

Исх. № 530 от 14 июня 2019 года

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) выражает Вам свое уважение и, в связи с обращениями управляющих компаний паевых инвестиционных фондов-членов НАУФОР, просит дать разъяснение по порядку внесения изменений и дополнений в Правила определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов (далее – Фонд, Фонды).

Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов определяется в соответствии с утвержденными в установленном порядке Правилами определения стоимости чистых активов (далее – Правила СЧА), разработанными в соответствии с Указанием № 3758-У¹ (далее – Указание) и МСФО (IFRS) 13².

В соответствии с пунктом 1.18 Указания, в случае, если управляющая компания осуществляет доверительное управление более чем одним Фондом, методы определения стоимости активов, входящих в состав имущества разных Фондов, находящихся под управлением одной управляющей компании, не должны различаться.

Согласно пункту 1.20 Указания изменения и дополнения в Правила СЧА не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

¹ Указание Банка России от 25.08.2015 N 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"

² Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенный в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации"

Исходя из изложенного выше, а также учитывая позицию Банка России, изложенную в ответе на запрос и размещенную на сайте Банка России в разделе «Интернет-приемная Банка России» (Ответы на вопросы/ Субъекты рынка коллективных инвестиций/Управляющие компании инвестиционных фондов/28 сентября 2018 года/п.85): *«.. Кроме того, в случае выявления несоответствия Правил, в том числе содержащихся в них методов определения стоимости активов, требованиям Указания № 3758-У в период прекращения фонда, в Правила такого фонда могут быть внесены изменения и дополнения, необходимые для их приведения в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации»*, НАУФОР просит разъяснить:

1. Может ли управляющая компания в случае выявления в действующих Правилах СЧА несоответствия методов определения стоимости активов требованиям Указания № 3758-У в период выдачи дополнительных инвестиционных паев одного Фонда или в период формирования Фонда внести изменения и дополнения в Правила СЧА других Фондов, находящихся в доверительном управлении этой управляющей компании, необходимые для их приведения в соответствие нормативным требованиям, до завершения соответствующих процедур выдачи дополнительных инвестиционных паев или формирования? Будет ли это являться нарушением пункта 1.18 Указания?

2. Является ли выявленное в Правилах СЧА несоответствие методов определения справедливой стоимости требованиям МСФО (IFRS) 13, приводящее к невозможности корректного определения стоимости чистых активов Фонда, основанием для внесения изменений и дополнений в Правила СЧА Фондов, проходящих процедуру выдачи дополнительных инвестиционных паев или находящихся в стадии формирования?

С уважением,
Президент

А.В. Тимофеев