операции.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>	
22	<b>Абзац пятый подпункта 1.5.4 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Уточнить во избежание разночтений, о каких документах идет речь.</p> <p>Не вполне ясно, что имеется в виду: документы, на основании которых совершается операция с имуществом (акты, отчеты брокера, счета), или непосредственно номер операции в системе учета, отражающей изменения в имуществе или обязательствах.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено частично</b>	<p>Редакция скорректирована, было уточнено, что речь о <b>«...реквизитах документов,</b> подтверждающих совершение операции с имуществом, позволяющих их идентифицировать, в том числе в порядке (входящем) номере и дате их внесения в систему учета».</p> <p>Полагаем, что новая формулировка является более однозначно (речь о документах, которые являются подтверждением проведения операции).</p>
23	<b>Абзац шестой подпункта 1.5.4 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p><b>«отметку о наличии согласия специализированного депозитария на распоряжение имуществом, на основании которого произошла операция, либо отметку об отсутствии необходимости получения согласия.</b></p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p>	<b>Не учтено</b>	<p>Наличие согласия СД является ключевым условием для распоряжения имуществом, находящимся в доверительном управлении, в случаях, установленных федеральными законами, в связи с чем требование о</p>

	<p><b>При этом управляющая компания должна обеспечить возможность представления в Банк России документов, подтверждающих дату выдачи согласия специализированного депозитария на распоряжение имуществом, на основании которого произошла операция (в случае, если такое согласие требуется для распоряжения управляющей компанией таким имуществом в соответствии с законодательством Российской Федерации).».</b></p> <p>УК при распоряжении имуществом фонда в обязательном порядке запрашивает согласие СД на такое распоряжение имуществом в случаях, предусмотренных действующим законодательством РФ. Запрос согласия, а также все взаимодействие с СД осуществляется через системы ЭДО на основании соответствующих договоров между СД и УК, а также посредством специального функционала клиент-банков «третья подпись СД» при согласовании исходящих платежей. То есть УК должна получать сведения о дате получения согласия в свою учетную систему из ПО, предоставляемого различными контрагентами на основании заключенных с ними договоров. Как правило, УК при управлении активами фондов взаимодействует с несколькими банками и СД. Каждый банк и СД работает на собственном уникальном ПО. Получение сведений из ПО банков и СД возможно либо автоматически (путем загрузки информации в учетную систему), либо при помощи ручного ввода. Ручной ввод в данной ситуации невозможен ввиду наличия операционного риска (ввод некорректных данных) и, зачастую, высокого объема операций. Для обеспечения автоматической загрузки данных УК вынуждена будет организовывать многочисленные шлюзы для интеграции данных с системами контрагентов. Контрагенты (СД и банки) также должны будут дорабатывать свое ПО для возможности выгрузки информации о дате/времени согласия СД (как показывает практика, процесс может занимать месяцы и годы). Что применительно к необходимости всего лишь проставить в учетной системе УК дату получения согласия, как того требует проект положения, не представляется оправданным с точки зрения человеческих и финансовых ресурсов. При этом сами формы акцептованных СД согласий на распоряжение имуществом фондов в виде документов хранятся в системах ЭДО СД и являются доступными для УК.</p>	<p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<p>фиксации в системе учета информации о дате получения такого согласия направлено на возможность контроля факта получения такого согласия управляющей компанией.</p>
--	--	---	---

		<p>Аналогично каждый исходящий платеж в банк-клиентах хранит историю даты и времени выдачи согласия СД на платеж. Это обеспечивает возможность предоставления данных документов в Банк России.</p> <p>Просим обратить внимание, что загрузка любой информации в систему учета из баз данных контрагентов всегда усложняет операционный процесс, снижает быстродействие системы учета и скорость обработки данных, что неизбежно приводит к увеличению стоимости обслуживания ПО УК, в некоторых случаях вплоть до необходимости закупки нового серверного оборудования. Это не считая сервисных сборов контрагентов за предоставление интеграции с их системами. Увеличение расходов может прямо или косвенно отразиться на клиентах УК.</p> <p>Хотелось бы также отметить, что сведения о дате получения согласия не несут особой смысловой нагрузки в отчете, поскольку дата получения согласия в большинстве случаев соответствует дате операции или предшествующей дате. В случае если для конкретной операции согласие СД не было получено, Банк России оперативно получает соответствующие сведения от СД в виде нарушения. К тому же при нынешнем уровне развития технологий внутреннего контроля операций упомянутые нарушения являются редчайшими исключениями из правил.</p>			
24	<b>Подпункт 1.5.5 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«1.5.5. Отчет об операциях с имуществом, передаваемых в оплату инвестиционных паев, должен содержать сведения в объеме, предусмотренном настоящим Положением для отчета об операциях с имуществом, составляющим активы фонда, в соответствии с <b>пунктом 1.5.4</b> настоящего <b>Положения.</b>»</p> <p>1. Опечатка.</p> <p>2. Имеет смысл добавить документ, на основании которого иное имущество, передаваемое в оплату инвестиционных паев, включается в состав активов паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ):</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено частично</b>	<p>1. Учтены технические замечания.</p> <p>2. Соответствующие требования предусмотрены в приказе ФСФР России № 08-18/пз-н.</p>

		«Распорядительная записка о включении имущества в состав паевого инвестиционного фонда составляются в отношении имущества, включение которого в состав паевого инвестиционного фонда не требует действий со стороны третьих лиц.».			
25	<b>Подпункт 1.5.6 пункта 1.5 проекта</b>	<p>Предлагаем указать в более явной форме (например, изменив порядок следования абзацев), что в абзаце первом под имуществом, доверительное управление которым управляющая компания осуществляет на основании лицензии УК, подразумевается иное имущество (отличное от активов ПИФ/НПФ, резервов акционерного инвестиционного фонда).</p> <p>Во избежание разнотечений.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>	
26		<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«1.5.6. Стоимость имущества, доверительное управление которым управляющая компания осуществляет на основании лицензии управляющей компании, и величина обязательств, подлежащих исполнению за счет такого имущества, определяется для целей абзаца четвертого подпункта 1.5.1 настоящего пункта и абзаца третьего подпункта 1.5.3 настоящего пункта на основании данных бухгалтерского учета, за исключением случаев, предусмотренных абзацами вторым и третьим настоящего подпункта.</p> <p>Стоимость активов фонда, и величина обязательств, подлежащих исполнению за счет них, определяется для целей абзаца четвертого подпункта 1.5.1 настоящего пункта и абзаца третьего подпункта 1.5.3 настоящего пункта в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах для целей расчета стоимости чистых активов.»</p> <p>Пунктуационные правки.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>	
27	<b>Пункт 2.1 проекта</b>	Необходимо исключить слова «соблюдение правил доверительного управления и иных договоров».	Национальная ассоциация	<b>Не учтено</b>	В соответствии с пунктом 15 статьи 38 Федерального закона № 156-ФЗ

	<b>(аналогично абзац 2 пункта 2.5, подпункт 2.7.4.1 пункта 2.7 проекта)</b>	Соблюдение правил доверительного управления и иных договоров установлено требованиями законодательства (например, Федеральным законом № 156-ФЗ, Федеральным законом № 75-ФЗ).	участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a>		управляющая компания обязана организовать внутренний контроль за соответствием деятельности, осуществляющей на основании лицензии управляющей компании, в том числе правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом и иным договорам, заключенным управляющей компанией при осуществлении указанной деятельности.
28	<b>Пункт 2.1 проекта</b>	<p>Предлагаем данный функционал делегировать иным сотрудникам УК:</p> <p>«2.1. Управляющая компания в рамках организации внутреннего контроля должна обеспечивать осуществление на постоянной основе внутреннего контроля за соответствием своей деятельности, осуществляющей на основании лицензии управляющей компании, требованиям федеральных законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России, правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом, иным договорам, заключенным управляющей компанией при осуществлении указанной деятельности, учредительным документам и внутренним документам управляющей компании, базовым и внутренним стандартам саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей управляющие компании, членом которой является управляющая компания (далее – саморегулируемая организация), а также за соблюдением решений общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда (далее – внутренний контроль).».</p> <p>В проекте не конкретизируется, за каким должностным лицом УК планируется закрепить функционал по осуществлению контроля за соблюдением решений общего собрания владельцев паев ЗПИФ. На текущий момент функционал контролера – это внутренний контроль за деятельность УК, формирование и оформление документов, выявление конфликта интересов, контроль за</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	Соответствующая норма не предусматривает обязанность контролера осуществлять контроль за соблюдением решений общего собрания владельцев инвестиционных паев, при этом УК должна обеспечить осуществление такого внутреннего контроля.

		ПНИИИМР.		
29	Пункт 2.2 проекта	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«В рамках организации внутреннего контроля управляющая компания должна в соответствии с пунктом 16 статьи 38 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон № 156-ФЗ) назначить должностное лицо (далее – контролер) или сформировать отдельное структурное подразделение управляющей компании (далее - служба внутреннего контроля), обеспечивающее <u>организацию и функционирование осуществление</u> внутреннего контроля в управляющей компании.».</p> <p>1. Опечатка.</p> <p>2. Пункт 16 статьи 38 Федерального закона № 156-ФЗ:</p> <p>«Внутренний контроль должен осуществляться должностным лицом (далее – контролер) или отдельным структурным подразделением управляющей компании (далее – служба внутреннего контроля)». При этом в соответствии с пунктом 15 той же статьи <u>организовывает</u> внутренний контроль не СВК, а УК.</p> <p>Согласно проекту, контролер обеспечивает организацию внутреннего контроля. В понятие «организация внутреннего контроля» включается в том числе формирование СВК. Но контролер (СВК) не имеет соответствующих полномочий. Поэтому организация внутреннего контроля должна возлагаться на органы управления.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>
30		<p>Предлагается изложить пункт в следующей редакции:</p> <p>«В рамках <u>организации</u> внутреннего контроля управляющая компания должна в соответствии с пунктом 16 статьи 38 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее - Федеральный закон № 156-ФЗ) назначить должностное лицо (далее - контролер) или сформировать отдельное структурное подразделение управляющей компании (далее - служба внутреннего контроля), обеспечивающее <u>организацию и функционирование осуществление</u> внутреннего контроля в управляющей компании.</p>	<p>АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97-42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88</p>	<b>Учтено</b>

		<p>В соответствии с пунктом 16 статьи 38 Федерального закона № 156-ФЗ:</p> <p>«Внутренний контроль должен <b><u>осуществляться</u></b> должностным лицом (далее - контролер) или отдельным структурным подразделением управляющей компании (далее - служба внутреннего контроля)».</p> <p>А в соответствии с пунктом 15 статьи 38 Федерального закона № 156-ФЗ организовывает внутренний контроль не СВК, а управляющая компания:</p> <p><b><u>Управляющая компания</u></b> обязана <b><u>организовать</u></b> внутренний контроль за соответствием деятельности.</p> <p>Согласно проекту, контролер обеспечивает <b><u>организацию</u></b> внутреннего контроля. В понятие «организация внутреннего контроля» включается в т.ч. формирование СВК. Но контролер (СВК) не имеет соответствующих полномочий. Поэтому организация внутреннего контроля должна возлагаться на органы управления.</p>			
31	<b>Пункт 2.3 проекта</b>	<p>Как соотносится п. 2.3 проекта Положения «О требованиях к порядку осуществления управляющими компаниями учета операций с имуществом, деятельности управляющих компаний и правилам организации и осуществления внутреннего контроля в управляющей компании» и п. 1.8 Указания Банка России 5222-У<sup>8</sup>?</p> <p>С 01.01.2027 контролер не сможет быть ответственным за соблюдение законодательства по ПНИИИМР?</p>	<p>«А класс капитал».</p> <p>Офис: +7 (499) 702 52 70, доб. 2213 Москва-сити, БЦ Империя, 27 этаж <a href="http://www.aclass.capital">www.aclass.capital</a></p>	<p><b>Даны пояснения</b></p>	<p>Соблюдение законодательства и нормативных актов Банка России, в том числе в сфере ПНИИИМР, входит в периметр внутреннего контроля.</p>
32		<p>Предлагается пересмотреть пункт 2.3 с учетом того, что в пункте 2.1 приведен закрытый перечень таких функций.</p> <p>При буквальном прочтении указанных положений возложение на контролера (СВК) иных обязанностей, осуществление которых предусмотрено законодательством, но не поименованных в п. 2.1</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>См. пояснение к пункту 31 настоящей таблицы.</p>

<sup>8</sup> Указание Банка России от 01.08.2019 № 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

		(в т. ч. исполнение функций контролера ПУРЦБ, ответственного должностного лица по инсайду, участие во внутренних расследованиях, вхождение в состав комиссий, проводящих проверки) становится невозможным.	129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru		
33	<b>Пункт 2.5, подпункты 2.7.4.11, 2.7.4.14 пункта 2.7 пункта 2.8 проекта</b>	Вместо «управляющая компания» указано «фонд». Опечатки.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Учтено</b>	
34		В пунктах 2.5, 2.7.4.11, 2.7.4.14., 2.8 опечатка вместо «фонд» необходимо указать «управляющая компания».	АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34	<b>Учтено</b>	
35		Полагаем, что в п. п. 2.5, 2.7.4.11, 2.7.4.14., 2.8 - содержится техническая опечатка - вместо формулировки «фонд» предлагаем указать «управляющая компания».	ПАО «Сбербанк  Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977	<b>Учтено</b>	
36	<b>Пункт 2.6 проекта</b>	1) Уточнить, кому именно могут быть представлены указанные документы.	Национальная ассоциация участников	<b>Не учтено</b>	Данная формулировка представляется корректной, так как указанная норма в представленной юридической технике

		<p>2) Предлагаем рассмотреть возможность приведения к единобразию с формулировкой из пункта 1.8 Указания Банка России № 5683-У<sup>9</sup>. А именно исключить «возможность представления» и добавить обеспечение хранения.</p> <p>3) Правильно ли мы понимаем, что здесь имеется в виду поддержание правил внутреннего контроля (далее – ПВК) в актуальном состоянии? Или необходимо документально подтверждать действие и актуальность каждого пункта ПВК?</p>	<p>фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>		прямо устанавливает требования к обеспечению хранения документов управляющей компанией, в том числе хранение недействующих редакций таких документов.
37	<b>Подпункт 2.7.4 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Уточнить, кто должен обеспечить осуществление мероприятий, указанных в этом пункте.</p> <p>УК организовывает внутренний контроль (п. 15 ст. 38 Федерального закона № 156-ФЗ), а осуществляет его контролер/СВК (п. 16 ст. 38 Федерального закона № 156-ФЗ).</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	Считаем, что из данной нормы следует, что организацию внутреннего контроля, а значит и осуществление мероприятий в рамках внутреннего контроля осуществляет УК.
38	<b>Подпункт 2.7.4.1 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Предлагается изменить определение регуляторного риска в целях единобразного толкования понятия регуляторного риска, соответствующего лучшим практикам и стандартам в области управления рисками и внутреннего контроля, и использования единых для всех участников финансового рынка подходов к управлению регуляторным риском:</p> <p>«Выявление, анализ, оценка, мониторинг риска возникновения у управляющей компании расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий <u>при осуществлении деятельности на основании лицензии управляющей компании</u> в результате несоответствия <u>деятельности, осуществляющейся на основании лицензии управляющей компании, требованиям несоблюдения</u> управляющей компанией (работниками управляющей компании)</p>	<p>АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97-42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88</p>	<b>Не учтено</b>	Данная формулировка представляется корректной, а также соответствует описанию регуляторного риска, содержащемуся в ряде действующих нормативных актах Банка России, например, в подпункте 2.1.1 пункта 2.1 Указания Банка России № 5683-У.

<sup>9</sup> Указание Банка России от 28.12.2020 № 5683-У «О требованиях к системе внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг».

	<p>федеральных законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России, правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом, иным договорам, заключенным управляющей компанией при осуществлении указанной деятельности, учредительным документам и внутренним документам управляющей компании, базовым и внутренним стандартам саморегулируемой организации, и (или) в результате несоблюдения управляющей компанией решений общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и (или) риска применения в отношении управляющей компании мер со стороны Банка России и (или) саморегулируемой организации (далее - регуляторный риск), а также управление указанным риском».</p> <p>В соответствии с международными стандартами внутреннего контроля COSO:</p> <p>«Комплаенс-риск – это риск применения правовых или нормативных санкций, финансовых потерь или репутационного ущерба в результате несоблюдения применяемых законов, нормативных актов, кодексов поведения, стандартов или надлежащей отраслевой практики. Определение, которое стало основой лучших практик взято из большого академического Оксфордского словаря английского языка в котором указано, что compliance происходит от глагола comply – соблюдать (исполнять) законодательство РФ и стандарты СРО, а не от глагола correspond – соответствовать.</p> <p>В Письме от 13.10.2015 № 41-2-11/1355 Банк России дополнительно разъясняет, что термины «комплаенс-риск» и «регуляторный риск» являются равнозначными, что соответствует лучшим международным практикам по вопросам управления регуляторным (комплаенс) риском.</p> <p>Поскольку регулирование Банка России соответствует лучшим практикам, то аналогичная логика присутствует и в собственной Политике управления рисками Банка России:</p> <p>«комплаенс-риск - риск негативных последствий для Банка России вследствие <u>несоблюдения</u> требований, обязательных для исполнения Банком России в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами».</p> <p>Рекомендации Базельского Комитета по Банковскому надзору</p>		
--	---	--	--

	(БКБН) по определению комплаенс-риска, которые были изложены в Письме Банка России от 02.11.2007г. № 173-Т, где комплаенс-риск определялся как риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации банком в результате <b><u>несоблюдения</u></b> им законов, инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся банковской деятельности. Определение БКБН, изложенное в письме Банка России (как определение, относящиеся к лучшим практикам) стало для кредитных организаций основой для построения и методологии системы управления комплаенс (регуляторным) риском. Положением Банка России от 16.12.2003 N 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах", Информационным письмом от 24.12.2020 N ИН-06-14/180 "О рекомендациях руководителям службы внутреннего контроля, службы внутреннего аудита, службы управления рисками финансовых организаций на контролеров (службу внутреннего контроля) Банком России возложена обязанность (нормативная функция) <b><u>по соблюдению, а не по соответству</u></b> . Кроме того, в практиках финансовых организаций (НФО и кредитные организации) <u>исторически убытки от несоблюдения относятся на регуляторный риск, а убытки от несоответствия законодательству, нормативным актам Банка России и стандартам СРО - на правовой риск.</u> В связи с тем, что в нормативных актах, регулирующих деятельность профессиональных участников и управляющих компаний, регуляторный риск определяется как несоответствие, у профессиональных участников и управляющих компаний возникают сложности и противоречия при применении указанных нормативных актов.			
39	Предлагается изменить определение регуляторного риска в целях единообразного толкования понятия регуляторного риска, соответствующего лучшим практикам и стандартам в области управления рисками и внутреннего контроля, и использования единых для всех участников финансового рынка подходов к управлению регуляторным риском:  «Выявление, анализ, оценка, мониторинг риска возникновения у	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	См. пояснения к п. 38 настоящей таблицы.

	<p>управляющей компании расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий <u>при осуществлении деятельности на основании лицензии управляющей компании</u> в результате несоответствия деятельности, осуществляемой на <u>основании лицензии управляющей компании, требованиям несоблюдения управляющей компанией (работниками управляющей компании)</u> федеральных законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России, правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом, иным договорам, заключенным управляющей компанией при <u>осуществлении указанной деятельности</u>, учредительным документам и внутренним документам управляющей компании, базовым и внутренним стандартам саморегулируемой организации, и (или) в результате несоблюдения управляющей компанией решений общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и (или) риска применения в отношении управляющей компании мер со стороны Банка России и (или) саморегулируемой организации (далее - регуляторный риск), а также управление указанным риском».</p> <p>В соответствии с международными стандартами внутреннего контроля COSO:</p> <p>«Комплаенс-риск – это риск применения правовых или нормативных санкций, финансовых потерь или репутационного ущерба в результате несоблюдения применяемых законов, нормативных актов, кодексов поведения, стандартов или надлежащей отраслевой практики. Определение, которое стало основой лучших практик взято из большого академического Оксфордского словаря английского языка в котором указано, что compliance происходит от глагола comply – соблюдать (исполнять) законодательство РФ и стандарты СРО, а не от глагола correspond – соответствовать.</p> <p>В Письме от 13.10.2015 № 41-2-11/1355 Банк России дополнительно разъясняет, что термины «комplaенс-риск» и «регуляторный риск» являются равнозначными, что соответствует лучшим международным практикам по вопросам управления регуляторным (комплаенс) риском.</p> <p>Поскольку регулирование Банка России соответствует лучшим практикам, то аналогичная логика присутствует и в собственной</p>	<p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	
--	--	---	--

	<p>Политике управления рисками Банка России:</p> <p>«комплаенс-риск - риск негативных последствий для Банка России вследствие <b>несоблюдения</b> требований, обязательных для исполнения Банком России в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами».</p> <p>Рекомендации Базельского Комитета по Банковскому надзору (БКБН) по определению комплаенс-риска, которые были изложены в Письме Банка России от 02.11.2007г. № 173-Т, где комплаенс-риск определялся как риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации банком в результате <b>несоблюдения</b> им законов, инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся банковской деятельности. Определение БКБН, изложенное в письме Банка России (как определение, относящиеся к лучшим практикам) стало для кредитных организаций основой для построения и методологии системы управления комплаенс (регуляторным) риском.</p> <p>Положением Банка России от 16.12.2003 N 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах", Информационным письмом от 24.12.2020 N ИН-06-14/180 "О рекомендациях руководителям службы внутреннего контроля, службы внутреннего аудита, службы управления рисками финансовых организаций на контролеров (службу внутреннего контроля) Банком России возложена обязанность (нормативная функция) <b>по соблюдению, а не по соответствуанию</b>.</p> <p>Кроме того, в практиках финансовых организаций (НФО и кредитные организации) <b>исторически убытки от несоблюдения относятся на регуляторный риск, а убытки от несоответствия законодательству, нормативным актам Банка России и стандартам СРО - на правовой риск</b>. В связи с тем, что в нормативных актах, регулирующих деятельность профессиональных участников и управляющих компаний, регуляторный риск определяется как несоответствие, у профессиональных участников и управляющих компаний возникают сложности и противоречия при применении указанных нормативных актов.</p>			
40	<p>Дополнить абзацем вторым следующего содержания:</p> <p><b>«Мероприятия, предусмотренные настоящим пунктом, могут</b></p>	<p>Национальная ассоциация участников</p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>Обращаем внимание, что к внутреннему контролю относится контроль регуляторного риска, в то время как</p>

	<p><b>быть описаны в отдельном локальном акте системы управления рисками управляющей компании».</b></p> <p>Представляется целесообразным предусмотреть возможность сделать в ПВК отсылку на Политику и Регламент управления рисками в организации, чтобы не дублировать информацию в двух локальных актах УК.</p> <p>Необходимо уточнить норму, т. к. неясно: риски в ПВК и риски Регламента по СУР – это они и те же мероприятия?</p>	<p>фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>		<p>организация управления рисками создается в целях контроля за иными рисками (в том числе операционным, рыночным и т.д.).</p> <p>В связи с изложенным полагаем, что в правилах внутреннего контроля должен содержаться исчерпывающий перечень мероприятий, направленных на выявление, анализ, оценку, мониторинг риска возникновения у управляющей компании регуляторного риска.</p>
41	<p>Предлагается увеличить срок уведомления и определить вероятность.</p> <p>«Информирование совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска, признанных управляющей компанией существенными (далее - существенные события регуляторного риска), <u>не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена высокая вероятность</u> наступления указанных событий и (или) наступили указанные события».</p> <p>Если вероятность выявлена за минуту до окончания рабочего дня, то выполнить данное требование не представляется возможным. Кроме того, вероятность существует всегда. На практике при оценке риска вероятность, как правило, определяется интервалами. Если вероятность определена как низкая, т.е. маловероятно наступление существенного события, то зачем в данном случае уведомление Совета директоров и направление отчетности о существенном риске?</p>	<p>АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97-42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88</p>	<b>Не учтено</b>	<p>Из предлагаемой Банком России редакции следует, что в правилах внутреннего контроля должны быть определены мероприятия в том числе касающиеся определения вероятности возникновения событий регуляторного риска. При этом совет директоров (наблюдательный совет) УК (при наличии) и единоличный исполнительный орган УК должны в обязательном порядке быть проинформированы в отношении существенных событий регуляторного риска, вероятных к наступлению.</p> <p>Вместе с тем с учетом того, что существенные события регуляторного риска несут в себе особый уровень риска, оперативное уведомление о них соответствующих субъектов считаем обоснованным. Также см. пояснения к п. 42 настоящей таблицы</p>
42	<p>Исключить или изложить в следующей редакции:</p> <p>«2.7.4.6. Информирование членов совета директоров (наблюдательного совета), а при его отсутствии - общего собрания акционеров (участников) и единоличного</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p>	<b>Не учтено</b>	<p>1. Полагаем, что уточнение не требуется с учетом отсутствия в норме указания на способ информирования совета директоров (полагаем, что предложенная формулировка допускает</p>

	<p>исполнительного органа управляющей компании о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска, признанных управляющей компанией существенными (далее – существенные события регуляторного риска), не позднее окончания рабочего дня, <b>следующего за днем</b>, в котором выявлена <b>высокая</b> вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события.»</p> <p>Либо:</p> <p><b>«2.7.4.6. Информирование совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа о наступивших событиях регуляторного риска, которые привели к последствиям, указанным в п. 2.7.5 (далее – существенные события регуляторного риска), не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором они наступили.»</b></p> <p>1. Информирование совета директоров в срок не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события, видится невозможным к соблюдению, так как заседания совета директоров проходят по определенному графику. Предлагаем предусмотреть информирование непосредственно <u>членов</u> совета директоров – например, путем направления информации по электронной почте.</p> <p>2. В соответствии с п. 16 ст. 38 Федерального закона № 156-ФЗ контролер подотчетен совету директоров (наблюдательному совету) или общему собранию акционеров (участников) УК.</p> <p>3. Уведомление <b>необходимо перенести на следующий рабочий день</b>, так как, например, расчет собственных средств осуществляется после получения всех подтверждающих документов, которые можно получить только на следующий день. Таким образом, выявление события регуляторного риска на практике возможно только не ранее следующего рабочего дня, при этом контролеру требуется дополнительное время для оценки соответствия критериям существенности.</p>	<p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<p>в том числе возможность уведомления членов совета директоров без отдельного созыва заседания соответствующего органа).</p> <p>2-3. Полагаем, что оперативное (не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена вероятность наступления существенного события регуляторного риска / такие события наступили) уведомление совета директоров (при наличии) и единоличного исполнительного органа (далее – ЕИО) является обоснованным с учетом потенциальной возможности указанных органов принимать оперативные решения в случае выявления существенных событий регуляторного риска, способных негативным образом повлиять на деятельность управляющей компании. Дополнительно отмечаем, что уведомление о возможности уведомления об указанных вероятных и (или) наступивших событиях общего собрания акционеров (участников) УК является излишне обременительным с учетом возможности наличия в управляющей компании большого количества акционеров (участников), а также с учетом отсутствия у указанных лиц принимать оперативные решения.</p> <p>4. В части определения вероятности события см. пояснение к п. 41 настоящей таблицы.</p>
--	--	---	--

		4. Вероятность наступления события существует всегда. На практике при оценке риска вероятность, как правило, определяется интервалами. Если вероятность определена как низкая, т. е. маловероятно наступление существенного события, то зачем в данном случае уведомление совета директоров и направление отчетности о существенном риске?			
43		<p>Предложенная редакция:</p> <p><i>Пункт 2.7.4.6. Информирование членов совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска, признанных управляющей компанией существенными (далее - существенные события регуляторного риска), не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события.</i></p> <p>Информирование совета директоров в срок <u>не позднее окончания рабочего дня</u>, в котором выявлена вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события, видится невозможным к соблюдению, так как заседания совета директоров проходят по определенному графику, при этом предлагаем указать об информировании непосредственно членов совета директоров (например, путем направления информации на электронную почту.</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.
44		<p>«Информирование совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска, признанных управляющей компанией существенными (далее – существенные события регуляторного риска), не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события».</p> <p>Предлагаем исключить данный пункт или рассмотреть возможность корректировки:</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.

		«Информирование совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа <u>о наступивших событиях регуляторного риска, которые привели к последствиям, указанным в п. 2.7.5 (далее – существенные события регуляторного риска), не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором оно реализовалось»</u>			
45		<p>Изложить подпункт в следующей редакции:</p> <p><i>«Информирование членов совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии) и единоличного исполнительного органа о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска, признанных управляющей компанией существенными (далее – существенные события регуляторного риска), не позднее окончания рабочего дня, в котором выявлена вероятность наступления указанных событий и (или) наступили указанные события.</i></p> <p><i>Информирование членов совета директоров осуществляется посредством направления каждому члену совета директоров сообщения о событии регуляторного риска на адрес электронной почты».</i></p> <p>Предлагаем уточнить формулировку, указав, что информирование осуществляется в адрес членов совета директоров и указать канал информирования – на адрес электронной почты члена совета директоров.</p>	ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.
46	<b>Подпункты 2.7.4.6, 2.7.4.11 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Исключить совет директоров (общее собрание акционеров) из получателей информации и отчетов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- о вероятных или наступивших событиях существенного регуляторного риска;</li> <li>- плана деятельности контролера (СВК) и изменений в нем.</li> <li>- отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска.</li> </ul> <p>Совет директоров и общее собрание акционеров (далее – ОСА) не являются органами оперативного реагирования, и нет возможности информировать эти органы управления в кратчайшие сроки (один-три рабочих дня с даты соответствующего события).</p>	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы. Кроме того полагаем, что исключение совета директоров из оперативного информирования о событиях регуляторного риска, а также плана деятельности контролера может привести к недостаточной осведомленности управляющего органа о существенных рисках и невозможности принятия им своевременных мер.

		<p>Сейчас совету директоров (а в случае его отсутствия – ОСА) представляются отчеты контролера «о деятельности за период» - квартальные и годовые.</p> <p>При переходе на квартальные отчеты контролера (о деятельности за квартал) целесообразно установить их обязательное регулярное представление совету директоров (а в случае его отсутствия – общему собранию акционеров/участников) не реже одного раза в год.</p>			
47	<b>Подпункт 2.7.4.7 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Пункт 2.7.4.7. Анализ соблюдения управляющей компанией прав и законных интересов владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, акционеров акционерного инвестиционного фонда, а также иных лиц, доверительное управление имуществом которых осуществляется управляющей компанией на основании лицензии управляющей компании.</p> <p>Пункт 2.7.4.8. Участие контролера (службы внутреннего контроля) в рассмотрении поступающих управляющей компании обращений, предусмотренных статьей 39<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ, в целях выявления регуляторного риска.</p> <p>Предлагается объединить указанные положения, так как анализ соблюдения прав и законных интересов владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда осуществляется в том числе в рамках участия контролера в рассмотрении поступающих обращений.</p> <p>Или дополнительно пояснить особенности установленного пунктом 2.7.4.7 требования.</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<b>Не учтено</b>	<p>Считаем, что анализ соблюдения прав и законных интересов владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда осуществляется не только в рамках участия контролера в рассмотрении обращений, но и в рамках контрольных мероприятий, относящимся к иным бизнес-процессам управляющей компании.</p>
48		<p>Объединить с п.п. 2.7.4.8</p> <p><i>Пункт 2.7.4.8. Участие контролера (службы внутреннего контроля) в рассмотрении поступающих управляющей компании обращений, предусмотренных статьей 39<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ, в целях выявления регуляторного риска.</i></p> <p>В целях исключения неоднозначного толкования положения, предлагаем объединить положения п. п. 2.7.4.7 и 2.7.4.8, так как анализ соблюдения прав и законных интересов владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда</p>	<p>ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Не учтено</b>	<p>См. пояснение к п. 47 настоящей таблицы.</p>

		осуществляется с учетом участия контролера в рассмотрении поступающих обращений.			
49	<b>Подпункт 2.7.4.9 пункта 2.7 проекта</b>	<p>«Разработка и контроль исполнения внутренних документов управляющей компании, направленных на соблюдение управляющей компанией и ее работниками (должностными лицами) норм профессиональной этики и поддержание деловой репутации, противодействие коммерческому подкупу и коррупции, противодействие мошенничеству.»</p> <p>Предлагаем исключить пункт при наличии пункта 2.7.4.10 Проекта</p> <p>Разработка внутренних документов управляющей компании, направленных на соблюдение управляющей компанией и ее работниками (должностными лицами) норм профессиональной этики и поддержание деловой репутации, противодействие коммерческому подкупу и коррупции, противодействие мошенничеству оставить за рамками регулирования данного документа на усмотрения УК, в рамках внутреннего контроля анализ внутренних документов управляющей компании, в целях выявления регуляторного риска.</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783</p>	<b>Не учтено</b>	<p>В подпункте 2.7.4.10 идет речь о регуляторном риске, в то время как в подпункте 2.7.4.9 – о документах, связанных с соответствующими иными рисками, предусмотренными данным подпунктом.</p>
50		<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«2.7.4.9. Разработка и Контроль исполнения внутренних документов управляющей компании, направленных на соблюдение управляющей компанией и ее работниками (должностными лицами) норм профессиональной этики и поддержание деловой репутации, противодействие коммерческому подкупу и коррупции, противодействие мошенничеству.»</p> <p>1. На текущий момент функционал контролера – это внутренний контроль за деятельностью УК, формирование и оформление документов, выявление конфликта интересов, контроль за ПНИИИМР. Предлагаем контроль оставить, а разработку и организацию документов УК, направленных на соблюдение УК и ее работниками (должностными лицами) норм профессиональной этики и поддержание деловой репутации, противодействие коммерческому подкупу и коррупции, противодействие мошенничеству делегировать иным сотрудникам УК.</p> <p>В противном случае возникает конфликт интересов: <u>контролер</u></p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	<p>1. Нормы проекта не устанавливают обязанность контролера разрабатывать соответствующие внутренние документы, а предполагают необходимость разработки и контроля управляющей компании в рамках внутреннего контроля таких документов. При этом их разработка может осуществляться иными лицами помимо контролера.</p> <p>2. Положение распространяется на все УК.</p>

		<b><u>сам разрабатывает внутренние документы, сам проверяет их на соответствие законодательству, сам контролирует их исполнение.</u></b> В некоторых УК обязанности по разработке перечисленных документов уже закреплены за определенными работниками.  2. Внутренний документ УК, направленный на соблюдение норм профессиональной этики и поддержание деловой репутации, применяется управляющими компаниями, осуществляющими управление пенсионными накоплениями. Следует ли прочим УК иметь подобный документ? Что он должен включать?			
51	<b>Подпункт 2.7.4.10 пункта 2.7 проекта</b>	Предлагается включить это требование в подпункт 2.7.4.1. Во избежание дублирования.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Не учтено</b>	Пункт 2.7.4.1 охватывает процесс выявления, оценки, мониторинга и управления самим регуляторным риском в деятельности УК, в то время как в пункте 2.7.4.10 речь идет исключительно об анализе внутренних документов УК.
52	<b>Подпункт 2.7.4.11 пункта 2.7 проекта</b>	Предлагаем указать, что отчет о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащий рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий, готовится и представляется на рассмотрение <b>членам совета директоров</b> (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направляется единоличному исполнительному органу управляющей компании для информирования.  1. Считаем, что нужно более четко прописать, кому предоставляется план деятельности контролера, отчет контролера, отчет о существенных событиях регуляторного риска. Например, предоставляется на ознакомление единоличному исполнительному органу (далее – ЕИО), а также на утверждение СД/ОСА.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.

		2. Предоставление совету директоров отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска в срок не позднее двух рабочих дней после дня выявления указанных событий видится невозможным к соблюдению, так как заседания совета директоров проходят по определенному графику. Предлагаем предусмотреть информирование непосредственно членов совета директоров – например, путем направления информации по электронной почте.			
53		<p>«Подготовка и представление на рассмотрение совету директоров (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направление единоличному исполнительному органу фонда для информирования, следующих документов:</p> <p>плана деятельности контролера (службы внутреннего контроля), а также изменений, вносимых в него;</p> <p>отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий (не позднее <u>двух</u> рабочих дней после дня выявления указанных событий);».</p> <p>Предлагаем исключить из необходимости предоставления совету директоров отчета, предусмотренного абзацем третьим подпункта 2.7.4.11 пункта 2.7 настоящего Положения</p> <p>Ограничиться предоставлением единоличному исполнительному органу УК с учетом наличия обязанности, предусмотренной пунктом 2.7.4.6 настоящего Положения.</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 46 настоящей таблицы.
54		<p>В отношении отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий (не позднее двух рабочих дней после дня выявления указанных событий) предлагаем указать, что его подготовка и представление на рассмотрение <b>членам совета директоров</b> (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направление единоличному исполнительному органу управляющей компании</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.

		для информирования. Предоставление совету директоров отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий, в срок не позднее двух рабочих дней после дня выявления указанных событий видится невозможным к соблюдению, так как заседания совета директоров проходят по определенному графику, при этом предлагаем указать об информировании непосредственно членов совета директоров (например, путем направления информации на электронную почту).			
55		<p>Изложить подпункт в следующей редакции.</p> <p><i>«2.7.4.11. Подготовка и представление на рассмотрение совету директоров (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направление единоличному исполнительному органу фонда для информирования, следующих документов:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- плана деятельности контролера (службы внутреннего контроля), а также изменений, вносимых в него;</li> <li>- отчета о деятельности контролера (службы внутреннего контроля), содержащего рекомендации по управлению регуляторным риском, информацию о принятых контролером (службой внутреннего контроля) мерах, направленных на управление регуляторным риском.</li> </ul> <p><i>Подготовка и представление на рассмотрение членам совета директоров (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направление единоличному исполнительному органу управляющей компании для информирования отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий (не позднее двух рабочих дней после дня выявления указанных событий). Информирование членов совета директоров осуществляется на адрес электронной почты члена совета директоров».</i></p> <p>По отчету о выявленных существенных событиях регуляторного риска предлагаем ввести возможность информирования членов совета директоров путем направления информации на</p>	ПАО «Сбербанк  Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977	Не учтено	См. пояснение к п. 44 и 45 настоящей таблицы.

		электронную почту члена совета директоров.			
56	<b>Абзац третий подпункта 2.7.4.11 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Исключить или изложить в следующей редакции:</p> <p>«отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий (не позднее трех рабочих дней после дня выявления указанных событий);».</p> <p>Предлагаем ограничиться предоставлением указанного отчета единоличному исполнительному органу УК (с учетом наличия обязанности, предусмотренной подпунктом 2.7.4.6).</p> <p>Если это не представляется возможным, считаем необходимым увеличить срок: практика показывает, что двух рабочих дней бывает недостаточно.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснение к п. 46 настоящей таблицы.
57	<b>Абзац четвертый подпункта 2.7.4.11 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Исключить слова «информацию о принятых контролером (службой внутреннего контроля) мерах, направленных на управление регуляторным риском» либо заменить их на «информацию о способе и сроках доведения до сведения единоличного исполнительного органа информации о выявленных регуляторных рисках». При этом указав, что такое доведение возможно в рамках этого же отчета.</p> <p>См. пояснения к п. 50. В функционал контролера – в классическом понимании, да и в соответствии с п. 2.3 проекта положения – не входит принятие каких-либо мер. Принятие мер – это функция менеджмента. Задача контролера – довести информацию о регуляторных рисках, дальнейшие действия – это решение менеджмента. Контролер может дать свои рекомендации на эту тему, но не принимать решения или собственно меры, т. е. реализовывать свои же рекомендации.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	Обращаем внимание, что контролер также может осуществлять определенные меры в рамках внутреннего контроля, например, по предоставлению тех или иных рекомендаций, цель которых – снизить или устраниить регуляторные риски
58	<b>Подпункт 2.7.4.12 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Предложенная редакция:</p> <p><i>Пункт 2.7.4.12. Направление в Банк России в соответствии с порядком взаимодействия, установленным нормативным актом Банка России, принятым на основании статьи 9<sup>2</sup>, частей первой и четвертой статьи 73<sup>1</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9-11</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ</i></p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-</p>	<b>Не учтено</b>	Считаем необходимым уведомлять Банк России о наступивших существенных событиях регуляторного риска в оперативном порядке в сроки, установленные проектом, в целях обеспечения возможности принятия Банком России оперативных мер.

		«О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», частей 1, 4, 5 и 7 статьи 35 <sup>1</sup> Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее - порядок взаимодействия): информации о наступивших существенных событиях регуляторного риска, содержащей дату выявления, описание указанного события, описание принятых мер в связи с наступлением указанного события, - не позднее трех рабочих дней после дня предоставления отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий членам совета директоров и (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направление единоличному исполнительному органу.	34		
59		<p>В целях приведения к единобразию с требованиями пункта 2.1.12 Указания Банка России № 5683-У.</p> <p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«2.7.4.12. Направление в Банк России в соответствии с порядком взаимодействия, установленным нормативным актом Банка России, принятым на основании статьи 9<sup>2</sup>, частей первой и четвертой статьи 73<sup>1</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9-11</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», частей 1, 4, 5 и 7 статьи 35<sup>1</sup> Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее – порядок взаимодействия):</p> <p>информации о наступивших существенных событиях регуляторного риска, содержащей дату выявления, описание указанного события, описание принятых мер в связи с наступлением указанного события, – не позднее трех рабочих дней после дня <b>представления членам совета директоров (наблюдательному совету) управляющей компании (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании, а также направления единоличному исполнительному органу управляющей компании отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска,</b></p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>1. См. пояснения к п. 58 настоящей таблицы.</p> <p>2. Считаем целесообразным сохранить действующее регулирование в данной части с учетом того, что в случае, если соответствующее нарушение было выявлено СД или Банком России, УК также следует провести проверку и уведомить Банк России о ее результатах.</p> <p>3. Регулированием установлены верхнеуровневые критерии отнесения тех или иных событий регуляторного риска к существенным, при этом порядок и детализированные критерии определяются самой УК. При этом информация направляется в Банк России управляющей компанией как юридическим лицом, а не каким-либо конкретным ее работником (как было в постановлении ФКЦБ России № 04-5/пс).</p>

	<p><b>содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий.».</b></p> <p>1. Предлагается в целях приведения к единообразию с требованиями подпункта 2.1.12 Указания Банка России № 5683-У.</p> <p>2. Необходимо направлять информацию о выявленных <u>управляющей компанией</u> событиях регуляторного риска? Если УК получает предписание Банка России, нужно ли сообщать в Банку России? По нашему мнению, не нужно, поскольку регуляторный риск выявлен ЦБ. Аналогичная неясность содержится и в Постановлении ФКЦБ № 04-5/пс<sup>10</sup>. На практике каждая УК самостоятельно решает, о каких событиях (выявленных только ею самой или в том числе Банком России) сообщать. Хотелось бы четкой регламентации в новом нормативном акте.</p> <p>3. Просим также уточнить, что относится к существенным событиям регуляторного риска, а также кто направляет информацию в Банк России – единоличный исполнительный орган или контролер (СВК)?</p>			
60	<p>Изложить подпункт в следующей редакции:</p> <p><i>«Пункт 2.7.4.12. Направление в Банк России в соответствии с порядком взаимодействия, установленным нормативным актом Банка России, принятым на основании статьи 9<sup>2</sup>, частей первой и четвертой статьи 73<sup>1</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9</sup>, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76<sup>9-11</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», частей 1, 4, 5 и 7 статьи 35<sup>1</sup> Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее – порядок взаимодействия):</i></p> <p><i>информации о наступивших существенных событиях регуляторного риска, содержащей дату выявления, описание указанного события, описание принятых мер в связи с наступлением указанного события, – не позднее трех рабочих дней после дня предоставления отчета о выявленных существенных</i></p>	<p>ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 58 настоящей таблицы.

<sup>10</sup> Постановление ФКЦБ РФ от 18.02.2004 № 04-5/пс «О регулировании деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов».

		<i>событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий.»</i>  Предлагаем установить порядок аналогично уже установленному, к примеру, в Указании Банка России № 5683-У от 28.12.2020: <b>после дня предоставления отчета о выявленных существенных событиях регуляторного риска, содержащего рекомендации о мерах по предотвращению указанных событий.</b>			
61	<b>Подпункт 2.7.4.13 пункта 2.7 проекта.</b>	Изложить в следующей редакции:  «2.7.4.13. Незамедлительное информирование <b>структурными подразделениями</b> , работниками (должностными лицами) управляющей компании контролера (руководителя службы внутреннего контроля) о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска.»  Структурное подразделение не может проинформировать, проинформировать могут работники либо должностные лица. Предлагаем использовать формулировки, аналогичные формулировкам, содержащимся в пп. 2.1.13 Указания Банка России № 5683-У.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Учтено</b>	
62	<b>Подпункт 2.7.4.14 пункта 2.7 проекта</b>	Ошибка: Участие контролера (руководителя службы внутреннего контроля) во взаимодействии с Банком России по вопросам, связанным с организацией и осуществлением <b>фондом управляющей компанией</b> внутреннего контроля.	АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97-42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88	<b>Учтено</b>	
63	<b>Подпункт 2.7.4.15 пункта 2.7 проекта</b>	Изложить в следующей редакции:  «2.7.4.15. Незамедлительное информирование контролером (руководителем службы внутреннего контроля) совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании, <b>а при его отсутствии – общего собрания акционеров (участников) управляющей компании</b> и единоличного исполнительного органа управляющей компании обо всех случаях, препятствующих осуществлению функций контролера (службы внутреннего	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1	<b>Не учтено</b>	В проектируемой норме в любом случае информирование осуществляется также и ЕИО. При этом соответствующее информирование общего собрания акционеров (участников) представляется излишне обременительным.

		контроля).»  В соответствии с п. 16 ст. 38 Федерального закона № 156-ФЗ контролер подотчетен совету директоров (наблюдательному совету) или общему собранию акционеров (участников) УК.	+7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru		
64		Исключить совет директоров из «адресатов» незамедлительного информирования (поскольку отсутствует возможность такого информирования), изложив текст в следующей редакции:  «2.7.4.15. Незамедлительное информирование контролером (руководителем службы внутреннего контроля) <del>совета директоров (наблюдательного совета) управляющей компании (при наличии)</del> и единоличного исполнительного органа управляющей компании обо всех случаях, препятствующих осуществлению функций контролера (службы внутреннего контроля).»  См. пояснения к п. 45. Совет директоров – орган коллегиальный, порядок созыва заседания установлен Уставом, в компетенцию СД не входит решение оперативных задач.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	См. пояснение к п. 42 настоящей таблицы.
65	Подпункт 2.7.4.17 пункта 2.7 проекта	Изложить в следующей редакции:  «2.7.4.17. Выполнение <del>структурными подразделениями</del> , работниками (должностными лицами) управляющей компании требований контролера (службы внутреннего контроля), связанных с осуществлением им (ей) своих функций.»  Структурное подразделение не может выполнять требование контролера, это могут делать работники либо должностные лица. Предлагаем использовать формулировки, аналогичные формулировкам, содержащимся в пункте 2.1.17 Указания № 5683-У.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Учтено	
66	Подпункт 2.7.4.18 пункта 2.7 проекта	Изложить в следующей редакции:  «2.7.4.18. Повышение уровня знаний контролера ( <b>руководителя службы внутреннего контроля</b> ) и иных работников службы внутреннего контроля по вопросам, связанным с организацией и осуществлением внутреннего контроля в управляющей компании.»  Необходимо устраниТЬ ошибку.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер.,	Учтено	

			д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru		
67		Не считаем необходимым выделять повышение квалификации в отдельный пункт ПВК. Предлагаем исключить, так как повышение уровня знаний контролера, руководителя СВК и иных сотрудников СВК можно отнести к иным мероприятиям (пп. 2.7.4.19). В настоящий момент отсутствуют соответствующие программы обучения, проводимые на регулярной основе.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	Полагаем, что систематическая и планируемая работа по обучению является важным элементом, обеспечивающим надлежащее осуществление УК внутреннего контроля, в связи с чем выделение данного мероприятия в самостоятельный пункт считаем обоснованным.
68	<b>Подпункт 2.7.5 пункта 2.7 проекта</b>	Предлагаем следующую редакцию: <i>«Порядок и критерии признания управляющей компанией событий регуляторного риска существенными событиями регуляторного риска исходя из характера и масштаба совершаемых управляющей компанией операций, уровня и сочетания принимаемых управляющей компанией рисков, к которым могут быть отнесены события регуляторного риска, способные привести к одному из следующих последствий: .... наступление оснований для аннулирования лицензии управляющей компании, предусмотренных статьей 61.2 Федерального закона № 156-ФЗ, за исключением аннулирования лицензии управляющей компании на основании заявления управляющей компании об отказе от лицензии в соответствии с пунктом 2 указанной статьи, а также подпунктов 5, 6, 13-15, 19 пункта 1 статьи 61.2 Федерального закона № 156-ФЗ.»</i>  Позволит сконцентрировать внимание членов СД именно на важных событиях регуляторного риска с учетом характера и масштаба совершаемых управляющей компанией операций, уровня и сочетания принимаемых управляющей компанией рисков и исключить формальные неоднократные или разовые события, которые хотя и могут произойти, но на практике не приводят к аннулированию лицензии.	ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783	Не учтено	Полагаем, что статья 61.2 Федерального закона № 156-ФЗ не содержит несущественных оснований для аннулирования лицензии УК, в связи с чем полагаем целесообразным относить соответствующие события регуляторного риска к существенным.

69	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«2.7.5. Порядок и критерии признания управляющей компанией событий регуляторного риска существенными событиями регуляторного риска исходя из характера и масштаба совершаемых управляющей компанией операций, уровня и сочетания принимаемых управляющей компанией рисков, <b>к которым могут быть отнесены события регуляторного риска</b>, способные привести к одному из следующих последствий:</p> <p>&lt;...&gt;</p> <p>наступление оснований для аннулирования лицензии управляющей компании, предусмотренных статьей 61<sup>2</sup> Федерального закона № 156-ФЗ, за исключением аннулирования лицензии управляющей компании на основании заявления управляющей компании об отказе от лицензии в соответствии с пунктом 2 указанной статьи, а также подпунктов 5, 6, 13-15, 19 пункта 1 статьи 61<sup>2</sup> Федерального закона № 156-ФЗ;»</p> <p>Это позволит сконцентрировать внимание членов совета директоров именно на важных событиях регуляторного риска с учетом характера и масштаба совершаемых УК операций, уровня и сочетания принимаемых УК рисков и исключить формальные неоднократные или разовые события, которые хотя и могут произойти, но на практике не приводят к аннулированию лицензии.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>См. пояснения к п. 68 настоящей таблицы.</p>
70	<p>Порядок и критерии признания управляющей компанией событий регуляторного риска существенными событиями регуляторного риска исходя из характера и масштаба совершаемых управляющей компанией операций, уровня и сочетания принимаемых управляющей компанией рисков, включая указание на то, что существенными событиями регуляторного риска признаются в том числе события регуляторного риска, способные привести к одному из следующих последствий: ... наступление оснований <b>для введения запрета на проведение всех или части операций</b> управляющей компании в соответствии со статьей 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ.</p> <p>Необходимо дополнить перечнем критериев оснований/обстоятельств, соответствия с которыми соответствующее событие/ обстоятельство необходимо признавать</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>Полагаем, что статья 61.1 Федерального закона № 156-ФЗ не содержит несущественных оснований для введения запрета на проведение операций УК, в связи с чем полагаем целесообразным относить соответствующие события регуляторного риска к существенным.</p>

		<p>существенным событием регуляторного риска, так как оно влечет за собой наступление оснований для введения запрета на проведение всех или части операций управляющей компании в соответствии со статьей 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ.</p> <p>Решение о введение запрета на проведение всех или части операций принимается Банком России в случаях, предусмотренных пунктом 2 статьи 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ. Для однозначного понимания управляющим компаниями корректности отнесения события регуляторного риска к существенному, необходимо установить определенные критерии.</p>			
71		<p>Дополнить перечнем критериев оснований/обстоятельств, в соответствии с которыми соответствующее событие/обстоятельство необходимо признавать существенным событием регуляторного риска, так как оно влечет за собой наступление оснований для введения запрета на проведение всех или части операций управляющей компании в соответствии со статьей 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ.</p> <p>Решение о введении запрета на проведение всех или части операций принимается Банком России в случаях, предусмотренных пунктом 2 статьи 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ. Для однозначного понимания управляющими компаниями корректности отнесения события регуляторного риска к существенному необходимо установить определенные критерии.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 70 настоящей таблицы.
72	<b>Подпункт 2.7.6 пункта 2.7 проекта</b>	<p>1. Требуется уточнение формулировок по тексту проекта, а именно: План деятельности контролера (СВК) должен утверждаться согласно пп. 2.7.6 или рассматриваться СД/ОСУ согласно пп. 2.7.4.11?</p> <p>2. В пп. 2.7.6 отсутствует информация о том, каким органом должен утверждаться План деятельности контролера (СВК).</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	<p>В соответствии с положениями проекта план деятельности контролера (СВК) подготавливается и представляется на рассмотрение совету директоров УК (при наличии) или общему собранию акционеров (участников) УК.</p> <p>Соответственно далее по итогам рассмотрения происходит утверждение указанного плана деятельности контролера.</p> <p>Из этого следует, что план деятельности контролера утверждается советом директоров.</p>

73	<b>Подпункт 2.7.7 пункта 2.7 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«2.7.7. Требования к форме, содержанию и способу представления контролером (службой внутреннего контроля) на рассмотрение совету директоров (наблюдательному совету) управляющей компании, а при его отсутствии – <b>общему собранию акционеров (участников) управляющей компании</b>, отчетов, предусмотренных абзацами третьим и четвертым подпункта 2.7.4.11 пункта 2.7 настоящего Положения, а также периодичность (но не реже одного раза в квартал) и сроки подготовки и представления на рассмотрение совету директоров (наблюдательному совету) управляющей компании, а при его отсутствии – <b>общему собранию акционеров (участников) управляющей компании</b>, контролером (службой внутреннего контроля) отчета, предусмотренного абзацем четвертым подпункта 2.7.4.11 пункта 2.7 настоящего Положения.»</p> <p>В соответствии с п. 16 ст. 38 Федерального закона № 156-ФЗ контролер подотчетен совету директоров (наблюдательному совету) или общему собранию акционеров (участников) управляющей компании.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 42 настоящей таблицы по аналогичному вопросу.
74	<b>Пункт 2.8 проекта</b>	<p>Ошибка:</p> <p>«Положения, не предусмотренные пунктом 2.7 настоящего Положения, включаются в правила внутреннего контроля по решению фонда <u>управляющей компании</u>».</p>	<p>АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97-42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88</p>	<b>Учтено</b>	
75		<p>Гармонизировать положения пункта 3.1. Проекта Положения Банка России с пунктом 2.1. Указания Банка России № 4501-У<sup>11</sup>, в частности необходимо дополнить пункт 3.1. требованием про «обмен информацией о рисках профессионального участника».</p>	<p>ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1.</p>	<b>Учтено</b>	

<sup>11</sup> Указание Банка России от 21.08.2017 № 4501-У «О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций».

	<b>Пункт 3.1 проекта</b>	Указание Банка России № 4501-У устанавливает требования к организации системы управления рисками управляющей компании, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций, в том числе при управлении имуществом ПИФ.	Телефон: +7 495 783-4-783		
76		<p>Гармонизировать положения пункта 3.1 проекта с пунктом 2.1 Указания Банка России № 4501-У. В частности, необходимо дополнить пункт 3.1 требованием про обмен информацией о рисках.</p> <p>Указание Банка России № 4501-У устанавливает требования к организации системы управления рисками УК, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций, в том числе при управлении имуществом ПИФ.</p>	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a>	<b>Учтено</b>	
77	<b>Глава 3 проекта</b>	<p>Дополнить положением:</p> <p>При наличии у управляющей компании также лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами на деятельность такой управляющей компании распространяются только требования Указания Банка России № 4501-У.</p> <p>Требования Указания Банка России № 4501-У шире.</p>	АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34	<b>Не учтено</b>	В связи с тем, что новые требования предполагают установление верхнеуровневых базовых принципов в области управления рисками управляющей компании, соответствующее регулирование не будет противоречить Указанию Банка России № 4501-У и при этом обеспечивать управление рисками в деятельности управляющей компании.
78		<p>Новый пункт 3.5 Главы 3 проекта:</p> <p><i>«При наличии у управляющей компании также лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами на деятельность такой управляющей компании распространяются только требования Указания Банка России № 4501-У.»</i></p> <p>В целях снижения регуляторной нагрузки при наличии у УК двух лицензий (на осуществление деятельности по управлению</p>	ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием»	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 77 настоящей таблицы.

		ПИФ и ПУРЦБ) предлагается предоставить возможность соблюдать требования одного нормативного акта. Система управления рисками у УК с лицензией ПУРЦБ в настоящее время уже выстроена в соответствии с требованиями Указания Банка России № 4501-У.	тел. 8-557-73977		
79		Дополнить пунктом следующего содержания:  «При наличии у управляющей компании также лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами на деятельность такой управляющей компании распространяются только требования Указания Банка России от 21.08.2017 № 4501-У.»	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	См. пояснения к п. 77 настоящей таблицы.
80	Пункт 3.2 проекта	Гармонизировать положения пункта 3.2. Проекта Положения Банка России с Пунктом 2.2.1. «Определение рисков профессионального участника, в том числе следующих видов рисков профессионального участника» Указания Банка России №4501-У, в частности синхронизировать список оцениваемых рисков: кредитный, рыночный, операционный, правовой, риск ликвидности, кастодиальный риск, коммерческий риск.  Проект Положения «О требованиях к порядку осуществления управляющими компаниями учета операций с имуществом, деятельности управляющих компаний и правилам организации и осуществления внутреннего контроля в управляющей компании» содержит требования об оценке рисков потери деловой репутации – которые по сути относятся к операционным рискам. Предлагаем дополнить список в пункте 3.2. Проекта Положения рисками из Указания Банка России № 4501-У.	ООО УК «Альфа-Капитал» Адрес: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефон: +7 495 783-4-783	Не учтено	Гармонизация положений Указания Банка России № 4501-У и проекта в части списка оцениваемых нецелесообразна, поскольку перечень рисков, перечисленных в Указании Банка России № 4501-У характерен для профессиональных участников рынка ценных бумаг, в то время как в проекте отражен характерный список оцениваемых рисков, которые релевантны для деятельности УК, осуществляющей на основании соответствующей лицензии, с учетом специфики и особенностей указанной деятельности, а также с учетом иных нормативных актов Банка России, устанавливающих регулирование в сфере управления рисками. Вместе с тем перечень таких рисков не является исчерпывающим.

81		<p>Гармонизировать положения пункта 3.2 проекта с пунктом 2.2.1 «Определение рисков профессионального участника, в том числе следующих видов рисков профессионального участника» Указания Банка России № 4501-У. В частности, синхронизировать список оцениваемых рисков: кредитный, рыночный, операционный, правовой, риск ликвидности, кастодиальный риск, коммерческий риск.</p> <p>Проект содержит требование об оценке рисков потери деловой репутации, которые по сути относятся к операционным рискам. Предлагаем дополнить список в пункте 3.2 проекта положениями о рисках из Указания Банка России № 4501-У.</p> <p>Риск концентрации и деловой репутации отсутствует в Указании Банка России № 4501-У, т. к. по смыслу составляют иные риски (кредитный, ликвидности, коммерческий).</p> <p>Система управления рисками должна быть единой в некредитных финансовых организациях, совмещающих деятельность по лицензиям УК ПИФ и ПУРЦБ.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 80 настоящей таблицы.
82	<b>Абзац четвертый пункта 3.2 проекта</b>	<p>Исключить.</p> <p>Риск концентрации не является самостоятельным риском, но может усиливать воздействие рыночного, кредитного, операционного рисков и риска ликвидности. В частности, Указание Банка России № 4501-У не содержит определения риска концентрации или требований о необходимости его отдельного выявления, но содержит требования к управлению рыночным, кредитным, операционным рисками и риском ликвидности.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>	
83	<b>Абзац седьмой пункта 3.2 проекта</b>	<p>Исключить.</p> <p>Определение риска потери деловой репутации на рынке ценных бумаг или коллективных инвестиций отсутствует. Наиболее близким по смыслу к риску потери деловой репутации в соответствии с Указанием Банка России № 4501-У является коммерческий риск. Для снижения риска некорректной трактовки риска предлагаем либо удалить ссылку на риск потери деловой репутации, либо заменить его на коммерческий риск, как он</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 80 настоящей таблицы.

		определен в Указании Банка России № 4501-У.	+7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru		
84	<b>Пункт 4.1 проекта</b>	Необходимо установить критерии «должной степени заботливости и осмотрительности».  Так как напрямую в законодательстве такие критерии не установлены, меры надзорного реагирования будут применяться на основе субъективной оценки.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	<b>Не учтено</b>	Норма направлена на усиление фидуциарной обязанности управляющей компании в целях обеспечения более высокого уровня защиты прав инвесторов.
85		<i>Инвестирование активов фонда управляющей компанией, а также иного имущества, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании, осуществляется в интересах акционеров акционерного инвестиционного фонда и учредителей доверительного управления, а также иных лиц, в интересах которых действует управляющая компания в соответствии с законодательством Российской Федерации, с должной степенью заботливости и осмотрительности.</i>  Необходимо установить критерии «должной степени заботливости и осмотрительности».  Так как напрямую в законодательстве не установлены критерии «должной степени заботливости и осмотрительности». При применении мер надзорного реагирования будет применяться субъективная оценка.	АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 84 настоящей таблицы.
86		Инвестирование активов фонда управляющей компанией, а также иного имущества, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании, осуществляется в интересах акционеров акционерного инвестиционного фонда и учредителей доверительного управления, а также иных лиц, в интересах которых действует	ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 84 настоящей таблицы.

		<p>управляющая компания в соответствии с законодательством Российской Федерации, с должной степенью заботливости и осмотрительности.</p> <p>Исключить</p> <p>Ст. 1022 ГК РФ в настоящее время определяет ответственность ДУ в связи с не проявлением им должной заботливости (возмещаются убытки). С учетом существующего регулирования данного вопроса в ГК РФ, включение данного положения является избыточным.</p>	блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977		
87	<b>Пункт 4.2 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p><b>«4.2. Управляющая компания не вправе осуществлять выдачу инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте, на сумму, определенную исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на момент времени, после которого приняты заявки на приобретение инвестиционных паев.</b></p> <p>Управляющая компания не вправе осуществлять погашение инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, <b>инвестиционные паи которого не ограничены в обороте</b>, при котором сумма денежной компенсации определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на момент времени, после которого приняты заявки на погашение инвестиционных паев.</p> <p>Управляющая компания не вправе осуществлять обмен инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, <b>инвестиционные паи которого не ограничены в обороте</b>, при котором сумма денежных средств и (или) стоимость иного имущества, передаваемого в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на момент времени, после которого приняты заявки на обмен инвестиционных паев.».</p> <p>Пункт 2 статьи 26 Федерального закона № 156-ФЗ устанавливает требование об определении суммы денежных средств исходя из</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Копельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Не учтено</b>	<p>Соответствующие положения направлены на сохранение базового принципа, в настоящее время находящего свое отражение в Постановлении ФКЦБ России № 04-5/пс.</p> <p>При этом на практике выдача и погашение инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов, как правило, осуществляются исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая такого фонда.</p>

		расчетной стоимости пая только в отношении паевых фондов, инвестиционные паи которых не ограничены в обращении. Пункт 3 статьи 26 позволяет устанавливать в ПДУ паевого инвестиционного фонда, паи которого ограничены в обороте, любой порядок определения суммы денежных средств (стоимости имущества), на которую выдается инвестиционный пай после завершения формирования фонда, без привязки к расчетной стоимости пая.			
88	<b>Пункт 4.4 проекта</b>	<p><b>Исключить или дополнить словами «, за исключением внесения изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом в части, касающейся количества выданных инвестиционных паев этого фонда».</b></p> <p>Такое ограничение видится избыточным, поскольку:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. В случае с фондами, паи которых не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, изменения и дополнения, зарегистрированные до даты завершения формирования фонда, не могут вступить в силу до даты завершения формирования в силу требований Указания Банка России № 5609-У.</li> <li>2. В отношении фондов для квалифицированных инвесторов: Федеральный закон № 156-ФЗ не содержит ограничений на внесение изменений в ПДУ на этапе формирования. Кроме того, Банк России в своем письме от 12.05.2021 № 38-1-7/1409 указывал, что допускается внесение изменений, если оно не приводит к нарушению прав и законных интересов инвесторов и владельцев инвестиционных паев</li> <li>3. Приведение в соответствие с п.17 ст.13.2 Федерального закона № 156-ФЗ.</li> </ol>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>	<b>Учтено</b>	Редакция скорректирована, но не исключена.
89		<p><i>Управляющая компания не вправе вносить изменения и дополнения в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом до даты завершения (окончания) срока формирования такого паевого инвестиционного фонда.</i></p> <p>Предлагаем исключить или уточнить формулировку пункта 4.4. Положения, в связи со следующим:</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05-34</p>	<b>Учтено</b>	Редакция скорректирована, но не исключена.

		<p>1. Для Фондов, которые не предназначены для квалифицированных инвесторов, видится избыточным такое ограничение, так как изменения и дополнения, зарегистрированные до даты завершения формирования Фонда, не могут вступить в силу до даты завершения формирования Фонда в силу требований Указания Банка России 5609-У<sup>12</sup>;</p> <p>2. В отношении Фондов Для квалифицированных инвесторов - также видится избыточным, так как в 156-ФЗ отсутствует ограничение на внесение изменений в ПДУ на этапе формирования Фонда, и ЦБ в своем письме от 12.05.2021 № 38-1-7/1409 писал, что допускается внесение изменений, если оно не приводит нарушению прав и законных интересов инвесторов и владельцев инвестиционных паев.</p>			
90		<p>Управляющая компания не вправе вносить изменения и дополнения в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом до даты завершения (окончания) срока формирования такого паевого инвестиционного фонда.</p> <p>Исключить</p> <p>Предложение избыточно для Фондов, которые не предназначены для квалифицированных инвесторов, изменения и дополнения, зарегистрированные до даты завершения формирования Фонда, не могут вступить в силу до даты завершения формирования Фонда в силу требований Указания 5609-У;</p> <p>В отношении Фондов для квалифицированных инвесторов в ФЗ № 156-ФЗ отсутствует ограничение на внесение изменений в ПДУ на этапе формирования Фонда. Ранее Банком России в письме от 12.05.2021 № 38-1-7/1409 указывал, что допускается внесение изменений, если оно не приводит к нарушению прав и законных интересов инвесторов и владельцев инвестиционных паев.</p>	<p>ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Не учтено</b>	Редакция скорректирована, но не исключена.
91	<b>Пункт 4.6</b>	Убрать данное требование из текста проекта либо сделать исключение для фондов, инвестиционные паи которых	Национальная ассоциация	<b>Учтено</b>	

<sup>12</sup> Указание Банка России от 02.11.2020 № 5609-У «О раскрытии, распространении и предоставлении информации акционерными инвестиционными фондами и управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также о требованиях к расчету доходности инвестиционной деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании паевого инвестиционного фонда».

	<p>предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, либо предусмотреть лимиты размера имущественных потерь – например, в соотношении с размером СЧА фонда.</p> <p>Ограничения деятельности управляющей компании по совершению сделок установлены ст. 40 Федерального закона № 156-ФЗ. В указанной статье законодатель не предусмотрел ограничение или запрет на заключение УК, действующей в качестве доверительного управляющего ПИФ, соглашения о возмещении имущественных потерь, предусмотренного ст. 406.1 ГК РФ. При этом законом предусмотрена как обязанность УК ДУ ПИФ действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей (п. 1 ст. 39 Федерального закона № 156-ФЗ), так и обязанность по уплате неустойки и возмещению убытков, возникших в результате неисполнения обязательств по договорам, заключенным как ДУ ПИФ, за счет собственного имущества (п. 7 ст. 41 Федерального закона № 156-ФЗ).</p> <p>Запрет использования инструмента возмещения имущественных потерь, не связанных с нарушением сторонами обязательств по договору, существенно снизит договороспособность УК ДУ ЗПИФ, ее возможность совершать сделки с крупными активами (недвижимость, доли ООО/акции АО), при совершении которых такие конструкции широко используются.</p> <p>Инструмент возмещения имущественных потерь позволяет заранее определить условия возникновения и размер возможных имущественных притязаний контрагента при сделке с активом ЗПИФ, учтя их при определении цены сделки, достигнув таким образом баланса интересов сторон, и совершив сделку на максимально выгодных условиях.</p>	<p>участников фондового рынка (НАУФОР)</p> <p>129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a></p>		
92	<p>Управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего активами фонда либо осуществляя функции единоличного исполнительного органа акционерного инвестиционного фонда, не вправе заключать соглашения, указанные в пункте 1 статьи 406.1 Гражданского кодекса Российской Федерации и предусматривающие обязанность управляющей компании <b>за счет имущества фонда (акционерного</b></p>	<p>ООО «Современные Фонды Недвижимости» 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7, корп.2,</p>	<b>Учтено</b>	Указанная норма исключена.

	<p><b>инвестиционного фонда)</b> возместить имущественные потери другой стороны, возникшие в случае наступления определенных в таком соглашении обстоятельств и не связанные с нарушением обязательства управляющей компанией, или давать поручения на заключение такого соглашения.</p> <p>В соответствии со сложившейся рыночной практикой при заключении инвестиционных сделок, заключаемых управляющей компанией, действующей в качестве доверительного управляющего активами фонда, широко используется правовой механизм по возмещению имущественных потерь (п. 1 ст. 406.1 Гражданского кодекса РФ), при этом возмещение потерь принимает на себя управляющая компания за счет собственных средств. Текущая редакция пункта 4.6 проекта положения не содержит достаточную ясность в регулировании, в связи с чем её предлагается уточнить для однозначного понимания. В противном случае контрагенты управляющих компаний ДУ ПИФ могут отказаться включать в договоры механизм по возмещению имущественных потерь (например, в сделках по приобретению объектов недвижимости в состав имущества ЗПИФ нельзя будет предусмотреть возмещение продавцом (управляющей компанией за счет собственных средств) имущественных потерь в случае утраты покупателем (владельцами инвестиционных паев) права общей долевой собственности на объект недвижимости по причинам, возникшим до даты приобретения объектов недвижимости). Это снижает уровень защиты пайщиков ПИФ и создает для них повышенные риски.</p>	этаж 5, ком.40,41,42 +7 (495) 252-22-24		
93	<p><b>Пункт 5.1 проекта</b></p> <p>Предлагается дополнить главу 5 и установить переходный период на приведение деятельности в соответствие Положению в течение года с момента вступления в силу Положения.</p> <p>На основании Проекта заранее подготовиться невозможно, т.к. текст может меняться.</p> <p>Управляющей компании необходимо подготовить, согласовать и утвердить советом директоров внутренние документы.</p> <p>Необходимо поставить техническое задание для изменения системы учета и формирования отчетов, а также протестировать его выполнение.</p>	<p>АО «УК ТФГ» Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой д.34 помещение II Тел. +7 (495) 772-97- 42, д. 9005, моб. +7 (925) 048-99-88</p>	<b>Не учтено</b>	<p>Проектом предусмотрен отложенный срок вступления в силу (с 01.01.2027). Полагаем, что указанный срок является достаточным для приведения деятельности в соответствие с новыми требованиями.</p>

94		<p>Предлагается установить срок, в течение которого управляющим компаниям паевых инвестиционных фондов необходимо привести свою деятельность в соответствие с новыми требованиями положения, например, 6 месяцев.</p> <p>В связи с тем, что существенно меняются, в том числе требования к системе учета, управляющим компаниям требуется время на приведение своей деятельности в соответствие с новыми требованиями.</p>	<p>АО УК «Первая» Адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40 Тел. +7 (495) 258-05- 34</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 93 настоящей таблицы.
95		<p>Планируемый срок вступления положения в силу – 1 января 2027. Принятие Положения в итоговой редакции за 5- 6 мес. до вступления его в силу предоставило бы участникам возможность технологически подготовиться к планируемым изменениям.</p>	<p>ПАО «Сбербанк Управление методологии и корпоративного управления блок «Управление благосостоянием» тел. 8-557-73977</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 93 настоящей таблицы.
96		<p>Установить в тексте положения достаточный срок (как минимум в один год) приведения деятельности управляющих компаний в соответствие с новыми требованиями.</p> <p>В связи с тем, что существенно меняются в том числе требования к системе учета, УК понадобится время на приведение своей деятельности в соответствие. Необходимо подготовить, согласовать и утвердить внутренние документы, поставить техническое задание для изменения системы учета и формирования отчетов, все протестировать. На основании проекта заранее подготовиться затруднительно, т. к. текст может корректироваться.</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1- й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 93 настоящей таблицы.
97	<b>Пункт 5.2 проекта</b>	<p>Изложить в следующей редакции:</p> <p>«5.2. Со дня вступления в силу настоящего Положения признать утратившими силу постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 18 февраля 2004 года № 04-5/пс «О регулировании деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов»<sup>1</sup> и приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 15 апреля 2008 года № 08-18/пз-н «Об утверждении Положения о порядке учета имущества, переданного в оплату</p>	<p>Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)  129090, г. Москва, 1- й Коптельский пер., д. 18, стр.1</p>	<b>Не учтено</b>	См. пояснения к п. 15 настоящей таблицы.

	<p><b>инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда».</b></p> <p>УК уже ведет регистр учета денежных средств, регистр ценных бумаг (иного имущества). Пункт 1.5 проекта положения предполагает аналогичные отчеты, возможно ли тогда отменить 08-18/пз-н?</p>	+7 (495) 787-77-75, 787-77-74 <a href="http://www.naufor.ru">www.naufor.ru</a>		
--	---	--	--	--