

**Сводная таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России
«О требованиях к правилам доверительного управления биржевым паевым инвестиционным фондом» (далее – проект),
поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия**

№ п/п	Структурная единица проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	Подпункт 4.1.3 пункта 4.1	<p>Предлагаем добавить в положение о том, требование пункта 4.1.3 подлежит включению в правила доверительного управления БПИФ только в случае реализации стратегии пассивного управления.</p> <p>Пункт 4.1.3 проекта Указания предполагает, что правила доверительного управления (ПДУ) БПИФ в любом случае должны содержать положение о том, что УК обязана обеспечивать соответствие изменений расчетной стоимости инвестиционного пая установленной инвестиционной декларацией максимальной величине отклонения. Между тем, главой 3 проекта Указания предусмотрено, что в случае, если УК реализует активную стратегию инвестирования, то ПДУ не должны предусматривать максимальную величину отклонения. Таким образом, при реализации активной стратегии инвестирования наличие в ПДУ положения, предусмотренного пунктом 4.1.3 проекта Указания, будет вводить клиентов в заблуждение.</p>	Саморегулируемая организация Национальная ассоциация участников фондового рынка 129090, г. Москва, 1-й Коптевский пер., д. 18, стр.1 (далее – НАУФОР)	Учтено	

2	<p>Абзацы 7 и 8 подпункта 7.1.6 пункта 7.1</p>	<p>Предлагаем не устанавливать обязательное включение положений абзацев 7 и 8 пункта 7.1.6 в заявку на приобретение инвестиционных паев.</p> <p>Предлагаем добавить положение о том, сведения, предусмотренные абзацами 7 и 8 пункта 7.1.6. не подлежат включению в ПДУ, если ПДУ предусматривают возможность подачи заявки на приобретение паев, на основании которой выдача паев будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств (имущества) в оплату паев.</p> <p>Проект предусматривает возможность подачи заявки на приобретение паев, на основании которой выдача паев будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств (имущества) в оплату паев.</p> <p>Считаем, что включение в заявку на многократное приобретение паев сведений, предусмотренных абзацами 7 и 8 пункта 7.1.6. проекта, нецелесообразно, поскольку при последующих приобретениях инвестиционных паев заявка клиентом уже не подается и указанные сведения клиентом в любом случае не предоставляются.</p>	<p>НАУФОР</p>	<p>Учтено</p>	
3	<p>Подпункт 11.1.2 пункта 11.1</p>	<p>Предлагаем скорректировать подпункт 11.1.2:</p> <p>11.1. Раздел «Определение расчетной стоимости одного инвестиционного пая и</p>	<p>НАУФОР</p> <p>ООО УК «Альфа-Капитал» 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская,</p>	<p>Учтено</p>	<p>Подпункт 11.1.2 пункта 11.1 исключен из проекта.</p>

		<p>определение расчетной цены инвестиционного пая» правил должен включать следующие сведения.</p> <p>11.1.2. Порядок определения расчетной цены инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.</p> <p>Предлагаем п. 11.1.2. оставить в редакции действующих Типовых правил БПИФ.</p> <p>Норма, указанная в Проекте, является избыточной.</p>	<p>д. 32, стр. 1 БЦ «Бронная Плаза» (далее – Альфа-Капитал)</p>		
4	<p>Подпункт 3.2.2 пункта 3.2</p>	<p>Следует исключить необходимость указания информации - «сведения (источник раскрытия сведений) о порядке расчета целевого показателя (формула, методика) и сведения о лице, осуществляющем указанный расчет» для фондовых индексов, указанных в приложении к Указанию Банка России от 5 сентября 2016 года N 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».</p> <p>Информация является общедоступной. Аналогичный подход применяется в Указании Банка России от 02.11.2020 № 5609-У.</p>	<p>Альфа-Капитал</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Полагаем, что в целях защиты прав приобретателей инвестиционных паев биржевого паевого инвестиционного фонда (далее – БПИФ) – неквалифицированных инвесторов и их надлежащего информирования об инвестиционной стратегии управляющей компании БПИФ (далее – УК) в правилах доверительного управления таким БПИФ должна содержаться полная информация об индикаторе (индексе), которому следует такой БПИФ. В этой связи представляется нецелесообразным исключение из проекта необходимости указания сведений (источника раскрытия сведений) о порядке расчета указанного целевого показателя (формула, методика) и сведения о лице, осуществляющем указанный расчет.</p>

5	Подпункт 3.3.2 пункта 3.3	Что будет являться необходимой и достаточной причиной для неуказания индикатора (индекса). Просим привести примеры по аналогии с п. 3.2.1. Проекта	Альфа-Капитал	Не учтено	Полагаем, что в целях обеспечения надлежащего информирования владельцев инвестиционных паев об инвестиционной стратегии, которой придерживается УК БПИФ, в случае реализации инвестиционной стратегии активного управления без установления целевого индикатора (индекса), по отношению к которому оценивается результативность такой стратегии, УК обязана самостоятельно определить и описать в правилах доверительного управления БПИФ причины, по которым такой целевой показатель не устанавливается.
6	Подпункт 3.2.1 пункта 3.2 и подпункт 3.3.1 пункта 3.3	<p>Необходимо уточнить что понимается под - преимущественным объектом инвестирования фонда.</p> <p>Является ли критерием «преимущественности» - критерии, указанные в п. 3.4. Проекта?</p> <p>Необходима конкретизация.</p>	Альфа-Капитал	Не учтено	<p>Согласно проекту, указание на преимущественные объекты инвестирования обязательно только в случае реализации стратегии пассивного управления. В случае реализации стратегии активного управления может быть указано на отсутствие преимущественных объектов инвестирования БПИФ, за исключением случая, при котором название БПИФ содержит указание на актив (в таком случае этот актив должен быть указан как преимущественный объект инвестирования БПИФ).</p> <p>При этом преимущественный актив должен определяться УК самостоятельно в зависимости от особенностей ее инвестиционной политики в отношении конкретного БПИФ.</p>
7	Пункт 3.6	В соответствии с п. 3.6 проекта: «В случае если инвестиционной декларацией предусмотрено инвестирование в ценные бумаги инвестиционных фондов, раздел «Инвестиционная декларация» правил, кроме сведений, предусмотренных пунктами 3.1 и 3.5 настоящего Указания, должен включать указание на категорию	Альфа-Капитал	Не учтено	Необходимость указания на категорию и тип фондов в соответствии с личным законом лица, обязанного по указанным ценным бумагам, в случае если инвестиционной декларацией предусмотрено инвестирование в ценные бумаги инвестици-

		<p>и тип указанных фондов в соответствии с личным законом лица, обязанного по указанным ценным бумагам.».</p> <p>Следует исключить данный пункт из Проекта.</p> <p>Пункт является избыточным. Требования к составу и структуре активов фонда определяются специальным (профильным) Указанием Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов». Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У не предусматривает дополнительные требования к ценным бумагам инвестиционных фондов.</p>			<p>онных фондов, включено по аналогии с действующими типовыми правилами доверительного управления БПИФ¹, взамен которых разработан проект.</p> <p>Данная норма направлена на надлежащее информирование инвесторов о возможных объектах инвестирования активов БПИФ.</p>
8	Подпункт 5.1.2 пункта 5.1	<p>Слово «вторым» заменить на слово «третьим».</p> <p>Неверная ссылка на абзац второй пункта 1 статьи 14 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», т.к. в данном абзаце содержатся сведения исключительно о праве владельцев ОПИФ.</p>	<p>Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация»</p> <p>107045, Москва, Большой Сергиевский пер., 10</p>	Учтено	

¹ Пункт 25 Типовых правил доверительного управления биржевым паевым инвестиционным фондом, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 15.07.2013 № 600 «Об утверждении Типовых правил доверительного управления биржевым паевым инвестиционным фондом».