

Исх. № 836 от 08 октября 2019 года

О вопросах применения новой редакции  
Указания Банка России от 05.09.2016 № 4129-У

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) в связи с обращениями управляющих компаний паевых инвестиционных фондов-членов НАУФОР просит разъяснить вопросы применения Указания № 4129-У<sup>1</sup> с изменениями, внесенными Указанием № 5143-У<sup>2</sup>.

1. Пунктом 1.7. Указания № 4129-У установлено, что в целях применения пунктов 2.3, 2.9, 2.10, 3.1 и 3.3 входящие в состав активов паевого инвестиционного фонда (далее – фонд) иностранные финансовые инструменты, не допущенные к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг, рассматриваются в качестве ценных бумаг в случае их признания в качестве ценных бумаг в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким иностранным финансовым инструментам.

1.1. Означает ли это, что иностранные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг в соответствии с Указанием № 4561-У<sup>3</sup> могут входить в состав только фондов финансовых инструментов?

1.2. Для включения в состав фонда финансовых инструментов иностранные финансовые инструменты должны быть признаны ценными бумагами в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким иностранным финансовым инструментам. Что будет служить подтверждением такого признания?

2. Абзац 3 пункта 2.2 Указания № 4129-У предусматривает, что ценные бумаги, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством РФ и предназначенные

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

<sup>2</sup> Указание Банка России от 15.05.2019 № 5143-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»

<sup>3</sup> Указание Банка России от 03.10.2017 № 4561-У «О порядке квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг»

только для квалифицированных инвесторов, могут входить в состав фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, при условии, что правила доверительного управления такого фонда предусматривают ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, а также содержат определенные Указанием № 4129-У сведения о таких ценных бумагах.

2.1. Правильно ли мы понимаем, что ограничение установлено исключительно для ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, выданных (выпущенных) для обращения на территории РФ, и для возможности приобретения в фонд рыночных финансовых инструментов иностранных ценных бумаг, в том числе паев (акций) иностранных фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, достаточно обращения таких ценных бумаг на бирже, включенной в перечень иностранных бирж, утвержденный Указанием № 3949-У<sup>4</sup>, и указания кодов CFI в правилах доверительного управления фондом?

2.2. Требуется ли, в случае наличия в составе активов фонда предназначенных для квалифицированных инвесторов иностранных ценных бумаг, в том числе паев (акций) иностранных фондов, обращающихся на бирже, включенной в перечень иностранных бирж, и наличия у таких ценных бумаг кодов CFI, указанных в правилах доверительного управления фондом, дополнительное внесение параметров этих ценных бумаг, указанных в абзаце 3 пункта 2.2 Указания № 4129-У, в правила доверительного управления фондом?

2.3. Правильно ли мы понимаем, что для возможности приобретения ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, выданных (выпущенных) для обращения на территории РФ, в правила доверительного управления фондом необходимо вносить изменения в части указания сведений о виде ценной бумаги, наименовании лица, обязанного по ценной бумаге, основном государственном регистрационном номере (регистрационном номере в стране регистрации) лица, обязанного по ценной бумаге?

2.4. Возможно ли приобретение в состав активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, до приведения правил доверительного управления в соответствие с Указанием № 4129-У в действующей редакции?

3. Пункт 2.9 Указания № 4129-У предусматривает, что доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, а также прав

---

<sup>4</sup> Указание Банка России от 28.01.2016 № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах»

требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), облигаций, отвечающих требованиям, установленным в Указании № 4129-У, должна превышать одну из определенных Указанием № 4129-У величин.

3.1. Учитываются ли при расчете вышеуказанного ограничения права требования к юридическому лицу, возникшие на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом при условии, что правила доверительного управления фондом в указанной части не приведены в соответствии с действующей редакцией Указания № 4129-У?

3.2. Правильно ли мы понимаем, что под исполнением юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению понимается возврат (вывод) денежных средств юридическим лицом, с которым управляющей компанией фонда заключен договор о брокерском обслуживании?

4. Абзацем 1 пункта 2.10 Указания № 4129-У установлено структурное ограничение для фондов рыночных финансовых инструментов. При этом в абзаце 3 и абзаце 4 этого пункта указано, что в целях контроля структуры ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда, а российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. Вместе с тем, законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах не установлено, что в состав активов фонда могут входить только депозитарные расписки, удостоверяющие права собственности на ценные бумаги, соответствующие требованиям Указания № 4129-У.

Правильно ли мы понимаем, что управляющая компания вправе приобретать в состав такого фонда депозитарные расписки, удостоверяющие права собственности на ценные бумаги, не соответствующие требованиям Указания № 4129-У в случае, если сами депозитарные расписки удовлетворяют требованиям абзаца 1 пункта 2.1 Указания № 4129-У?

5. Абзацем 4 пункта 2.10 Указания № 4129-У установлено следующее:

«Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано

имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов инвестиционного фонда для неквалифицированных инвесторов (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств-членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза».

Каким образом и на основании каких критериев управляющая компания может определить, что в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств-членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза?

6. Пункт 2.10 Указания № 4129-У дополнен абзацем 5 следующего содержания:

«В случае если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает, что рассчитываемые каждый рабочий день отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая за 20 рабочих дней и за 250 рабочих дней, предшествующих дню расчета отклонений, от прироста (в процентах) значения одного из фондовых индексов (включая версию фондового индекса, отражающую изменение суммарной стоимости ценных бумаг с учетом результатов инвестирования выплат, в том числе дивидендных выплат, по указанным ценным бумагам), приведенного в приложении к настоящему Указанию, за указанные периоды не должны превышать по модулю 0,5 процента и 3 процента соответственно, оценочная стоимость активов, указанных в первом предложении абзаца первого настоящего пункта, в совокупности не должна превышать 20 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, а оценочная стоимость активов, указанных в абзаце втором настоящего пункта, не должна превышать 20 процентов стоимости активов инвестиционного фонда».

Правильно ли мы понимаем, что при определении отклонения прироста расчетной стоимости инвестиционного пая за указанные периоды управляющая компания должна просуммировать модули значений отклонений, рассчитанных на каждый из 20 рабочих дней (250 рабочих дней), и сравнить полученную сумму с контрольным значением 0,5%

(3%), либо просуммировать значения отклонений, рассчитанные на каждый из 20 рабочих дней (250 рабочих дней), с учётом знаков отклонений и сравнить модуль указанной суммы с контрольным значением 0,5% (3%)? То есть величину, равную 0,5% (3%) не должна превышать сумма отклонений по модулю, а не каждое отклонение на каждый рабочий день указанных периодов?

7. Применяются ли положения последнего абзаца пункта 2.10 Указания № 4129-У к фондам, правила доверительного управления которыми зарегистрированы Банком России до вступления в силу действующей редакции Указания № 4129-У и которые не содержат положений, изложенных в последнем абзаце пункта 2.10 Указания № 4129-У в действующей редакции?

С уважением,

Президент

А.В. Тимофеев