

Исх. СРО НФА №\_\_\_ от \_\_\_ июля 2019 года

Исх. НАУФОР № 427 от 03 июля 2019 года

Директору  
Департамента инвестиционных  
финансовых посредников Банка России

К.В. Пронину

Директору  
Департамента инфраструктуры  
финансового рынка Банка России

Л.К. Селютиной

Об изменении количества рабочих дней  
в течение календарного года

Уважаемые коллеги!

В 2020 году сложилась ситуация, при которой неоднократно происходило изменение количества рабочих дней в течение календарного года вследствие издания Указов Президента Российской Федерации.

Указом Президента Российской Федерации от 25 марта 2020 года № 206 «Об объявлении в Российской Федерации нерабочих дней» с 30 марта по 3 апреля 2020 года установлены нерабочие дни. При этом, по мнению Банка России, изложенному в письме от 27 марта 2020 года № 54-1-2-1/777, дни в которые управляющая компания паевого инвестиционного фонда фактически осуществляет свою деятельность, предусмотренную Федеральным законом от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», для целей применения законодательства об инвестиционных фондах являются рабочими днями управляющей компании.

Указом Президента Российской Федерации от 02 апреля 2020 № 239 «О мерах по обеспечению санитарно-эпидемиологического благополучия населения на территории Российской Федерации в связи с распространением новой коронавирусной инфекции (COVID-19)» (далее именуется Указ Президента Российской Федерации № 239) с 04 по 30 апреля 2020 года включительно также были установлены нерабочие дни. Банк России, в свою очередь, в информационном письме от 11 апреля 2020 года № 015-54/2635 «О деятельности субъектов рынка коллективных инвестиций в условиях реализации мер по противодействию распространению коронавирусной инфекции» выразил мнение, согласно которому к числу неотложных функций, при осуществлении которых на финансовую организацию не распространяется действие Указа Президента Российской

Федерации № 239 относятся, в том числе функции, связанные с начислением и выплатой пенсий, управлением пенсионными накоплениями и резервами, осуществлением операций с имуществом и инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов. С учетом чего, по мнению регулятора, в период установленных Указом Президента Российской Федерации № 239 нерабочих дней негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании и специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, осуществляющие неотложные функции и фактически осуществляющие деятельность по оказанию услуг клиентам (контрагентам), обеспечивают исполнение исчисляемых в рабочих днях обязанностей (требований), предусмотренных законодательством о коллективных инвестициях и принятыми в соответствии с ним нормативными актами, с учетом определенных Банком России регуляторных и надзорных послаблений в связи распространением коронавирусной инфекции (COVID-19).

Указом Президента Российской Федерации от 29 марта 2020 года № 345 «О проведении военных парадов и артиллерийского салюта в ознаменование 75-й годовщины Победы в Великой Отечественной войне 1941 – 1945 годов и Парада Победы 24 июня 1945 года» 24 июня 2020 года было объявлено нерабочим днем.

В соответствии с частью 5 статьи 2 Закона Российской Федерации о поправке к Конституции Российской Федерации от 14 марта 2020 года № 1-ФКЗ «О совершенствовании регулирования отдельных вопросов организации и функционирования публичной власти», если днем общероссийского голосования определен рабочий день, этот день в силу указанного закона является нерабочим днем.

Пунктом 1 Указа Президента Российской Федерации от 17 марта 2020 года № 188 «О назначении общероссийского голосования по вопросу одобрения изменений в Конституцию Российской Федерации» (далее именуется Указ Президента Российской Федерации № 188) на 22 апреля 2020 года было назначено общероссийское голосование. То есть, 22 апреля 2020 года становилось нерабочим днем.

Указом Президента Российской Федерации от 25 марта 2020 года № 205 «О переносе даты общероссийского голосования по вопросу одобрения изменений в Конституцию Российской Федерации» пункт 1 Указа Президента Российской Федерации № 188 был изменен: дата 22 апреля 2020 года как дата общероссийского голосования была отменена и установлено, что новая дата общероссийского голосования будет определена отдельным указом Президента Российской Федерации.

Указом Президента Российской Федерации от 01 июня 2020 № 354 «Об определении даты проведения общероссийского голосования по вопросу одобрения

изменений в Конституцию Российской Федерации» была установлена новая дата общероссийского голосования – 01 июля 2020 года.

Перечисленные изменения происходили последовательно и не могли быть известны на момент определения стоимости чистых активов, стоимости одного инвестиционного пая и среднегодовой стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, стоимости чистых активов и среднегодовой стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и пенсионные резервы негосударственных пенсионных фондов, накопления для жилищного обеспечения военнослужащих.

К Указам Президента Российской Федерации об установке режима нерабочих дней, по нашему мнению, применима ст. 12 Трудового кодекса Российской Федерации «закон или иной нормативный правовой акт, содержащий нормы трудового права, не имеет обратной силы и применяется к отношениям, возникшим после введения его в действие».

Ввиду отсутствия нормативного обоснования иного подхода, в целях определения стоимости чистых активов и среднегодовой стоимости чистых активов, по нашему мнению, следует применять подход, при котором новое количество рабочих дней в году применяется с даты вступления в силу каждого из поименованных Указов Президента Российской Федерации и не меняет расчеты, произведенные до даты вступления в силу каждого из соответствующих актов. При этом, с даты вступления в силу соответствующих Указов Президента Российской Федерации расчет показателей (резервов на вознаграждение и расходы, вознаграждений и т. п.) производится исходя из нового количества рабочих дней и учитывает все ранее произведенные расчеты.

В противном случае это повлечет необходимость для специализированных депозитариев и управляющих компаний произвести перерасчеты стоимости чистых активов всех тех паевых инвестиционных фондов, расчет среднегодовой стоимости чистых активов в которых производится в соответствии с абзацем 1 пункта 2.1 Указания № 3758-У. Такой перерасчет необходим за период с начала календарного года, для проверки наличия или отсутствия отклонений на 0,1 и более процента корректной стоимости чистых активов (в целях соблюдения требования, установленного пунктом 1.12 Указания № 3758-У). Для ряда специализированных депозитариев пересчет в целях определения отклонений в 0,1 % потребует для более чем 90% обслуживаемых фондов, что критично с точки зрения временных затрат, а также риска операционных ошибок. Как следствие, при наличии отклонений больше 0,1% необходимо будет произвести перерасчеты с владельцами инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов и, возможно, интервальных паевых инвестиционных фондов. По оценкам

специализированных депозитариев возможны также ситуации, при которых владельцы инвестиционных паев, погашавшие паи в период до перерасчета, должны будут вернуть часть денежных средств. Также потребуются произвести перерасчеты с управляющими компаниями, осуществляющими доверительное управление накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, в целях определения вознаграждения специализированного депозитария, размер которого поставлен в зависимость от показателей среднегодовой стоимости чистых активов. Кроме того, от субъектов рынка коллективных инвестиций потребуются передача ежедневной и ежемесячной отчетности за период с начала года.

Полагаем, что не следует исключать тот факт, что в будущем, в целях обеспечения санитарноэпидемиологического благополучия населения на территории Российской Федерации в связи с распространением новой коронавирусной инфекции (COVID-19), актами Президента Российской Федерации некоторые дни также будут определены как нерабочие.

Со своей стороны отмечаем, что при пересчете стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов после введения или отмены нерабочих дней, неоднократное изменение отчетности управляющей компании, предоставляемой владельцам инвестиционных паев, может вводить их в заблуждение, а также повлечь массовое недовольство, судебные разбирательства и иные негативные последствия для всех сторон.

Просим Вас всесторонне рассмотреть сложившуюся ситуацию и, учитывая трудозатраты и риски связанные с постоянным пересчетом показателей, рассмотреть возможность определения позиции, при которой новое количество рабочих дней в году применяется с даты вступления в силу каждого из поименованных Указов Президента Российской Федерации и не меняет расчеты, произведенные до даты вступления в силу каждого из соответствующих Указов Президента Российской Федерации.

С уважением,

Президент СРО НФА

\_\_\_\_\_ В.В. Заблоцкий

Президент НАУФОР

\_\_\_\_\_ А.В. Тимофеев



**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

О деятельности участников рынка коллективных  
инвестиций

Личный кабинет

Саморегулируемая организация  
«Национальная финансовая  
ассоциация»

ИНН: 7717088481

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

Банк России рассмотрел совместное обращение Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (исх. № 1217 от 06.07.2020) и Национальной ассоциации участников фондового рынка (исх. № 427 от 03.07.2020) (вх. № 258151 от 06.07.2020) и сообщает следующее.

Требования к порядку расчета среднегодовой (средней) стоимости чистых активов соответствующего портфеля (далее – ССЧА) установлены пунктом 2.1 Указания № 3758-У<sup>1</sup>, типовыми договорами<sup>2</sup> и пунктом 3 статьи 20<sup>1</sup> Федерального закона № 75-ФЗ<sup>3</sup>.

По мнению Банка России, если количество рабочих дней, на основании которых рассчитывается ССЧА, в силу каких-либо обстоятельств подлежит корректировке в периоде, за который ССЧА уже была рассчитана, то это влечет необходимость перерасчета ССЧА и иных показателей,

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев»

<sup>2</sup> Утвержденными приказом ФСФР России от 02.04.2009 № 09-11/пз-н

<sup>3</sup> Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»

рассчитанных на основании такой ССЧА (далее – Показатели), за указанный прошедший период.

При этом Банк России не усматривает каких-либо правовых оснований для того, чтобы применять в указанном случае различный подход к вопросу о необходимости перерасчета Показателей в зависимости от вида обстоятельств, влияющих на изменение количества рабочих дней.

Вместе с тем сообщаем, что с учетом значительного объема мероприятий, необходимых для перерасчета Показателей в отношении паевых инвестиционных фондов (далее – Фонды), затраты на которые не сопоставимы с итоговым результатом такого перерасчета, Банк России считает возможным не производить перерасчет Показателей в отношении Фондов, в случае если необходимость их перерасчета обусловлена исключительно сокращением количества рабочих дней в 2020 году на основании соответствующих Указов Президента Российской Федерации, и при наличии мотивированного заключения о том, что в отношении таких Показателей соблюдены предельные величины допустимых отклонений, при которых возможно не осуществлять перерасчет, предусмотренные пунктом 1.12 Указания № 3758-У.

Заместитель Председателя  
Банка России

В.В. Чистюхин