



КОНФЕРЕНЦИЯ
«БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ И ETF НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ: НОВЫЙ ЭТАП В РАЗВИТИИ?»

Москва, 19.04.2022

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ДЕПОЗИТАРИЯ ПИФ



СУТЬ РАБОТЫ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ДЕПОЗИТАРИЯ



УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Управляет активами ПИФ,
распоряжается имуществом ПИФ

- Сделки с финансовыми инструментами на организованных торгах УК ПИФ совершает через брокера. Подтверждающим документом является отчет брокера.
- Остальные сделки (например, размещение имущества в депозит) сначала согласовываются со Спецдепом и только после его одобрения могут быть заключены УК ПИФ.
- Перевод денежных средств во исполнение сделки, выплаты пайщикам при погашении паев, а также оплата расходов за счет имущества ПИФ согласовываются УК ПИФ путем согласования платежа, сформированного УК ПИФ в системе банк-клиент.

Взаимодействие УК ПИФ и СПЕЦДЕПА



СПЕЦДЕПОЗИТАРИЙ

Контролирует УК ПИФ на соответствие управления активами требованиям НПА и Правилам ДУ ПИФ

- Получает отчет брокера.

OK

- Получает условия сделки, анализирует на предмет соответствия сделки Правилам ДУ ПИФ и законодательству, выдает Согласие или Отказ в согласовании.

При существенном отклонении стоимости сделки от рыночной стоимости СД имеет право затребовать экономическое обоснование такой сделки и согласие владельцев инвестиционных паев.

OK

- Согласовывает переводы денежных средств и получает копии первичных документов.



отчет брокера



условия сделки



документы



перевод



документы

СУТЬ РАБОТЫ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ДЕПОЗИТАРИЯ



УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Взаимодействует с пайщиками и передает приобретенные активы на хранение в Спецдеп

- Взаимодействует с пайщиками, выдает, погашает паи.
- Распоряжается имуществом ПИФ, передает имущество, составляющее ПИФ, на хранение в Спецдеп.
- Приобретенное имущество хранится в Спецдепе.



Ценные бумаги зачисляются на счет УК ДУ ПИФ в депозитарию. Иное имущество – на ответственное хранение.



Комплекты документов на открытие лицевого счета в реестре, на операции с паями ПИФ передаются регистратору.

Взаимодействие УК ПИФ и СПЕЦДЕПА



СПЕЦДЕПОЗИТАРИЙ

Хранит имущество, осуществляет депозитарную деятельность и деятельность по ведению реестра ПИФ

- Открывает лицевые счета в реестре ПИФ, вносит записи по лицевым счетам по итогам операций с паями ПИФ.
- Хранит ценные бумаги и иное имущество

СУТЬ РАБОТЫ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ДЕПОЗИТАРИЯ



УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Учет и отчетность

- Формирует, получает и хранит документы по операциям с имуществом ПИФ и ежедневно предоставляет в Спецдеп копии этих документов – первичные документы (не позднее T+1).
- Ведет учет имущества на основании первичных документов.
- Формирует отчетность для Банка России и пайщиков.
- Рассчитывает СЧА и стоимость паев.

Взаимодействие УК ПИФ и СПЕЦДЕПА



СПЕЦДЕПОЗИТАРИЙ

- Получает первичные документы, ведет на основании документов учет имущества ПИФ.
- Спецдеп на основании документов УК и информации из открытых источников ведет независимый учет каждого ПИФ.

Принцип параллельного ведения учета



документы

Результаты учета отражаются в отчетности. Поэтому сравнению подлежат **отчетные формы**. Это и называется «Сверка отчетности» (сравнение результатов учета имущества ПИФ).

Согласованные специализированным депозитарием отчетные формы направляются в Банк России.

В числе прочего такие отчетные формы содержат информацию о существенных отклонениях сделок от их рыночной стоимости (5% и более).

СУТЬ РАБОТЫ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ДЕПОЗИТАРИЯ



УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

- Осуществляет внутренний контроль своей деятельности
- Информировует Банк России о совершенных нарушениях.

Взаимодействие УК ПИФ и СПЕЦДЕПА



СПЕЦДЕПОЗИТАРИЙ

- Спецдеп контролирует результат управления УК ДУ ПИФ через данные учетной системы на предмет соответствия деятельности УК требованиям нормативных актов и Правил ДУ ПИФ



НАРУШЕНИЕ

- Если Спецдеп находит нарушения, то фиксирует их в специальных формах, направляет в УК ПИФ и в Банк России

Категории	Типы				Ограничение паев в обороте	
	БПИФ	ОПИФ	ИПИФ	ЗПИФ	КИ	не КИ
Рыночных финансовых инструментов	+	+	+	+	Х	+
Финансовых инструментов	Х	Х	+	+	+	Х
Недвижимости	Х	Х	Х	+	+	+
Комбинированный	Х	Х	+	+	+	Х

В КАКИЕ АКТИВЫ МОЖЕТ ИНВЕСТИРОВАТЬ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ БПИФ



Активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах РФ и иностранных биржах
(п.4, ст. 51.1 ФЗ от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»)



Инвестиционные паи
открытых паевых
инвестиционных фондов



Инструменты денежного
рынка



Max доля активов в одном юридическом лице – **12%** с постепенным уменьшением до 10% к 2023 г. *



Max доля ценных бумаг одного субъекта РФ, муниципального образования, государственных ценных бумаг иностранного государства – **12%** с постепенным уменьшением до 10% к 2023 г. *



Ограничение на размер обязательств ПИФ по сделкам РЕПО, сделкам с ПФИ, сделкам купли-продажи и займам, полученным на погашение инвестиционных паев

* В отдельных случаях доля вложения для БПИФ может быть увеличена до 20%.

УК ДУ ПИФ обязана до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:

- соответствие изменений расчетной цены изменениям количественных показателей индикатора доходности с отклонением не более чем на X процентов в день
- покупку (продажу) уполномоченным лицом паев БПИФ по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на X* процентов
- покупку (продажу) маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от iNAV более чем на X* процентов

* Не может быть более 5%, указывается в Правилах ДУ БПИФ.

Расход	Источник оплаты		
	имущество БПИФ – лимит на вознаграждения	имущество БПИФ – лимит на расходы	собственные средства УК
Вознаграждения УК	+		
Вознаграждения СД, регистратор, аудитор	+		
Вознаграждения биржи (листинг, расчет iNAV)	+		
Оплата использования товарного знака на индекс		+	
Комиссии банка, биржи, хранение ценных бумаг, валютный контроль и пр.		+	
Вознаграждение маркет-мейкера			+



Передача прав и обязанностей по договору доверительного управления регулируется ФЗ от 29.11.2001 №156 «Об инвестиционных фондах» и Положением № 37/пс



Передача прав и обязанностей по договору доверительного управления другой Управляющей компании возможно только в случае, если такое право предусмотрено в Правилах ДУ ПИФ



Передача прав и обязанностей возможна только через внесение изменений и дополнений в Правила ДУ ПИФ

Со дня вступления в силу изменений и дополнений в Правила ДУ ПИФ в части передачи прав и обязанностей по договору ДУ другой Управляющей компании, предыдущая Управляющая компания **не вправе:**



распоряжаться имуществом, составляющим ПИФ, за исключением распоряжения имуществом с целью его передачи новой Управляющей компании ПИФ



распоряжаться имуществом, переданным в оплату инвестиционных паев, за исключением распоряжения имуществом с целью его передачи новой Управляющей компании ПИФ

Предыдущая Управляющая компания **обязана**:



В течение трех рабочих дней со дня вступления в силу изменений и дополнений в части смены управляющей компании совершить все необходимые действия по передаче прав, обязанностей и имущества новой Управляющей компании



Имущество фонда, поступившее предыдущей Управляющей компании после даты вступления в силу изменений в Правила ДУ ПИФ в части смены УК, должно быть передано новой УК не позднее дня, следующего за днем поступления такого имущества



Передача имущества фонда новой УК оформляется актом приема-передачи имущества Фонда, подписывается предыдущей УК, новой УК и Специализированным депозитарием с последующим предоставлением такого акта в Банк России

В определенных случаях, предусмотренных законодательством, договор доверительного управления ПИФ **прекращается**:

- Принята заявка на погашение всех инвестиционных паев ПИФ
- Принят/приняты заявки на погашение 75% и более паев ПИФ
- Аннулирована лицензия УК
- Аннулирована лицензия СД и в течение 3 месяцев со дня аннулирования лицензии, не осуществлена передача Фонда другому СД
- Принятие соответствующего решения управляющей компанией
- Инвестиционные паи БПИФ исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам на всех биржах, осуществляющих торги паями БПИФ
- Неисполнение обязанности уполномоченного лица и/или маркет-мейкера по обеспечению покупки / продаже инвестиционных паев с предельным отклонением, установленным в ПДУ в течение 15 рабочих дней

Процесс **прекращения ПИФ** состоит из нескольких основных этапов:

- Наступление основания для прекращения ПИФ
- Раскрытие информации о прекращении ПИФ во всех источниках, установленных в ПДУ (сайт УК, лента новостей и т.д.)
- Выявление кредиторов ПИФ в течение 2 месяцев со дня раскрытия сообщения
- Распределение имущества ПИФ*
- Проведение расчетов с кредиторами ПИФ и владельцами инвестиционных паев
- Составление и направление в Банк России отчета о прекращении паевого инвестиционного фонда, с предоставлением информации о процессе прекращения ПИФ (ход реализации активов, проведенные расчеты с кредиторами и владельцами инвестиционных паев)

*После возникновения оснований для прекращения ПИФ, за счет имущества ПИФ могут заключаться сделки, отвечающие интересам владельцев инвестиционных паев. После возникновения основания для прекращения ПИФ за Специализированным депозитарием сохраняются все функции (учет, контроль, согласование, хранение).



Илья Аникин

Начальник управления учета
и контроля ПИФ

**АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»**

БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!

По вопросам сотрудничества вы можете обратиться
к любому из наших коллег отдела привлечения клиентов,
написав на e-mail sales@specdep.ru