

Использование инвесторами требований Банка России к расчету размера собственных средств управляющих компаний как одного из способов выбора участников рынка коллективных инвестиций

Научный руководитель – Карамова Ольга Владимировна

Радзиевская Яна Николаевна

Аспирант

Финансовый университет, Москва, Россия

E-mail: yanaradzievskaya@yandex.ru

Согласно данным реестра организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами по состоянию на 17.02.2017 в Российской Федерации осуществляет деятельность на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами 330 управляющих компаний. Деятельность управляющих компаний регулируется Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" [6] (далее - Закон № 156) и другими нормативно-правовыми актами.

В частности, Закон № 156 устанавливает требования относительно размера собственных средств Управляющей компании (далее - РСС). Установление жестких требований Банка России к РСС обусловлено особенностью управления паевыми инвестиционными фондами. Так, согласно пункту 6 статьи 25 Закона № 156 в случае недостаточности денежных средств, составляющих паевой инвестиционный фонд, для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая управляющая компания вправе использовать собственные денежные средства.

На сегодняшний день управляющие компании руководствуются Указанием Банка России от 19.07.2016 № 4075-У [5], которое определяет требования к размеру собственных средств управляющих компаний (с 01.09.2016 - 10 млн руб., с 01.03.2017 - 15 млн руб., с 01.09.2017 - 20 млн руб. и 0,02% от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся под управлением, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей) и требования к составу собственных средств. При этом, Указанием № 4075 не установлена форма представления и раскрытия РСС. До 01.09.2016 управляющие компании руководствовались Приказом ФСФР РФ от 23.10.2008 № 08-41/пз-н [3] (содержал форму для РСС), который утратил силу с изданием Положения от 19.07.2016 № 548-П [1].

При этом, не смотря на отсутствие законодательно закрепленной формы представления РСС, в соответствии с Указанием Банка России от 16.12.2015 № 3901-У [4] управляющие компании ежемесячно должны представлять в Банк России в срок не позднее 10 рабочих дней по окончании отчетного месяца расчет размера собственных средств, а также в соответствии с Приказом ФСФР России от 11.02.2010 № 10-7/пз-н [2] управляющие компании обязаны раскрывать РСС в сети «Интернет».

Для устранения факта Банком России подготовлен проект изменений к Указанию Банка России от 16.12.2015 № 3901-У, содержащий новую форму РСС.

На сегодняшний день Банком России широко используется практика применения мер надзорного реагирования к управляющим компаниям, размер, состав и структура собственных средств которых не соответствует требованиям законодательства.

Действия Банка России направлены на устранения компаний, деятельность которых потенциально может привести к потере инвестированных средств владельцев инвестиционных паев, а также участвующих в мошеннических схемах.

При выявлении такого нарушения Банк России предписывает управляющей компании устранить нарушение. В случае неоднократного нарушения требований законодательства, регулирующего РСС Управляющей компании, Банк России возбуждает дела об административных правонарушениях, а также представляет к аннулированию лицензию Управляющей компании и квалификационные аттестаты должностных лиц, допустивших нарушение.

Таким образом, размер и состав собственных средств управляющих компаний (размещается на сайте управляющей компании ежемесячно) позволяет потенциальным инвесторам сделать вывод о масштабах компании, ее финансовом положении, качестве активов, а также о гарантиях, на которые они могут рассчитывать. Получить показатель качества активов, принимаемых к РСС можно как отношение активов, принимаемых к РСС к активам управляющей компании.

Благодаря требованиям к РСС, действующим с 01.09.2016 по сумме и составу РСС можно сделать вывод о масштабах управляющей компании, об инвестиционной политике и отсеять компании, РСС которых находится на предельно низком значении, а в составе активов компании большая доля - неликвидных. Также большое значение имеет динамика РСС, отследив которую можно сделать вывод о продуманном комплексном подходе управляющей компании к инвестиционной политике.

Можно сделать вывод о ключевом значении показателя размера собственных средств при выборе инвестором управляющей компании.

Источники и литература

- 1) 1. Положение 19.07.2016 № 548-П "Положение о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг".
- 2) 2. Приказ ФСФР России от 11.02.2010 № 10-7/пз-н "О порядке и сроках раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов информации о расчете собственных средств в сети Интернет".
- 3) 3. Приказ ФСФР РФ от 23.10.2008 № 08-41/пз-н «Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар».
- 4) 4. Указание Банка России от 16.12.2015 года № 3901-У "О сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов".
- 5) 5. Указание Банка России от 19.07.2016 № 4075-У "О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании".
- 6) 6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах".