

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к проекту указания Банка России «О внесении изменений
в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У»

Банк России на основании пункта 1 и абзаца первого пункта 2 статьи 33, части первой статьи 34 Федерального закона № 156-ФЗ¹ разработал проект указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У» (далее – проект).

Проектом совершенствуются действующие требования к составу и структуре активов ПИФ² в целях повышения их инвестиционной привлекательности, эффективности функционирования отрасли и защиты прав розничных инвесторов.

В проекте предоставляется возможность инвестировать средства ПИФ, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, в инструменты на цифровую валюту, не предполагающие ее поставку, а также реализуются следующие инициативы, предложенные Банком России в докладе для общественных консультаций «Перспективные направления развития регулирования розничных ПИФ»³:

расширяется перечень неторгуемых ценных бумаг, в которые можно инвестировать средства ПИФ рыночных финансовых инструментов. При этом их доля в составе таких ПИФ ограничивается лимитом в размере 10% (20% – для закрытых ПИФ).

совершенствуются лимиты концентрации:

а) лимит концентрации на одно юридическое лицо распространяется на группу связанных юридических лиц (которая будет определяться с учетом критериев контроля и значительного влияния, заложенных в МСФО⁴);

б) в расчет лимита концентрации на одно юридическое лицо (группу связанных юридических лиц) включаются ценные бумаги, исполнение обязательств по которым обеспечено поручительством либо независимой гарантией этого юридического лица (лиц, входящих в эту группу связанных юридических лиц);

¹ Федеральный закон от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

² Паевые инвестиционные фонды.

³ http://www.cbr.ru/Content/Document/File/178637/Consultation_Paper_07072025.pdf.

⁴ Международные стандарты финансовой отчетности.

в) в расчет лимитов концентрации включаются ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо.

Действие Указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У» будет распространяться на АИФ⁵, управляющие компании АИФ и ПИФ.

Планируемый срок вступления в силу – по истечении 10 дней после дня официального опубликования Указания, за исключением положений, касающихся лимитов концентрации, для которых предусмотрен иной срок вступления в силу – с 1 июля 2026 года.

Проект разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по проекту принимаются с 25 ноября по 9 декабря 2025 года (включительно) по адресу электронной почты: regulation_DIFP@cbr.ru.

⁵ Акционерные инвестиционные фонды.