

КЛАССИЧЕСКИЕ И АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАКРЫТЫХ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ



НАЦИОНАЛЬНАЯ
КАСТОДИАЛЬНАЯ
КОМПАНИЯ

Умный спецдеп



www.imac.ru

16 мая, Санкт-Петербург,
Investfunds Forum IV - конференция институциональных инвесторов

КРЕДИТОВАНИЕ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Накопленный опыт: возможности и подводные камни

Шевченко Олег Михайлович

Заместитель генерального директора по правовым вопросам,
начальник юридического управления

(1)

Управляющая компания ПИФ, инвестиционные паи которого предназначены для **квалифицированных инвесторов**, вправе заключать договоры займа и кредитные договоры, обязываясь возратить сумму долга и проценты за счет имущества ПИФ (п.1.6 Положения о составе и структуре активов инвестиционных фондов)

Примечание: данное положение должно быть отражено в Инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда — может быть указано, что в состав активов инвестиционного фонда могут входить активы, приобретенные по договору займа или кредитному договору



(2)

УСЛОВИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ КРЕДИТОВ (ЗАЙМОВ)

(1) кредитором является **квалифицированный инвестор** в силу федерального закона

(2) привлечение кредита (займа) осуществляется (а) для **приобретения имущества в состав активов ПИФ** либо (б) для **исполнения обязанностей гражданско-правового или публично-правового характера, которые подлежат исполнению за счет активов ПИФ** (в том числе по полученным кредитам и займам или по фискальным обязательствам)

(3)



Квалифицированными инвесторами в силу закона являются:

- *брокеры, дилеры, управляющие, кредитные организации, НПФ;*
- *акционерные инвестиционные фонды, управляющие компании инвестиционных фондов и НПФ;*
- *страховые организации;*
- *некоммерческие организации в форме фондов, которые относятся к инфраструктуре поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства;*
- *Банк России, Внешэкономбанк, Агентство по страхованию вкладов;*
- *ОАО «РОСНАНО»;*
- *международные финансовые организации;*
- *иные лица, отнесенные к квалифицированным инвесторам федеральными законами*



(4)

Обеспечение привлеченных кредитов (займов) залогом имущества ПИФ

имущество ПИФ может быть предметом залога в случае его приобретения за счет заемных денежных средств, полученных по договору займа или кредитному договору, по которому управляющая компания является должником

отсутствуют ограничения по использованию имущества ПИФ в качестве предмета залога (или иного обеспечения) по обязательствам, подлежащим исполнению за счет имущества ПИФ



ÿ(5)

Проценты за пользование заемными денежными средствами подлежат уплате за счет имущества ПИФ (это следует из п.2 ст.16 Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», поскольку долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, погашаются за счет этого имущества)



Штрафные санкции (неустойки, пени) за неисполнение обязательств по кредитному договору (договору займа) подлежат выплате за счет собственных средств управляющей компании (п.7 ст.41 Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»)



(6)

ЗАЛОГОМ ИМУЩЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА НЕЛЬЗЯ ОБЕСПЕЧИТЬ:

- Штрафные санкции (неустойки, пени) за неисполнение обязательств по кредитному договору (договору займа)
- Дополнительные комиссии, взимаемые по кредитному договору (договору займа) (например: комиссии за обслуживание кредитной линии и т.п.)

Примечание: *данные обязательства из кредитного договора (договора займа) можно обеспечить залогом или поручительством от третьего лица*



(7)

Оплата суммы основного долга («тело» кредита (займа)) и процентов за пользование займом (кредитом) (плата за пользование заемными денежными средствами) должна производиться со счета (счетов), открытых для целей доверительного управления имуществом паевого инвестиционного фонда (в т.ч. при совершении **безакцептных** платежных операций)

Оплата штрафных санкций (неустойки, пени) за неисполнение обязательств по кредитному договору (договору займа) и дополнительные комиссии, взимаемые по кредитному договору (договору займа), должна производиться со счета (счетов) самой управляющей компании – доверительного управляющего



ЗАО «НKK»

Шевченко Олег Михайлович

Заместитель генерального директора по правовым вопросам,
начальник юридического управления

Электронная почта: o.shevchenko@nkk-sd.ru

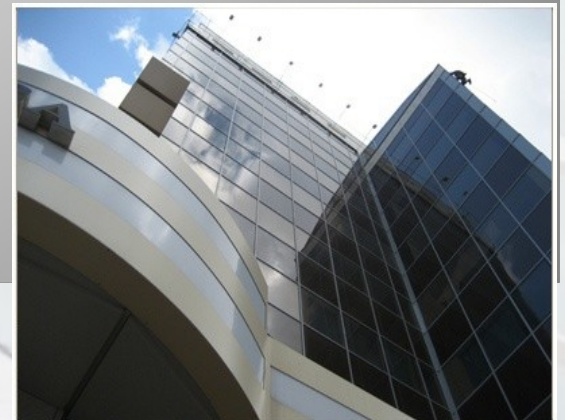
ЗАО «НKK»

**105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д.35, стр.64,
Бизнес-центр «Виктория-Плаза» (9 этаж)**

Телефон: +7 (495) 280-06-52

Факс: +7 (495) 280-06-53

Электронная почта: info@nkk-sd.ru



КРЕДИТОВАНИЕ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Накопленный опыт: возможности и подводные камни



НАЦИОНАЛЬНАЯ
КАСТОДИАЛЬНАЯ
КОМПАНИЯ

Умный спецдеп



www.imac.ru

16 мая, Санкт-Петербург,
Investfunds Forum IV - конференция институциональных инвесторов