



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00

От 24.05.2023 № 38-2-1/1522
на от

Личный кабинет

Саморегулируемая организация
Национальная ассоциация
негосударственных пенсионных
фондов

ИНН 5035019523

Об оплате услуг управляющей компании

Департамент инвестиционных финансовых посредников (далее – Департамент) по итогам проведения надзорных мероприятий в отношении негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) обращает внимание на следующее.

В соответствии с положениями пункта 5 статьи 38 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» управляющая компания инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее – УК) вправе оказывать консультационные услуги в области инвестиций.

Департаментом выявлена практика, при которой УК фактически оказывает НПФ консультационные услуги¹, при этом между УК и НПФ заключен только договор доверительного управления средствами пенсионных резервов (далее – ПР), а отдельный договор на оказание консультационных услуг не заключается. Полагаем, что такая ситуация может свидетельствовать

¹ Например, осуществляет подготовку для НПФ аналитических материалов, в том числе ответов на предписания Банка России о предоставлении информации по инвестиционной привлекательности и рискам в деятельности эмитентов облигаций, входящих в состав портфеля пенсионных резервов НПФ

о фактической оплате консультационных услуг за счет средств ПР путем их включения в вознаграждение УК по договору доверительного управления ПР, что является недопустимым в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Закон № 75-ФЗ).

В этой связи, считаем, что в случае оказания УК консультационных услуг НПФ, в том числе по подготовке аналитических материалов (за исключением отчетов доверительного управляющего по договору доверительного управления), такие услуги должны оказываться в рамках отдельного договора между УК и НПФ и оплачиваться за счет собственных средств НПФ.

Аналогичного подхода предлагаем придерживаться при оказании консультационных услуг специализированным депозитарием НПФ и иными лицами, чьи услуги оплачиваются за счет средств ПР в соответствии с Законом № 75-ФЗ.

Просим довести до сведения членов саморегулируемой организации указанную информацию.

Директор

О.Ю. Шишлянникова