

**Сводная таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России  
«О требованиях к правилам доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом» (далее – проект),  
поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия**

№ п/п	Структурная единица проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	Пункт 3.4	Отсутствуют депозитарные расписки на целевой актив. Дополнить пункт 3.4. абзацем 5 следующего содержания: <b>«депозитарные расписки на целевой актив».</b>	Саморегулируемая организация Национальная ассоциация участников фондового рынка 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 (далее – НАУФОР)	Учтено	
2	Абзац 3 пункта 3.4	Изложить абзац в следующей редакции: «производные финансовые инструменты, базовым (базисным) активом которых является <b>актив, предусмотренный абзацами 2,3,4,5 настоящего Указания</b> или индикатор (индекс), значение которого определяется изменением стоимости <b>актива, предусмотренного абзацами 2,3,4,5 настоящего Указания</b> ».	НАУФОР	Учтено	
3	Абзац 4 пункта 3.4	Изложить абзац в следующей редакции: «Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (акции акционерных	НАУФОР	Учтено частично	Учтено в части следования целевому активу и иным указанным в данном пункте активам.

		инвестиционных фондов, ценные бумаги иностранных инвестиционных фондов), документами, регулируемыми деятельностью которых предусмотрено преимущественное инвестирование в активы, предусмотренные абзацами 2,3, 4, 5 настоящего пункта Указания, или следование стоимости актива, предусмотренного абзацами 2, 3, 4, 5 настоящего пункта Указания или следование значению индикатора (индекса), определяемому изменением стоимости активов, предусмотренных абзацами 2, 3, 4, 5 настоящего пункта Указания».			Не учтено в части преимущественного инвестирования, так как доходность ценных бумаг инвестиционных фондов, документами, регулируемыми деятельностью которых предусмотрено преимущественное инвестирование в целевые активы, может существенно отклоняться от доходности целевых активов, что может привести к введению неквалифицированного инвестора в заблуждение. Полагаем, что в случае, если ПИФ ориентирован на инвестиции в ценные бумаги иных инвестиционных фондов, документами, регулируемыми деятельностью которых предусмотрено преимущественное инвестирование в целевые активы, а не следование их стоимости, название таких ПИФ может содержать указание не на целевые активы, на данные иные инвестиционные фонды.
4	Абзац 9 подпункта 6.1.5 пункта 6.1	Следует дополнить абзац возможностью указания иных платежных реквизитов, например, при оплате картой Предлагаемые варианты: Вариант 1. «реквизитов банковского счета или иных данных, достаточных для осуществления возврата денежных средств (например, посредством указания реквизитов платежной карты) лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев, а в случае передачи в оплату инвестиционных паев бездокументарных ценных бумаг – также реквизитов счета депо или лицевого счета в реестре владельцев именных ценных	НАУФОР  ООО УК «Альфа-Капитал» 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1 БЦ «Бронная Плаза» (далее –Альфа-Капитал)	Учтено	Абзац 9 подпункта 6.1.5 пункта 6.1 проекта изложен в следующей редакции: «реквизитов банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев, и (или) иных сведений, обеспечивающих осуществление возврата денежных средств указанному лицу, а в случае передачи в оплату инвестиционных паев бездокументарных ценных бумаг – также реквизитов счета депо или лицевого счета в реестре владельцев именных ценных бумаг лица, передавшего их в оплату инвестиционных паев;».

	<p>бумаг лица, передавшего их в оплату инвестиционных паев».</p> <p>Вариант 2. «<b>платежных реквизитов лица</b>, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев <b>или указание на необходимость возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, с использованием способа их передачи и/или по реквизитам счета списания</b>, а в случае передачи в оплату инвестиционных паев бездокументарных ценных бумаг – также реквизитов счета депо или лицевого счета в реестре владельцев именных ценных бумаг лица, передавшего их в оплату инвестиционных паев»</p> <p>Осуществление расчетов при приобретении инвестиционных паев (особенно в онлайн каналах) осуществляется не только с использованием банковских счетов. Также используются банковские карты, а некоторые системы оплаты (например, Система Быстрых Платежей) не предоставляет получателю платежа информации о счете списания денежных средств, однако позволяет вернуть поступившие денежные средства также с использованием СБП.</p> <p>Также широкое применение имеют многократные заявки на приобретение</p>			
--	---	--	--	--

		<p>инвестиционных паев, посредством использования которых инвестиционные паи выдаются управляющей компанией при каждом поступлении денежных средств в их оплату. При этом клиент не всегда использует (обязан использовать) один и тот же банковский счет или один и тот же способ оплаты. Таким образом, в интересах клиента (пайщика) получить денежные средства, ранее перечисленные им в оплату паев и возвращаемые в связи с невозможностью выдачи паев, <b>на тот счет, с которого они были первоначально списаны.</b></p>			
5	<p>Абзацы 7 и 8 подпункта 6.1.5 пункта 6.1</p>	<p>Предлагаем не устанавливать обязательное включение положений абзацев 7 и 8 пункта 6.1.5 в заявку на приобретение инвестиционных паев.</p> <p>Предлагаем добавить положение о том, сведения, предусмотренные абзацами 7 и 8 пункта 6.1.5. не подлежат включению в ПДУ, если ПДУ предусматривают возможность подачи заявки на приобретение паев, на основании которой выдача паев будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств (имущества) в оплату паев.</p> <p>Проект предусматривает возможность подачи заявки на приобретение паев, на основании которой выдача паев</p>	НАУФОР	Учтено	

		<p>будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств (имущества) в оплату паев.</p> <p>Считаем, что включение в заявку на многократное приобретение паев сведений, предусмотренных абзацами 7 и 8 пункта 6.1.5. проекта, нецелесообразно, поскольку при последующих приобретениях инвестиционных паев заявка клиентом уже не подается и указанные сведения клиентом в любом случае не предоставляются.</p>			
6	<p>Абзац 7 подпункта 6.1.14 пункта 6.1</p>	<p>Изложить в следующей редакции: «положения о том, что количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после завершения (окончания) формирования фонда, определяется путем деления суммы денежных средств (стоимости имущества), включенных (включенного) в состав фонда, на расчетную стоимость инвестиционного пая с учетом надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (в случае если указанная надбавка предусмотрена правилами), на <b>последний момент ее определения, предшествующий моменту выдачи инвестиционных паев.</b></p> <p>Предлагаем использовать формулировки с моментом события, а не рабочим днем в которое происходит событие (по аналогии с абзацем 8 пункта 6.1.14), т.к.</p>	НАУФОР	Учтено	

		предложенная формулировка сохраняет запрет на выдачу паев в Т0.			
7	Подпункт 3.2.2 пункта 3.2	<p>Следует исключить необходимость указания информации - «сведения (источник раскрытия сведений) о порядке расчета целевого показателя (формула, методика) и сведения о лице, осуществляющем указанный расчет» для фондовых индексов, указанных в приложении к Указанию Банка России от 5 сентября 2016 года N 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»</p> <p>Информация является общедоступной. Аналогичный подход применяется в Указании Банка России от 02.11.2020 № 5609-У.</p>	Альфа-Капитал	Не учтено	<p>Полагаем, что в целях защиты прав приобретателей инвестиционных паев открытого паевого инвестиционного фонда (далее – ОПИФ) – неквалифицированных инвесторов и их надлежащего информирования об инвестиционной стратегии управляющей компании ОПИФ (далее – УК) в правилах доверительного управления таким ОПИФ должна содержаться полная информация об индикаторе (индексе), которому следует такой ОПИФ. В этой связи представляется нецелесообразным исключение из проекта необходимости указания сведений (источника раскрытия сведений) о порядке расчета указанного целевого показателя (формула, методика) и сведения о лице, осуществляющем указанный расчет.</p>
8	Подпункт 3.3.2 пункта 3.3	<p>Что будет являться необходимой и достаточной причиной для неуказания индикатора (индекса). Просим привести примеры по аналогии с п. 3.2.1. Проекта.</p>	Альфа-Капитал	Не учтено	<p>Полагаем, что в целях обеспечения надлежащего информирования владельцев инвестиционных паев об инвестиционной стратегии, которой придерживается УК ОПИФ, в случае реализации инвестиционной стратегии активного управления без установления целевого индикатора (индекса), по отношению к которому оценивается результативность такой стратегии, УК обязана самостоятельно определить и описать в правилах доверительного управления ОПИФ причины, по которым такой целевой показатель не устанавливается.</p>

9	Подпункт 3.2.1 пункта 3.2 и подпункт 3.3.1 пункта 3.3	<p>Следует уточнить что понимается под - «преимущественным объектом инвестирования фонда».</p> <p>Является ли критерием «преимущества» - критерии, указанные в п. 3.4. Проекта?</p> <p>Необходима конкретизация.</p>	Альфа-Капитал	Не учтено	<p>Согласно проекту, указание на преимущественные объекты инвестирования обязательно только в случае реализации стратегии пассивного управления. В случае реализации стратегии активного управления может быть указано на отсутствие преимущественных объектов инвестирования ОПИФ, за исключением случая, при котором название ОПИФ содержит указание на актив (в таком случае этот актив должен быть указан как преимущественный объект инвестирования ОПИФ).</p> <p>При этом преимущественный актив должен определяться УК самостоятельно в зависимости от особенностей ее инвестиционной политики в отношении конкретного ОПИФ.</p>
10	Пункт 3.6	<p>В соответствии с п. 3.6 проекта: «В случае если инвестиционной декларацией предусмотрено инвестирование в ценные бумаги инвестиционных фондов, раздел «Инвестиционная декларация» правил, кроме сведений, предусмотренных пунктами 3.1 и 3.5 настоящего Указания, <b>должен включать указание на категорию и тип указанных фондов</b> в соответствии с личным законом лица, обязанного по указанным ценным бумагам.».</p> <p>Следует исключить данный пункт из Проекта.</p>	Альфа-Капитал	Не учтено	<p>Необходимость указания на категорию и тип фондов в соответствии с личным законом лица, обязанного по указанным ценным бумагам, в случае если инвестиционной декларацией предусмотрено инвестирование в ценные бумаги инвестиционных фондов, включено по аналогии с действующими типовыми правилами доверительного управления ОПИФ<sup>1</sup>, взамен которых разработан проект.</p> <p>Данная норма направлена на надлежащее информирование инвесторов о возможных объектах инвестирования активов ОПИФ.</p>

<sup>1</sup> Пункт 23 Типовых правил доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 27.08.2002 № 633 «О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом».

		<p>Пункт является избыточным. Требования к составу и структуре активов фонда определяются специальным (профильным) Указанием Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов». Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У не предусматривает дополнительные требования к ценным бумагам инвестиционных фондов.</p>			
--	--	--	--	--	--