

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ в РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Аксенов Андрей Николаевич, начальник  
отдела анализа функционирования рынка  
ценных бумаг ДЦБ МФ РБ

Закон Республики Беларусь от 17 июля 2017 г. N 52-З  
«Об инвестиционных фондах»

**Вступил в силу с 23 июля 2018 года**

В развитие закона принято порядка восьми нормативных правовых актов, устанавливающих различные особенности работы инвестиционных фондов.

## Основные нормативные правовые акты, разработанные в целях реализации положений Закона «Об инвестиционных фондах»:

- ▶ Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 25.05.2018 № 38 «О некоторых вопросах регулирования деятельности на рынке ценных бумаг и в сфере инвестиционных фондов»;
- ▶ Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 01.06.2018 № 41 «Об утверждении Инструкции о некоторых вопросах выдачи, обращения и погашения инвестиционных паев»;
- ▶ Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 05.04.2016 № 20 «Об установлении требований финансовой достаточности и квалификационных требований»;
- ▶ Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 13.06.2018 № 45 «Об утверждении Инструкции о порядке раскрытия информации в сфере инвестиционных фондов»;

Закон «Об инвестиционных фондах»  
предусматривает возможность создания  
двух видов инвестиционных фондов:

акционерный инвестиционный фонд - АИФ;

паевой инвестиционный фонд - ПИФ:

открытый ПИФ

интервальный открытый ПИФ

закрытый ПИФ

# Акционерный инвестиционный фонд (АИФ)

- ▶ открытое акционерное общество - самостоятельное юридическое лицо;
- ▶ доля имущества, предназначенного для собственных нужд, в общем объеме имущества АИФ не может составлять более 20%.
- ▶ акционерами АИФ не могут быть управляющая организация, оценщик, специализированный депозитарий, аудиторская организация
- ▶ АИФ вправе эмитировать только простые (обыкновенные) акции
- ▶ АИФ обязан составлять бухгалтерскую и (или) финансовую отчетность, в том числе, в соответствии с МСФО
- ▶ АИФ вправе самостоятельно управлять имуществом, предназначенным для инвестирования, только в отношении денежных средств и финансовых инструментов. В иных случаях все имущество, предназначенное для инвестирования, должно быть передано в доверительное управление УО.
- ▶ имущество, предназначенное для инвестирования, должно учитываться и храниться в специализированном депозитарии.

# Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)

принадлежащая на праве общей долевой собственности владельцам инвестиционных паев и находящаяся в доверительном управлении управляющей организации **совокупность денежных средств**, полученных в качестве оплаты инвестиционных паев. Паевой инвестиционный фонд **не является юридическим лицом**

**Открытый ПИФ** - предоставляет владельцу пая право требовать от УО выкупа пая не реже одного раза в месяц

**Интервальный открытый ПИФ** - предоставляет владельцу пая право требовать от УО выкупа пая не реже одного раза в год.

**Закрытый ПИФ** предоставляет владельцу пая право на участие в общем собрании владельцев паев, право на получение дивидендов по инвестиционному паю. Владелец инвестиционных паев закрытого ПИФ **не вправе требовать от УО выкупа принадлежащих ему паев, если иное не установлено правилами ПИФа**

# Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)

**инвестиционный пай** - именная бездокументарная ценная бумага, подтверждающая права владельца на долю в праве общей собственности на имущество ПИФа.

**расчетная стоимость инвестиционных паев** - стоимость, рассчитанная как отношение стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда к общему количеству инвестиционных паев этого фонда, размещенных на момент окончания текущего рабочего дня.

**инвестиционные паи** свободно обращаются на организованном либо неорганизованном рынках. Учет инвестиционных паев осуществляется в депозитарной системе. Владельцами инвестиционных паев не могут быть управляющая организация, специализированный депозитарий, аудиторская организация оценщик.

# Инвестиционная декларация

документ, определяющий стратегию инвестирования:

- ▶ виды имущества, в которое инвестируются денежные средства ИФ;
- ▶ указание о возможности совершения сделок с финансовыми инструментами и виды таких сделок.

## Имущество ИФ:

- ▶ денежные средства;
- ▶ ценные бумаги, иные финансовые инструменты;
- ▶ драгоценные металлы и драгоценные камни;
- ▶ недвижимое имущество.



# Финансовые инструменты:

- ▶ государственные облигации;
- ▶ облигации Национального банка;
- ▶ облигации Банка Развития;
- ▶ облигации местных исполнительных органов;
- ▶ акции и облигации эмитентов-резидентов, допущенные к торгам в торговой системе организатора торговли, а также на иностранной бирже, включенной в специальный перечень;
- ▶ акции ЗАО - резидентов Республики Беларусь;
- ▶ доли в уставных фондах хозяйственных обществ - резидентов РБ;
- ▶ инвестиционные паи ПИФов;
- ▶ долевые сертификаты фондов банковского управления;
- ▶ депозитные сертификаты банков Республики Беларусь;
- ▶ зкладные;
- ▶ производные ценные бумаги и иные финансовые инструменты срочного рынка, за исключением беспоставочных внебиржевых инструментов;
- ▶ эмиссионные ценные бумаги эмитентов-нерезидентов, допущенные к размещению и обращению на территории Республики Беларусь;
- ▶ депозитарные расписки;
- ▶ иностранная валюта;
- ▶ денежные средства, размещенные во вклады (депозиты).

# Управляющая организация

доверительный управляющий имуществом инвестиционного фонда

Управляющая организация составляет бухгалтерскую и (или) финансовую отчетность, в том числе, в соответствии с МСФО.

Управляющая организация вправе осуществлять банковскую деятельность, профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам (деятельность по доверительному управлению ценными бумагами)

Управляющая организация вправе совмещать деятельность управляющей организации с профессиональной и биржевой деятельностью по ценным бумагам (дилерская, брокерская, депозитарная деятельность).

В АИФ и управляющей организации ежегодно проводится обязательный аудит.

# Специализированный депозитарий

оказывает услуги по учету имущества АИФ, имущества ПИФ, его хранению, осуществляет контроль за распоряжением имуществом.

Учет имущества одного фонда только одним СД.

Имущество фонда учитывается СД обособленно от собственного имущества и имущества иных фондов.

Специализированный депозитарий вправе осуществлять банковскую деятельность, профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам (депозитарная деятельность), а также совмещать деятельность специализированного депозитария с профессиональной и биржевой деятельностью по ценным бумагам (дилерская, брокерская деятельность, деятельность по доверительному управлению ценными бумагами).

# Финансовые параметры и требования в сфере инвестиционных фондов

Процедуры аккредитации осуществляются бесплатно

**Минимальный размер имущества ПИФа**, при достижении которого ПИФ будет считаться сформированным, не может быть менее:

15 тыс. БВ - для открытого ПИФ;

20 тыс. БВ - для открытого интервального ПИФ;

35 тыс. БВ - для закрытого ПИФ.

**Минимальный размер чистых активов АИФ, УО, СД:**

200 тыс. БВ - для АИФ;

50 тыс. БВ - для УО АИФ;

100 тыс. БВ - для УО ПИФ;

50 тыс. БВ - для СД.

Минимальные размеры имущества (чистых активов) определяются ежемесячно исходя из размера базовой величины.

# Спасибо за внимание!

## **КОНТАКТЫ:**

Департамент по ценным бумагам  
Министерства финансов Республики Беларусь  
тел.: + 375 17 335 44 58; + 375 29 609 54 17  
e-mail: [securities@mifin.gov.by](mailto:securities@mifin.gov.by), [aksionav@tut.by](mailto:aksionav@tut.by)  
skype: axenov2012