



Банк России

## ЗАЩИТА ПРАВ ИНВЕСТОРОВ НА РЫНКЕ КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Петр Ломакин,

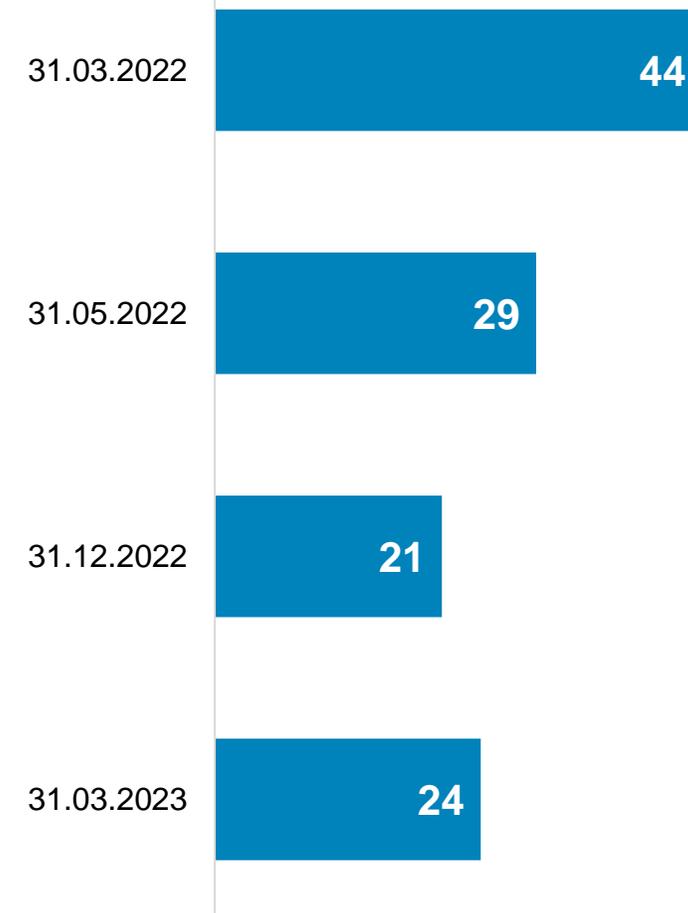
начальник Управления поведенческого надзора  
за субъектами рынка ценных бумаг и коллективных  
инвестиций Службы по защите прав потребителей  
и обеспечению доступности финансовых услуг

Апрель 2023



Количество	31.12.2021	31.12.2022	Изменение за 2022
<b>УК</b>	<b>241</b>	<b>254</b>	<b>+ 5,4%</b>
<b>ПИФ</b>	<b>1 965</b>	<b>2 163</b>	<b>+ 10,1%</b>
для неквалифицированных инвесторов	587	600	+ 2,2%
для квалифицированных инвесторов	1 378	1 563	+ 13,4%

Активы ПИФ (в «работающих» ПИФ)	31.12.2021	31.12.2022	Изменение за 2022
<b>Стоимость активов ПИФ, млрд ₽</b>	<b>7 957,6</b>	<b>8 637,3</b>	<b>+ 8,5%</b>
ценные бумаги российских эмитентов	3 624,3	3 267,2	- 9,8%
ценные бумаги иностраннх эмитентов	607,1	294,0	- 51,6%
недвижимое имущество	908,2	1 201,2	+ 32,3%
депозиты	249,6	546,7	+ 119%

 Доля ПИФов,  
приостановивших операции  
с паями, %




	31.12.2022, млрд ₽	Изменение за 2022, млрд ₽	Изменение за 2022, %
<b>Общая СЧА всех ПИФ, из них:</b>	<b>7 660,5</b>	<b>530,6</b>	<b>7,44</b>
<b>для квалифицированных инвесторов, в том числе:</b>	6 472,5	902,2	16,2
ЗПИФ	6 417,2	937,3	17,1
ИПИФ	55,3	- 35,1	- 38,8
<b>для неквалифицированных инвесторов, в том числе:</b>	1 187,9	- 371,6	- 23,8
ЗПИФ	459,6	41,1	9,8
ОПИФ	581,4	- 339,5	- 36,9
ИПИФ	5,6	- 1,9	- 25,6
БПИФ	141,3	- 71,3	- 33,5



- 1 УК могут инвестировать в новую коммерческую недвижимость и биржевые расчетные производные финансовые инструменты (ПФИ) на товары. Расширена возможность создавать ПФИ на российские отраслевые индексы, а для неквалифицированных инвесторов снижена в три раза (до 100 тыс. ₽) пороговая сумма инвестирования в закрытые ПФИ

Указание Банка России от 21.03.2022 № 6093-У
- 2 Смягчены требования к проведению общих собраний владельцев инвестиционных паев ПФИ: обеспечена возможность проводить общие собрания с дистанционным участием и электронным голосованием

Положение Банка России от 28.06.2022 № 796-П
- 3 УК ПФИ разрешено получать в состав ПФИ замещающие облигации, не соответствующие отдельным регуляторным требованиям

Решения Совета директоров Банка России от 28.10.2022 и 29.12.2022
- 4 Для проведения организованных торгов инвестиционными паями биржевых ПФИ, в состав которых входят иностранные ценные бумаги, введены временные послабления, позволяющие определять расчетную цену инвестиционных паев биржевых ПФИ не реже одного раза каждые 30 минут (ранее — 15 сек)

Решения Совета директоров Банка России от 29.04.2022 и 23.12.2022
- 5 Заблокированные иностранные активы выделяются в специальные закрытые ПФИ (срок для УК — до 01.09.2023), что позволит возобновить доступ к незаблокированным ликвидным активам розничных ПФИ 3,3 млн инвесторов

Федеральный закон № 519-ФЗ,  
Федеральный закон № 319-ФЗ,  
Решение Совета директоров Банка России от 10.02.2023

Тип ПИФ	Доля заблокированных активов	
	<10%	>10%
Открытый	<p><b>Право УК обособить заблокированные активы в дополнительном ЗПИФ:</b></p> <p>УК предоставляется возможность принять решение о выделении заблокированных активов в дополнительный ЗПИФ с особенностями регулирования (ЗПИФ-А), паи которого выдаются пайщикам основного ПИФ (в дополнение к 1 паю основного ПИФ выдается 1 пай ЗПИФ-А)</p>	<p><b>Обязанность УК обособить заблокированные активы в дополнительном ЗПИФ или изменить тип ПИФ на закрытый:</b></p> <p>1. <b>Выделение заблокированных активов в дополнительный ЗПИФ-А</b> позволит сохранить право собственности инвесторов на долю в заблокированных активах, возобновить выдачу, обмен и погашение паев основного ПИФ. Инвесторы смогут как продолжить инвестиции в ликвидные активы основного ПИФ, так и прекратить их</p> <p>2. <b>Изменение типа ПИФ на закрытый ПИФ</b> с особенностями регулирования (ЗПИФ-А) позволит сохранить право собственности инвесторов на долю в заблокированных активах, при этом ликвидные активы ПИФ будут реализованы в течение года и возвращены инвесторам</p>
Интервальный		
Биржевой		
Закрытый	<p>Режим регулирования — без изменений</p> <p>Общее собрание владельцев паев ЗПИФ может установить в правилах доверительного управления (ПДУ) ПИФ те же условия, что предусматриваются для ПДУ ЗПИФ-А</p>	

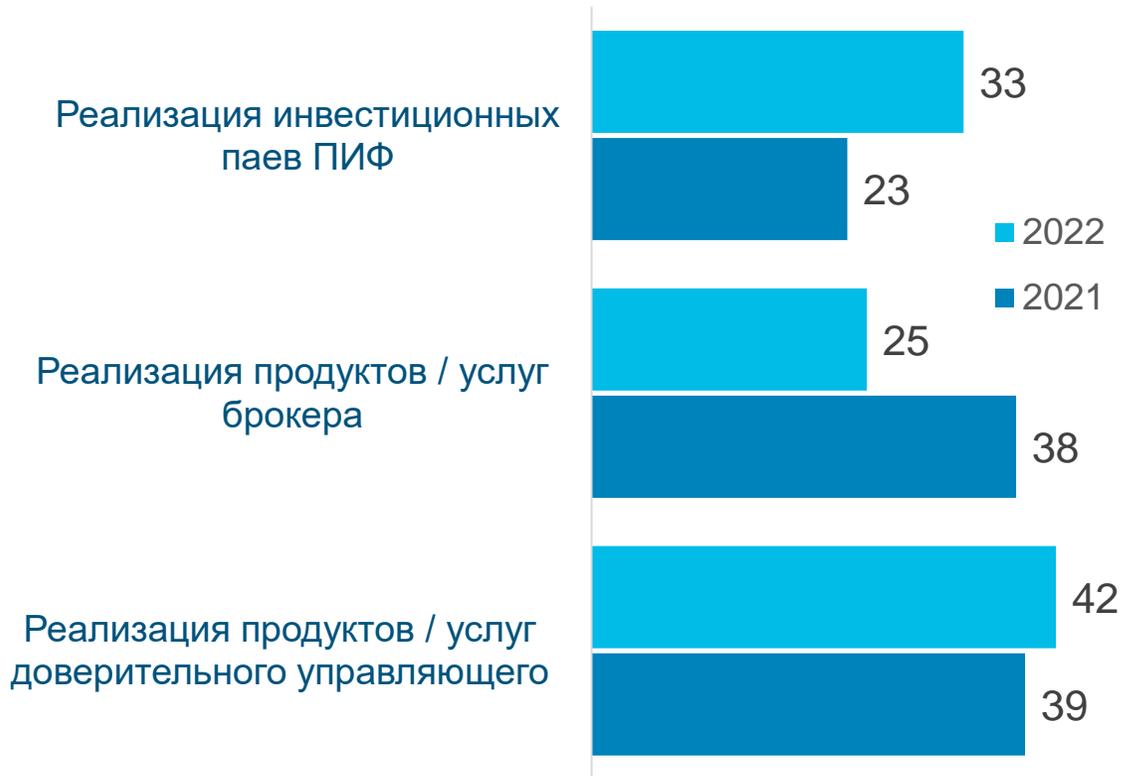


## Основные тематики жалоб:

- «Санкционные» жалобы
- Погашение, выдача, обмен паев
- Рассмотрение обращений
- Предоставление и раскрытие информации
- Прекращение деятельности ПИФ



## Распределение жалоб, связанных с мисселингом, на РЦБ и КИ, в том числе УК ПИФ (%)



## Основные виды неприемлемых практик, выявленные в ходе проверок:

- Непредоставление информации о том, что переданные по договору денежные средства не застрахованы государственной системой страхования вкладов
- Непредоставление информации о том, что оказываемые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов
- Непредоставление информации о наличии рисков, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг
- Непредоставление информации об отсутствии гарантий получения доходности
- Непредоставление информации о том, что банк не является стороной заключаемого договора, а действует от имени и (или) по поручению брокера, управляющего, инвестиционного советника



## Гарантирование

- «Так как фонд сформирован из разных облигаций, то доходность гарантирована»
- «Доходность не будет зафиксирована в документах, но в день покупки они скажут, какую доходность будет приносить фонд»
- «...в случае, если компания разорится, то Центральный банк принимает их ценные бумаги к себе, и соответственно, потом выплачивается всем клиентам»
- «УК принадлежит банку *N*, который является государственным банком, *N* — председатель правления, и это значит лицензию не заберут, в ближайший год однозначно»

## Сторона по договору

- На вопрос, с какой организацией предстоит заключить договор, получен ответ: «При приобретении паев ОПИФ все обслуживание происходит в банке, а для удобства использования продукта необходимо лишь скачать отдельное приложение»

## Тестирование

- «Отсутствует необходимость проведения тестирования даже при приобретении высокорисковых финансовых продуктов»



Приостановка продаж и обратный выкуп

Тестирование

Рекомендации по информированию и правилам продаж

Постоянный мониторинг

Контрольные мероприятия

КИД



Банк России

Спасибо за внимание!

Контактный центр: 300 (короткий номер для звонков с мобильных телефонов),  
8 800 300-30-00, +7 499 300-30-00

Пункт приёма корреспонденции: Москва, Сандуновский пер., д.3, стр.1

Факс: +7 495 621-64-65, +7 495 621-62-88 (проверка прохождения факса + 7 495 771-48-30)

Почтовый адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, д.12

Сайт: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

Электронная почта: [fps@cbr.ru](mailto:fps@cbr.ru)