



Личный кабинет

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00

Национальная ассоциация
участников фондового рынка
(НАУФОР)

ИНН: 7712088223

От 09.11.2023 № 38-1-4/3464
на от

О деятельности управляющей компании паевого
инвестиционного фонда

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка от 05.10.2023 № 930 (вх. № 530473 от 05.10.2023)¹ и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов, а также иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем по вопросам, изложенным в обращении, Департамент считает возможным сообщить следующее.

По вопросам 1-3.

В соответствии с подпунктами 1.3.4 и 1.5.2 пункта 1 Решения² в состав активов дополнительного фонда (фонда, изменившего тип на закрытый паевой инвестиционный фонд)³ (далее – фонд) могут входить, в том числе, активы,

¹ Далее – обращение.

² Решение Совета директоров Банка России от 10.02.2023 «О сроке принятия управляющей компанией решения об изменении типа паевого инвестиционного фонда, в состав активов которого входят заблокированные активы, или о выделении таких активов в дополнительный фонд, о требованиях к правилам доверительного управления дополнительным фондом и к изменениям и дополнениям в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в состав активов которого входят заблокированные активы, а также о требованиях к деятельности управляющих компаний, лиц, осуществляющих ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и депозитариев».

³ В понимании части 1 статьи 5.4 Федерального закона от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 319-ФЗ).

соответствующие требованиям Указания Банка России № 4129-У⁴, включаемые в состав фонда в связи с реализацией (обменом) заблокированных активов (далее - замещающие активы), и активы, указанные в абзацах четвертом - шестом пункта 2.1 Указания Банка России № 4129-У⁵.

Таким образом, полагаем, что управляющая компания вправе, в том числе с привлечением брокера, инвестировать замещающие активы, составляющие фонд, в активы, указанные в абзацах четвертом - шестом пункта 2.1 Указания Банка России № 4129-У⁴, при одновременном соблюдении следующих условий:

- такое инвестирование отвечает цели инвестиционной политики управляющей компании фонда, установленной в подпунктах 1.3.3 или 1.5.1 пункта 1 Решения;
- правилами доверительного управления фондом не установлены ограничения на такое инвестирование.

Также при соблюдении вышеуказанных условий Закон № 319-ФЗ и Решение не предусматривают специальных ограничений на перевод денежных средств, составляющих фонд, между разными банковскими счетами фонда, открытыми управляющей компанией для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом, в соответствии с пунктом 2 статьи 15 Закона № 156-ФЗ⁶ (далее – банковские счета фонда).

По вопросу 4.

Предусмотренный подпунктами 1.3.10 и 1.5.5 пункта 1 Решения механизм регулярного частичного погашения инвестиционных паев фонда направлен на обеспечение реализации цели инвестиционной политики управляющей компании фонда, установленной в подпунктах 1.3.3 или 1.5.1 пункта 1 Решения.

⁴ Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

⁵ В редакции, действующей на дату принятия Решения.

⁶ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Указанный механизм предполагает, что при частичном погашении инвестиционных паев управляющая компания обязана направить на выплату денежной компенсации не менее 90 процентов от суммы денежных средств, поступивших в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, на банковские счета фонда за расчетный период.

С учетом изложенного, полагаем, что в расчет суммы денежных средств, поступивших в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, на банковские счета фонда за расчетный период, в целях подпунктов 1.3.10 и 1.5.5 пункта 1 Решения включаются денежные средства, полученные от реализации заблокированных активов и замещающих активов, составляющих фонд; выплаты по заблокированным активам и замещающим активам, составляющим фонд, поступившие на банковские счета фонда; а также доходы от доверительного управления указанными средствами (в том числе процентные, купонные доходы и доходы от изменения стоимости активов, полученные при их реализации).

Повторные зачисления денежных средств на банковские счета фонда, в том числе в случае перевода денежных средств, составляющих фонд, между разными банковскими счетами фонда, и в случае временного инвестирования ранее зачисленных денежных средств, во избежание их двойного учета не включаются в целях подпунктов 1.3.10 и 1.5.5 пункта 1 Решения в расчет суммы денежных средств, поступивших в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, на банковские счета фонда за расчетный период.

Директор

О.Ю. Шишлянникова