



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

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

От

на

от

Личный кабинет

Профессиональная Ассоциация  
Регистраторов, Трансфер-Агентов  
и Депозитариев (ПАРТАД)

ИНН: 7710028130

Саморегулируемая организация  
«Национальная финансовая  
ассоциация»

ИНН: 7717088481

О деятельности специализированного  
депозитария

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел совместное обращение Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД) (исх. № 95-б от 14.11.2019) и Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (исх. № 2135 от 14.11.2019) (вх. № 529656 от 14.11.2019) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

При этом по обозначенным в обращении вопросам Департамент считает возможным сообщить следующее.

По вопросу 1.

В соответствии с абзацем 2 пункта 10 статьи 31 Закона № 156-ФЗ<sup>1</sup> лицо, осуществляющее прекращение закрытого паевого инвестиционного фонда,

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

инвестиционные паи которого ограничены в обороте (далее – ЗПИФ), обязано осуществить расчеты с кредиторами в срок, установленный правилами доверительного управления (далее – ПДУ) этим фондом, а если такой срок не установлен, в срок, не превышающий шести месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении такого фонда.

Требования к ПДУ паевыми инвестиционными фондами (далее – фонд) установлены статьей 17 Закона № 156-ФЗ.

Подпунктом 5 пункта 6 статьи 17 Закона № 156-ФЗ установлено, что ПДУ ЗПИФ могут предусматривать иные положения (помимо тех, которые прямо предусмотрены в данной статье), предусмотренные Законом № 156-ФЗ и типовыми правилами доверительного управления закрытым фондом<sup>2</sup> (далее – Типовые правила).

Таким образом, Законом № 156-ФЗ определено императивное требование о том, что условием для включения в ПДУ ЗПИФ каких-либо иных положений является их одновременное наличие как в Законе № 156-ФЗ, так и в Типовых правилах.

В действующей редакции Типовых правил отсутствуют положения о возможности установления в ПДУ иных сроков расчетов с кредиторами при прекращении ЗПИФ.

Таким образом, в настоящее время отсутствуют правовые основания для включения в ПДУ ЗПИФ (в том числе путем внесения в них изменений и дополнений) положений в части установления срока осуществления расчетов с кредиторами в соответствии со статьей 32 Закона № 156-ФЗ.

По вопросам 2, 3 и 4.

По мнению Департамента, деятельность управляющих компаний и специализированных депозитариев, а также ПДУ фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, должны быть приведены в соответствие с требованиями новой редакции Закона № 156-ФЗ<sup>3</sup>, учитывающей изменения,

---

<sup>2</sup> Типовые правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом, утвержденные постановлением Правительства Российской Федерации от 25.07.2002 № 564

<sup>3</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

внесенные Законом № 248-ФЗ<sup>4</sup> и вступающие в силу 23.01.2020 (далее – Изменения в Закон № 156-ФЗ).

Вместе с тем, считаем, что правовые основания для внесения изменений и дополнений в ПДУ фондов, направленных на их приведение в соответствие с Изменениями в Закон № 156-ФЗ, до вступления в силу Изменений в Закон № 156-ФЗ отсутствуют.

При этом на основании пункта 5 статьи 20 Закона № 156-ФЗ (в редакции с учетом Изменений в Закон № 156-ФЗ) и подпункта 11 пункта 1.4 Положения № 08-5/пз-н<sup>5</sup> считаем, что если изменения и дополнения в ПДУ не предполагают изменение непосредственно срока (длительности) вступления в силу изменений и дополнений, вносимых в ПДУ, а связаны исключительно с изменением указания в ПДУ на обязательную процедуру, необходимую для вступления в силу изменений и дополнений в ПДУ, в связи с Изменениями в Закон № 156-ФЗ (согласование изменений и дополнений в ПДУ со специализированным депозитарием и их представление в Банк России вместо регистрации изменений и дополнений в ПДУ Банком России), то, по мнению Департамента, такие изменения и дополнения в ПДУ не требуют утверждения решением общего собрания владельцев инвестиционных паев<sup>6</sup>.

По вопросу 5.

Принимая во внимание пункт 17 статьи 13.2 Закона № 156-ФЗ (в редакции с учетом Изменений в Закон № 156-ФЗ), Департамент считает, что отчет о завершении (окончании) формирования фонда направляется управляющей компанией такого фонда.

По вопросу 6.

---

<sup>4</sup> Федеральный закон от 26.07.2019 № 248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

<sup>5</sup> Положение о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, утвержденное приказом ФСФР России от 07.02.2008 № 08-5/пз-н.

<sup>6</sup> Так, в частности, можно привести следующий пример изменения формулировок положений ПДУ, которое не требует принятия общим собранием владельцев инвестиционных паев решения об их утверждении (пример не является рекомендацией Банка России по конкретным формулировкам, вносимым в ПДУ):

Действующая редакция: «Изменения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу со дня их регистрации Банком России.».

Новая редакция: «Изменения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу со дня представления указанных изменений, согласованных специализированным депозитарием фонда, в Банк России.».

При этом сообщаем, что Банк России не осуществляет предварительное одобрение ПДУ и изменений и дополнений в них, а также формулировок их отдельных положений.

Согласно пункту 1 статьи 44 Закона № 156-ФЗ (в редакции с учетом Изменений в Закон № 156-ФЗ) к деятельности специализированного депозитария, относится, в том числе, деятельность по согласованию ПДУ фондом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, и изменений и дополнений в них, утверждению отчета о прекращении фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте.

Таким образом, Департамент считает, что оплата за осуществление указанных функций специализированного депозитария осуществляется в рамках вознаграждения специализированного депозитария, предусмотренного в пункте 1 статьи 41 Закона № 156-ФЗ, ПДУ фонда и соответствующим договором с управляющей компанией фонда.

Дополнительно отмечаем, что вопросы налогообложения, в частности, освобождения от обложения налогом на добавленную стоимость реализации тех или иных услуг специализированного депозитария, не относятся к компетенции Банка России.

По вопросу 7.

Специализированный депозитарий фонда должен соблюдать соответствующие требования Положения № 474-П<sup>7</sup>, в том числе при осуществлении им функций по согласованию ПДУ фондом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, и изменений и дополнений в них, утверждению отчета о прекращении фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте.

Директор

К.В. Пронин

---

<sup>7</sup> Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев».