

Комментарии к проекту Указания Банка России «Об информации, подлежащей раскрытию акционерными инвестиционными фондами и управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, порядке, способе и сроках ее раскрытия, а также о требованиях к порядку и сроку распространения, предоставления и к содержанию информации о деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании паевого инвестиционного фонда»

№	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснения
1.	пункт 4	Требование о ограничении срока проведения профилактических работ на сайте: "При проведении профилактических работ доступ к раскрываемой информации на сайте не должен быть ограничен более чем на 1 час в сутки" предлагаем пересмотреть.	Отдельные работы могут занять более продолжительное время. Необходимо ввести отдельный более продолжительный разовый интервал, например, 1 раз в месяц не более 5 часов или изложить пункт в следующей редакции: <i>«При проведении профилактических работ доступ к раскрываемой информации на сайте не должен быть ограничен более чем на 3 час в сутки.»</i>
2.	пункт 9	Предлагаем уточнить положения данного пункта с учетом возможности размещения скан-копий для отдельных документов. Указав, при этом, что это касается документов не создаваемых на стороне УК (в т.ч. отчетов оценщика, аудиторского заключения)	Требование обеспечить возможность поиска и копирования произвольного фрагмента электронного документа средствами для просмотра технически исключает раскрытие отсканированных документов, содержащих изображение печати и подписи. Значит ли это, что раскрытие таких сканов недопустимо?
3.	пункт 10	<p>Организация должна размещать раскрываемую информацию на сайте в обратном хронологическом порядке, а также указывать дату ее размещения.</p> <p>Предлагаем не вводить новое требование для исключения разных подходов к раскрытию, по закладываемому смыслу имеющих единое значение.</p>	В действующих нормативных документах, связанных с раскрытием информации, например, Указании Банка России от 28.12.2015 № 3921-У «О составе, объеме, порядке и сроках раскрытия информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг», Организация, имеющие лицензию ДУ, обязана раскрывать информацию хронологическом порядке – «Обязательная и

		<p>Предлагаем изложить пункт в следующей редакции: <i>«Организация должна размещать раскрываемую информацию на сайте в хронологическом порядке с указанием даты ее раскрытия»</i></p>	<p>рекомендуемая информация (в случае раскрытия последней) на сайте раскрывается в хронологическом порядке с указанием даты ее раскрытия».</p> <p>При этом на практике это требование исполняется как раз в виде того, что первыми для пользователя доступны последние размещенные документы. Возможно в акте следует просто сделать уточнение, не допускающее иного исполнения.</p>
4.	подпункт 13.1, пункт 14	<p>- Необходимо уточнить, что требование заинтересованного лица о предоставлении информации должно быть письменным (в т.ч. с электронной подписью).</p> <p><u>- Предлагаем изложить пункт в следующей редакции:</u> <i>«13. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте, и акционерный инвестиционный фонд, акции которого не ограничены в обороте, должны обеспечить предоставление заинтересованным лицам по их письменному требованию (оформленному за подписью лица, запрашиваемого информацию), поданному в Управляющую компанию, любой раскрываемой информации следующими способами:</i> 13.1. на бумажном носителе (в том числе в виде копий раскрываемых документов), заверенном уполномоченным лицом организации, за плату, не превышающую расходы по изготовлению указанного бумажного носителя, в срок не позднее 5 рабочих дней с даты предъявления требования заинтересованным лицом. Указанная информация на бумажном носителе может не предоставляться при отказе заявителя от оплаты (предоплаты) запрашиваемой информации;»</p>	<p>Указание на необходимость подачи запроса в письменном виде за подписью заявителя снизит число запросов информации, направленных с целью злоупотребления правом со стороны лиц, запрашивающих информацию и не приведет к потере такого запроса при направлении запроса нестандартным способом (смс, письмо на адрес агента и т.п.)</p>

5.	подпункт 13.2.	<p>Предлагаем следующую формулировку данного пункта: «в форме электронных сообщений посредством рассылки на адреса электронной почты заинтересованных лиц, подключение (подписка) к которой реализовано на сайте Управляющей компании и предусматривает возможность получения заинтересованным лицом электронных сообщений в зависимости от содержания раскрываемой информации, без взимания платы, в день раскрытия указанной информации на сайте или в следующий за ним рабочий день, а также возможность отключения (отписки) от такой рассылки.</p>	<p>В целом поддерживаем необходимость внедрения системы рассылки раскрываемой информации (ее части) заинтересованным лицам. При этом в целях обеспечения системного подхода и во избежание сбоев ее функционирования, с риском не получения информации заинтересованными лицами и административной ответственности УК, считаем необходимым более детально сформулировать требования данного пункта,</p>
6.	Пункт 14	<p>Предлагаемая формулировка: «Управляющая компания паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, должна обеспечить предоставление владельцам инвестиционных паев по их требованию информации, в объеме, предусмотренном подпунктами 1.5 – 1.8, 1.10, 2.5, 3.27, 3.28 приложения 1 к настоящему Указанию, на бумажном носителе (в том числе в виде копий раскрываемых документов), заверенном уполномоченным лицом управляющей компании паевого инвестиционного фонда за плату, не превышающую расходы по изготовлению указанного бумажного носителя, в срок не позднее 5 рабочих дней с даты предъявления требования заинтересованным лицом. Указанная информация на бумажном носителе может не предоставляться при отказе заявителя от оплаты (предоплаты) запрашиваемой информации.</p> <p>Акционерный инвестиционный фонд, акции которого ограничены в обороте, должен обеспечить предоставление акционерам акционерного инвестиционного фонда по их требованию информации, в объеме, предусмотренном подпунктами 1.5 – 1.7, 2.3, 2.4 приложения 1 к настоящему Указанию, на бумажном носителе (в том числе в виде копий раскрываемых документов), заверенном уполномоченным лицом акционерного инвестиционного фонда за плату, не превышающую расходы по изготовлению указанного бумажного носителя и в срок не позднее 5 рабочих дней с даты предъявления</p>	<p>Также предлагаем рассмотреть вариант включения возможности направления информации владельцам инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов в электронном виде.</p>

		<p>требования заинтересованным лицом. Указанная информация на бумажном носителе может не предоставляться при отказе заявителя от оплаты (предоплаты) запрашиваемой информации.</p> <p>В указанном в настоящем пункте Указания случае, организация и (или) акционерный инвестиционный фонд обязаны направить заинтересованному лицу предложение об оплате услуг специализированной организации, оказывающей услуги по изготовлению/печати документов на бумажном носителе, а также оплаты в срок не позднее 5 рабочих дней с даты поступления ей требования владельца инвестиционных паев и (или) акционера акционерного инвестиционного фонда.</p> <p>В указанном в настоящем пункте Указания случае, организация и (или) акционерный инвестиционный фонд вправе предоставить владельцу инвестиционных паев и (или) акционеру акционерного инвестиционного фонда информацию на бумажном носителе в срок не позднее 5 рабочих дней с даты поступления ей требования владельца инвестиционных паев и (или) акционера акционерного инвестиционного фонда.»</p>	
7.	пункт 16	<p>«прописными буквами черного цвета на белом фоне»</p> <p>Считаем целесообразным скорректировать введенное требования к цветовой гамме в связи с невозможностью использования визуализации, принятой в организации. Например, если информация предоставляется в виде документа, оформленного на фоне корпоративных цветов организации, отличающихся от белого.</p>	<p>Также возможно следует уточнить, как определяется средний размер. Если, к примеру, на сайте размещен логотип организации 30-ым шрифтом, а основной текст 12-ым, то средний шрифт будет 21 и будет сильно выбиваться из общего текста.</p> <p>Предлагаем распространить данные требования о раскрытии информации на сайте УК только на фонды для неквалифицированных инвесторов.</p> <p>Раскрытие на первой страницы документа также предлагаем распространить только на фонды для неквалифицированных инвесторов.</p>
8.	пункт 17	<p>- Необходимо уточнить пункт, т.к. непонятно, например, как выполнять его требование при раскрытии отчетности по ПИФ (пункты 2.5 – 2.8 приложения № 1 к Указанию). Форма отчета не предполагает добавление в неё ссылки на КИД</p>	

9.	пункт 18	<p>Предлагается заменить на следующую формулировку:</p> <p><i>Управляющая компания паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте и акционерный инвестиционный фонд, акции которого не ограничены в обороте, при распространении, предоставлении или раскрытии информации о результатах (доходности) инвестиционной деятельности управляющей компании паевого инвестиционного фонда и акционерного инвестиционного фонда (далее – информация о доходности) должны обеспечить одновременное соблюдение следующих требований.</i></p>	<p>Установлена обязанность управляющих компаний паевого инвестиционного фонда и акционерных инвестиционных фондов по соблюдению требований при раскрытии, предоставлении или распространении информации о доходности, но при этом обязанность предоставления информации о доходности предусмотрена исключительно в рамках ключевого информационного документа, который заполняется (формируется) в отношении паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте и акционерного инвестиционного фонда, акции которого не ограничены в обороте.</p>
10.	подпункт 18.1	<p>Необходимо увеличить срок до 6 месяцев. При подготовке информации с использованием услуг типографий на производство может быть затрачен до 1 месяца, что приведет к возможности использования подготовленного материала только в течение 1 месяца.</p>	<p>Не совсем понятно также, по поводу квартальной доходности в последний месяц следующего квартала.</p>
11.	подпункт 18.5.4	<p>В определении переменной Д необходимо уточнить, что речь идет о сумме доходов, <i>начисленных</i> в период, а не <i>выплаченных</i> за период, т.к. именно начисление дохода уменьшает СЧА и стоимость пая, а не выплата.</p>	
12.	прил 1 пункт 1.3	<p>Предлагаем изложить пункт в следующей редакции: «Информация должна раскрываться не позднее начала срока формирования паевого инвестиционного фонда.»</p>	<p>Необходимо увеличить срок раскрытия информации аналогично сроку для раскрытия правил доверительного управления паевого инвестиционного фонда (п. 2.1. Приложения №1 проекта Указания).</p>
13.	прил. 1 пункт 1.4	<p>Предлагаем изложить пункт в следующей редакции: «В случае изменения информации обновленная информация должна раскрываться в срок не позднее 1 рабочего дня с даты предоставления управляющей компании информации рейтинговым агентством.»</p>	<p>Необходимо увеличить срок раскрытия информации, увязав его на дату получения информации от рейтингового агентства.</p>

14.	прил. 1 пункт 1.5 – 1.8	<p>Предлагаем провести отдельное обсуждение по данным пунктам в отношении объема информации предоставляемой о физических лицах, входящих в органы управления УК, коллегиальный исполнительный орган, совет директоров (наблюдательный совет), портфельных управляющих и др.</p> <p>По нашему мнению необходимо дополнительно сбалансировать объем, порядок и сроки предоставления подобной информации с целями получения заинтересованными лицами необходимой информации для принятия инвестиционных решений, а также с иными действующими нормативными актами.</p>	<p>Необходимо увеличить срок раскрытия информации. Схожая по содержанию информация, предусмотренная действующим нормативным актом, например, Указанием Банка России от 28.12.2015 № 3921-У «О составе, объеме, порядке и сроках раскрытия информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг» публикуется в существенно более длинные сроки.</p> <p>Указанный проект вводит более существенные требования к объему и срокам раскрытия обязательной информации для некредитных финансовых организаций чем к публичным акционерным обществам и (или) приравнивает НФО к таким.</p> <p>Для раскрытия персональной информации о лицах, перечисленных в данном пункте, необходимо получения управляющей компанией их согласия, в соответствии с Федеральным законом от 27.07.2006 N 152-ФЗ.</p>
15.	прил. 1 пункт 1.9	<p>Необходимо увеличить срок раскрытия информации. С 1 рабочего дня на 5 рабочих дней. Исчисление сроков необходимо изменить на «когда управляющая компания узнала о таких изменениях».</p>	
16.	прил. 1 пункт 1.10	<p>Необходимо увеличить срок раскрытия информации. С 1 рабочего дня на 5 рабочих дней. Исчисление сроков необходимо изменить на «когда управляющая компания узнала о таких изменениях».</p>	<p>- Предлагаем добавить указание на сайт и мобильное приложение как место приема агентом заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев. Необходимо уточнить, что сведения об агентах должны быть доступны на сайте до даты раскрытия обновленной информации или до даты исключения этих сведений из реестра паевых инвестиционных фондов. Формулировка о доступности информации до даты раскрытия обновленной информации – не совсем понятна.</p>

			Если агенты исключены из реестра ПИФ, нужно указать, что агентов нет, и это будет считаться раскрытием обновленной информации?
17.	Прил. 1 пункт 2.2	Изложить в следующей редакции: «Изменения и дополнения, вносимые в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, с указанием порядкового номера и даты регистрации. Текст правил доверительного управления с внесенными изменениями и дополнениями в правила доверительного управления»	Если изменения и дополнения содержат изменения с разными датами вступления в силу, то указание каждой из дат перегрузит текст, кроме того информация о вступлении в силу изменений и дополнений будет раскрываться отдельно согласно п. 3.2 Приложения 1
18.	прил.1 пункт 2.5 – 2.8	- Предлагается абзац «Визуализация отчета по форме 0420514 для целей его раскрытия (предоставления) осуществляется при помощи программного обеспечения, реализующего конвертацию отчетных данных, размещенного на официальном сайте Банка России в сети «Интернет» (далее – сайт Банка России).» Заменить на: «Визуализация отчета по форме 0420514 для целей его раскрытия (предоставления) осуществляется: - при помощи программного обеспечения, реализующего конвертацию отчетных данных, размещенного на официальном сайте Банка России в сети «Интернет» (далее – сайт Банка России); - при помощи иного программного обеспечения, позволяющего осуществить визуализацию раскрываемой информации.»	Во избежание ненадлежащего исполнения данного требования, необходимо указать ссылку на раздел сайта Банка России. . -Так как в основном все УК используют другие программные продукты, и очень трудозатратно заполнять еще эти формы в программе Банка России, при этом формы можно сделать даже более читабельными для пользователей. Предложенная формулировка с альтернативным вариантом фигурирует в проекте Указания Банка России по отчетности УК В п 2.7 просьба увеличить срок до T+3, так как раскрытие становится ежемесячным, а не ежеквартальным. Иногда отчетность сдается в последний день, есть риск не успеть раскрыть В п. 2.8 просьба увеличить срок до T+1
19.	прил. 1 пункты 2.9, 2.10	Необходимо в столбец «Юридическое лицо, обязанное раскрывать информацию» добавить уточнение про УК, осуществляющую управление НПФ, иначе получится, что УК, управляющая только НПФ, не должна будет раскрывать бухгалтерскую отчетность	

20.	прил. 1 пункт 2.11	<p>- Необходимо конкретизировать срок предоставления информации т.к. оснований для предоставления сведений об аудиторской организации согласно Указанию Банка России № 4715-У – несколько:</p> <p>«Показатели отчета по форме 0420516 "Сведения об аудиторской организации (аудиторе) акционерного инвестиционного фонда (управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов)" - не позднее 5 рабочих дней после:</p> <p>даты заключения договора с аудиторской организацией (индивидуальным аудитором) на проведение аудиторской проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности;</p> <p>даты заключения дополнительного соглашения к договору с аудиторской организацией (индивидуальным аудитором) на проведение аудиторской проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности;</p> <p>даты получения аудиторского заключения.</p>	
21.	прил. 1 пункт 3.6	<p>- Необходимо уточнить, что информация должна быть доступна на сайте до даты раскрытия обновленной информации <i>или до даты исключения паевого инвестиционного фонда из реестра паевых инвестиционных фондов</i>. Иначе даже по прекращенному ПИФ информация о последнем определенном СЧА должна быть раскрыта вечно.</p>	
22.	прил. 1 пункт 3.22	<p>- Пункт являет излишним, предлагаем исключить или предусмотреть возможность указания ссылки на сайт СД.</p>	<p>В связи с тем, что специализированный депозитарий является самостоятельным институтом, участвующем при осуществлении деятельности управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и прямо указан в правилах доверительного управления обязанность по раскрытию то или иной информации в отношении специализированного депозитария должна подлежать раскрытию специализированным депозитарием самостоятельно.</p>

23.	прил. 1 пункт 3.29	- Предлагаем увеличить срок раскрытия информации с 1 до 5 рабочих дней, т.к. УК может потребоваться время для оценки степени влияния события.	Предлагаем исключить из-под действия данного пункта сведения об общеэкономических событиях. В противном случае, добросовестная УК рискует превратиться в агентство экономической информации. Или рассмотреть возможность исключения данного пункта, ввиду субъективности оценки существенности влияния.
24.	прил. 2 пункт 7.1	Следует уточнить, подлежит ли раскрытию согласно этому пункту информация о вознаграждении УК в виде дохода от доверительного управления ЗПИФ.	
25.	прил. 2 пункт 10	Необходимо увеличить срок раскрытия информации до 5 рабочих дней.	Поскольку информация, подлежащая раскрытию, будет сверена с СД только на T+1, то фактически для обновления и проверки ключевой информации по всем ПИФ, которых, как правило в продуктовой линейке управляющей компании, не менее 10, остается два рабочих дня, это очень короткий срок