



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

**Департамент коллективных
инвестиций и доверительного
управления**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00

Личный кабинет

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

От

на

от

О деятельности управляющей компании
паевого инвестиционного фонда

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка (вх. № 469887 от 08.10.2019, исх. № 836 от 08.10.2019) и сообщает следующее.

По вопросу 1.1.

Пункт 1.7 Указания № 4129-У¹ не устанавливает требования к составу активов паевых инвестиционных фондов (далее – фонд), а устанавливает подход к квалификации финансовых инструментов в качестве ценных бумаг для целей Указания № 4129-У в случае, когда эти инструменты не допущены к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг. Для определения возможности инвестирования средств фонда в те или иные активы необходимо руководствоваться соответствующими требованиями к составу активов, установленными в Указании № 4129-У в отношении фондов определенной категории.

По вопросу 1.2.

По мнению Департамента, документ, подтверждающий признание иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг, может определяться в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким

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

иностранным финансовым инструментам. В частности, таким документом может быть документ, в соответствии с которым осуществляется размещение таких финансовых инструментов.

По вопросам 2.1 и 2.2.

Условия, содержащиеся в абзаце третьем пункта 2.2 Указания № 4129-У², применяются только в отношении ценных бумаг, выпущенных (выданных) в соответствии с законодательством Российской Федерации и предназначенных для квалифицированных инвесторов (далее – российские ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).

Таким образом, данные условия не применяются в отношении иностранных ценных бумаг.

По вопросам 2.3 и 2.4.

Приобретение российских ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в состав активов фонда рыночных финансовых инструментов и их нахождение в составе данных активов допускается только в случае, если правила доверительного управления (далее – ПДУ) таким фондом соответствуют требованиям абзаца третьего пункта 2.2 Указания № 4129-У.

По вопросу 3.1.

Согласно абзацу второму статьи 34 Закона № 156-ФЗ инвестиционная декларация фонда может устанавливать более высокие требования к структуре активов, чем требования, предусмотренные нормативными актами Банка России.

Таким образом, в случае если в ПДУ фонда установлены положения согласно пункту 2.9 Указания № 4129-У без указания в них прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом, то данный вид актива не может учитываться в целях расчета ограничения, предусмотренного пунктом 2.9 Указания № 4129-У.

По вопросу 3.2.

² Правила доверительного управления фондом предусматривают ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, а также содержат сведения о виде ценной бумаги, наименовании лица, обязанного по ценной бумаге, основном государственном регистрационном номере лица, обязанного по ценной бумаге.

Договором о брокерском обслуживании могут быть предусмотрены различные виды обязательств, возникающих из такого договора, в том числе в виде возврата денежных средств клиенту.

По вопросу 4.

При приобретении в состав активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, депозитарных расписок, соответствующих требованиям абзаца второго пункта 2.1 Указания № 4129-У, ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют такие депозитарные расписки, могут не соответствовать требованиям абзаца второго пункта 2.1 Указания № 4129-У.

По вопросу 5.

Указанием № 4129-У не установлены требования к источникам получения информации в целях подтверждения соответствия инвестиционного фонда требованиям, указанным в абзаце четвертом пункта 2.10 Указания № 4129-У³.

При этом полагаем, что управляющая компания в целях такого подтверждения вправе использовать, в частности, соответствующий источник права Европейского союза, а также официальную информацию соответствующих уполномоченных органов Европейского союза (государств-членов Европейского союза).

По вопросу 6.

В соответствии с абзацем пятым пункта 2.10 Указания № 4129-У в целях определения отклонения прироста расчетной стоимости инвестиционного пая от прироста значения фондового индекса за период 20 рабочих дней и за период 250 рабочих дней при расчете прироста следует сопоставлять значения расчетной стоимости инвестиционного пая (фондового индекса) на конечную и начальную даты соответствующих расчетных периодов. При этом отклонение за расчетные периоды должно рассчитываться управляющей компанией каждый рабочий день (скользящий расчетный период).

По вопросу 7.

³ В том числе о предоставлении в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду права осуществления деятельности на территории всех государств - членов Европейского союза и регулировании его деятельности правом Европейского союза.

Требования к структуре активов фонда, в том числе установленные абзацем семнадцатым пункта 2.10 Указания № 4129-У, должны содержаться в ПДУ. При этом согласно абзацу второму статьи 34 Закона № 156-ФЗ инвестиционная декларация фонда может содержать более высокие требования к структуре активов.

И.о. директора

Н.А. Печелиев