



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

тел.: (495) 771-91-00

От \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
13.04.2022 ИН-018-38/54  
на \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Управляющим компаниям  
инвестиционных фондов,  
паевых инвестиционных  
фондов и негосударственных  
пенсионных фондов

Специализированным  
депозитариям

Негосударственным  
пенсионным фондам

Информационное письмо о мерах по снижению  
регуляторной и надзорной нагрузки на  
поднадзорные организации в 2022 году

В рамках принятия мер по снижению регуляторной и надзорной нагрузки на управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также на негосударственные пенсионные фонды (далее – НПФ) в связи со сложившейся ситуацией на финансовом рынке Банк России сообщает следующее.

1. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, правилами доверительного управления которых не предусмотрено, что их инвестиционные паи предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов (далее – ПИФ для НИ), за нарушение требований, предусмотренных абзацами десятым, одиннадцатым пункта 2.10 Указания Банка России № 4129-У<sup>1</sup>, при условии, что совокупные стоимости активов, указанных в абзацах десятом, одиннадцатом пункта 2.10 Указания Банка России № 4129-У соответственно, без учета договоров репо, по которым

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (далее – Указание Банка России № 4129-У).

управляющая компания ПИФ для НИ является покупателем по первой части договора репо, если указанными договорами репо или инвестиционной декларацией ПИФ для НИ предусмотрена невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционных договоров, по которым управляющая компания ПИФ для НИ имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива, не превышают установленных соответственно абзацами десятым, одиннадцатым пункта 2.10 Указания Банка России № 4129-У ограничений.

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений в Указании Банка России № 4129-У.

2. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении НПФ и управляющих компаний НПФ за нарушение требований, предусмотренных абзацем первым пункта 1.4.9 Положения Банка России № 580-П<sup>2</sup>, абзацем первым пункта 2.1.16 Указания Банка России № 5343-У<sup>3</sup>, при условии, что совокупные стоимости активов, указанных в абзаце первом пункта 1.4.9 Положения Банка России № 580-П, абзаце первом пункта 2.1.16 Указания Банка России № 5343-У соответственно, без учета ценных бумаг, полученных по первой части договоров репо, по которым управляющая компания НПФ (НПФ) является покупателем по первой части договора репо, если указанными договорами репо или договором доверительного управления средствами пенсионных резервов и (или) средствами пенсионных накоплений, который заключен НПФ с управляющей

---

<sup>2</sup> Положение Банка России от 01.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» (далее – Положение Банка России № 580-П).

<sup>3</sup> Указание Банка России от 05.12.2019 № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов» (далее – Указание Банка России № 5343-У).

компанией НПФ, предусмотрена невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционных договоров, по которым управляющая компания НПФ (НПФ) имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива, не превышают установленных соответственно абзацем первым пункта 1.4.9 Положения Банка России № 580-П, абзацем первым пункта 2.1.16 Указания Банка России № 5343-У ограничений.

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений в законодательстве Российской Федерации о негосударственном пенсионном обеспечении и об обязательном пенсионном страховании.

3. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов (далее – ЗПИФ для КИ), за нарушение требований пункта 1.18 Указания Банка России № 3758-У<sup>4</sup> в случае принятия управляющей компанией ЗПИФ для КИ решения об оценке ценных бумаг (отдельных выпусков ценных бумаг), за исключением векселей, составляющих активы ЗПИФ для КИ, на основании пункта 12 информационного письма Банка России от 06.03.2022 № ИН-018-38/28 (далее – Информационное письмо Банка России № 28) и отражения указанного решения в Правилах определения стоимости чистых активов ЗПИФ для КИ.

4. Банк России будет до 01.05.2022 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний ЗПИФ для КИ, за нарушение предусмотренного абзацем пятым пункта 1.21 Указания Банка России № 3758-У срока предоставления владельцам инвестиционных

---

<sup>4</sup> Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – Указание Банка России № 3758-У).

паев изменений и дополнений, вносимых в Правила определения стоимости чистых активов ЗПИФ для КИ, при одновременном соблюдении следующих условий:

изменения и дополнения, вносимые в Правила определения стоимости чистых активов ЗПИФ для КИ, предоставлены владельцам инвестиционных паев до начала применения Правил определения стоимости чистых активов, с внесенными изменениями и дополнениями;

изменения и дополнения, вносимые в Правила определения стоимости чистых активов ЗПИФ для КИ, связаны исключительно с отражением в них решения управляющей компанией ЗПИФ для КИ, предусмотренного пунктом 12 Информационного письма Банка России № 28.

5. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний паевых инвестиционных фондов (далее – ПИФ) за нарушение предусмотренной абзацем третьим пункта 5.23 Положения о деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, утвержденного Постановлением № 04-5/пс<sup>5</sup>, обязанности по информированию Банка России о нарушении управляющей компанией ПИФ требований законодательства Российской Федерации, исключительно если таким нарушением является непредоставление специализированному депозитарию в соответствии с подпунктом 2 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ<sup>6</sup> копий первичных документов, подтверждающих наличие на специальных брокерских счетах, банковских счетах и во вкладах имущества, в отношении которого специализированный депозитарий осуществляет контрольные функции, в случае отсутствия изменений в составе указанного имущества со дня последнего предоставления указанных копий первичных документов управляющей компанией ПИФ специализированному депозитарию.

---

<sup>5</sup> Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 18.02.2004 № 04-5/пс «О регулировании деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов» (далее – Постановление № 04-5/пс).

<sup>6</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

6. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний ПИФ за нарушение установленных пунктами 3.1-3.3 Указания Банка России № 4129-У сроков, в течение которых должно быть устранено несоответствие структуры активов ПИФ требованиям, установленным Указанием Банка России № 4129-У, при одновременном соблюдении следующих условий:

устранение несоответствия структуры активов ПИФ невозможно в указанные сроки в связи с приостановлением российскими организаторами торговли организованных торгов ценными бумагами и (или) невозможностью определения стоимости активов ПИФ по причинам, не зависящим от управляющей компании ПИФ;

несоответствия структуры активов ПИФ устранены управляющей компанией в сроки, установленные пунктами 3.1-3.3 Указания Банка России № 4129-У, увеличенные на количество дней, в течение которых устранение несоответствия было невозможно в связи с обстоятельствами, указанными в абзаце втором настоящего пункта.

7. Банк России считает до 01.01.2023 допустимым однократное направление руководителями управляющих компаний ПИФ во исполнение обязанности, предусмотренной абзацем третьим пункта 5.23 Положения о деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, утвержденного Постановлением № 04-5/пс, в Банк России уведомлений о нарушении такой управляющей компанией требований пункта 1.10 Указания Банка России № 3758-У в случае невозможности определения стоимости чистых активов ПИФ, которая явилась причиной приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев.

Банк России в случае необходимости будет готов принимать и другие меры, направленные на смягчение воздействия негативных факторов на финансовую систему и обеспечение эффективного функционирования участников рынка в новых экономических условиях.

Настоящее информационное письмо подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России» и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Заместитель Председателя  
Банка России

Ф.Г. Габуня