



Личный кабинет

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

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН 7712088223

От 01.04.2025 № Ц38-1-14/2345

на от

Об определении величины отклонения
прироста РСП от прироста индекса
и раскрытии информации

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России в целях недопущения нарушения управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов (далее соответственно – управляющие компании, ПИФ), отдельных требований к правилам доверительного управления (далее – ПДУ) ПИФ¹ и раскрытию информации управляющими компаниями, а также с целью формирования единообразной правоприменительной практики просит Национальную ассоциацию участников фондового рынка довести до сведения своих членов, являющихся управляющими компаниями и специализированными депозитариями, следующую информацию.

¹ Указание Банка России от 23.12.2021 № 6023-У «О требованиях к правилам доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов», Указание Банка России от 23.12.2021 № 6024-У «О требованиях к правилам доверительного управления биржевым паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов», Указание Банка России от 23.12.2021 № 6025-У «О требованиях к правилам доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов», Указание Банка России от 23.12.2021 № 6027-У «О требованиях к правилам доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов» (далее при совместном упоминании – Указания).

Согласно подпункту 3.1.3 пункта 3.1 Указаний раздел «Инвестиционная декларация» ПДУ ПИФ должен содержать указание на реализацию управляющей компанией инвестиционной стратегии пассивного или активного управления.

При этом согласно подпункту 3.2.3 пункта 3.2 Указаний для ПИФ с пассивной стратегией в ПДУ должна быть указана максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая (далее – РСП) от прироста (в процентах) значения целевого показателя² за соответствующий расчетный период, а для ПИФ с активной стратегией согласно подпункту 3.3.2 пункта 3.3 Указаний в ПДУ должно быть указано название (обозначение) индикатора (индекса), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии, а также сведения о порядке расчета указанного индикатора (индекса) и о лице, осуществляющем такой расчет, или описание причин, по которым указанный индикатор (индекс) не может быть установлен управляющей компанией.

В свою очередь в рамках раскрытия управляющей компанией информации в соответствии с Указанием № 5609-У³:

- в соответствии с пунктом 3.6 приложения 1 к Указанию № 5609-У управляющая компания должна раскрывать в сообщении о стоимости чистых активов ПИФ и расчетной стоимости инвестиционного пая величину отклонения прироста (в процентах) РСП от прироста (в процентах) значения индекса, предусмотренного инвестиционной декларацией ПИФ, за установленные периоды (в случае если инвестиционной декларацией ПДУ ПИФ предусмотрен индекс).

² В понимании подпункта 3.1.3 пункта 3.1 Указаний.

³ 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» (далее – Указание № 5609).

- согласно подпункту 4.1 пункта 4 и подпункту 6.7 пункта 6 приложения 2 к Указанию № 5609-У в раскрываемом ключевом информационном документе (далее – КИД) ПИФ управляющая компания должна указывать среди прочего соответственно наименование индекса, предусмотренного инвестиционной декларацией ПДУ ПИФ, и сведения об отклонении прироста РСП за установленные периоды от прироста значения индекса, предусмотренного инвестиционной декларацией ПДУ ПИФ (при наличии).

С учетом изложенного, для целей раскрытия информации в соответствии с пунктом 3.6 приложения 1, подпунктом 4.1 пункта 4 и подпунктом 6.7 пункта 6 приложения 2 к Указанию № 5609-У под индикатором (индексом) нужно понимать показатель, предусмотренный в ПДУ ПИФ в соответствии с указанными выше положениями Указаний (далее – Индикатор). При этом, если в ПДУ ПИФ вносятся изменения, предусматривающие замену Индикатора, и вступление в силу таких изменений произошло в течение периода, за который рассчитывается прирост Индикатора, при расчете прироста Индикатора учитывается прирост замененного Индикатора до даты вступления в силу таких изменений в ПДУ ПИФ и прирост нового Индикатора после указанной даты. В данном случае целесообразно дополнить КИД соответствующим примечанием.

Также обращаем внимание, что для целей расчета отклонения прироста (в процентах) РСП от прироста (в процентах) Индикатора при определении величины прироста указанных показателей следует использовать соответственно значения РСП и Индикатора на конечную и начальную даты установленного для расчета периода.

Директор
Департамента инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова