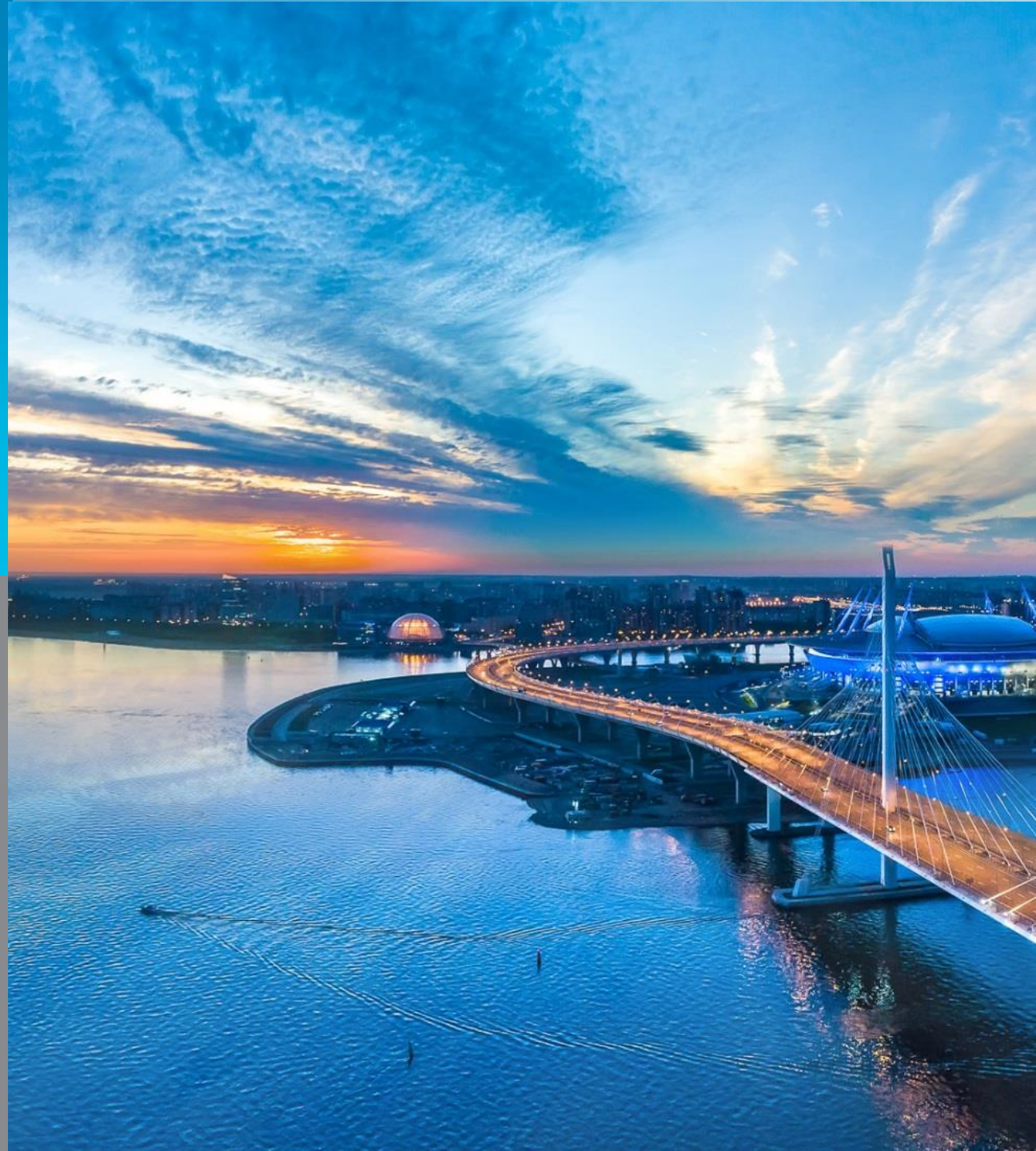
Банк России

Регулирование рынка коллективных инвестиций в 2019 г.

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России

2019 г.



26.07.2019

- **право приобретать в портфели индивидуального ДУ паи своих ПИФ**
- **отмена обязательного аудита ПИФ**
- **отмена ограничения** на совершение сделок **в период прекращения** ПИФ
- **отмена запрета на раскрытие информации** об АИФ и ПИФ для квал. инвесторов

23.01.2020

- **передача регистрации ПДУ ПИФ** для квал. инвесторов СД
- **передача утверждения отчетов о прекращении** ПИФ для квал. инвесторов СД
- в настоящее время ведется работа по **разработке внутреннего стандарта СРО НФА,** регулирующего указанные процедуры

02.05.2020

- введение **обязанности** УК и СД **выявлять и управлять конфликтом интересов**
- **требования** к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов **устанавливаются Банком России**
- за нарушение **Банк России вправе применять надзорные меры** (вплоть до аннулирования лицензии)

01.02.2021

- **замена типовых ПДУ ПИФ** для квал. инвесторов на требования к ним
- **право** владельцев паев ПИФ для квал. инвесторов требовать **выдела имущества при погашении пая**
- **право** владельцев паев розничных ПИФ **на получение текущего дохода по паям**

01.02.2022

- **замена типовых ПДУ ПИФ** для неквал. инвесторов на требования к ним

1. Изменения в Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П о требованиях к инвестированию ПН НПФ (Указания Банка России от 29.11.2018 № 4996-У, от 10.01.2019 № 5054-У)

- **постепенное снижение** к 01.07.2021 **лимита на вложения в активы группы связанных лиц** с 15 до 10% стоимости инвестиционного портфеля, а также ограничение **на вложения в акции одного эмитента** в размере 5%;
- **возможность размещать средства в кредитных организациях, находящихся на санации**;
- **возможность размещать средства в концессионные облигации** без кредитного рейтинга;
- **возможность совершать сделки с акциями АО**, которые впервые предлагаются к публичному обращению, при соблюдении определенных критериев.

2. Изменения в Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У о составе и структуре активов АИФ и ПИФ (Указание Банка России от 15.05.2019 № 5143-У)

- **ограничения** на долю (40%) **финансовых инструментов для квал. инвесторов** в ПИФ для неквал. инвесторов;
- **постепенное снижение концентрационных лимитов** с 15% до 10% на вложения в активы одного лица (за исключением ПИФ, следующих одному из основных финансовых индексов (можно до 20% на 1 лицо).

3. Изменения в Указание Банка России от 19.07.2016 № 4075-У о требованиях к собственным средствам УК (Указание Банка России от 16.09.2019 № 5261-У, в настоящее время находится на регистрации в Минюсте России)

- **снижение стоимости недвижимости**, принимаемой УК к расчету СС (с 50% до 25%);
- **запрет на включение** в расчет СС УК **структурных облигаций и дебиторской задолженности** по сделке, предусматривающей передачу УК активов, не принимаемых к расчету СС;
- **учет изменений, внесенных МСФО 16 «Аренда»** (принятие обязательства по договору аренды к расчету СС в размере превышения суммы такого обязательства над стоимостью актива в форме права пользования по указанному договору аренды).

1. Совершенствование законодательства в части развития корпоративного управления в УК

- **введение советов директоров в УК**, управляющих не только ПИФ для квал. инвесторов;
- **установление требований к системам оплаты труда** ключевых должностных лиц УК;
- **введение требований к системе управления рисками** УК, в том числе требований к управлению рисками каждого ПИФ;
- **введение требований к внутреннему аудиту**;
- **совершенствование требований к внутреннему контролю** в УК.

2. Совершенствование законодательства в части ускорения процедур выдачи инвестиционных паев ПИФ

Банк России готов обсуждать с УК возможные законодательные изменения, направленные на сокращение сроков выдачи инвестиционных паев, в том числе возможность отказа от транзитных счетов.

3. Совершенствование требований к раскрытию информации УК ПИФ (основные предложения)

- **обязательное раскрытие Ключевой инвестиционной информации** о ПИФ;
- **обязательное раскрытие информации на сайте УК** с предоставлением любому заинтересованному лицу права бесплатной подписки на рассылку уведомлений о раскрытой информации по электронной почте;
- **отказ от обязательного предоставления информации в Банк России** до ее раскрытия;
- **обновление требований** к раскрытию информации о ПИФ, **устранение избыточных требований** и **систематизация требований** к раскрытию информации в одном акте;
- **обязательное раскрытие** информации **о всех событиях**, которые, по мнению УК, могут оказать **существенное влияние** на стоимость пая ПИФ (открытый перечень оснований для раскрытия информации о ПИФ).

4. Совершенствование требований к инвестированию пенсионных резервов (основные предложения)

- **НПФ вправе самостоятельно инвестировать ПР** (не через УК) ;
- **расширены возможности по инвестированию ПР** в активы с повышенным уровнем риска в пределах 10% лимита;
- **повышены требования к качеству активов** со стандартным уровнем риска, в которые инвестируются 90% ПР;
- **допускается инвестирование ПР в паи БПИФ**;
- **введены концентрационные лимиты** (до 10% на одно лицо и на группу связанных лиц) по аналогии с ПН;
- **принцип «look through»** для инвестиций в паи ПИФ для неквал. инвесторов;
- инвестиции в **паи ПИФ для квал. инвесторов** включены **в 10% лимит на активы с повышенным риском**;
- **ужесточены ограничения на инвестирование в активы связанных лиц** НПФ, УК и инфраструктурных организаций;
- **активы**, не соответствующие новым требованиям (кроме ИСУ), **не распродаются**, но включаются в 10% лимит рискованных активов.

5. Совершенствование требований к порядку передачи имущества в оплату паев ПИФ

- обеспечивается **возможность передачи** в оплату паев **любого разрешенного имущества;**
- **имущество передается в порядке, определенном в ПДУ ПИФ**;
- **должен быть обеспечен переход имущества в общую долевую собственность** владельцев паев до включения имущества в состав ПИФ.