

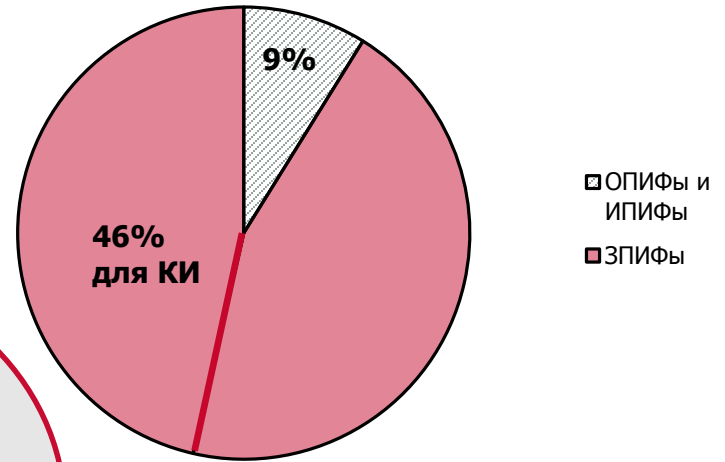
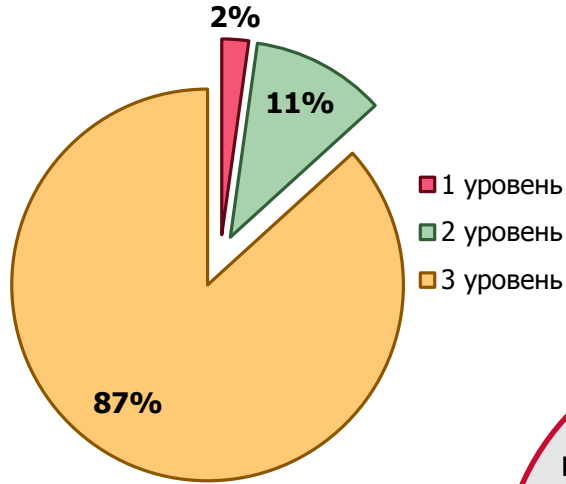


**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Листинг ЗПИФов на Московской Бирже

Март 2017



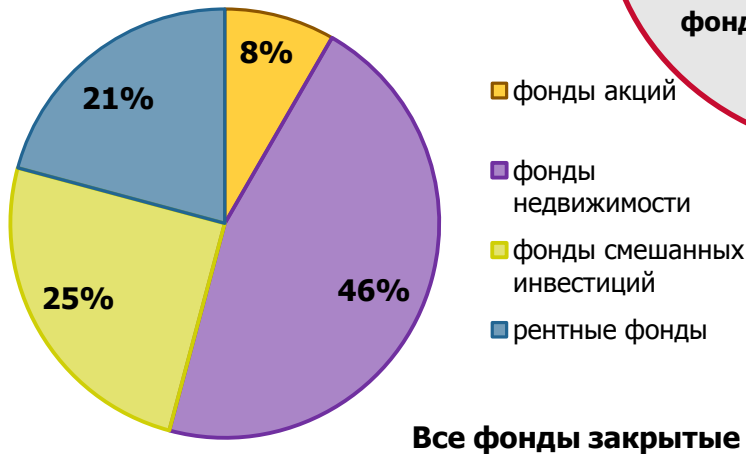


В Списке 181 ПИФ, из них в КС 1 – 4 фонда, в КС 2 – 20 фондов

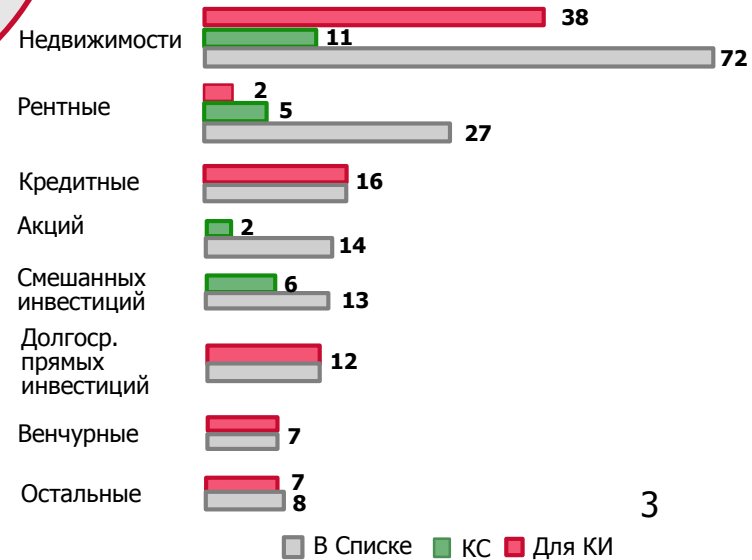
Доля ЗПИФов – 91%

Категории фондов в КС

ЗПИФы по категориям



Все фонды закрытые



- ❑ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- ❑ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- ❑ Приказ ФСФР России от 22.06.2005 № 05-23/пз-н «Об утверждении Положения о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, а также к содержанию раскрываемой информации»
- ❑ Указание Банка России от 16.12.2015 № 3901-У «О сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»
- ❑ Приказ ФСФР от 11.02.2010 № 10-7/пз-н «О порядке и сроках раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов информации о расчете собственных средств в сети Интернет»
- ❑ Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»
- ❑ Положение Банка России от 24.02.2016 №534-П «Положение о допуске ценных бумаг к организованным торгам»
- ❑ Указание Банка России от 11.09.2014 № 3379-У «О перечне инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- ❑ Приказ ФСФР России от 28.02.2012 № 12-9/пз-н «Об утверждении Положения о порядке и сроках раскрытия инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Сообщения, которые Управляющие компании публикуют в Ленте новостей:

- о прекращении фонда
- о принятии решения о передаче фонда
- о дроблении паев
- о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая
- об изменении типа фонда
- о заключении договора с новым единоличным исполнительным органом, о смене наименования, адреса, телефона и других контактных данных
- о регистрации изменений и дополнений в правила доверительного управления
- и другие сообщения



Для целей контроля, а также для защиты прав инвесторов (получение своевременной и полной информации о событиях в жизни ПИФов и УК) данного раскрытия **не достаточно**, особенно с учетом допуска фондов к организованным торгам.



до момента опубликования сообщений в ленте новостей раскрытие этой информации иными способами не допускается

(п. 1.8 приказа 05-23/пз-н)



С 03.10.2016 УК обязана ежедневно составлять и публиковать Справки о стоимости чистых активов.

Нормативные требования:

- Приложение 16 приказа ФСФР №13-62/пз-н от 30.07.2013 «О Порядке допуска ценных бумаг к организованным торгам» → Приложение 20 Положения о допуске ценных бумаг к организованным торгам №534-П от 24.02.2016
- п.2.8 Приложения 2 Правил листинга ПАО Московская Биржа в соответствующих редакциях с 31.12.2013 (с итоговым мораторием до 03.10.2017)

Январь 2017 года: выявлено 590 существенных нарушений.

По итогам выявления :

- уведомлено о существенных нарушениях 8 УК по 11 ПИФам
- установлен срок для устранения - **до 29.03.2017**
- Информация раскрыта на сайте Биржи в Разделе

**Эмитентам → Документы → Отчетность эмитентов →
Существенные нарушения требований по раскрытию информации**

Март 2017 года: устранили существенные нарушения 6 УК по 8 ПИФам

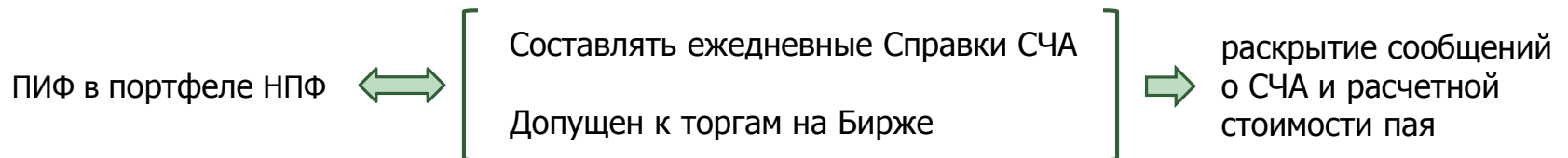
После 29.03.2017 Биржа **обязана принять решение** об исключении паев из КС (перевод в третий уровень) или об оставлении в КС (Списке)

Для соответствия требованиям нахождения ПИФов в КС в части раскрытия Справок СЧА УК необходимо:

- ❑ согласовать со спецдепозитарием и утвердить изменения в Правила расчета СЧА
- ❑ привести внутренние процессы в соответствие с необходимостью ежедневного расчета СЧА
- ❑ соблюдать полноту Справки СЧА (со всеми расшифровками, пояснительной запиской и данными о лицах, подписавших Справку со стороны УК и со стороны спецдепозитария)
- ❑ для ЗПИФов: раскрывать Сообщения о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая в ленте новостей аккредитованных информационных агентств



в Минюсте на регистрации находится Положение № 580-П, заменяющее Положение Банка России от 25.12.2014 № 451-П. В новом положении нет требования о нахождении паев в КС для инвестирования пенс. накоплений НПФ, однако появляется требование о предоставлении ежедневных Справок СЧА.





Документы на сайте управляющей компании

Справка СЧА

Отчет о приросте (уменьшении стоимости имущества)

Отчет о вознаграждении УК

Бух.отчетность (годовая и квартальная)

Фин.отчетность по МСФО

Расчет собственных средств

Правила ПДУ и их изменения

Правила СЧА

Иные документы

Информация в ленте новостей

Сообщения в ленте новостей:

- о прекращении фонда
- о передаче фонда
- о дроблении паев
- о СЧА и расчетной стоимости пая
- об изменении типа фонда
- о регистрации изменений и дополнений в ПДУ
- о заключении договора с новым ЕИО, о смене наименования, адреса, телефона и других контактных данных
- и другие сообщения

Приложение к Вестнику ФСФР

Сообщения управляющих компаний

Изменения в ПДУ

Информация об агентах

При мониторинге информации Биржа проверяет:

- наличие отчетности (информации): опубликована или отсутствует
- полноту раскрываемой информации: реквизиты УК, ПИФа, полнота раскрываемых документов
- сроки раскрытия: опубликование отчетности (информации) в установленные сроки или нет



Основные недостатки при раскрытии информации на сайтах УК:

- неструктурированность сайтов
- отсутствие информации по фондам для КИ
- замена ранее размещенных документов
- раскрытие задним числом

В этой связи необходима унификация требований к раскрытию информации как эмитентами эмиссионных ценных бумаг, так Управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов.

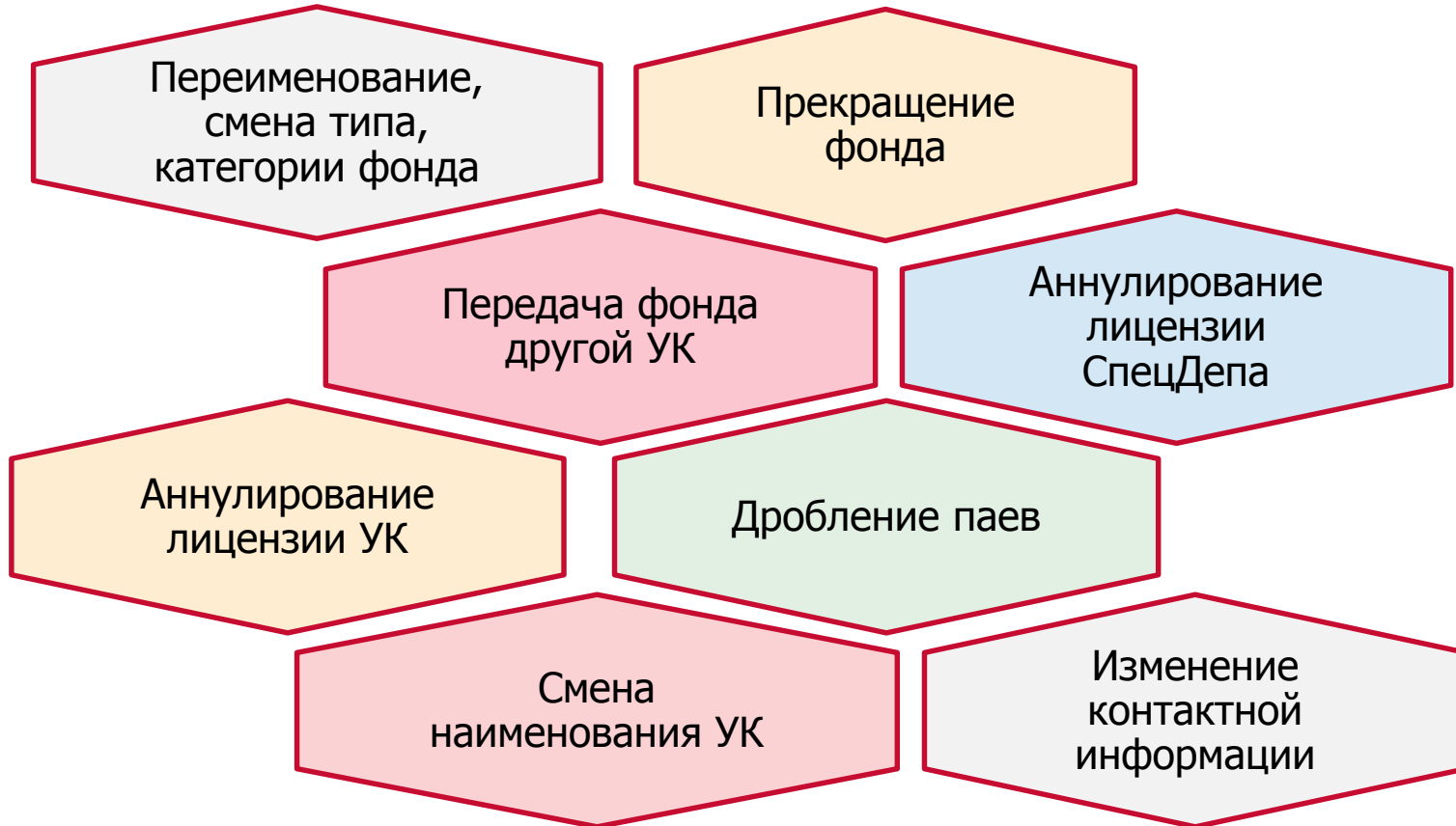


Обязательные действия

- ❑ **Размещение Списка** не устранённых существенных нарушений на сайте Биржи
- ❑ Формирование реестра нарушений, для определения **систематичности** и принятия решений об оставлении в Списке либо об исключении из Списка в дальнейшем

Возможные действия

- ❑ **Исключение всех ценных бумаг Управляющей компании из КС** с оставлением в Третьем уровне
- ❑ Направление уведомления о неустраненном нарушении **в Регулирующий орган**
- ❑ **Ограничение** режимов торгов ценными бумагами



Событие Управляющей компании и ПИФа	Действия Управляющей компании	Действия Биржи
<p>Прекращение фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Публикация сообщения в Ленте новостей – в течение 7 дней, но по инсайду – 1 день! Не допускается распространение информации раньше опубликования в Ленте <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о наступлении оснований для прекращения фонда с указанием планируемой даты составления Списка владельцев паев для выплаты денежной компенсации при прекращении фонда <p>Важно! Не раскрытие этого сообщения – существенное нарушение</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Приостановка торгов со дня, следующего за днем раскрытия информации <input type="checkbox"/> Исключение из Списка с прекращением торгов не позднее 7 рабочих дней с даты приостановки
<p>Переименование, смена типа/категории фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения в Ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о событии в течение 5 рабочих дней с даты регистрации изменений <input type="checkbox"/> Предоставление текста изменений ПДУ в течение 10-ти рабочих дней с даты регистрации изменений <input type="checkbox"/> Обновление анкеты ценной бумаги 	<p>Смена параметров ценных бумаг:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа <input type="checkbox"/> в Торговой системе ПАО Московская Биржа
<p>Смена наименования УК</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения в Ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи <input type="checkbox"/> Обновление анкеты ценной бумаги 	<p>Смена параметров ценных бумаг:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа <input type="checkbox"/> в Торговой системе ПАО Московская Биржа

Событие УК/ПИФа	Действия Управляющей компании	Действия Биржи
<p>Дробление паев</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения в ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о дроблении инвестиционных паев – в течение 5 рабочих дней с даты регистрации изменений в ПДУ <input type="checkbox"/> Предоставление текста изменений ПДУ в течение 10-ти рабочих дней с даты регистрации изменений 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Корректировка цены ценной бумаги в Торговой системе
<p>Передача фонда другой УК</p>	<p>Старая УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения о принятии решения о передаче фонда другой УК в течение 1 дня с даты принятия решения о передаче фонда <p>Важно! Не раскрытие этого сообщения – существенное нарушение</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о намерении передать с указанием планируемой даты передачи фонда (регистрация изменений в ПДУ и публикация в Приложении к Вестнику ФСФР) не позднее, чем за 5 рабочих дней до даты передачи прав и обязанностей <p>Новая УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Заключение договора листинга, если его нет <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о принятии прав и обязанностей по управлению фондом с указанием даты передачи фонда – в течение 5 рабочих дней с даты регистрации соответствующих изменений в ПДУ <input type="checkbox"/> Предоставление Бирже текста изменений ПДУ в течение 10-ти рабочих дней с даты регистрации изменений <input type="checkbox"/> Обновление анкеты ценной бумаги 	<p>Смена параметров ценных бумаг:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа <input type="checkbox"/> в Торговой системе ПАО Московская Биржа <p>Важно! Если по истечении месяца с даты передачи фонда Новая УК не заключила договор листинга с Биржей, то фонды исключаются из Списка</p>

Событие УК/ПИФа	Действия УК	Действия Биржи
<p>Аннулирование лицензии УК</p>	<p>Действия СпецДепа:</p> <p>ОПИФы и ИПИФы – прекращение фондов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения о прекращении фонда в Ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о наступлении оснований для прекращения фондов <p>ЗПИФы: в течение 3-х месяцев выбирается новая УК, если нет, то наступает основание для прекращения фонда:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщения о прекращении фонда в Ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о наступлении оснований для прекращения фондов 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ОПИФы и ИПИФы приостановка с дня, следующего за днем, когда Биржа узнала о наступлении такого события, а затем исключаются из Списка с прекращением торгов в течение 7 торговых дней с даты приостановки <input type="checkbox"/> ЗПИФы: в случае, если по истечении 3 месяцев фонды не были переданы другой УК, то наступает основание для прекращения фонда и соответствующих действий Биржи
<p>Аннулирование лицензии СпецДепа</p>	<p>Поиск нового СпецДепа, если в течение 3-х месяцев новый СпецДеп не найден, то наступает основание для прекращения фонда:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Раскрытие сообщений в Ленте новостей <input type="checkbox"/> Уведомление Биржи о наступлении оснований для прекращения фондов 	<p>в случае, если по истечении 3 месяцев для фонда не найден другой СпецДеп, то наступает основание для прекращения фонда и соответствующих действий Биржи</p>

Биржей рассматривается возможность внесения в Правила листинга дополнительных требований по раскрытию информации в виде сообщений в Ленте новостей, аналогичных требованиям по раскрытию информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, в том числе и по фондам для КИ не противоречащих НПА:

- Сообщения о созыве общего собрания пайщиков с повесткой собрания и о принятых решениях
- Сообщения о раскрытии отчетности (по видам отчетности) с указанием ссылки на раздел сайта, где такая информация размещена, а также публикация отчетности в информагентстве по аналогии с эмитентами
- Сообщение об отзыве лицензии Управляющей компании
- Сообщение об отзыве лицензии СпецДепа
- Сообщение о запрете проведения всех или части операций
- Сообщение о включении/исключении паев в/из Списка ценных бумаг, допущенных к торгам
- Сообщения об изменении уровня листинга в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам

А также добавление требований к содержанию сообщений, уже подлежащих раскрытию:

- Добавление ИНН УК в сообщения
- Сообщение о регистрации изменений ПДУ: краткое содержание (суть) внесенных изменений
- Сообщение о прекращении фонда: планируемая дата составления Списка владельцев паев для выплаты денежной компенсации при прекращении фонда
- Более структурированная часть сообщения с параметрами УК и ПИФа

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Деришева Оксана

Директор Департамента листинга

Oksana.Derisheva@moex.com

+7 (495) 363 32 32, доб. 25034



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Оговорка об условиях раскрытия информации

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.