



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

От 20.05.2020 № 54-1-2-1/1048  
на от

Личный кабинет

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

Саморегулируемая организация  
«Национальная финансовая  
ассоциация»

ИНН: 7717088481

О деятельности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел совместное обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка (исх. № 236 от 24.04.2020) и Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (исх. № 804 от 24.04.2020) (вх. № 166470 от 27.04.2020) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

При этом по обозначенным в обращении вопросам Департамент считает возможным сообщить следующее.

Отмечаем, что определение содержания правил доверительного управления (далее – ПДУ) паевым инвестиционным фондом осуществляется управляющей компанией самостоятельно с учетом требований законодательства об инвестиционных фондах, в частности, пункта 4 статьи 17 Закона № 156-ФЗ<sup>1</sup>.

---

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

При этом обращаем внимание, что обязанность выявлять конфликт интересов и управлять им, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов, возложена на управляющую компанию в соответствии с пунктом 1.1 статьи 39 Закона № 156-ФЗ и должна выполняться независимо от содержания ПДУ.

Также, по мнению Департамента, управляющая компания вправе внести в ПДУ фондом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте (далее – фонд), соответствующие изменения (дополнения), чтобы предусмотреть в ПДУ фондом возможность совершения сделок, указанных в подпунктах 6-11 пункта 1 статьи 40 Закона № 156-ФЗ, и после вступления в силу таких изменений (дополнений) вправе осуществлять данные сделки при условии их соответствия иным требованиям законодательства об инвестиционных фондах, в том числе требованиям к управлению конфликтом интересов управляющей компании, которые будут установлены Банком России в соответствующем нормативном акте<sup>2</sup>.

Обращаем внимание на то, что согласно подпункту «а» пункта 2 статьи 1 Закона № 75-ФЗ внесение указанных изменений (дополнений) в ПДУ фондом будет возможно только по итогам их утверждения на общем собрании владельцев инвестиционных паев фонда (далее – общее собрание). При этом данное требование должно соблюдаться независимо от содержания ПДУ в части полномочий общего собрания.

Директор Департамента коллективных  
инвестиций и доверительного управления

К.В. Пронин

---

<sup>2</sup> Абзац четвертый пункта 1.1 статьи 39 Закона № 156-ФЗ.