

Сводная таблица предложений и замечаний по проекту указания Банка России «О нарушениях, о выявлении которых специализированным депозитарием в ходе осуществления им контроля за распоряжением имуществом, принадлежащим акционерному инвестиционному фонду, и имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, не требуется уведомлять Банк России» (далее – проект), представленных в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия проекта с 26.12.2024 по 24.01.2025 включительно

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон))	Решение	Пояснения
1	2	3	4	5	6
1	Подпункты 1.2 – 1.6, 1.9 пункта 1 проекта	Изложить подпункты 1.2-1.6, 1.9 в следующей редакции: «...и при условии, что указанное нарушение согласно подтверждающим документам, имеющимся в распоряжении специализированного депозитария, устранено к <u>дате</u> его выявления специализированным депозитарием». Предлагаем заменить слово «момент» на «дату» для более однозначного толкования законодательной нормы, в связи с тем, что «момент» выявления нарушения и «дата» его устранения совпадают в указанном случае, при этом факт устранения специализированный депозитарий устанавливает «согласно подтверждающим документам, имеющимся в распоряжении специализированного депозитария», а такие документы от управляющей компании к нему поступят только на следующий день.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Учтено	Редакция скорректирована, в соответствующих положениях использована формулировка «...на дату его выявления...».
2	Подпункт 1.9 пункта 1 проекта	Изложить пункт 1.9 в следующей редакции: Нарушение требований к максимальному совокупному размеру <u>расходов, связанных с доверительным управлением</u> активами акционерного инвестиционного фонда или паевым инвестиционным фондом, к размеру <u>иных расходов, связанных с доверительным управлением</u> имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, в случае, если	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1	Учтено	

		такие расходы установлены договором управляющей компании с акционерным инвестиционным фондом или правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, <u>к размеру вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщика, аудиторской организации и биржи</u> , подлежащих оплате за счет имущества инвестиционного фонда, и при условии, что указанное нарушение согласно подтверждающим документам, имеющимся в распоряжении специализированного депозитария, устранено <u>к дате</u> его выявления специализированным депозитарием.	+7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru		
3	Пункт 2 проекта	Изложить пункт 2 в следующей редакции: Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования. Специализированные депозитарии должны привести свою деятельность в соответствие с требованиями настоящего Указания в течение 6 месяцев после дня его официального опубликования. Предлагаем дополнить пункт 2 положением о сроке приведения деятельности специализированных депозитариев в соответствие с устанавливаемыми требованиями. Этот срок необходим для настройки внутренних процессов специализированного депозитария, в том числе для доработки программного обеспечения.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптевский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	Подпунктом 6 пункта 2 статьи 45 Федерального закона № 156-ФЗ ¹ предусмотрена обязанность специализированного депозитария (далее – СД) направлять в Банк России уведомления о выявленных им в ходе осуществления контроля нарушениях, за исключением нарушений, о которых в соответствии с нормативным актом Банка России не требуется уведомлять Банк России (соответствующие нарушения предусмотрены Указанием ²). Одновременно обращаем внимание, что в рамках реализации своих полномочий Банк России осуществляет контроль и надзор за деятельностью СД с точки зрения нарушения ими регуляторных требований (то есть, в частности, нарушения обязанности по направлению уведомлений о выявленных им нарушениях за

¹ Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»

² Указание Банка России от 21.03.2025 № 7014-У «О нарушениях, выявленных специализированным депозитарием в ходе осуществления контроля, о которых не требуется уведомлять Банк России».

					исключением нарушений, указанных в Указании). Вместе с тем несмотря на то, что направление СД в Банк России уведомлений о выявлении нарушений, предусмотренных Указанием, не будет являться нарушением регуляторных требований, Банк России рекомендует СД осуществить соответствующую доработку собственных внутренних процессов, обеспечивающую не направление в Банк России таких уведомлений, в разумный период времени.
4	Добавление новых видов нарушений	Предлагаем дополнить. Специализированный депозитарий не направляет в Банк России уведомления о выявленных им нарушениях в случае выявления нарушений подпункта 2 пункта 2 статьи 39 Закона №156-ФЗ, выразившихся в непредоставлении специализированному депозитарию копий первичных документов, связанных с подготовкой и проведением общего собрания владельцев инвестиционных паев, при условии, что указанное нарушение согласно подтверждающим документам, имеющимся в распоряжении специализированного депозитария, устранено к дате его выявления специализированным депозитарием.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	Указанная в предложении норма подпункта 2 пункта статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ не закрепляет обязанность передачи управляющей компанией СД копий первичных документов, связанных с подготовкой и проведением общего собрания владельцев инвестиционных паев (далее – общее собрание) о которой идет речь, в связи с чем непредставление таких документов не будет являться нарушением подпункта 2 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ. Согласно положениям пунктов 2.1 и 2.2 Положения Банка России № 474-П³ СД должен обладать всеми документами, необходимыми для реализации своих функций. Таким образом, случаи непредставления управляющей компанией документов, необходимых СД для реализации своей контрольной функции за соблюдением

³ Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев».

					управляющей компанией требований к подготовке, созыву и проведению общего собрания, СД следует квалифицировать в качестве нарушения договора об оказании услуг СД.
5	Добавление новых видов нарушений	Предлагаем дополнить. Специализированный депозитарий не направляет в Банк России уведомления о выявленных им нарушениях в случае выявления нарушений (несоответствий), связанных с оформлением протокола общего собрания владельцев инвестиционных паев, и при условии, что указанное нарушение согласно подтверждающим документам, имеющимся в распоряжении специализированного депозитария, устранено к дате его выявления специализированным депозитарием.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	См. комментарии к пункту 4.
6	Добавление новых видов нарушений	Предлагаем дополнить. Техническое нарушение Специализированный депозитарий не направляет в Банк России уведомления о выявленных им нарушениях пункта 1.18 Указания Банка России № 3758-У, выразившихся в различии методов определения стоимости активов, входящих в состав имущества разных паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением одной управляющей компании, при условии, что нарушение обусловлено переходом прав и обязанностей по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом от одной управляющей компании к другой.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	Банк России полагает целесообразным сохранить обязанность СД по направлению уведомлений об указанном нарушении. Обращаем внимание, что в соответствии с пунктом 1.18 Указания № 3758-У ⁴ методы определения стоимости активов, входящих в состав имущества разных паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением одной управляющей компании, не должны различаться, в том числе в случаях передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления фондом от одной управляющей компании к другой (далее – передача прав и обязанностей управляющей компании).

⁴ 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».

					Таким образом, стоимость чистых активов фонда, права и обязанности по доверительному управлению которым перешли к новой управляющей компании, должна определяться согласно правилам определения стоимости чистых активов (далее - ПОСЧА), утвержденным новой управляющей компанией и соответствующим требованиям пункта 1.18 Указания № 3758-У, непосредственно с момента перехода соответствующих прав и обязанностей к новой управляющей компании. Учитывая изложенное полагаем, что данное нарушение относится к существенным.
7	Добавление новых видов нарушений	Специализированный депозитарий не направляет в Банк России уведомления о выявленных им нарушениях срока приведения Правил доверительного управления паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых не предназначены для квалифицированных инвесторов, в соответствие с требованиями законодательства на финансовом рынке. Предлагается дополнить. Банк России осуществляет регистрацию Правил доверительного управления паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых не предназначены для квалифицированных инвесторов, соответственно владеет всей необходимой информацией.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) 129090, г. Москва, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1 +7 (495) 787-77-75, 787-77-74 www.naufor.ru	Не учтено	Банк России полагает целесообразным сохранить обязанность СД по направлению уведомлений об указанном нарушении с учетом существенности указанного нарушения и его влияния на уровень защиты прав и интересов инвесторов.
8	Добавление новых видов нарушений.	Просим рассмотреть возможность включения в указанный перечень нарушение управляющей компанией срока выплаты дохода по и инвестиционным паям в случае, когда указанное нарушение возникло не по вине управляющей компании. Обоснование:	ООО «Современные Фонды Недвижимости» 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7, корп.2, этаж 5, ком.40,41,42	Не учтено	В соответствии с подпунктом 15.1 пункта 1 статьи 17 Федерального закона № 156-ФЗ⁵, в случае если правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее – ПДУ) предусмотрена возможность выплаты дохода

⁵ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

	Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ст. 39, п. 2, пп. 8.2) предусмотрена обязанность управляющей компании соблюдать правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее – Правила ДУ). Управляющие компании вправе предусмотреть в Правилах ДУ выплату дохода по инвестиционным паям. Выплата дохода по инвестиционным паям осуществляется в течение срока, указанного в Правилах ДУ. На практике управляющие компании регулярно сталкиваются с проблемой невозможности осуществления выплаты в установленный срок в связи с тем, что банковские реквизиты, указанные клиентом некорректны (указаны неверные БИК, номер корр. счета, расч. счета), либо счет получателя закрыт (при этом клиент не указал реквизиты нового счета), а также кредитные организации отказывают в платеже в случае смены ФИО (клиент поменял ФИО, обновил информацию в своей кредитной организации, но не направил анкету для отражения таких изменений в реестре владельцев инвестиционных паев). В результате описанных событий, возникших не по вине управляющей компании, невозможно произвести выплату дохода по инвестиционным паям в установленные сроки. Специализированные депозитарии фиксируют нарушение сроков выплаты дохода. Банк России, в свою очередь, на каждое такое нарушение направляет предписание в адрес управляющей компании. В ответ управляющая компания сообщает, что нарушение возникло не по ее вине. <i>Дополнительно хочется отметить, что в Правилах ДУ зачастую предусмотрен отдельный срок для перечисления дохода в случаях, когда реквизиты банковского счета владельца инвестиционных паев некорректны, например, 5 (пять) рабочих дней с даты получения управляющей компанией необходимых сведений о реквизитах банковского счета для перечисления дохода. Но специализированные депозитарии все равно фиксируют нарушение общего срока для выплаты дохода, несмотря на то, что корректные реквизиты так и не были</i>	+7 (495) 252-22-24		от доверительного управления имуществом, составляющим фонд, ПДУ должны содержать правила и сроки выплаты дохода. С учетом изложенной нормы полагаем, что управляющая компания вправе установить в ПДУ как общий срок выплаты дохода, отсчитываемый, например, с момента окончания отчетного периода, за который определяется доход, так и дополнительный отдельный срок выплаты дохода для случаев, когда сведения о реквизитах банковского счета владельца инвестиционных паев для перечисления дохода не указаны или указаны неверно, который отсчитывается с даты получения управляющей компанией необходимых сведений об актуальных реквизитах банковского счета такого владельца. В этом случае если управляющая компания не осуществила выплату дохода в пределах установленного в ПДУ общего срока выплаты дохода исключительно вследствие того, что сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода не указаны или указаны неверно, применяется установленный ПДУ дополнительный отдельный срок выплаты дохода. Как следствие, в таком случае нарушений Закона № 156-ФЗ и ПДУ в части соблюдения общего срока выплаты дохода не возникает. Одновременно дополнительно отмечаем, что с 01.03.2026 вступает в силу пункт 8 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ⁶,
--	--	--------------------	--	--

⁶ Со вступлением в силу Федерального закона от 28.12.2024 № 532-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» в соответствующей части.

		<i>предоставлены владельцами инвестиционных паев.</i> В данной ситуации предлагаем следующий подход: Если специализированный депозитарий может определить, что нарушение сроков выплаты дохода по инвестиционным паям возникло не по вине управляющей компании, то нарушение не направляется в Банк России. <i>Специализированный депозитарий получает реестр неушедших платежей, по каждому из которых указана причина отказа банком в проведении платежа и можно сделать вывод о вине управляющей компании.</i>			в соответствии с которым 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 (по «каскаду»). При этом указанная обязанность будет считаться исполненной управляющей компанией с дату поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт специальный депозитарный счет такого депозитария (на счет такого депозитария, являющегося кредитной организацией). Указанные изменения, как представляется, также позволят снизить соответствующие риски управляющей компании при выплате дохода от доверительного управления.
--	--	--	--	--	---