



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 26.12.2025 № 34-3-3-1/9000
на от

О рассмотрении вопросов, связанных с
изменениями, внесенными в законодательство
об инвестиционных фондах

Департамент инфраструктуры финансового рынка совместно с Департаментом инвестиционных финансовых посредников рассмотрел поставленные в письмах Национальной ассоциации участников фондового рынка от 22.07.2025 № 511 (вх. от 22.07.2025 № 400798) и 22.10.2025 № 727 (вх. от 22.10.2025 № 601206) вопросы, связанные с вступающими в силу с 01.03.2026 изменениями¹ в Федеральный закон № 156-ФЗ², и сообщает следующее.

По вопросу 1.

Представляется, что в целях контроля за соблюдением управляющей компанией установленного в правилах доверительного управления ПИФ³ срока выплаты дохода от доверительного управления имуществом ПИФ специализированным депозитарием могут использоваться платежные поручения с отметкой об их исполнении кредитной организацией или иные документы, подтверждающие исполнение кредитной организацией распоряжения управляющей компании и содержащие дату его исполнения.

¹ Федеральный закон от 28.12.2024 № 532-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»; Федеральный закон от 23.05.2025 № 124-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

² Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

³ Паевой инвестиционный фонд.

По вопросу 2.

Вопрос предоставления управляющей компанией отчетности⁴ в Банк России в случае, если управляющей компанией возложено на специализированный депозитарий исполнение обязанностей по учету операций с имуществом АИФ или ПИФ, определению СЧА и РСП ПИФ а также учету имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, в настоящее время находится в проработке, о результатах его рассмотрения будет сообщено дополнительно.

По вопросу 3.

В соответствии с подпунктом 2 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ управляющая компания обязана передавать специализированному депозитарию незамедлительно с момента их составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, и имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, а также подлинные экземпляры документов, подтверждающих права на недвижимое имущество.

Указанный подпункт непосредственно не устанавливает порядок передачи управляющей компанией копий документов, указанных в данном подпункте, специализированному депозитарию. В этой связи представляется, что управляющая компания и специализированный депозитарий определяют такой порядок самостоятельно.

Полагаем, что обеспечение управляющей компанией возможности специализированному депозитарию получать копии документов, указанных в подпункте 2 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ, непосредственно от кредитной организации, в которой открыты отдельные

⁴ Отчетов по формам 0420502 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)», 0420503 «Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду (составляющего паевой инвестиционный фонд)» и 0420505 «Отчет о вознаграждениях и расходах, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда (составляющим паевой инвестиционный фонд)».

⁵ Акционерный инвестиционный фонд.

⁶ Стоимость чистых активов, расчетная стоимость инвестиционного пая.

банковские счета в соответствии с пунктом 5 статьи 3, пунктом 1 статьи 13.1, пунктом 2 статьи 13.2 и пунктом 2 статьи 15 Закона № 156-ФЗ, а также от профессионального участника рынка ценных бумаг, имеющего лицензию на осуществление брокерской деятельности, клиринговой организации, с которыми управляющей компанией заключен договор в качестве доверительного управляющего соответствующего фонда, может рассматриваться в качестве порядка исполнения управляющей компанией предусмотренной подпунктом 2 пункта 2 статьи 39 № 156-ФЗ обязанности в отношении копий таких документов.

Также сообщаем, что исполнение управляющей компанией предусмотренной подпунктом 2.1 пункта 2 статьи 39 Федерального закона №156-ФЗ обязанности не поставлено в зависимость от передачи ею своих обязанностей специализированному депозитарию в соответствии с пунктом 3.2 статьи 39 Федерального закона №156-ФЗ.

Директор Департамента
инфраструктуры финансового рынка

К.В. Пронин