



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Листинг ЗПИФов на Московской Бирже

Екатерина Нагаева
Заместитель директора
Департамента листинга

30.10.2019

- ❑ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- ❑ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- ❑ Приказ ФСФР России от 22.06.2005 № 05-23/пз-н «Об утверждении Положения 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»
- ❑ Указание 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»
- ❑ Приказ ФСФР от 11.02.2010 № 10-7/пз-н «О порядке и сроках раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов информации о расчете собственных средств в сети Интернет»
- ❑ Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»
- ❑ Положение Банка России от 24.02.2016 №534-П «Положение о допуске ценных бумаг к организованным торгам»
- ❑ Указание Банка России от 11.09.2014 № 3379-У «О перечне инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- ❑ Приказ ФСФР России от 28.02.2012 № 12-9/пз-н «Об утверждении Положения о порядке и сроках раскрытия инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»



Подача
документов на
листинг

Листинг – включение ценных бумаг в Список ценных бумаг, допущенных к торгам.

Основные функции листинга:

- ✓ допуск ценных бумаг к торгам
- ✓ поддержание ценных бумаг

I уровень

Центральный Банк устанавливает требования по листингу, количественные и качественные критерии и их значения *

II уровень

Центральный Банк устанавливает перечень качественных и количественных критериев. А их числовые параметры устанавливает Биржа*

III уровень

Центральный Банк устанавливает базовые требования

Сегменты Сектора устойчивого развития**

Сектор Роста**

Сектор РИИ**

Сегмент РИИ-Прайм**

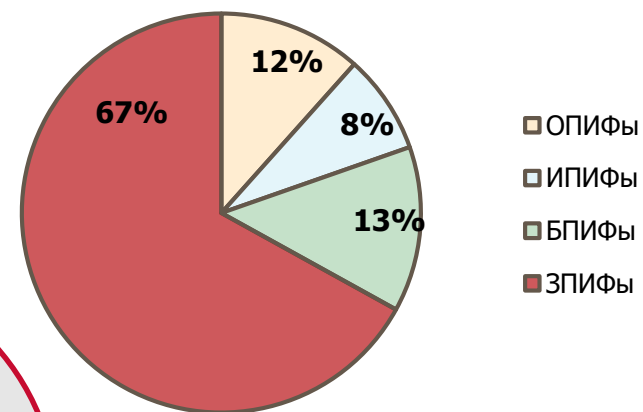
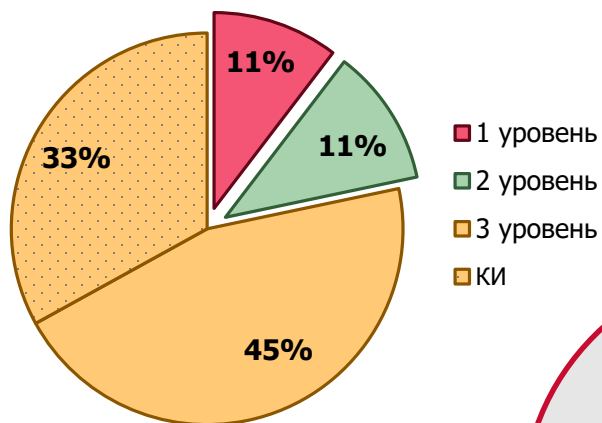
Сектор компаний
повышенного
инвестиционного риска**

* Биржа может устанавливать дополнительные требования в любом КС

** Биржа устанавливает требования для включения в Сектора (Сегменты)



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

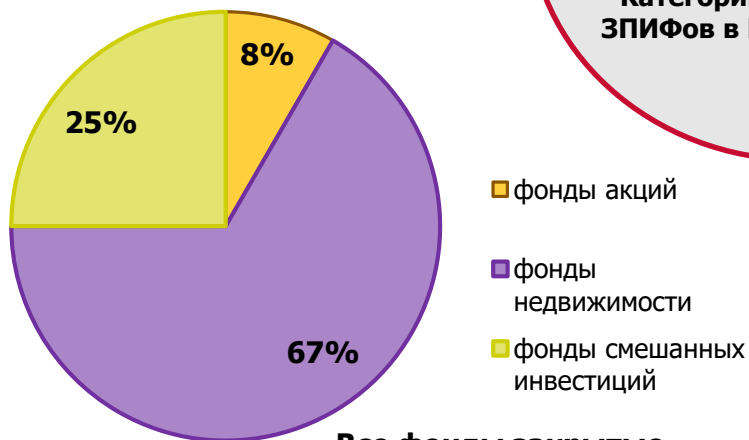


В Списке
112 ПИФов,
из них в КС1
– 11 БПИФов,
в КС2 –
12 ЗПИФов

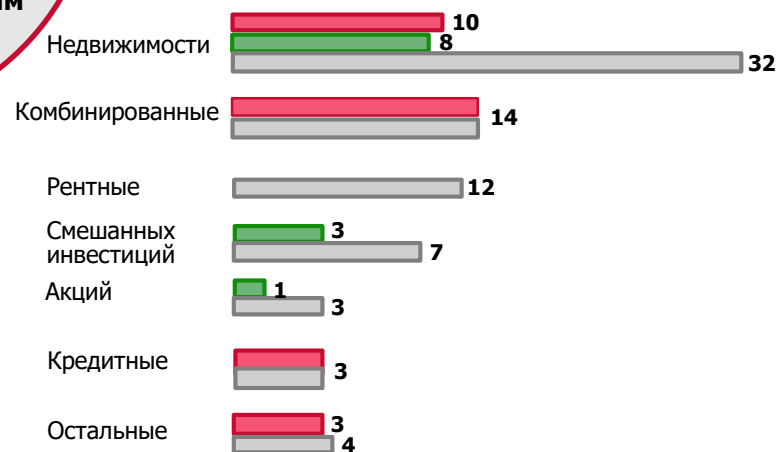
ЗПИФов –
75, из них
30 для КИ

Категории
ЗПИФов в КС

ЗПИФы по
категориям



Все фонды закрытые



В Списке КС Для КИ

ПРОЦЕДУРА ЛИСТИНГА ЦЕННОЙ БУМАГИ

1 - 2 – не позднее **5 рабочих** дней

1 - 5 (без 4) – не позднее **20 рабочих** дней (I, II)

1 - 5 (без 4) – не позднее **13 рабочих** дней (III)



4 – срок принятия Биржей решения приостанавливается. После получения рекомендации Экспертного совета Биржа вправе продлить срок, но не более чем на 5 рабочих дней.

5 - 6 – не позднее **1 торгового** дня



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Инвестиционные паи

Общие требования для включения в Список

	I уровень	II уровень	III уровень
Соответствие ценных бумаг законодательству РФ об инвестиционных фондах	Применимо	Применимо	Применимо
Раскрытие информации о деятельности управляющей компании паевого инвестиционного фонда в соответствии с требованиями законодательства РФ, нормативных правовых актов РФ, нормативных актов Банка России и Правил листинга	Применимо	Применимо	Применимо
СЧА ПИФа (за исключением БПИФа): - ОПИФ – не менее 150 млн. руб.; - остальные типы ПИФов – не менее 250 млн. руб.			
Для БПИФов стоимость имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев, необходимая для завершения формирования этого фонда, составляет не менее 25 млн. руб. (предусмотрено ПДУ БПИФа)	Применимо	Применимо	Применимо
Для БПИФов количество торговых дней, в которые обязательства маркет-мейкера могут не исполняться, не может быть более трех торговых дней в месяц (предусмотрено ММ договором)	Применимо	Применимо	Применимо
Ценные бумаги приняты на обслуживание в Расчетном депозитарии	Применимо	Применимо	Применимо



Требования для включения в КС инвестиционных паев ОПИФов, ИПИФов, ЗПИФов

	I уровень	II уровень
СЧА ПИФа	Не менее 1 млрд. руб.	Не менее 250 млн. руб.
Требования к объему сделок с инвестиционными паями паевого инвестиционного фонда	Не менее двух третей торговых дней за последние три месяца, предшествующих принятию решения о включении инвестиционных паев в Первый уровень, дневной объем сделок составляет не менее 5 млн. руб.	Не менее двух третей торговых дней за последние три месяца, предшествующих принятию решения о включении инвестиционных паев, дневной объем сделок составляет не менее 100 тыс. руб.
Требования к раскрытию информацию о ПИФе	Управляющая компания приняла на себя обязательство по дополнительному раскрытию информации в соответствии с Правилами листинга	



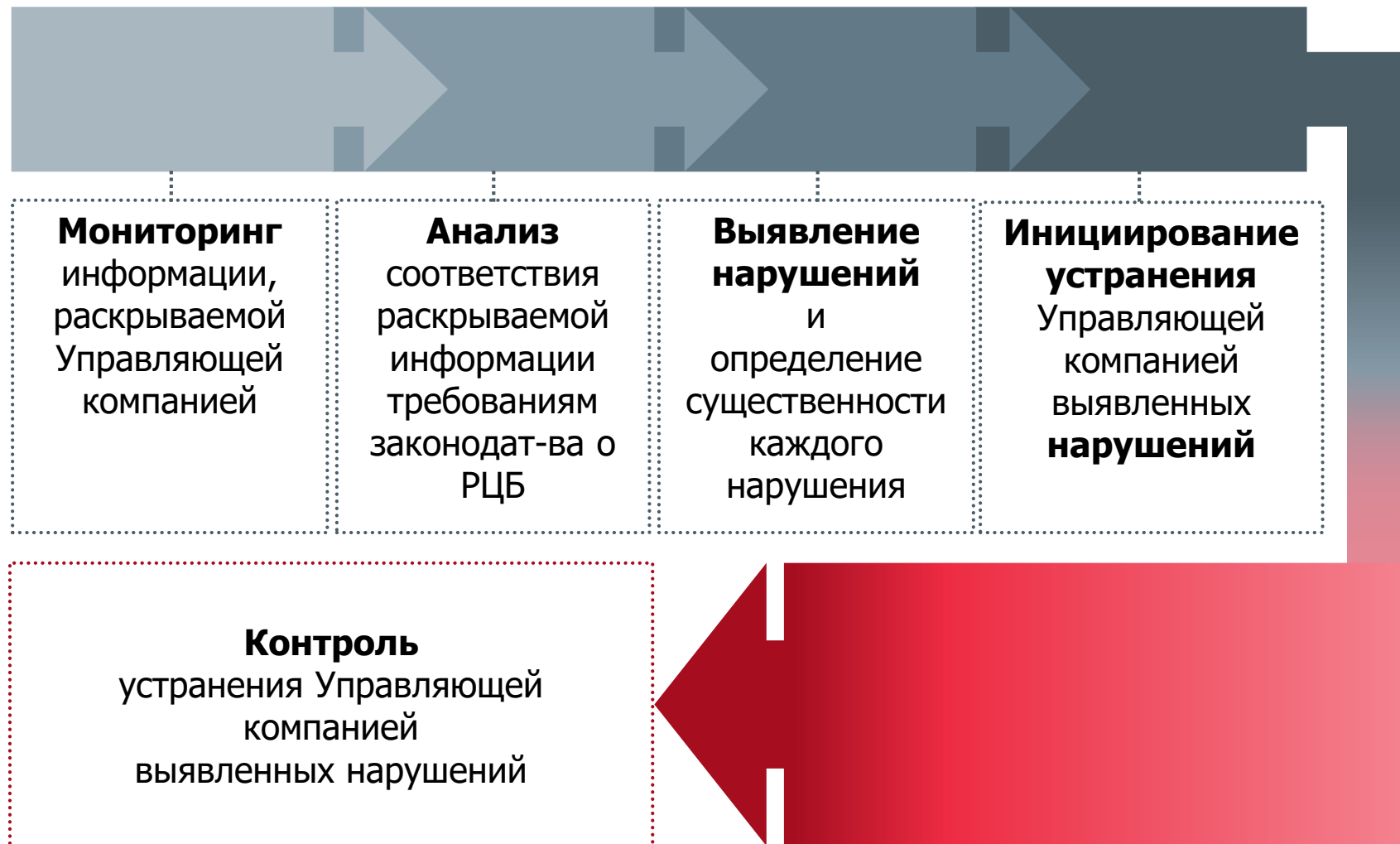


Сообщения, которые Управляющие компании публикуют в Ленте новостей:

- ☐ о прекращении фонда
- ☐ о принятии решения о передаче фонда
- ☐ о дроблении паев
- ☐ о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая
- ☐ об изменении типа фонда
- ☐ о заключении договора с новым единоличным исполнительным органом, о смене наименования, адреса, телефона и других контактных данных
- ☐ о регистрации изменений и дополнений в правила доверительного управления
- ☐ и другие сообщения



Для целей контроля, а также для защиты прав инвесторов (получение своевременной и полной информации о событиях в жизни ПИФов и УК) данного раскрытия **не достаточно**, особенно с учетом допуска фондов к организованным торгам.



Документы на сайте управляющей компании

Справка СЧА

Отчет о приросте (уменьшении стоимости имущества)

Отчет о вознаграждении и расходах

Бух.отчетность (годовая и квартальная)

Фин.отчетность по МСФО

Расчет собственных средств

ПДУ и их изменения

Правила СЧА

Иные документы

Информация в ленте новостей

Сообщения в ленте новостей:

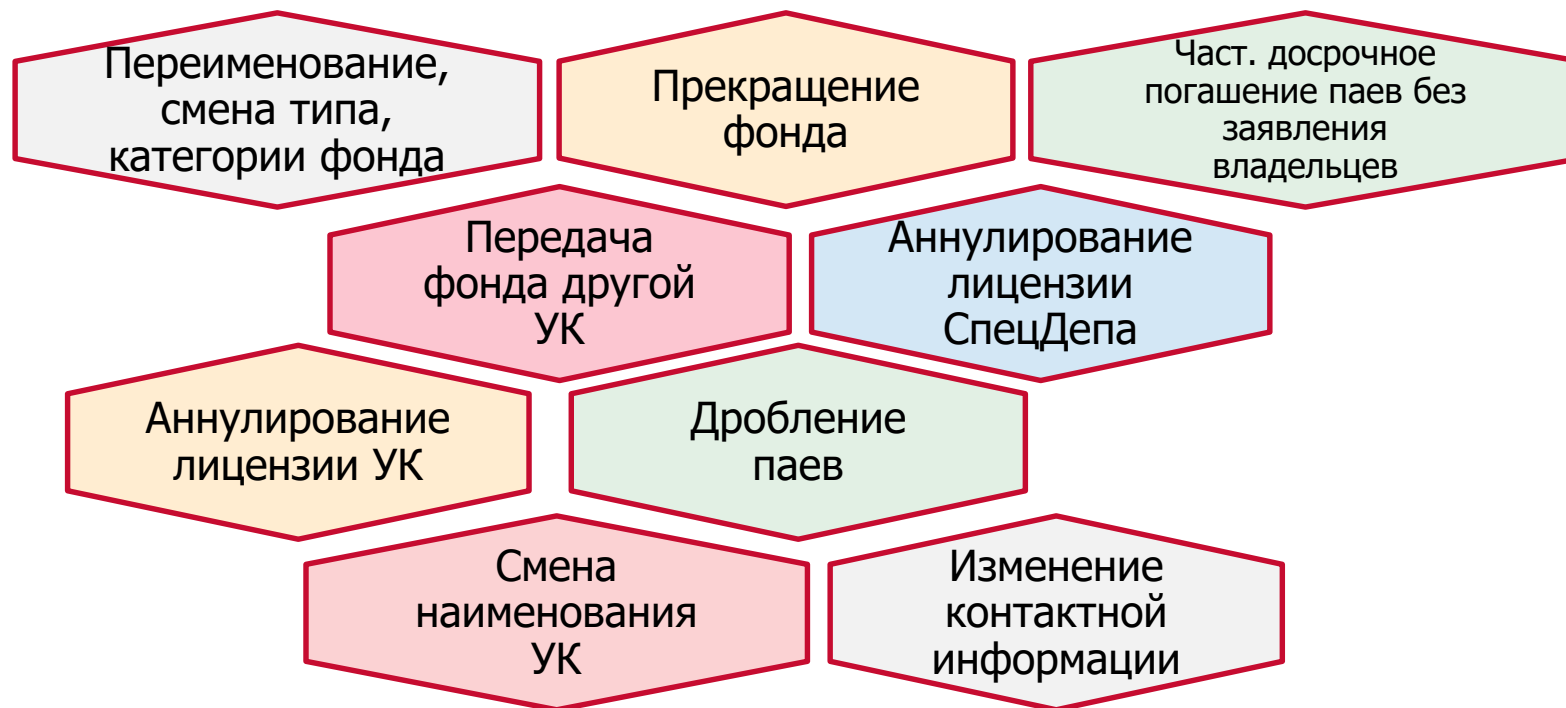
- о прекращении фонда
- о передаче фонда
- о дроблении паев
- о СЧА и расчетной стоимости пая
- об изменении типа фонда
- о регистрации изменений и дополнений в ПДУ
- о заключении договора с новым ЕИО, о смене наименования, адреса, телефона и других контактных данных
- и другие сообщения

Приложение к Вестнику ФСФР

Сообщения управляющих компаний

Изменения в ПДУ

Информация об агентах



Для УК ПИФов, инвестиционные паи которых включены в котировальные уровни Списка, в Правилах листинга установлены дополнительные требования по раскрытию информации (Приложение 5):

☐ Раздел 1. Раскрытие документов и отчетности:

- ПДУ и изменения к ним;
- Отчетность, подлежащая раскрытию ежеквартально;
- Отчетность, подлежащая раскрытию ежегодно;
- Финансовая отчетность МСФО.

☐ Раздел 2. Раскрытие сообщений в ленте новостей (доп. требования к существующим и новые сообщения):

- О раскрытии отчетности;
- О созыве общего собрания владельцев паев;
- О решениях, принятых общим собранием владельцев паев;
- О дате составления списка владельцев паев для осуществления ими своих прав;
- О частичном погашении паев без заявления владельцев требований об их погашении;
- О регистрации изменений и дополнений в ПДУ;
- Об иной информации.

☐ Раздел 3. Особенности, применяемые при раскрытии:

- Доп. требования к структуре сообщений;
- Сроки предоставления доступа к раскрытой информации;
- И прочее.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Департамента листинга
listing@moex.com
+7 (495) 363 32 32



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА