



Личный кабинет

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

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН 7712088223

От 28.04.2025 № 34-4-2-1/3252
на от

Об определении справедливой стоимости
при совершении сделок с ИЦБ в ОТС с ЦК

Департамент инфраструктуры финансового рынка совместно с Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России просит оперативно довести до членов Национальной ассоциации участников фондового рынка, являющихся управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее – УК ПИФ) и (или) профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими деятельность по доверительному управлению ценными бумагами (далее – Управляющие), следующее.

В связи с допуском на внебиржевой рынок акций с участием центрального контрагента («Непрерывный аукцион с ЦК» (MTQR) с кодом расчетов Y1, «Адресные сделки с ЦК» (MPTR) с кодами расчетов Y0-Y14) ряда иностранных ценных бумаг, которые ранее обращались на организованных торгах ПАО Московская биржа, но в настоящее время их обращение на организованных торгах приостановлено из-за санкционных ограничений, введенных недружественными странами, обращаем внимание на следующее.

В связи с наличием таких ценных бумаг в инвестиционных портфелях, находящихся под управлением УК ПИФ (в том числе в составе дополнительно

сформированных закрытых паевых инвестиционных фондов, указанных в пункте 1 части 1 статьи 5.4 Закона № 319-ФЗ¹, или закрытых паевых инвестиционных фондов, указанных в пункте 2 данной части) и Управляющих, обращаем внимание, что сделки, заключаемые в режимах MTQR и MPTR, относятся к сделкам, заключаемым на не организованных торгах. Таким образом, факт совершения сделок в режимах MTQR и MPTR сам по себе не свидетельствует о совершении сделки на наилучших доступных для УК ПИФ и Управляющего условиях, в том числе с точки зрения справедливой стоимости ценных бумаг в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Соответственно, в каждом конкретном случае совершения сделок в режимах MTQR и MPTR УК ПИФ и Управляющий должны оценить все ее условия и их соответствие интересам клиентов.

И.о. директора Департамента
инфраструктуры финансового
рынка

О.С. Сизова

Директор Департамента
инвестиционных финансовых
посредников

О.Ю. Шишлянникова

¹ Федеральный закон от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».