



Личный кабинет

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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел.: (499) 300-30-00

От

на

от

Субъектам рынка коллективных
инвестиций (по списку)

Национальная ассоциация
участников фондового рынка
ИНН: 7712088223

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая
ассоциация»
ИНН: 7717088481

В целях формирования единообразной практики в связи с поступающими от управляющих компаний и специализированных депозитариев (далее при совместном упоминании – субъекты рынка коллективных инвестиций) вопросами, обусловленными невозможностью определения стоимости активов паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ), Банк России сообщает следующее.

Вопрос 1. Вправе ли субъекты рынка коллективных инвестиций при расчете стоимости чистых активов ПИФ (далее – СЧА ПИФ) по состоянию на 28.02.2022 использовать данные о справедливой стоимости актива по состоянию на 25.02.2022 при условии, что для указанного актива 28.02.2022 являлось неторговым днем?

Ответ. Стоимость активов ПИФ в соответствии с пунктом 1.3 Указания Банка России № 3758-У¹ рассчитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»².

¹ Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – Указание Банка России № 3758-У).

² Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18.07.2012 № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 03.08.2012 № 25095, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17.12.2014 № 151н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15.01.2015 № 35544 (далее – МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»).

В соответствии с пунктом 76 МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» к исходным данным Уровня 1 относятся ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у организации есть доступ на дату оценки. На основании данного пункта Департамент полагает, что в случае отсутствия котировок активного рынка на дату оценки организации необходимо определять справедливую стоимость актива на основании исходных данных более низкого уровня.

Принимая во внимание подходы, закрепленные в пунктах 81-82 МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», а также в пунктах 86-89 МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», Департамент полагает, что при определении справедливой стоимости актива организация может использовать, в том числе, исторические рыночные исходные данные (например, ценовые котировки по оцениваемому активу, сложившиеся по итогам торгов прошлых периодов).

При этом Департамент обращает внимание, что в этом случае организации необходимо осуществлять корректировку исторических исходных данных с учетом допущений, включая допущения о риске, которые участники рынка учитывали бы при определении цены актива на дату оценки.

Также отмечаем, что, по мнению Департамента, в связи со сложившейся кризисной ситуацией, введенными иностранными государствами мерами ограничительного характера, а также приостановкой организованных торгов ценными бумагами российскими организаторами торговли, корректировка ценовых котировок на 25.02.2022 для целей расчета СЧА ПИФ по состоянию на 28.02.2022 представляется затруднительной. Решение субъекта рынка коллективных инвестиций об использовании ценовых котировок по состоянию на 25.02.2022 при определении СЧА ПИФ по состоянию на 28.02.2022, а также о величине корректировки принимается по каждому активу ПИФ отдельно и должно быть мотивированным и обоснованным.

Вопрос 2. По состоянию на какую отчетную дату субъекты рынка коллективных инвестиций должны составлять отчетность по формам 0420501, 0420502, 0420860 и 0420872³ в случае невозможности определения стоимости

³ Отчет по форме 0420501 «Общие сведения об управляющей компании», Отчет по форме 0420502 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)», предусмотренные Указанием Банка России от 13.01.2021 № 5708-У «Об объеме, формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»; отчетность по форме 0420860 «Общие сведения о деятельности специализированного депозитария», отчетность

активов ПИФ по состоянию на 28.02.2022? Каким образом заполняются показатели в отчетности по формам 0420501, 0420502, 0420503⁴, 0420860 и 0420872 в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ по состоянию на 28.02.2022?

Ответ. В соответствии с Указанием Банка России № 5708-У⁵ и Указанием Банка России № 5713-У⁶ отчетность по формам 0420501, 0420502, 0420860 и 0420872 составляется субъектами рынка коллективных инвестиций по состоянию на 28.02.2022 и представляется в Банк России. При этом в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ по состоянию на 28.02.2022 составление указанной отчетности осуществляется с учетом следующего:

а) показатели разделов III и IV отчетности по форме 0420503 по состоянию на 28.02.2022 управляющей компанией не заполняются;

б) специализированный депозитарий руководствуется пунктом 12 Порядка составления отчетности по форме 0420872 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)» Приложения 1 к Указанию Банка России № 5713-У;

в) показатели в отчетности по формам 0420501, 0420502 и 0420860, которые не могут быть рассчитаны (указаны) в связи с невозможностью определения стоимости активов ПИФ (в частности СЧА ПИФ, расчетная стоимость инвестиционного пая ПИФ, совокупная стоимость имущества, в отношении которого управляющая компания оказывает услуги на основании лицензии управляющей компании, стоимость чистых активов на отчетную дату, стоимость отдельных активов) субъектами рынка коллективных инвестиций не заполняются. В иных случаях (в частности состав активов ПИФ, количество активов) указываются значения по состоянию на 28.02.2022.

по форме 0420872 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)», установленные Указанием Банка России от 13.01.2021 № 5713-У «Об объеме, формах, сроках и порядке составления и представления отчетности специализированного депозитария» (далее – отчетность по формам 0420501, 0420502, 0420860 и 0420872).

⁴ Отчет по форме 0420503 «Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду (составляющего паевой инвестиционный фонд)», предусмотренный Указанием Банка России от 13.01.2021 № 5708-У «Об объеме, формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее – отчетность по форме 0420503).

⁵ Указание Банка России от 13.01.2021 № 5708-У «Об объеме, формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

⁶ Указание Банка России от 13.01.2021 № 5713-У «Об объеме, формах, сроках и порядке составления и представления отчетности специализированного депозитария».

При этом Департамент обращает внимание субъектов рынка коллективных инвестиций, что:

- по показателю «Примечание» раздела II отчетности по форме 0420860, в случае если показатель «Стоимость чистых активов на отчетную дату» указанного раздела не заполняется в связи с невозможностью определения стоимости активов ПИФ, специализированный депозитарий должен указать на невозможность определения стоимости активов ПИФ;

- в разделе IV Пояснительных примечаний к отчетности по форме 0420502, в случае если отдельные показатели не заполняются в связи с невозможностью определения стоимости активов ПИФ, управляющая компания должна указать причину (причины) невозможности определения стоимости активов ПИФ.

Вопрос 3. Подлежит ли раскрытию информация в виде ключевого информационного документа о ПИФ (далее – информация в виде КИД, КИД соответственно) по состоянию на 28.02.2022 в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ по состоянию на указанную дату? Какую информацию в виде КИД обязана раскрывать управляющая компания в данном случае?

Ответ. В соответствии с пунктом 11 Приложения 2 к Указанию Банка России № 5609-У⁷ информация в виде КИД должна раскрываться управляющей компанией ПИФ, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте, ежемесячно по состоянию на последний рабочий день календарного месяца в течение семи рабочих дней с даты окончания календарного месяца, а также в случае изменения указанной информации⁸ – по состоянию на дату изменения информации в течение трех рабочих дней с указанной даты.

Действующим регулированием не предусмотрены исключения из указанной нормы в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ. Таким образом, информация в виде КИД по состоянию на 28.02.2022 подлежит раскрытию, в соответствии с требованиями, установленными Указанием Банка России № 5609-У. При этом в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ

⁷ 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 Банка России № 5609-У).

⁸ За исключением информации, указанной в подпунктах 4.3, 4.4 пункта 4, пунктах 5 и 6 Приложения 2 к Указанию Банка России № 5609-У.

по состоянию на 28.02.2022 составление и раскрытие КИД осуществляются с учетом следующего:

а) Информация, предусмотренная подпунктом 4.4 пункта 4 Приложения 2 к Указанию Банка России № 5609-У, определяется на основании профессионального суждения управляющей компании с соответствующим примечанием.

б) Информация, предусмотренная подпунктом 4.4 пункта 4 (в части величины доли стоимости объектов инвестирования от стоимости инвестиционного портфеля в процентах), пунктом 5, подпунктами 6.2, 6.3, 6.5-6.7 пункта 6 Приложения 2 к Указанию Банка России № 5609-У, заполнению не подлежит с соответствующим примечанием о причинах невозможности заполнения информации.

Вопрос 4. Каким образом рассчитывается среднегодовая стоимость чистых активов ПИФ (далее – СГСЧА ПИФ) в случае невозможности определения стоимости активов ПИФ?

Ответ. В соответствии с пунктом 2.1 Указания Банка России № 3758-У при расчете СГСЧА ПИФ, если на рабочий день календарного года СЧА не определялась, управляющая компания использует данные на последний день ее определения, предшествующий такому дню.

Вместе с тем, с учетом сложившейся на финансовом рынке ситуации и с учетом того, что СГСЧА ПИФ используется для размера вознаграждений и расходов, подлежащих оплате за счет имущества ПИФ, полагаем, что использование при расчете СГСЧА ПИФ, в отношении которых невозможно определить стоимость активов, данных об СЧА на последний день ее определения, может привести к необоснованному завышению указанных вознаграждений и расходов. В этой связи управляющей компании необходимо учитывать указанный фактор, а также фактор возможного снижения в этот период объема оказываемых услуг, за которые выплачивается вознаграждение, при определении фактического размера вознаграждений и расходов, оплачиваемых из имущества ПИФ, за соответствующий период.

Директор Департамента инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова