



Личный кабинет

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

ИНН 7712088223

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел. (499) 300-30-00

От _____ № _____
на 21.12.2022 38-1-5/3797

О направлении информации

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка № 1027 от 24.10.2022 (вх. 584992 № 24.10.2022) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов (за исключением нормативных актов Банка России, Указов Президента Российской Федерации, предоставляющих Банку России право давать официальные разъяснения), а также положений базовых и внутренних стандартов. Вместе с тем по обозначенным в Обращении вопросам Департамент считает возможным сообщить следующее.

По вопросу 1.

Пунктом 1 статьи 41 Федерального закона № 156-ФЗ¹ установлено, что сумма вознаграждений² не должна превышать 10 процентов среднегодовой стоимости чистых активов (далее – СГСЧА) паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ).

¹ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

² Вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщика, аудиторской организации и биржи.

При этом согласно подпункту 18 пункта 1 статьи 17 Федерального закона № 156-ФЗ в правилах доверительного управления ПИФ указывается предельный размер вознаграждения управляющей компании и предельный общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации и оценщика.

Одновременно в соответствии с пунктом 1 статьи 41 Федерального закона № 156-ФЗ и пунктом 2.1 Указания Банка России № 3758-У³ СГСЧА на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов (далее – СЧА) на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года СЧА не определялась – на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования ПИФ) до даты расчета СГСЧА к числу рабочих дней в календарном году или к числу рабочих дней за период.

Таким образом, управляющая компания имеет возможность определять СГСЧА каждый рабочий день и, следовательно, исходя из размера вознаграждений, установленного правилами доверительного управления ПИФ, и путем вычисления предельного размера вознаграждения от определенной СГСЧА, на каждый рабочий день рассчитывать допустимый лимит вознаграждения на дату осуществления расчетов (далее – Лимит).

На основании изложенного, управляющей компании надлежит оплачивать за счет имущества, составляющего ПИФ, вознаграждения в размере, не превышающем Лимит на момент такой выплаты, а если правилами определения стоимости чистых активов ПИФ (далее – ПОСЧА) предусмотрено формирование резерва на выплату вознаграждения, – также в размере, не превышающем сформированный резерв на момент такой выплаты.

³ 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»

При этом в случае если сумма сформированного за год резерва на выплату вознаграждения оказалась меньше Лимита, и при этом сумма сформированного за год резерва оказалась недостаточной для выплаты соответствующего вознаграждения, выплата разницы между суммой сформированного за год резерва на вознаграждение и Лимитом, может быть произведена за счет имущества ПИФ.

По вопросу 2.

С учетом пункта 1.8 Указания Банка России № 3758-У резерв на выплату вознаграждения включается в состав обязательств только при определении СЧА.

Вместе с тем, в связи со сложившейся на финансовом рынке экстраординарной ситуацией, в том числе с введенными недружественными государствами ограничениями, в результате чего временно не рассчитывается стоимость чистых активов ряда ПИФ, в состав которых входят заблокированные иностранные активы, и соответственно отсутствует возможность формировать резерв на выплату вознаграждений, Департамент считает, что управляющие компании таких ПИФ могут оплачивать вознаграждения за счет имущества, составляющего ПИФ, без начисления резерва на выплату вознаграждения при одновременном соблюдении следующих условий:

1) оплата вознаграждений без начисления резерва осуществляется до момента возобновления расчета стоимости чистых активов ПИФ;

2) оплата вознаграждений осуществляется в пределах Лимита;

3) управляющая компания при определении фактического размера вознаграждений руководствуется факторами возможного необоснованного завышения вознаграждений, указанными в письме Департамента от 11.03.2022 № 38-3-8/630 (ответ на вопрос 4).

Директор

О.Ю. Шишлянникова