



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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел.: (499) 300-30-00

От _____ № _____
01.04.2022 38-3-4/874
на _____ от _____

Личный кабинет

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 паевых инвестиционных фондов (далее – управляющая компания, ПИФ) и специализированных депозитариев вопросами, связанными с информационным письмом Банка России от 06.03.2022 № ИН-018-38/28 о комплексе мер по поддержке участников финансового рынка (далее – Информационное письмо Банка России № 28), а также расчетом стоимости чистых активов ПИФ (далее – СЧА ПИФ), Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) сообщает следующее.

Вопрос 1. Подлежит ли применению мера, предусмотренная пунктом 10 Информационного письма Банка России № 28, в случае нарушения управляющей компанией открытого ПИФ пункта 2.9 Указания Банка России № 4129-У¹ в связи с выплатой денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении инвестиционных паев за счет средств, обеспечивающих долю ликвидных активов?

Ответ. Подпунктом 3.3.5 пункта 3.3 Указания Банка России № 4129-У установлен срок, в течение которого несоответствие требованию, установленному пунктом 2.9 Указания Банка России № 4129-У, возникшее в результате погашения

¹ Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (далее – Указание Банка России № 4129-У).

инвестиционных паев, должно быть устранено (две недели с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено).

В случае неустранения управляющей компанией несоответствия в указанный срок, специализированный депозитарий в соответствии с пунктом 3.8 Положения Банка России № 474-П² уведомляет Банк России о неустранении выявленных несоответствий не позднее одного рабочего дня, следующего за днем установления факта их неустранения.

При этом Департамент с учетом обстоятельств каждого нарушения будет принимать решение о применении или неприменении мер воздействия в отношении управляющей компании в соответствии с пунктом 10 Информационного письма Банка России № 28.

Вопрос 2. Вправе ли управляющая компания распространить действие изменений и дополнений, вносимых в Правила определения СЧА ПИФ, в случае принятия управляющей компанией ПИФ решения о применении меры, предусмотренной пунктом 12 Информационного письма Банка России № 28, на период до введения соответствующих положений в действие?

Ответ. Согласно пункту 12 Информационного письма Банка России № 28 оно подлежит применению в отношении тех ценных бумаг, которые входят в состав активов ПИФ на дату принятия решения (с учетом вступления в силу соответствующих изменений и дополнений в Правила определения СЧА ПИФ), а также приобретаемых после даты принятия решения (с учетом вступления в силу соответствующих изменений и дополнений в Правила определения СЧА ПИФ) по 31.12.2022 (включительно) (ретроспективный пересчет не применяется, распространение изменений и дополнений, вносимых в Правила определения СЧА ПИФ, на период до введения соответствующих положений в действие недопустимо).

Вопрос 3. Вправе ли управляющая компания принять решение о применении меры по снижению регуляторной и надзорной нагрузки, предусмотренной пунктом 12 Информационного письма Банка России № 28, исключительно в отношении отдельных выпусков ценных бумаг (отдельных ценных бумаг), входящих в состав активов закрытых ПИФ, инвестиционные паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов (далее – ЗПИФ для КИ)?

² Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев».

Ответ. Решение в соответствии с пунктом 12 Информационного письма Банка России № 28, принимается управляющей компанией ЗПИФ для КИ в отношении каждого отдельного выпуска долговых ценных бумаг и долевых ценных бумаг, входящих в состав ЗПИФ для КИ, за исключением векселей (отдельной долговой ценной бумаги и долевой ценной бумаги, входящей в состав ЗПИФ для КИ, за исключением векселя).

При этом Департамент обращает внимание, что решение по каждому ЗПИФ для КИ принимается управляющей компанией отдельно.

Вопрос 4. Как считается срок выдачи, обмена и погашения инвестиционных паев ПИФ, установленный правилами доверительного управления ПИФ, в случае если заявка на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев (далее – заявка) подана в управляющую компанию или агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ до момента приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев ПИФ, но соответствующая запись по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев ПИФ в связи с удовлетворением заявки к моменту указанного приостановления не внесена, удовлетворение таких заявок осуществляется после возобновления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев ПИФ?

Ответ. Исходя из пункта 2 статьи 149 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ), а также абзаца второго пункта 5 статьи 14, пункта 1 статьи 21, статьи 22 и 23 Федерального закона № 156-ФЗ³ выдача, погашение и обмен инвестиционных паев осуществляется путем внесения соответствующих записей по лицевому счету (лицевым счетам) в реестре (реестрах) владельцев инвестиционных паев.

Таким образом, в случае если заявка подана в управляющую компанию ПИФ или агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ до момента приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев ПИФ, но соответствующая запись по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев ПИФ в связи с удовлетворением заявки к моменту указанного приостановления не внесена, удовлетворение таких заявок осуществляется после возобновления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев ПИФ.

³ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон № 156-ФЗ).

В связи с вышеизложенным, Департамент полагает, что при расчете сроков выдачи, обмена и погашения инвестиционных паев ПИФ не учитываются дни, когда выдача, погашение и обмен инвестиционных паев ПИФ были приостановлены по решению управляющей компании.

При этом Департамент считает целесообразным с целью соблюдения интересов владельцев инвестиционных паев ПИФ осуществить операции по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФ, в кратчайшие сроки с учетом информации, изложенной в письме Департамента от 23.03.2022 № 38-3-4/746.

Вопрос 5. В случае невозможности определения СЧА ПИФ по состоянию на 28.02.2022, каким образом рассчитывается минимальный размер собственных средств (далее – МРСС) управляющей компании по состоянию на 28.02.2022?

Ответ. В соответствии с пунктом 5 Указания Банка России № 4075-У⁴ МРСС управляющей компании составляет с 1 сентября 2017 года – сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.

Для целей настоящего пункта Указания Банка России № 4075-У средства в доверительном управлении (управлении) управляющей компании рассчитываются как сумма положительных величин на дату последнего расчета. При этом, Департамент полагает, что дату последнего расчета следует определять согласно соответствующим нормативным актам в сфере финансовых рынков.

Таким образом, в случае невозможности определения СЧА ПИФ по состоянию на 28.02.2022 при определении МРСС по состоянию на 28.02.2022 управляющая компания использует СЧА ПИФ на последнюю дату в соответствии с пунктом 1.10 Указания Банка России № 3758-У⁵, когда СЧА ПИФ было определено.

Вопрос 6. Вправе ли уполномоченное лицо (уполномоченные лица) отказать в заключении договора купли-продажи владельцу инвестиционных паев БПИФ в

⁴ Указание Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании» (далее – Указание Банка России № 4075-У).

⁵ 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».

связи с невозможностью определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая ПИФ (далее – РСП) управляющей компанией либо уполномоченное лицо обязано заключать такие договоры на условиях, что сумма сделки будет определена исходя из первой определенной РСП после появления возможности рассчитывать РСП управляющей компанией?

Ответ. В соответствии с абзацем третьим пункта 1 статьи 14 Федерального закона № 156-ФЗ инвестиционный пай БПИФ удостоверяет право владельца этого пая в любой рабочий день требовать от уполномоченного лица покупки инвестиционного пая по цене, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд, на предусмотренных правилами доверительного управления БПИФ условиях.

С учетом указанных положений законодательства об инвестиционных фондах Департамент считает, что покупка у владельца инвестиционных паев уполномоченным лицом предполагает заключение между ними непосредственно договора купли-продажи. При этом норма пункта 1 статьи 454 ГК РФ предусматривает уплату покупателем денежной суммы (цены).

Согласно пункту 1 статьи 432 ГК РФ договор считается заключенным, если между сторонами в требуемой в подлежащих случаях форме достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора, а именно: предмете договора; условиях, которые названы в законе или иных правовых актах как существенные или необходимые для договоров данного вида; условиях, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

Согласно пункту 6 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ управляющая компания БПИФ обязана обеспечить покупку (продажу) уполномоченным лицом (уполномоченными лицами) инвестиционных паев БПИФ по цене, которая не может отличаться от РСП более чем на величину, установленную правилами доверительного управления таким фондом.

При этом Правилами доверительного управления БПИФ определяется дата, по состоянию на которую определяется расчетная стоимость инвестиционного пая, исходя из которой определяется цена приобретения/продажи инвестиционного пая БПИФ уполномоченным лицом.

В связи с вышеизложенным, в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев БПИФ в связи с невозможностью определения стоимости активов этого ПИФ по причинам, не зависящим от управляющей компании, уполномоченное лицо (уполномоченные лица) не должно заключать договоры купли-продажи с владельцами инвестиционных паев БПИФ.

Вопрос 7. Осуществляет ли специализированный депозитарий контроль за соблюдением требований Указов № 79⁶, 81⁷, 95⁸ и 126⁹ при выдаче управляющей компании согласия на распоряжение активами акционерного инвестиционного фонда (далее – АИФ) (ПИФ) или денежными средствами (ценными бумагами), находящимися на транзитном счете (транзитном счете депо)?

Ответ. Исходя из пункта 2 статьи 1, пункта 1 статьи 2, пунктов 2 и 3 статьи 3 Федерального закона № 281-ФЗ¹⁰, пункта 1 статьи 1 Федерального закона № 127-ФЗ¹¹, а также статьи 2 и 3 Федерального закона № 390-ФЗ¹² положения Указов № 79, 81, 95 и 126 являются неотъемлемой частью регулирования отношений, связанных с привлечением денежных средств и иного имущества путем размещения акций или заключения договоров доверительного управления в целях их объединения и последующего инвестирования в объекты, определяемые в соответствии с Федеральным законом № 156-ФЗ, а также с управлением (доверительным управлением) имуществом инвестиционных фондов, учетом, хранением имущества инвестиционных фондов и контролем за распоряжением указанным имуществом.

В связи с вышеизложенным, по мнению Департамента, в соответствии с подпунктом 5 пункта 2 статьи 45 с учетом пункта 1 статьи 43, а также подпунктом 6 пункта 2 статьи 45 Федерального закона № 156-ФЗ специализированный депозитарий обязан осуществлять контроль за соблюдением АИФ, управляющей

⁶ Указ Президента РФ от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций» (далее – Указ № 79).

⁷ Указ Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ № 81).

⁸ Указ Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» (далее – Указ № 95).

⁹ Указ Президента Российской Федерации от 18.03.2022 № 126 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации в сфере валютного регулирования» (далее – Указ № 126).

¹⁰ Федеральный закон от 30.12.2006 № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах».

¹¹ Федеральный закон от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

¹² Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности».

компанией АИФ, управляющей компанией ПИФ Указов № 79, 81, 95 и 126, а также направлять в Банк России уведомления о выявленных им в ходе осуществления контроля нарушениях не позднее трех рабочих дней со дня выявления указанных нарушений. В случае если распоряжение активами АИФ (ПИФ) или денежными средствами (ценными бумагами), находящимися на транзитном счете (транзитном счете депо) противоречит положениям Указов № 79, 81, 95 и 126, специализированный депозитарий не вправе давать управляющей компании согласие на такое распоряжение на основании пункта 2 статьи 43 Федерального закона № 156-ФЗ.

Директор Департамента инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова