

Исх. № 511 от 22 июля 2025 года

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

В ответ на письмо от 09.07.2025 № 34-2-3-1/4842 о проведении оценки регулирующего воздействия проекта указания Банка России сообщаем следующее.

Комитет НАУФОР по деятельности специализированных депозитариев рассмотрел проект указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 10 июня 2015 года № 474-П» (далее – проект указания Банка России). По результатам обсуждения сформированы предложения и вопросы к проекту указания Банка России.

Учитывая, что проект указания Банка России затрагивает систему учета специализированного депозитария и, как следствие, необходимость существенных доработок программного обеспечения, просим Вас провести встречу с представителями специализированных депозитариев с обсуждением вопросов к проекту указания Банка России.

Помимо вопросов, связанных с проектом указания Банка России, предлагаем также обсудить следующие вопросы:

1. Контроль со стороны специализированного депозитария обязанности управляющей компании по выплате дохода по инвестиционным паям.

В соответствии со статьей 39 Закона № 156-ФЗ¹ (в редакции с 1 марта 2026 года): «8. Управляющая компания выплачивает доход от доверительного управления владельцам инвестиционных паев, права на которые учитываются на счете депо, открытом в депозитарии, путем перечисления денежных средств номинальному держателю, зарегистрированному в реестре владельцев инвестиционных паев. Указанная обязанность считается исполненной управляющей компанией с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт специальный депозитарный счет депозитария (на счет депозитария, являющегося кредитной организацией), которому открыт лицевой счет номинального держателя лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев. Обязанность управляющей компании по выплате дохода от доверительного управления паевым инвестиционным фондом перед

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

владельцами инвестиционных паев, зарегистрированными в реестре владельцев инвестиционных паев, считается исполненной с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт счет владельца инвестиционных паев».

При этом управляющая компания и специализированный депозитарий не обладают информацией о дате поступления денежных средств в кредитную организацию.

В настоящее время контроли настроены по дате платежного документа (списания денежных средств со счета). Каким образом Банк России видит контроль исполнения обязанности управляющей компании по выплате доходов от доверительного управления владельцам инвестиционных паев? С учетом скорости межбанковских расчетов достаточно ли в целях контроля выплаты доходов отслеживать дату списания денежных средств со счета управляющей компании паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ)?

2. Ответственность специализированного депозитария.

Вступающие в силу с 1 января 2026 года Указание № 7023-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 27 сентября 2022 года № 6270-У «Об объеме, формах, сроках и порядке составления и представления отчетности специализированного депозитария» и Указание № 7024-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 октября 2022 года № 6292-У «Об объеме, формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» не содержат положений, учитывающих вступающие с 1 марта 2026 года изменения в Закон № 156-ФЗ, которые предусматривают возможность передачи ряда функций управляющей компании акционерного инвестиционного фонда (далее – АИФ)/ПИФ специализированному депозитарию соответствующего АИФ (ПИФ).

Полагаем, что при отсутствии с 1 марта 2026 года изменений в требованиях к отчетности управляющих компаний АИФ (ПИФ), предусматривающих исключение предоставления некоторых отчетных форм² управляющими компаниями АИФ (ПИФ) в случае возложения на специализированный депозитарий исполнения обязанностей по составлению и представлению в Банк России указанных форм отчетности в соответствии с пунктом 3.2 статьи 39 Закона № 156-ФЗ, принятие решений об аутсорсинге управляющими компаниями АИФ (ПИФ) учетных функций может быть отложено по причине отсутствия ожидаемого экономического эффекта.

2 отчетов по формам 0420502 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)», 0420503 «Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду (составляющему паевой инвестиционный фонд)» и 0420505 «Отчет о вознаграждениях и расходах, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда (составляющим паевой инвестиционный фонд)»

Будут ли на уровне Банка России до внесения изменений в указания Банка России приняты решения по исключению необходимости предоставления с 1 марта 2026 года ряда отчетных форм управляющими компаниями ПИФ в случае возложения на специализированный депозитарий исполнения обязанностей по составлению и представлению в Банк России указанных форм отчетности в соответствии с пунктом 3.2 статьи 39 Закона № 156-ФЗ?

3. Получение первичных документов.

В соответствии со статьей 39 Закона 156-ФЗ (в редакции с 1 марта 2026 года) управляющая компания обязана: «2.1) обеспечить возможность специализированному депозитарию получать подлинные экземпляры первичных документов или их копии в отношении имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду или входящего в состав паевого инвестиционного фонда, и (или) имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, непосредственно от кредитной организации, в которой открыты отдельные банковские счета в соответствии с пунктом 5 статьи 3, пунктом 1 статьи 13.1, пунктом 2 статьи 13.2 и пунктом 2 статьи 15 настоящего Федерального закона, а также от профессионального участника рынка ценных бумаг, имеющего лицензию на осуществление брокерской деятельности, клиринговой организации, с которыми управляющей компанией заключен договор в качестве доверительного управляющего соответствующего фонда. При этом порядок и сроки предоставления специализированному депозитарию таких документов или их копий определяются договорами, заключенными управляющей компанией с указанными в настоящем подпункте лицами;».

Правильно ли мы понимаем, что управляющая компания должна обеспечить возможность получать первичные документы в соответствии с пп.2.1 пункта 2 статьи 39 Закона №156-ФЗ для всех специализированных депозитариев и по всем фондам, независимо от передачи учетных функций (аутсорсинга)? Должна ли управляющая компания предоставлять первичные документы в специализированный депозитарий в случае самостоятельного получения последним этих документов с учетом того, что пункт 2 статьи Закона №156-ФЗ не содержит исключений по предоставлению первичных документов управляющей компанией в случае самостоятельного получения этих документов специализированным депозитарием?

Приложение: предложения по проекту указания Банка России на 6 стр.

С уважением,

Президент

А.В. Тимофеев

Исп. Карпова Е.В. +7 (495) 787-77-74 (5320)