



Директору  
Департамента  
коллективных инвестиций  
и доверительного управления  
Банка России

Габунии Ф.Г.

Предложения по проекту Указания  
Банка России о требованиях к расчету  
собственных средств управляющих компаний

Уважаемый Филипп Георгиевич!

В связи с опубликованием на сайте Банка России в сети Интернет проекта Указания «О требованиях к расчету собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее - Проект) направляем предложения НАУФОР по указанному Проекту.

1. Проект устанавливает требования к расчету собственных средств управляющих компаний, значительно отличающиеся от требований, применяемых к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Поскольку деятельность по доверительному управлению ценными бумагами инвесторов и паевыми инвестиционными фондами во многом аналогичны (как в отношении существа деятельности, так и в отношении управления рисками), что подтверждается практикой большого числа компаний, совмещающих два указанных вида деятельности, представляется нецелесообразным установление особых правил расчета собственных средств для управляющих компаний. В настоящее время Банк России готовит проект нормативного акта, устанавливающего новые требования к расчету собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, который ужесточает подход к оценке активов. Полагаем, что наиболее целесообразным было бы распространение его действия и на управляющие компании вместо принятия отдельного нормативного акта для них.

2. Проект значительно ограничивает состав активов, принимаемых к расчету собственных средств управляющих компаний, зачастую, исключая из их числа весьма надежные финансовые вложения. Считаем необходимым сохранить возможность учитывать при расчете собственных средств следующие виды активов:

1) государственные ценные бумаги и клиринговые сертификаты участия, независимо от наличия кредитного рейтинга;

2) иностранные акции, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи;

3) корпоративные облигации, в том числе иностранные, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи;

4) инвестиционные паи и ипотечные сертификаты участия, а также аналогичные иностранные финансовые инструменты, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи, а инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов – независимо от их включения в котировальный список;

5) ценные бумаги аффилированных лиц управляющей компании, а также денежные средства на счетах и депозиты в кредитных организациях, аффилированных управляющей компании, при условии их соответствия требованиям к ценным бумагам (депозитам), принимаемым к расчету собственных средств (поскольку аффилированность сама по себе не может рассматриваться как свидетельство меньшей надежности или ликвидности соответствующих финансовых вложений);

6) любое недвижимое имущество, а не только здания, используемые для обеспечения своей деятельности, а также незавершенное строительство (как минимум до 1 июля 2017 года);

7) программы для ЭВМ, базы данных и затраты на их приобретение (принимая во внимание необходимость приобретения или создания программ для перехода управляющих компаний на единый план счетов – как минимум до 1 января 2018 года);

8) денежные средства, переданные российским и иностранным брокерам, при этом возможно установление требований к указанным брокерам (к капиталу брокера, а для иностранных брокеров – также и к стране регистрации, например, исходя из страновых оценок ОЭСР);

9) денежные средства на счетах и во вкладах в иностранных банках, при этом возможно установление требований к указанным кредитным организациям (например, нахождение на территории государств – членов ОЭСР, ФАТФ, Манивэл или ЕЭП, определенный уровень кредитного рейтинга);

10) займы, переданные в паевые инвестиционные фонды для обмена или погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих паевой инвестиционный фонд;



11) обеспеченную залогом, поручительством, гарантией или иным способом дебиторскую задолженность независимо от наличия у контрагента кредитного рейтинга.

3. Проект допускает возможность учитывать в составе собственных средств управляющей компании депозиты, размещенные на основании договоров, содержащих условие о досрочном возврате таких депозитов и начисленных процентов по ним в случае аннулирования лицензии управляющей компании. Поскольку при досрочном возврате депозитов кредитные организации выплачивают проценты не по определенным в договоре ставкам, а по ставке до востребования, считаем необходимым исключить требование о досрочном возврате начисленных процентов из числа условий, позволяющих учитывать депозиты в составе собственных средств.

4. НАУФОР поддерживает снижение размера собственных средств управляющих компаний с 80 млн. до 20 млн. рублей, при условии сохранения возможности учитывать в составе активов надежные финансовые вложения, указанные в пункте 2.

5. Считаем необходимым установить срок не менее 1 месяца для приведения размера собственных средств управляющих компаний в соответствие с установленными требованиями в случае изменения качества активов, учитываемых при расчете (снижение кредитного рейтинга и др.).

Также просим рассмотреть возможность внесения изменений в Указание Банка России от 16 декабря 2015 г. № 3901-У в части увеличения срока раскрытия информации о расчете собственных средств с 10 до 30 дней.

С уважением,  
и.о. председателя Правления



С.И. Пома