



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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел. (499) 300-30-00

От 12.05.2021 № 38-1-7/1409

на от

О деятельности управляющей компании
паевого инвестиционного фонда

Личный кабинет

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая
ассоциация»

ИНН: 7717088481

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (вх. № 86128 от 05.03.2021, исх. № 459 от 05.03.2021)¹ и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем по вопросам, обозначенным в Обращении, Департамент считает возможным сообщить следующее.

Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее соответственно – ПДУ, фонд) в соответствии с Законом № 156-ФЗ² являются договором, присоединение к которому (согласие с условиями которого) осуществляется инвесторами путем приобретения ими

¹ Далее – Обращение.

² Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией на основании заявок на приобретение инвестиционных паев.

В соответствии с пунктом 1 статьи 21 Закона № 156-ФЗ указанные заявки носят безотзывный характер.

Порядок внесения изменений в ПДУ регулируется статьями 17-20 Закона № 156-ФЗ и соответствующими нормативными актами Банка России.

Законодательство Российской Федерации об инвестиционных фондах не содержит запрета на внесение изменений в ПДУ фондом, который находится в стадии формирования или прекращения. При этом считаем, что внесение изменений в ПДУ указанных фондов не должно приводить к нарушению прав и законных интересов инвесторов и владельцев инвестиционных паев фонда.

Так, в приведенном в Обращении случае, внесение изменений в ПДУ, связанных с уменьшением срока формирования фонда, может привести к нарушению прав и законных интересов инвесторов, которые подали заявки на приобретение инвестиционных паев и (или) передали имущество в оплату инвестиционных паев, исходя из условий ПДУ, действовавших до вступления в силу указанных изменений.

Дополнительно отмечаем, что изменения, вносимые в ПДУ фонда, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте, который находится в стадии формирования, учитывая требования пункта 2 статьи 20 Закона № 156-ФЗ и абзаца десятого пункта 3.2 Положения № 05-23/пз-н³ вступают в силу не ранее опубликования сообщения о завершении (окончании) формирования такого фонда.

В отношении внесения изменений в ПДУ фонда, который находится в процессе прекращения, сообщаем, что согласно пункту 1 статьи 14 Закона № 156-ФЗ инвестиционный пай закрытого фонда удостоверяет право владельца этого пая требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации,

³ Положение о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, а также к содержанию раскрываемой информации, утвержденное приказом ФСФР России от 22.06.2005 № 05-23/пз-н

соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд, в случаях, предусмотренных данным федеральным законом.

При этом в соответствии с пунктом 13 статьи 18 Закона № 156-ФЗ в случае принятия общим собранием владельцев инвестиционных паев (далее – общее собрание) решения об утверждении изменений в ПДУ закрытым фондом или решения о передаче прав и обязанностей по договору доверительного управления закрытым фондом другой управляющей компании владельцы инвестиционных паев, голосовавшие против принятия соответствующего решения, приобретают право требовать погашения всех или части инвестиционных паев, принадлежащих им на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании.

Вместе с тем процедура прекращения фонда, предусмотренная Законом № 156-ФЗ, не предусматривает возможности владельца инвестиционных паев в процессе прекращения фонда реализовать свое право на погашение инвестиционных паев в случае, предусмотренном пунктом 13 статьи 18 Закона № 156-ФЗ. Так, согласно пункту 3 статьи 32 Закона № 156-ФЗ инвестиционные паи фонда при его прекращении подлежат погашению независимо от того, заявил ли владелец таких инвестиционных паев требование об их погашении, в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения расчетов с владельцем таких инвестиционных паев.

С учетом изложенного считаем, что внесение в ПДУ закрытым фондом в период его прекращения изменений, которые в соответствии с Законом № 156-ФЗ подлежат утверждению общим собранием, возможно только в том случае, если это не приведет к возникновению у владельцев инвестиционных паев права на погашение принадлежащих им инвестиционных паев, предусмотренного пунктом 1 статьи 14 и пунктом 13 статьи 18 Закона № 156-ФЗ (например, в случае если владельцем всех инвестиционных паев фонда является одно лицо или если в соответствии с ПДУ решение об утверждении изменения в ПДУ принимается 100% голосов

от общего количества голосов, предоставляемых их владельцам в соответствии с количеством принадлежащих им инвестиционных паев).

Директор

К.В. Пронин