



Личный кабинет

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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00

От _____ № _____
на _____ от _____

О расчете стоимости чистых активов паевого
инвестиционного фонда

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая
ассоциация»

ИНН: 7717088481

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

В связи с поступающими в Банк России вопросами Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) просит довести до сведения членов саморегулируемой организации, являющихся управляющими компаниями и специализированными депозитариями, следующую информацию.

Согласно пункту 2.1 Указания № 3758-У¹ среднегодовая стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда (далее – СрСЧА) на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов паевого инвестиционного фонда (далее – фонд) на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась – на последний день ее определения, предшествующий

¹ Указание Банка России от 25 августа 2015 г. № 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»

такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования фонда) до даты расчета СрСЧА к числу рабочих дней в календарном году.

Расчет СрСЧА необходим, в том числе, для определения размера вознаграждения управляющей компании, максимального общего размера вознаграждения специализированного депозитария, регистратора, оценщика, аудиторской организации фонда, биржи и вознаграждения членов инвестиционного комитета закрытого фонда, максимального размера расходов, связанных с доверительным управлением имуществом фонда (далее – расходы).

По мнению Департамента, принятие к расчету СрСЧА отрицательных величин стоимостей чистых активов в течение года может привести к достижению размера СрСЧА нулевого или отрицательного показателя, что, в свою очередь, приведет к необходимости возвращения управляющей компанией в состав активов фонда денежных средств, полученных в качестве вознаграждения за предыдущие периоды соответствующего года, а также денежных средств, оплаченных в качестве расходов за те периоды соответствующего года, в которые стоимость чистых активов фонда составляла положительную величину.

Исходя из изложенного, полагаем, что в целях определения СрСЧА отрицательные величины стоимостей чистых активов следует принимать к расчету как ноль.

При этом следует отметить, что в соответствии с пунктом 1.1 Указания № 3758-У определение стоимости чистых активов фонда осуществляется, в том числе в соответствии с данным Указанием и правилами определения стоимости чистых активов (далее – Правила).

Так, в случае если при определении стоимости чистых активов фонда с учетом положений Указания № 3758-У и Правил результат такого определения выражен отрицательным значением, соответственно, в отчете по форме 0420502 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости

активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)»² следует отражать такое отрицательное значение.

Также ситуация, при которой расчетная стоимость инвестиционного пая является отрицательной величиной, предполагает, что у владельца инвестиционных паев такого фонда имеется задолженность по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, формирующим активы фонда.

Однако, данная ситуация противоречит требованиям пункта 2 статьи 16 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Закон № 156-ФЗ), в соответствии с которым долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, погашаются за счёт этого имущества. В случае недостаточности имущества, составляющего фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество управляющей компании фонда.

В связи с изложенным и в целях соблюдения требований пункта 2 статьи 16 Закона № 156-ФЗ, по мнению Департамента, в случае если стоимость чистых активов фонда на момент определения расчетной стоимости инвестиционного пая фонда является отрицательной, расчетную стоимость инвестиционного пая фонда на соответствующую отчетную дату следует признавать равной нулю.

Директор

К.В. Пронин

исп. Козленко М.С.
тел.: (499) 300-30-00 (доб. 7-44-89)

² Утвержден Приложением 1 к Указанию Банка России от 08.02.2018 № 4715-У «О 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»