



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

**Департамент инвестиционных  
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

тел.: (499) 300-30-00

От \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
12.10.2022 38-4-3/3003

на \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Об определении стоимости  
активов на основании отчета оценщика

Личный кабинет

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

Саморегулируемая организация  
«Национальная финансовая  
ассоциация»

ИНН: 7717088481

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) просит саморегулируемые организации в сфере финансового рынка довести до своих членов, являющихся управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов (далее – фонд) и специализированными депозитариями, следующую позицию Департамента.

В соответствии с пунктами 2 и 4 статьи 37 Закона № 156-ФЗ<sup>1</sup>, пунктом 1.6 Указания № 3758-У<sup>2</sup> проводимая оценщиком оценка недвижимого имущества, прав на недвижимое имущество, иного предусмотренного нормативными актами Банка России имущества, составляющего фонд, должна осуществляться при его приобретении, а также не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов фонда (далее – СЧА).

Даты, по состоянию на которые должна определяться СЧА, установлены в пункте 1.10 Указания № 3758-У. При этом в соответствии с указанным

<sup>1</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Закон № 156-ФЗ).

<sup>2</sup> 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 № 3758-У).

пунктом в отношении закрытого фонда после завершения (окончания) его формирования СЧА, по общему правилу, должна рассчитываться ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца.

Вместе с тем законодательством об инвестиционных фондах предусмотрен ряд требований, которые фактически предполагают наличие у управляющей компании закрытого фонда актуальных сведений о стоимости активов и обязательств фонда, рассчитанных в соответствии с Указанием № 3758-У, по состоянию на каждый день, даже если Указание № 3758-У прямо не предусматривает необходимость расчета СЧА на соответствующую дату. Например, это требования к составу и структуре активов фонда, установленные Законом № 156-ФЗ и Указанием № 4129-У<sup>3</sup>, которые должны соблюдаться управляющей компанией на постоянной основе.

С учетом изложенного, Департамент полагает, что с целью соблюдения законодательства об инвестиционных фондах управляющая компания фонда должна обеспечить наличие в отношении активов фонда, подлежащих оценке оценщиком, актуальных отчетов оценщика, соответствующих требованиям Указания № 3758-У и содержащих оценку активов на дату не позднее 6 месяцев после даты предыдущей оценки.

Дополнительно отмечаем, что наличие актуального отчета оценщика также обеспечивает возможность потенциального привлечения такого оценщика к ответственности за причиненные им убытки, возникшие в связи с использованием управляющей компанией стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном оценщиком, в соответствии с пунктом 6 статьи 37 Закона № 156-ФЗ.

Директор

О.Ю. Шишлянникова

---

<sup>3</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).