



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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел.: (499) 300-30-00

От _____ № _____
24.05.2022 38-3-7/1478
на _____ от _____

Личный кабинет

Субъектам рынка коллективных
инвестиций (по списку)

Национальная ассоциация
участников фондового рынка
ИНН: 7712088223

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая
ассоциация»
ИНН: 7717088481

Об осуществлении выдачи, обмена и погашения
инвестиционных паев ПИФ, а также выплаты дохода
от доверительного управления имуществом, составляющим
ПИФ, с учетом Указов Президента Российской Федерации

В целях формирования единообразной практики в связи с поступающими от управляющих компаний паевых инвестиционных фондов (далее соответственно – управляющие компании, ПИФ) вопросами, связанными с выдачей, обменом и погашением инвестиционных паев ПИФ с участием лиц иностранных государств, совершающих недружественные действия¹ (далее – иностранные лица), а также выплатой дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ПИФ, иностранным кредиторам² в условиях принятия временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации

¹ Лица, указанные в абзаце первом подпункта «а» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ № 81), за исключением лиц, отвечающих одновременно требованиям подпунктов «а» и «б» пункта 12 Указа Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» (далее – Указ № 95), лиц, указанных в пункте 4 Указа Президента Российской Федерации от 04.05.2022 № 254 «О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере корпоративных отношений перед некоторыми иностранными кредиторами» (далее – Указ № 254).

² Лица, указанные в пункте 1 Указа № 95, за исключением лиц, отвечающих одновременно требованиям подпунктов «а» и «б» пункта 12 Указа № 95 (пункт 8 Указа Президента Российской Федерации от 18.03.2022 № 126 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации в сфере валютного регулирования»), лиц, указанных в пункте 4 Указа № 254.

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) сообщает следующее.

В силу положений пункта 2 статьи 149, статьи 153 Гражданского кодекса Российской Федерации, статей 14, 21, 22 и 25¹ Федерального закона № 156-ФЗ³, Указания Банка России № 5630-У⁴ выдача и обмен инвестиционных паев являются сделками, влекущими возникновение права собственности на инвестиционные паи ПИФ, выдел ценных бумаг и недвижимости, составляющих ПИФ⁵, в связи с погашением инвестиционных паев – сделкой, влекущей возникновение права собственности на указанные ценные бумаги и недвижимость.

Таким образом, установленный Указом № 81 особый порядок осуществления (исполнения) резидентами сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество, осуществляемых (исполняемых) с иностранными лицами, распространяется на выдачу и обмен инвестиционных паев, а также выдел ценных бумаг и недвижимости, составляющих ПИФ.

В силу подпункта «б» пункта 1 Указа № 81, а также части 3 статьи 3 Федерального закона № 281-ФЗ⁶, части 4 статьи 1 Федерального закона № 127-ФЗ⁷ указанные сделки могут осуществляться только на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления таких сделок (далее – Разрешение).

В этой связи, по мнению Департамента, в целях соблюдения вышеуказанных норм, при отсутствии Разрешения:

- в случае подачи иностранными лицами заявок на приобретение или заявок на обмен инвестиционных паев ПИФ, в приеме таких заявок должно быть отказано;

³ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

⁴ Указание Банка России от 25.11.2020 № 5630-У «О правилах выдела имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, или биржевой паевой инвестиционный фонд, в связи с погашением инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда».

⁵ В случаях, предусмотренных статьей 25¹ Федерального закона № 156-ФЗ.

⁶ Федеральный закон от 30.12.2006 № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах».

⁷ Федеральный закон от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

- вместо выдела ценных бумаг и недвижимости, составляющих ПИФ, при погашении инвестиционных паев, принадлежащих иностранным лицам, управляющая компания должна выплатить указанным лицам денежную компенсацию в соответствии со статьями 25 и 32 Федерального закона № 156-ФЗ;

- поданные до 01.03.2022 (включительно) иностранными лицами, но неисполненные заявки на приобретение (в том числе многоразовые заявки⁸) или заявки на обмен исполнению не подлежат, денежные средства и (или) иное имущество, переданные в оплату инвестиционных паев на основании указанных заявок на приобретение, должны быть возвращены.

При выплате денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, а также дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ПИФ, иностранным кредиторам, управляющим компаниям необходимо руководствоваться Указом № 95.

Принимая во внимание, что в соответствии с Указом № 95 должником по ценной бумаге является эмитент (лицо, обязанное по ценной бумаге), управляющая компания исходя из положений пункта 1 и 3 Указа № 95 в случае, предусмотренном пунктом 2 вышеназванного указа, в целях выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, а также выплаты дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ПИФ, вправе направить в российскую кредитную организацию заявление об открытии на имя иностранного кредитора, или на имя иностранной организации, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги (иностранной номинальный держатель), в отношении которых осуществляется исполнение обязательств, счета типа «С», предназначенного для проведения расчетов по данным обязательствам.

По мнению Департамента, для исполнения требований, предусмотренных Указами № 81 и № 95, управляющие компании и агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев обязаны предпринять необходимые и доступные в существующих условиях меры для установления того обстоятельства, относится ли

⁸ Заявка на приобретение инвестиционных паев, на основании которой выдача инвестиционных паев ПИФ будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств (иного имущества) в оплату инвестиционных паев.

получатель финансовых услуг⁹ к иностранным лицам или иностранным кредиторам (в том числе устанавливать контролирующих лиц).

Директор Департамента инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова

⁹ Юридическое или физическое лицо, заключившее с управляющей компанией договор доверительного управления (владельцы инвестиционных паев ПИФ); юридическое или физическое лицо, намеренное заключить с управляющей компанией договор доверительного управления (путем приобретения инвестиционных паев ПИФ).