

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

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

№ \_\_\_\_\_-У

г. Москва

**У К А З А Н И Е****О внесении изменений в Указание Банка России  
от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре  
активов акционерных инвестиционных фондов и активов  
паевых инвестиционных фондов»**

1. На основании абзаца первой статьи 34 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2004, № 27, ст. 2711; 2006, №17, ст. 1780; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 30, ст. 3616; 2009, № 48, ст. 5731; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; 2011, № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4334; 2013, № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6695, ст. 6699; 2014, № 11, ст. 1098; 2015, № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 47; № 23, ст. 3301; № 27, ст. 4225, ст. 4294; 2017, № 18, ст. 2661; № 31, ст. 4830; 2018, № 1, ст. 66, ст. 70, ст. 90) внести в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 15 ноября 2016 года № 44339, 11 мая 2017 года № 46679, следующие изменения.

1.1. Дополнить пунктом 1.7 следующего содержания:

«1.7. В целях настоящего Указания вид иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг в порядке, предусмотренном Указанием Банка России от 3 октября 2017 № 4561-У

«О порядке квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 апреля 2018 года № 50596, 9 октября 2018 года № 52367, определяется в соответствии с личным законом лица, обязанного по иностранным финансовым инструментам.».

1.2. Абзац второй пункта 2.1 после слов «(или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки)» дополнить словами «и (или) обращающиеся на организованных торгах».

1.3. Пункт 2.2 дополнить абзацами следующего содержания:

«Ценные бумаги и производные финансовые инструменты, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации и предназначенные в соответствии с законодательством Российской Федерации только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов), могут входить в состав фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, при условии, что инвестиционная декларация (правила доверительного управления) такого фонда предусматривают приобретение таких активов, а также содержат сведения о виде ценной бумаги, наименовании и регистрационном (идентификационном) номере (коде) лица, обязанного по ценной бумаге (о виде производного финансового инструмента и наименовании базового актива производного финансового инструмента).

Оценочная стоимость ценных бумаг и стоимость лотов производных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в совокупности не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов. Для целей настоящего абзаца производные финансовые инструменты учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.».

1.4. В пункте 2.9:

абзац первый после слов «менее трех месяцев,» дополнить словами «прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора на брокерское обслуживание с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления требований к исполнению),».

1.5. Пункт 2.10 изложить в следующей редакции:

«2.10. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу, в совокупности не должны превышать 15 процентов стоимости активов инвестиционного фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 14 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 июля 2020 года – не более 13 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 января 2021 года – не более 12 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 июля 2021 года – не более 11 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, а с 1 января 2022 года – не более 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов инвестиционного фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 14 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 июля 2020 года – не более 13 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 января 2021 года – не более 12 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, с 1 июля

2021 года – не более 11 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, а с 1 января 2022 года – не более 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда.

Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.

Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов инвестиционного фонда для неквалифицированных инвесторов (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц), а также при соблюдении одного из следующих условий: исходя из требований, предъявляемых к деятельности инвестиционного фонда, или документов, регулирующих инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларации, проспекта эмиссии, правил доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, или инвестиционный фонд имеет разрешение на осуществление деятельности на территории всех государств-членов Европейского Союза и его деятельность регулируется законодательством Европейского Союза.

Требования первого и второго абзацев настоящего пункта не применяются до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда и в течение месяца после этой даты.

Если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает, что рассчитываемые каждый рабочий день отклонения (по модулю) прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая за 20 рабочих дней и за 250 рабочих дней, предшествующих дню расчета отклонений, от прироста (в процентах) значения фондового индекса, указанного в приложении к настоящему Указанию, за те же периоды не превышают 0,5 процента и 3 процента соответственно, оценочная стоимость активов, указанных в первом предложении абзаца первого настоящего пункта, в совокупности не должна превышать 20 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, а оценочная стоимость активов, указанных в абзаце втором настоящего пункта, не должна превышать 20 процентов стоимости активов инвестиционного фонда, при этом требования первого и второго абзацев настоящего пункта не применяются. Для целей настоящего абзаца прирост расчетной стоимости инвестиционного пая рассчитывается с учетом суммы начисленного дохода по инвестиционному паю, а также с учетом операции дробления инвестиционных паев. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзацах первом и шестом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов инвестиционного фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора на брокерское обслуживание с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда или в связи с выплатой дохода от доверительного управления имуществом, составляющим такой фонд, на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных

средств и стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете указанного ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетах и всех прав требований ко всем юридическим лицам, возникших на основании договора на брокерское обслуживание, составляющих фонд, в совокупности не могут превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда или в связи с выплатой дохода от доверительного управления имуществом, составляющим такой фонд, на момент расчета ограничения.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзацах первом и шестом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов инвестиционного фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на соответствующем счете и включенных в фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.

Для целей настоящего пункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса).

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией инвестиционного фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее четырех рабочих дней с даты заключения сделки (за исключением

сделок с активами, предусмотренными подпунктом 2.4.1 пункта 2.4 настоящего Указания), и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее четырех рабочих дней с даты заключения сделки (за исключением сделок с активами, предусмотренными подпунктом 2.4.1 пункта 2.4 настоящего Указания), совокупная стоимость активов, указанных в абзаце девятом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда.

Для целей настоящего пункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.

Договоры репо могут заключаться в случае, если контрагентом по договору репо является центральный контрагент, или на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010,

№ 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225; 2017, № 48, ст. 7052; 2018, № 1, ст. 65, ст. 70; № 17, ст. 2424; № 18, ст. 2560; № 32, ст. 5088) при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов инвестиционного фонда, в соответствии с инвестиционной декларацией (правилами доверительного управления) инвестиционного фонда.

Для целей абзаца десятого и одиннадцатого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.

Положения абзацев первого, второго, десятого, одиннадцатого, тринадцатого и четырнадцатого настоящего пункта применяются только к фондам для неквалифицированных инвесторов.

За счет активов фондов для квалифицированных инвесторов могут заключаться договоры репо и совершаться сделки с производными финансовыми инструментами в случаях, предусмотренных правилами доверительного управления паевого инвестиционного фонда (инвестиционной декларацией инвестиционного фонда).».

1.6. Подпункт 3.1.3 пункта 3.1 дополнить предложением следующего содержания: «В целях настоящего подпункта реализация прав не включает в себя получение дохода и иных выплат по ценным бумагам и производным финансовым инструментам.».

1.7. Подпункт 3.3.3 пункта 3.3 дополнить предложением следующего содержания: «В целях настоящего подпункта реализация прав не включает в себя получение дохода и иных выплат по ценным бумагам и производным финансовым инструментам».

1.8. Абзац четвертый пункта 4.2 изложить в следующей редакции:

«Управляющая компания закрытого паевого инвестиционного фонда, инвестиционная декларация и (или) категория которого не соответствует требованиям настоящего Указания, не вправе принимать заявки на приобретение дополнительных инвестиционных паев такого фонда.».

1.9. Приложение изложить в редакции приложения к настоящему Указанию.

2. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение

к Указанию Банка России

от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_

«О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»

«Приложение

к Указанию Банка России

от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»

### **Перечень фондовых индексов**

1. S&P/ASX 200 (Австралия)
2. ATX (Австрия)
3. BEL20 (Бельгия)
4. Bovespa Index (Бразилия)
5. BUX (Венгрия)
6. FTSE 100 (Великобритания)
7. Hang Seng (Гонконг)
8. DAX (Германия)
9. OMX Copenhagen 20 (Дания)
10. TA-35 (Израиль)
11. S&P BSE SENSEX (Индия)
12. ISEQ 20 (Ирландия)

13. OMX Iceland 8 (Исландия)
14. IBEX 35 (Испания)
15. FTSE MIB (Италия)
16. S&P/TSX Composite (Канада)
17. Shanghai SE Composite (Китай)
18. LuxX (Люксембург)
19. IPC (Мексика)
20. AEX (Нидерланды)
21. S&P/NZX 50 (Новая Зеландия)
22. OBX (Норвегия)
23. WIG20 (Польша)
24. PSI 20 (Португалия)
25. Индекс МосБиржи (Россия)
26. Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия)
27. Индекс РТС (Россия)
28. SAX (Словакия)
29. SBI TOP (Словения)
30. Dow Jones (США)
31. S&P 500 (США)
32. BIST 100 (Турция)
33. OMX Helsinki 25 (Финляндия)
34. CAC 40 (Франция)
35. PX Index (Чешская республика)
36. S&P/CLX IPSA (Чили)
37. SMI (Швейцария)
38. OMX Stockholm 30 (Швеция)
39. OMX TALLINN\_GI (Эстония)
40. FTSE/JSE Top40 (ЮАР)
41. KOSPI (Южная Корея)
42. Nikkei 225 (Япония)

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России**

#### **«О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»**

Банк России на основании Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» подготовил проект указания «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (далее – проект указания).

Проект указания вносит изменения в действующие требования к составу и структуре активов инвестиционных фондов, предназначенных для неквалифицированных инвесторов.

1. Проект указания предусматривает, что совокупный объем вложений в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предназначенные только для квалифицированных инвесторов, не должен превышать 40 процентов стоимости активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов. Также предусматривается приобретение таких активов только при условии, что это прямо предусмотрено инвестиционной декларацией фонда.

2. В соответствии с действующими требованиями<sup>1</sup> стоимость вложений в одно юридическое лицо не должна превышать 15% стоимости активов инвестиционного фонда. В целях снижения концентрационных рисков проект указания предусматривает постепенное снижение такого лимита до 10% стоимости активов инвестиционного фонда к 1 января 2022 года.

При этом для индексных фондов в случаях, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает, что отклонения значений доходности инвестиционного пая от доходности фондового индекса (указанного в приложении к Указанию № 4129-У), по

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (далее - Указание № 4129-У)

итогам каждых 20 рабочих дней и 250 рабочих дней не превышает 0,5% и 3% соответственно, то доля вложений в одно юридическое лицо может составлять не более 20% стоимости активов инвестиционного фонда.

Аналогичные требования устанавливаются также для стоимости ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства.

3. Вводятся дополнительные возможности для приобретения в состав активов инвестиционного фонда для неквалифицированных инвесторов ценных бумаг иностранного инвестиционного фонда. В случае, если информация об активах, в которые инвестировано имущество иностранного инвестиционного фонда, не раскрывается, ценные бумаги такого иностранного фонда могут включаться в состав активов фонда (без учета ограничения, установленного абзацем первым п. 2.10 Указания № 4129-У), при условии, что такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами и такой инвестиционный фонд имеет разрешение на осуществление деятельности на территории всех государств-членов Европейского Союза и его деятельность регулируется законодательством Европейского Союза.

4. Также проект указания предусматривает, что при расчете ограничений, указанных в пункте 2.10 Указания № 4129-У, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов инвестиционного фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, включенных в фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.

Также в пункте 2.10 Указания № 4129-У в формулировке «дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки» срок 3 рабочих дня заменен на 4 рабочих дня. Таким образом в ограничение,

предусмотренное указанным пунктом, не входят сделки, заключенные на условиях T+3.

5. Подпункты 3.1.3 и 3.3.3 Указания 4129-У, устанавливают срок устранения несоответствия состава и (или) структуры активов фонда в результате реализации прав, закреплённых ценными бумагами и договорами, являющимися производными финансовыми инструментами.

Проект указания вносит уточнение в указанные подпункты, в соответствии с которым получение дохода и иных выплат по ценным бумагам и производным финансовым инструментам не включается в реализацию прав.

6. Проект указания обновляет названия фондовых индексов, предусмотренных приложением к Указанию № 4129-У.

7. Кроме того, проект указания предусматривает, что иностранные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг в соответствии с требованиями Банка России<sup>2</sup>, определяются в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким инструментам.

Действие Указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» будет распространяться на фонды, планируемая дата вступления в силу – 2 квартал 2019 года.

Проект указания разработан Департаментом коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 28.01.2019 по 10.02.2019.

---

<sup>2</sup> Указание Банка России от 03.10.2017 № 4561-У «О порядке квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг».