



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)

УКАЗАНИЕ

«25» ноября 2020 г.



**О правилах выдела имущества, составляющего паевой  
инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены  
исключительно для квалифицированных инвесторов, или биржевой  
паевой инвестиционный фонд, в связи с погашением инвестиционных  
паев этого паевого инвестиционного фонда**

Настоящее Указание на основании пунктов 1 и 3 статьи 25<sup>1</sup> Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2020, № 30, ст. 4738) устанавливает:

правила выдела имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, или биржевой паевой инвестиционный фонд, в связи с погашением инвестиционных паев этого фонда и сроки передачи этого имущества;

случаи, при которых выдел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, или биржевой паевой инвестиционный фонд, должен осуществляться с согласия владельца инвестиционного пая (владельцев инвестиционных паев) этого фонда;

случаи, при которых выдел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, или биржевой паевой инвестиционный фонд, невозможен.

1. Выдел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов (далее – инвестиционные паи, ограниченные в обороте), или биржевой паевой инвестиционный фонд (далее при совместном упоминании – фонд), в связи с погашением инвестиционных паев этого фонда (далее – выдел имущества) должен осуществляться управляющей компанией фонда в соответствии с правилами выдела имущества, предусмотренными правилами доверительного управления фондом, с соблюдением требований, предусмотренных пунктами 2–9 настоящего Указания.

2. Выдел имущества осуществляется, если правилами доверительного управления фондом предусмотрена возможность выдела имущества и в них включены следующие положения.

2.1. Случаи и порядок определения имущества, подлежащего выделу (в частности, в случае поступления в отношении одного имущества требований о его выделе от нескольких владельцев инвестиционных паев фонда).

2.2. Порядок получения согласия владельца инвестиционного пая (владельцев инвестиционных паев) фонда на выдел имущества.

3. При погашении инвестиционных паев фонда по требованию владельца инвестиционных паев фонда выдел имущества должен осуществляться управляющей компанией фонда на основании заявки на погашение инвестиционных паев, предусмотренной пунктом 1 статьи 23 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»), содержащей требование о выделе имущества (далее – заявка на погашение паев). По решению владельца инвестиционных паев фонда в заявке на погашение паев

указываются сведения, позволяющие идентифицировать имущество, подлежащее выделу в связи с погашением инвестиционных паев, если указанная возможность предусмотрена правилами доверительного управления фондом.

При частичном погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте (далее – закрытый фонд), без заявления владельцем инвестиционных паев требования об их погашении (далее – частичное погашение инвестиционных паев закрытого фонда), а также при прекращении фонда выдел имущества должен осуществляться управляющей компанией фонда по ее решению и при условии получения согласия владельца инвестиционных паев фонда, инвестиционные паи которого погашаются, если указанное согласие требуется в соответствии с пунктом 8 настоящего Указания.

При погашении инвестиционных паев, ограниченных в обороте, в случае их выдачи лицу, не являющемуся квалифицированным инвестором (далее – неквалифицированный инвестор), управляющая компания фонда обязана осуществить выдел имущества неквалифицированному инвестору в случае, предусмотренном подпунктом 2 пункта 4 статьи 14<sup>1</sup> Федерального закона «Об инвестиционных фондах».

4. В случае если выдел имущества невозможен в соответствии с пунктом 9 настоящего Указания, управляющая компания фонда должна выплатить владельцу инвестиционных паев денежную компенсацию в соответствии со статьями 25, 32 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».

5. Стоимость имущества, подлежащего выделу при погашении инвестиционных паев фонда, должна быть равна сумме, причитающейся владельцу инвестиционных паев в связи с погашением инвестиционных паев, определенной в соответствии с правилами доверительного управления фондом, за исключением следующих случаев.

5.1. В случае если правилами доверительного управления фондом предусмотрена возможность выдела имущества, стоимость которого меньше суммы, причитающейся владельцу инвестиционных паев в связи с погашением инвестиционных паев. В указанном случае остаток суммы, причитающейся владельцу инвестиционных паев, выплачивается денежными средствами, составляющими фонд.

5.2. В случае, предусмотренном подпунктом 2 пункта 4 статьи 14<sup>1</sup> Федерального закона «Об инвестиционных фондах», при погашении инвестиционных паев, ограниченных в обороте, в случае их выдачи неквалифицированному инвестору.

5.3. В случае, предусмотренном абзацем восьмым пункта 1 статьи 32 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», при прекращении фонда.

6. Стоимость имущества, подлежащего выделу, для целей ее сравнения с суммой, причитающейся владельцу инвестиционных паев в связи с погашением инвестиционных паев, определяется управляющей компанией фонда в соответствии с требованиями, установленными главой 1 Указания Банка России от 25 августа 2015 года № 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», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 8 октября 2015 года № 39234, 13 января 2017 года № 45188, 26 мая 2020 года № 58470, по состоянию на следующие дни.

6.1. При погашении инвестиционных паев биржевого паевого инвестиционного фонда на основании заявки на погашение паев – на день окончания срока приема заявок на погашение паев.

6.2. При погашении инвестиционных паев интервального паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте

(далее – интервальный фонд), на основании заявки на погашение паев – на день окончания срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев.

6.3. При погашении инвестиционных паев закрытого фонда на основании заявки на погашение паев, а также при частичном погашении инвестиционных паев закрытого фонда – на день, предусмотренный правилами доверительного управления таким фондом.

7. Управляющая компания фонда обязана обеспечить передачу выделяемого имущества в собственность владельца инвестиционных паев фонда, инвестиционные пай которого погашаются, в сроки, предусмотренные правилами доверительного управления фондом, но не позднее следующих сроков.

7.1. При погашении инвестиционных паев закрытого фонда и интервального фонда на основании заявки на погашение паев, частичном погашении инвестиционных паев закрытого фонда, а также погашении инвестиционных паев, ограниченных в обороте, в случае их выдачи неквалифицированному инвестору:

для денежных средств и ценных бумаг – не позднее двух недель с даты погашения инвестиционных паев фонда;

для имущества, не предусмотренного абзацем вторым настоящего подпункта, – не позднее трех месяцев с даты погашения инвестиционных паев фонда.

7.2. При погашении инвестиционных паев биржевого паевого инвестиционного фонда на основании заявки на погашение паев – в один день с погашением инвестиционных паев фонда, а с 1 февраля 2022 года – не позднее одного рабочего дня с даты погашения инвестиционных паев фонда.

7.3. При прекращении фонда – в сроки, предусмотренные пунктом 10 статьи 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».

8. Согласие владельца инвестиционного пая (владельцев инвестиционных паев) фонда на выдел имущества требуется в следующих случаях.

8.1. Согласие владельца инвестиционных паев, инвестиционные паи которого погашаются, на выдел имущества требуется при частичном погашении инвестиционных паев закрытого фонда и при прекращении фонда, в случае если правила доверительного управления фондом не содержат указания на сведения, позволяющие идентифицировать имущество, подлежащее выделу.

8.2. В иных случаях, предусмотренных правилами доверительного управления фондом.

9. Выдел имущества невозможен в следующих случаях.

9.1. В составе фонда отсутствует имущество, указанное в заявке на погашение паев.

9.2. Имущество, подлежащее выделу владельцу инвестиционных паев фонда, не соответствует требованиям к составу активов фонда, определенным в инвестиционной декларации фонда.

9.3. Стоимость имущества, подлежащего выделу владельцу инвестиционных паев фонда, превышает сумму, причитающуюся указанному лицу в связи с погашением его инвестиционных паев, за исключением случая, предусмотренного подпунктом 2 пункта 4 статьи 14<sup>1</sup> Федерального закона «Об инвестиционных фондах».

9.4. Отсутствует согласие владельца инвестиционного пая (владельцев инвестиционных паев) на выдел имущества, если указанное согласие необходимо в соответствии с пунктом 8 настоящего Указания.

9.5. В иных случаях, предусмотренных правилами доверительного управления фондом.

10. Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 20 ноября 2020 года № ПСД-27) вступает в силу со дня его официального опубликования, но не ранее 1 февраля 2021 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина