



Личный кабинет

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

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

**Департамент инвестиционных  
финансовых посредников**

ИНН: 7712088223

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

От 07.02.2023 № 38-1-4/302

на от

О порядке определения УК ПИФ  
размера обязательств для целей  
исполнения требований Указа № 95

В связи с поступающими в Банк России обращениями по вопросу, связанному с порядком определения управляющей компанией паевого инвестиционного фонда (далее – фонд) размера обязательств для целей исполнения требований Указа № 95<sup>1</sup>, Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России просит довести до членов саморегулируемой организации, являющихся управляющими компаниями фондов, следующее.

Согласно пункту 2 статьи 11 Федерального закона № 156-ФЗ<sup>2</sup> имущество, составляющее фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности.

Также в соответствии с пунктом 1 статьи 15 Федерального закона № 156-ФЗ имущество, составляющее фонд, обособляется от имущества

---

<sup>1</sup> Указ Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами».

<sup>2</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

управляющей компании этого фонда, имущества владельцев инвестиционных паев, имущества, составляющего иные фонды, находящиеся в доверительном управлении этой управляющей компании, а также иного имущества, находящегося в доверительном управлении или по иным основаниям у указанной управляющей компании. Имущество, составляющее фонд, учитывается управляющей компанией на отдельном балансе, и по нему ведется самостоятельный учет.

Кроме того, согласно пункту 2 статьи 16 Федерального закона № 156-ФЗ долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, погашаются за счет этого имущества. В случае недостаточности имущества, составляющего фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество управляющей компании.

Таким образом, в силу указанных норм законодательства Российской Федерации об инвестиционных фондах обязательства, возникшие в связи с доверительным управлением имуществом одного фонда, не могут исполняться, в частности, за счет имущества другого фонда.

Учитывая изложенное, в случае если в доверительном управлении управляющей компании находятся несколько фондов, то такая управляющая компания, являясь должником, указанным в пункте 1 Указа № 95, оценивает для целей применения пункта 2 Указа № 95 и подпункта 1.1 пункта 1 Официального разъяснения № 6-ОР<sup>3</sup> совокупный размер всех указанных в пункте 1 Указа № 95 обязательств, возникающих при осуществлении доверительного управления фондом, применительно ко всем кредиторам, обозначенным в пунктах 1 и 8 Указа № 95 (далее – Кредиторы), каждого

---

<sup>3</sup> Официальное разъяснение Банка России от 20.05.2022 № 6-ОР «О применении отдельных положений Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации», Указа Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» и Указа Президента Российской Федерации от 18.03.2022 № 126 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации в сфере валютного регулирования».

из указанных фондов в отдельности, а не в общем перед всеми Кредиторами всех фондов.

При этом в случае если после указанной оценки сумма таких обязательств превышает 10 млн рублей в календарный месяц<sup>4</sup> (либо к концу указанного периода превысит указанный размер<sup>5</sup>), исполнение управляющей компанией фонда (должником) обязательств, указанных в пункте 1 Указа № 95, перед любым Кредитором такого фонда, включая владельцев инвестиционных паев фонда, требует соблюдения порядка, установленного Указом № 95, независимо от суммы, которая причитается данному Кредитору, и даты возникновения основания для исполнения обязательства перед ним.

Директор

О.Ю. Шишлянникова

---

<sup>4</sup> Или эквивалент этой суммы в иностранной валюте по официальному курсу Банка России, установленному на 1-е число каждого месяца.

<sup>5</sup> Например, в случае если обязательства исполняются перед Кредиторами не одновременно, а в течение календарного месяца.