

Уважаемые коллеги!

26 июля 2019 года был опубликован [Федеральный закон от 26.07.2019 № 248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»](#) (далее – Закон). В **Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" и другие федеральные законы внесены значительные изменения**. Предлагаем вашему вниманию предварительный краткий анализ документа, выполненный экспертами ООО "АПЕКС Право" (APEX Consulting Group).

Правила доверительного управления

Закон **отменяет регистрацию ПДУ ПИФ** Банком России, инвестиционные паи которого предназначены для квалифицированных инвесторов (далее – ПИФ для КИ). Такие **Правила подлежат согласованию со специализированным депозитарием, в том числе вносимые в ПДУ изменения и дополнения**. Не позднее пяти рабочих дней с даты согласования ПДУ или изменений в них специализированный депозитарий представляет их в Банк России для внесения фонда в реестр ПИФ. При этом Банк России проверяет в ПДУ только сведения, подлежащие внесению в реестр. Ответственность за соответствие ПДУ требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банков России ложится на специализированный депозитарий.

Из ст. 17 ФЗ «Об инвестиционных фондах» **исключено требование о соответствии Правил ДУ ПИФ типовым правилам доверительного управления** (действующие типовые правила утверждены Правительством РФ). Теперь требования к правилам доверительного управления будут устанавливаться Банком России.

Формирование ПИФ

Формирование ПИФ для КИ должно начаться не позднее 6 месяцев с даты внесения Банком России фонда в реестр ПИФ.

Срок формирования фонда любого типа и категории не может превышать шесть месяцев (п.1 ст. 13.2. ФЗ «Об инвестиционных фондах»).

Датой завершения формирования закрытого ПИФ для КИ является дата представления в Банк России согласованных специализированным депозитарием этого фонда изменений и дополнений в ПДУ, касающихся количества выданных инвестиционных паев. Специализированный депозитарий вправе отказать в согласовании изменений и дополнений в ПДУ, касающихся количества выданных инвестиционных паев – в этом случае фонд не является сформированным и имущество, внесенное в оплату инвестиционных паев, подлежит возврату.

Для остальных фондов правила определения даты завершения (окончания) формирования ПИФ не изменяются.

Имущество, передаваемое в паевой инвестиционный фонд

Новая редакция ст. 13 ФЗ «Об инвестиционных фондах» устанавливает возможность передачи в ДУ ПИФ помимо денежных средств иного имущества, предусмотренного инвестиционной декларацией. Требования к такому имуществу устанавливаются ПДУ.

В настоящее время Указание Банка России от 29.08.2018 № 4885-У предусматривает возможность передачи в доверительное управление закрытым и биржевым ПИФ, помимо денежных средств, иного имущества, предусмотренного инвестиционной декларацией, если передача такого имущества предусмотрена ПДУ соответствующего фонда. Однако, пока действует «Положение о порядке передачи имущества для включения его в состав паевого инвестиционного фонда», утв. Приказом ФСФР РФ от 03.07.2008 N 08-27/пз-н, до принятия новых нормативных актов Банка России в соответствии с п. 21 ст. 13.2. ФЗ «Об инвестиционных фондах», в доверительное управление ПИФ возможно будет передать, помимо денежных средств, только имущество, поименованное в Положении, утв. Приказом ФСФР РФ от 03.07.2008 N 08-27/пз-н.

Права, удостоверяемые инвестиционными паями ПИФ

Изменяется объем прав по инвестиционным паям:

- право на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим этот фонд, может быть предусмотрено ПДУ независимо от типа фонда;
- инвестиционный пай, ограниченный в обороте может также удостоверить (если предусмотрено ПДУ) **право требовать выдела имущества в натуре** при погашении инвестиционного пая, в том числе при прекращении ПИФ. Ранее право требовать выдела имущества возможно было предусмотреть только в биржевом ПИФ для уполномоченного лица. Порядок и сроки выдела устанавливаются ПДУ в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.

При этом в открытом и интервальном ПИФ доход может выплачиваться только за счет полученных в состав ПИФ дивидендов и (или) процентных (купонных) или иных аналогичных доходов по денежным средствам и ценным бумагам, составляющим.

По-новому урегулирован порядок выдела из активов фонда и возврата имущества неквалифицированному инвестору, в случае выдачи ему инвестиционных паев, ограниченных в обороте. Следует обратить внимание, что определение стоимости такого имущества влияет на обязанность УК нести расходы за счет собственных средств.

Порядок расчета стоимости инвестиционных паев для цели их погашения в случае неисполнения владельцем инвестиционных паев обязанности оплатить неоплаченные части инвестиционных паев в срок теперь определяется не нормативными актами Банка России, а ПДУ ПИФ.

Общее собрание владельцев инвестиционных паев

Более не нужно будет уведомлять о созыве ОСВИП ЗПИФ для квалифицированных инвесторов Банк России. Для иных закрытых ПИФ ничего не меняется – о созыве общего собрания надлежит уведомить специализированный депозитарий и Банк России, протокол общего собрания по-прежнему следует направить специализированному депозитарию и в Банк России.

Компетенция общего собрания владельцев инвестиционных паев биржевого фонда и закрытого ПИФ для КИ дополнена вопросами о возможности выдела имущества в связи с погашением инвестиционных паев, а также об установлении, изменении или исключении срока, в течение которого лицо, осуществляющее прекращение фонда, обязано осуществить расчеты с кредиторами в соответствии со ст. 32 ФЗ «Об инвестиционных фондах». Возможность принятия общим собранием решения об установлении, изменении или исключении срока, в течение которого лицо, осуществляющее прекращение фонда, обязано осуществить расчеты с кредиторами, сохраняется также при прекращении закрытого ПИФ, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, специализированным депозитарием.

Агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев

Расширен круг лиц, которые могут быть агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев. В их число включены кредитные организации и страховые.

Прекращение ПИФ

Иначе теперь регулируется порядок определения в ПДУ размера вознаграждения лица, осуществляющего прекращение ПИФ. Ограничение максимального размера исключено из ФЗ «Об инвестиционных фондах». Нормативным актом Банк России будет устанавливать максимальный размер вознаграждения для лица, осуществляющего прекращение ПИФ, инвестиционные паи которого НЕ ограничены в обороте (п. 4 ст. 31 ФЗ «Об инвестиционных фондах»).

Ранее действовавший при прекращении ПИФ запрет на распоряжение имуществом фонда заменен на необходимость обеспечения сохранности имущества и обеспечения интересов учредителей доверительного управления – допускается совершение необходимых юридических и фактических действий. При этом в ПДУ ПИФ для КИ возможно предусмотреть срок расчетов с кредиторами, отличный от общего срока (шесть месяцев).

Утратил силу п. 9 ст. 31 ФЗ «Об инвестиционных фондах», обязывавший направлять составлять и направлять в Банк России баланс имущества, составляющего фонд, по окончании срока предъявления кредиторами требований.

Утверждение отчета о прекращении ПИФ для КИ отнесено к компетенции специализированного депозитария. Фонд исключается из реестра ПИФ Банком России на основании уведомления о прекращении ПИФ, полученного от лица, прекращающего ПИФ.

Ведение реестра ПИФ и надзор

Новый порядок согласования ПДУ и отчета о прекращении ПИФ учтен в [Проекте положения Банка России «О порядке ведения Банком России реестра паевых инвестиционных фондов и порядке предоставления выписок из него, о требованиях к отчету об объединении имущества паевых инвестиционных фондов, порядке и сроке его представления в Банк России, о форме отчета о завершении \(окончании\) формирования паевого инвестиционного фонда»](#), опубликованном 25.07.2019.

Передавая специализированным депозитариям полномочия по согласованию ПДУ ПИФ для КИ, изменений и дополнений в них, утверждению отчета о прекращении ПИФ для КИ, Банк России предусмотрел меры надзорного реагирования - в перечень операций, которые Банк России вправе своим предписанием запретить включены названные операции. Неоднократные нарушения, допущенные специализированным депозитарием при согласовании таких документов являются основаниями для аннулирования лицензии специализированного депозитария.

Аудит

Новая редакция ст. 17 и ст. 50 ФЗ «Об инвестиционных фондах» исключает обязательность проведения ежегодного аудита ведения учета и составление отчетности в отношении имущества, составляющего ПИФ и операций с этим имуществом.

Раскрытие информации

Изменены требования к распространению информации о ПИФ. Информация о ПИФ, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, теперь может распространяться путем её размещения на официальных сайтах управляющей компании и специализированного депозитария. При этом исключается обязанность управляющей компании предварительно представлять в Банк России или в уполномоченную им организацию раскрываемую информацию.

Прочее

Статья 5 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» дополняется положениями о праве управляющего принимать в доверительное управление и (или) приобретать за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционные паи ПИФ, доверительное управление которым он осуществляет. Изменения, направленные на реализацию такой возможности также внесены в ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Изменениями в ст. 76.10 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» устанавливаются особенности регулирования в отношении паевых инвестиционных фондов, создаваемых по решению Совета директоров в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитных организаций или страховых организаций и инвестиционные паи которых предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов.

В связи с заменой регистрации ПДУ ПИФ для КИ Банком России на согласование специализированным депозитарием, также вносятся изменения в Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии» и Федеральный закон от 13.07.2015 № 218-ФЗ «О государственной регистрации недвижимости».

Вступление в силу

Положения Закона, вносящие вышеуказанные изменения, вступают в силу в различные сроки.

Так, положения, устанавливающие согласование ПДУ ПИФ для КИ, изменений в них и отчетов об их прекращении специализированным депозитарием, вступают в силу **по истечении 180 дней** после дня официального опубликования Закона.

С 01.02.2021г. вступают в силу изменения в части права на получение дохода от доверительного управления, порядка выдела имущества в связи с погашением инвестиционных паев, отмены действия типовых ПДУ в отношении ПИФ для КИ, в части определения вознаграждения лица, осуществляющего прекращение ПИФ для КИ.

С 01.02.2022г. вступают в силу изменения, касающиеся отмены действия типовых ПДУ для ПИФ, инвестиционные паи которых не ограничены в обороте, в части определения вознаграждения лица, осуществляющего прекращение ПИФ, инвестиционные паи которых не ограничены в обороте.

Остальные изменения вступают в силу с даты официального опубликования Закона.

С наилучшими пожеланиями,

АРЕХ Consulting Group | ООО «АПЕКС Право»

119049, Россия, Москва, 1-й Люсиновский переулок, д. 3Б, БЦ «Доходный дом «Шервуд»

Тел./факс: +7 (495) 646-04-62

www.apex-expert.ru | www.pifconsulting.ru