



Банк России

№ 30

ВЕСТНИК БАНКА РОССИИ

Нормативные акты
и оперативная информация

23 июля 2025



ВЕСТНИК БАНКА РОССИИ
№ 30 (2561)
23 июля 2025

Редакционный совет Банка России:

Председатель совета

А.Б. Заботкин

Заместитель председателя совета

Д.В. Тулин

Члены совета:

В.В. Чистюхин, О.В. Полякова, А.Г. Гузов,
К.В. Тремасов, Г.Г. Васильева, А.С. Данилов,
Е.О. Данилова, А.Г. Морозов, М.В. Рыклина,
Т.А. Забродина, Е.Б. Федорова, О.В. Кувшинова

Ответственный секретарь совета

Е.Ю. Ключева

Учредитель

Центральный банк Российской Федерации
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Адрес официального сайта Банка России:

www.cbr.ru

Тел. 8 (495) 771-43-73,

e-mail: mvg@cbr.ru

Издатель: АО "АЭИ "ПРАЙМ"

Отпечатано в ООО "ЛБК Маркетинг Про"

Издание зарегистрировано Федеральной службой по надзору
в сфере связи, информационных технологий и массовых
коммуникаций.

Регистрационный номер ПИ № ФС77-47238

© Центральный банк Российской Федерации, 1994–2025

Содержание

НАЛИЧНОЕ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	2
Данные о поддельных денежных знаках, выявленных в банковской системе России в II квартале 2025 года	2
КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	4
Сообщение о государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией	4
СТАВКИ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА	5
Показатели ставок межбанковского рынка с 11 по 17 июля 2025 года	5
ВНУТРЕННИЙ ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК	7
Валютный рынок	7
Официальные курсы иностранных валют, устанавливаемые Банком России	7
Рынок драгоценных металлов	8
Динамика учетных цен на драгоценные металлы	8
ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ	9
Указание Банка России от 21.05.2025 № 7059-У "О порядке определения максимальной платы, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с лиц, которым открыты лицевые счета, за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг и за проведение операций по лицевым счетам, а также о перечне указанных операций"	9
Указание Банка России от 21.05.2025 № 7060-У "О требованиях, которым должно отвечать лицо для признания квалифицированным инвестором, порядке признания лица квалифицированным инвестором и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами"	12
Указание Банка России от 17.06.2025 № 7084-У "О внесении изменений в Положение Банка России от 24 сентября 2020 года № 732-П "О платежной системе Банка России"	20
Информационное письмо Банка России о Кодексе ответственного инвестирования от 07.07.2025 ИИ-02-28/90	21

Наличное денежное обращение

Данные о поддельных денежных знаках, выявленных в банковской системе России в II квартале 2025 года

В II квартале 2025 года в банковской системе Российской Федерации было обнаружено 1 696 поддельных денежных знаков Банка России (рис. 1), в том числе 1 020 поддельных пятитысячных банкнот, 555 поддельных банкнот номиналом 1 000 рублей и 51 поддельная банкнота номиналом 2 000 рублей. Меньше всего выявлено поддельных банкнот номиналом 50 (2) и 10 рублей (2). При этом была выявлена 21 поддельная монета номиналом 10 рублей и 12 поддельных монет номиналом 5 рублей (рис. 2).

Наибольшее количество поддельных денежных знаков выявлено в Центральном федеральном округе (рис. 3).

В II квартале 2025 года было выявлено 349 поддельных банкнот иностранных государств. Из них в апреле обнаружено 227 подделок, в мае — 60, в июне — 62 (рис. 4). Среди выявленных подделок большинство составили поддельные доллары США (342). Поддельных банкнот евро обнаружено 3. Кроме того, были обнаружены поддельные китайские юани (4) (см. таблицу).

РИСУНОК 1. ВЫЯВЛЕНИЕ ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ БАНКА РОССИИ В II КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА, В ШТУКАХ

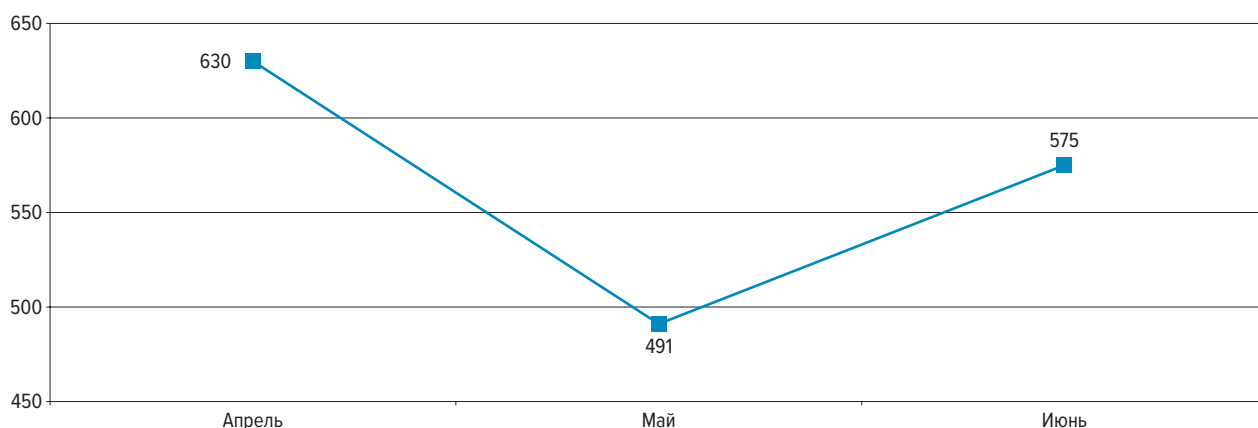


РИСУНОК 2. КУПЮРНОЕ СТРОЕНИЕ ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ БАНКА РОССИИ, ВЫЯВЛЕННЫХ В II КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА, В ШТУКАХ

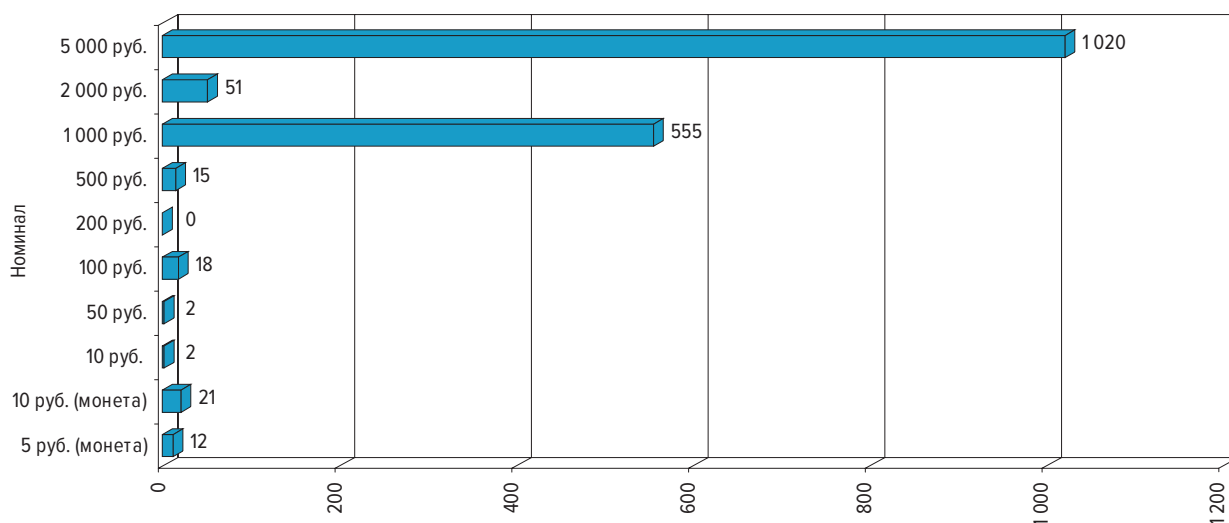


РИСУНОК 3. ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫЯВЛЕННЫХ В II КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ БАНКА РОССИИ, В ШТУКАХ

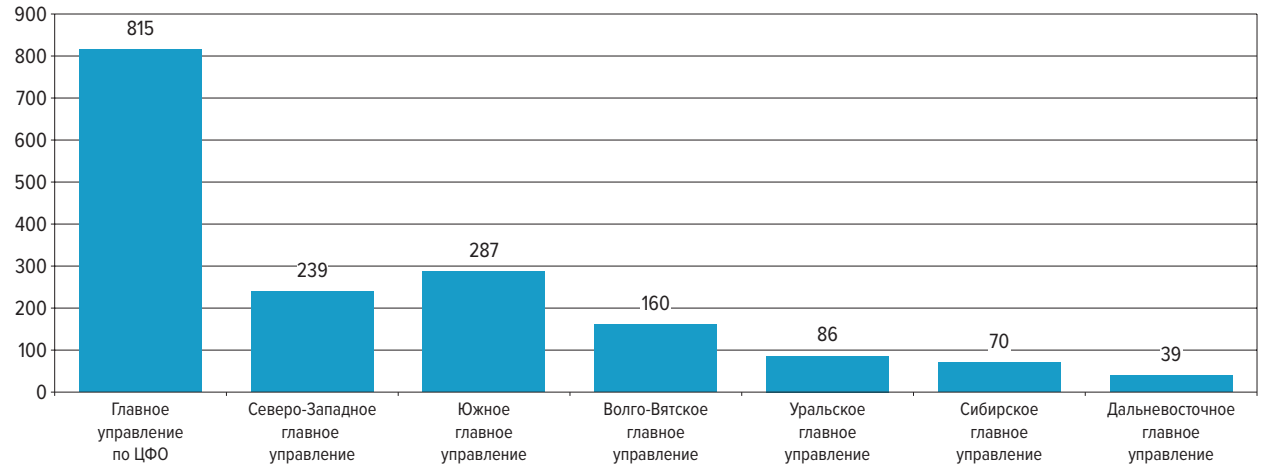
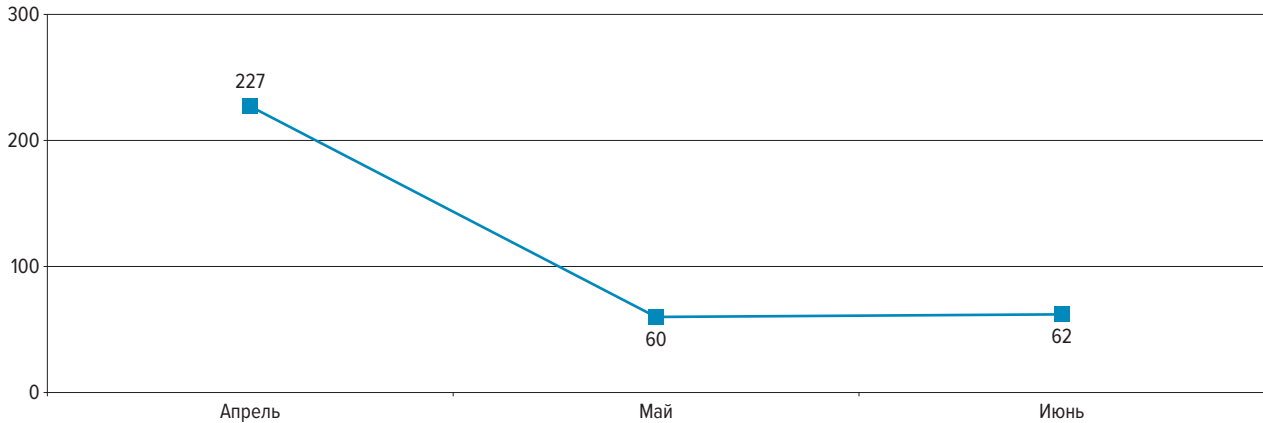


РИСУНОК 4. ВЫЯВЛЕНИЕ ПОДДЕЛЬНЫХ БАНКНОТ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ (ГРУППЫ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ) В II КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА, В ШТУКАХ



КОЛИЧЕСТВО ПОДДЕЛЬНЫХ БАНКНОТ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ (ГРУППЫ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ), ВЫЯВЛЕННЫХ В II КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА, В ШТУКАХ

Наименование валюты	Количество (штук)
Доллар США	342
Евро	3
Китайский юань	4
Всего поддельных банкнот	349

Материал подготовлен Департаментом наличного денежного обращения.

Кредитные организации

СООБЩЕНИЕ

о государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией

По сообщению МИ ФНС по ЦОД, в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись от 18.07.2025 за № 2257719509166 о государственной регистрации кредитной организации Общество с ограниченной ответственностью “Америкэн Экспресс Банк” (основной государственный регистрационный номер — 1057711014800) в связи с ее ликвидацией.

На основании данного сообщения, а также в соответствии с приказом Банка России от 11.07.2025 № ОД-1486 в Книгу государственной регистрации кредитных организаций внесена запись о ликвидации кредитной организации Общество с ограниченной ответственностью “Америкэн Экспресс Банк” (регистрационный номер — 3460).

Ставки денежного рынка

Показатели ставок межбанковского рынка,
рассчитываемые Центральным банком Российской Федерации
на основе ставок кредитных организаций
с 11 по 17 июля 2025 года

Средневзвешенные фактические ставки по кредитам, предоставленным московскими банками
(MIACR – Moscow Interbank Actual Credit Rate)¹
Российский рубль, % годовых

Срок кредита	Дата					Средняя за период	
	11.07.2025	14.07.2025	15.07.2025	16.07.2025	17.07.2025	значение	изменение ²
1 день	19,24	19,20	19,21	19,14	19,18	19,19	–0,58
от 2 до 7 дней		21,62		20,74		21,18	0,47
от 8 до 30 дней							
от 31 до 90 дней							
от 91 до 180 дней							
от 181 дня до 1 года							

Средневзвешенные фактические ставки по кредитам, предоставленным московскими банками
российским банкам с высоким кредитным рейтингом
(MIACR-IG – Moscow Interbank Actual Credit Rate – Investment Grade)¹
Российский рубль, % годовых

Срок кредита	Дата					Средняя за период	
	11.07.2025	14.07.2025	15.07.2025	16.07.2025	17.07.2025	значение	изменение ²
1 день	19,24	19,20	19,21	19,14	19,18	19,19	–0,59
от 2 до 7 дней							
от 8 до 30 дней							
от 31 до 90 дней							
от 91 до 180 дней							
от 181 дня до 1 года							

Средневзвешенные фактические ставки по кредитам, предоставленным московскими банками
российским банкам со спекулятивным кредитным рейтингом
(MIACR-B – Moscow Interbank Actual Credit Rate – B-Grade)¹
Российский рубль, % годовых

Срок кредита	Дата					Средняя за период	
	11.07.2025	14.07.2025	15.07.2025	16.07.2025	17.07.2025	значение	изменение ²
1 день	19,25	19,09	19,11	19,05	19,06	19,11	–0,47
от 2 до 7 дней							
от 8 до 30 дней							
от 31 до 90 дней							
от 91 до 180 дней							
от 181 дня до 1 года							

¹ Ставки рассчитываются как средневзвешенные по объемам фактических сделок по предоставлению межбанковских кредитов кредитными организациями.

² По сравнению с периодом с 04.07.2025 по 10.07.2025, в процентных пунктах.

Комментарий

Показатели ставок (MIACR, MIACR-IG и MIACR-B) межбанковского кредитного рынка рассчитываются на основании информации о сделках межбанковского кредитования кредитных организаций города Москвы и Московской области, представляющих отчетность по форме № 0409701 “Отчет об операциях на валютных и денежных рынках” в соответствии с Указанием Банка России от 8 октября 2018 года № 4927-У “О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации”.

Средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками банкам-резидентам и банкам-нерезидентам Российской Федерации (MIACR), средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам с высоким кредитным рейтингом — не ниже Baa3 по оценке агентства Moody's, BBB– по оценке агентств Fitch и Standard & Poor's по состоянию на 01.08.2014 (MIACR-IG), и средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам со спекулятивным кредитным рейтингом — от B3 до B1 по оценке агентства Moody's или от B– до B+ по оценке агентств Fitch и Standard & Poor's по состоянию на 01.08.2014 (MIACR-B), рассчитываются как средние ставки, взвешенные по объему сделок межбанковского кредитования, заключенных московскими банками, в разбивке по срокам. Из расчета ставок MIACR, MIACR-IG и MIACR-B исключаются сделки с наибольшими ставками (10% от общего объема операций) и сделки с наименьшими ставками (10% от общего объема операций).

Начиная с января 2015 года из расчета ставок MIACR, MIACR-IG, MIACR-B исключаются сделки, объем которых в 10 раз превышает максимальный суммарный дневной объем аналогичных сделок банка (с учетом валюты и срока) за последние шесть месяцев. Кроме того, не публикуются значения показателей ставок и соответствующие обороты операций, расчет которых осуществлялся по менее чем трем сделкам.

Начиная с августа 2015 года при расчете ставок MIACR, MIACR-IG, MIACR-B сделки кредитной организации, заключенные с одним контрагентом по одинаковой ставке (с учетом срока и валюты), учитываются как одна сделка.

Начиная с февраля 2016 года из расчета ставок MIACR, MIACR-IG, MIACR-B исключаются сделки между кредитными организациями, в отношении которых осуществляются меры по предупреждению банкротства, и соответствующими кредитными организациями — инвесторами.

Материал подготовлен Департаментом статистики.

Внутренний финансовый рынок

Валютный рынок

**Официальные курсы иностранных валют, устанавливаемые Банком России¹,
российских рублей за единицу иностранной валюты**

	Дата				
	15.07	16.07	17.07	18.07	19.07
1 австралийский доллар	51,4200	51,1017	50,8913	50,7268	50,9190
1 азербайджанский манат	46,1013	45,8579	45,8579	45,9915	46,0664
100 алжирских динаров	60,3669	60,0429	59,9037	60,0248	60,2056
100 армянских драмов	20,4020	20,2953	20,3038	20,3545	20,3818
10 батов	24,1763	24,0094	23,9791	24,0601	24,1580
1 бахрейнский динар	208,3917	207,2914	207,2917	207,8955	208,2340
1 белорусский рубль	26,6364	26,5662	26,5544	26,6263	26,6824
1 болгарский лев	46,8151	46,5957	46,4960	46,3798	46,3631
1 боливиано	11,3419	11,2820	11,2820	11,3148	11,3333
1 бразильский реал	14,0656	14,0233	14,0283	14,0321	14,0512
1 000 вон	57,0104	56,5531	56,3814	56,3662	56,3078
1 гонконгский доллар	10,0016	99,4875 ²	99,4876 ²	99,7902 ²	99,9526 ²
10 гривен	18,7334	18,6409	18,6446	18,6989	18,7570
1 датская крона	12,2713	12,2115	12,1843	12,1542	12,1508
1 дирхам ОАЭ	21,3403	21,2276	21,2276	21,2895	21,3241
1 доллар США	78,3722	77,9584	77,9585	78,1856	78,3129
10 000 донгов	31,1917	30,9998	30,9752	31,0556	31,0951
1 евро	91,7738	91,1531	90,5635	90,9716	91,0821
10 египетских фунтов	15,8440	15,7780	15,7723	15,8181	15,8439
1 злотый	21,4866	21,4195	21,2821	21,3121	21,4350
100 иен	53,3144	52,8066	52,3211	52,6857	52,7040
100 индийских рупий	91,1400	90,8329	90,8553	91,0035	90,8495
100 000 иранских риалов	13,2884	13,2933	13,3709	13,4682	13,4902
1 канадский доллар	57,2729	56,9330	56,8625	57,0198	56,9424
1 катарский риал	21,5308	21,4171	21,4172	21,4796	21,5145
10 кубинских песо	32,6551	32,4827	32,4827	32,5773	32,6304
1 000 кыатов	37,3201	37,1230	37,1231	37,2312	37,2919
1 лари	28,8557	28,7150	28,7267	28,8221	28,8754
10 молдавских леев	46,2174	46,0285	46,0941	45,9959	45,9364
1 000 найр	51,2148	51,3260	51,3261	51,0931	51,0810
1 новозеландский доллар	46,9254	46,6386	46,4165	46,4032	46,6510
1 новый туркменский манат	22,3921	22,2738	22,2739	22,3387	22,3751
10 норвежских крон	77,3947	77,2118	76,6026	75,9342	75,7708
1 оманский риал	203,8289	202,7527	202,7529	203,3436	203,6746
1 румынский лей	18,0299	17,9318	17,8566	17,8702	17,9567
10 000 рупий	48,3153	47,9833	47,8831	48,0020	47,9594
10 рэндов	43,8375	43,7961	43,5044	43,7118	44,2989
1 саудовский риял	20,8993	20,7889	20,7889	20,8495	20,8834

	Дата				
	15.07	16.07	17.07	18.07	19.07
1 СДР (специальные права заимствования)	107,3401	106,7336	106,6426	106,6686	106,7428
100 сербских динаров	78,0951	77,6904	77,3150	77,5739	77,6612
1 сингапурский доллар	61,1518	60,7815	60,6398	60,8117	60,9297
100 сомов	89,6264	89,1463	89,1464	89,4061	89,5516
10 сомони	80,9028	81,2439	81,2440	81,5759	81,5674
100 так	64,9471	64,4729	64,5041	64,4146	64,2902
100 тенге	15,0447	14,8707	14,8247	14,8501	14,7000
1 000 тугриков	21,8661	21,7507	21,7507	21,8141	21,8492
10 турецких лир	19,5717	19,4292	19,4292	19,4491	19,4626
10 000 узбекских сумов	62,1259	61,3887	61,0094	61,2819	61,8674
100 форинтов	22,8817	22,7629	22,6512	22,7079	22,8371
1 фунт стерлингов	105,8417	104,8307	104,4410	104,7062	105,0176
10 чешских крон	37,1626	36,8789	36,6898	36,7517	37,0730
10 шведских крон	82,1333	81,3327	80,6909	80,1369	80,1684
1 швейцарский франк	98,3217	97,9623	97,2900	97,3063	97,6348
100 эфиопских быров	57,4132	56,9144	57,1550	57,3020	57,3816
1 юань	10,8932	10,8353	10,8414	10,8787	10,8959

¹ Курсы установлены без обязательств Банка России покупать или продавать указанные валюты по данному курсу.

² За 10 гонконгских долларов.

Рынок драгоценных металлов

Динамика учетных цен на драгоценные металлы, руб./грамм

Дата ¹	Золото	Серебро	Платина	Палладий
15.07.2025	8446,36	94,49	3449,50	2963,19
16.07.2025	8399,39	97,74	3461,36	2980,13
17.07.2025	8384,23	95,90	3481,42	3055,33
18.07.2025	8355,11	95,21	3511,67	3076,80
19.07.2025	8355,37	95,06	3562,71	3096,91

¹ Дата вступления в силу значений учетных цен.

Официальные документы

Зарегистрировано Министерством юстиции
Российской Федерации 15 июля 2025 года
Регистрационный № 82929

21 мая 2025 года

№ 7059-У

УКАЗАНИЕ

О порядке определения максимальной платы, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с лиц, которым открыты лицевые счета, за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг и за проведение операций по лицевым счетам, а также о перечне указанных операций

Настоящее Указание на основании пункта 3⁷ статьи 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг” устанавливает порядок определения максимальной платы, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с лиц, которым открыты лицевые счета, за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг и за проведение операций по лицевым счетам, а также перечень указанных операций.

1. Максимальная плата, взимаемая держателем реестра владельцев ценных бумаг (далее соответственно — держатель реестра, реестр) с лиц, которым открыты лицевые счета (далее — зарегистрированные лица), за предоставление им информации из реестра (далее — максимальная плата за предоставление информации из реестра), определяется в рублях с округлением до целого числа по правилам математического округления по формуле:

$$\text{МПи} = \text{СИ} \times \text{КФ} \times \text{ИПЦ} + \text{ПР},$$

где:

МПи — максимальная плата за предоставление информации из реестра;

СИ — коэффициент стоимости предоставления информации, который составляет:

350 — при предоставлении информации из реестра в виде выписки по лицевому счету, содержащей информацию, предусмотренную пунктом 6.1 Положения Банка России от 29 июня 2022 года № 799-П “Об открытии и ведении держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых счетов и счетов, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги”¹ (далее — Положение Банка России № 799-П), за исключением случаев предоставления такой информации бесплатно в соответствии с абзацами вторым

и третьим пункта 3⁷ статьи 8 Федерального закона № 39-ФЗ;

$350 + 70 \times (n - 1)$, но не более 3550, где n — количество операций по лицевому счету зарегистрированного лица, в отношении которых предоставляется информация из реестра, но не менее 1, — при предоставлении информации из реестра в виде отчета о проведенной операции по лицевому счету зарегистрированного лица в соответствии с пунктом 7.3 Положения Банка России № 799-П, за исключением случая предоставления такой информации бесплатно в соответствии с абзацем третьим пункта 3⁷ статьи 8 Федерального закона № 39-ФЗ;

$10\,000 + 1,25 \times (n - 1)$, где n — количество зарегистрированных лиц, в отношении которых предоставляется информация из реестра, — при предоставлении информации об имени (наименовании) зарегистрированных лиц и о количестве акций каждой категории (каждого типа), учитываемых на их лицевых счетах, зарегистрированному лицу, на лицевом счете которого учитывается более одного процента голосующих акций эмитента, в соответствии с подпунктом 2 пункта 3 статьи 8 Федерального закона № 39-ФЗ;

10 — при предоставлении информации об открытии зарегистрированному лицу лицевого счета, предусмотренной абзацем первым пункта 7.1 Положения Банка России № 799-П, или информации об изменении вида лицевого счета зарегистрированного лица на другой вид, предусмотренной абзацем третьим пункта 7.1 Положения Банка России № 799-П, или информации об операциях по лицевому счету зарегистрированного лица в виде отчета о проведенной операции по лицевому счету зарегистрированного лица в соответствии с пунктом 7.2 Положения Банка России № 799-П, или информации о приостановлении операций

¹ Зарегистрировано Минюстом России 13 января 2023 года, регистрационный № 71998, с изменениями, внесенными Указанием Банка России от 27 июня 2024 года № 6774-У (зарегистрировано Минюстом России 27 сентября 2024 года, регистрационный № 79609).

по лицевому счету зарегистрированного лица, предусмотренной пунктом 7.7 Положения Банка России № 799-П, или информации о возобновлении операций по лицевому счету зарегистрированного лица, предусмотренной пунктом 7.8 Положения Банка России № 799-П;

КФ — коэффициент, равный 1, если информация из реестра предоставляется на бумажном носителе, или коэффициент, равный 0,5, если информация из реестра предоставляется в форме электронного документа;

ИПЦ — показатель, рассчитываемый за период с 1 января 2025 года как произведение индексов потребительских цен (декабрь отчетного года к декабрю предыдущего года)², опубликованных в единой межведомственной информационно-статистической системе в информационно-телекоммуникационной сети “Интернет” в соответствии с Положением о единой межведомственной информационно-статистической системе, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 26 мая 2010 года № 367, деленных на 100, а при отсутствии таких индексов потребительских цен, — принимаемый равным 1;

ПР — показатель, используемый при расчете максимальной платы за предоставление информации из реестра, значение которого определяется в рублях и составляет сумму расходов держателя реестра по оплате услуг почтовой связи по пересылке и доставке (вручению) почтового отправления, содержащего информацию из реестра, предоставляемую на бумажном носителе.

2. Порядок определения максимальной платы, взимаемой держателем реестра с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам (далее — максимальная плата за проведение операций в реестре), устанавливается в соответствии с настоящим Указанием в отношении следующего перечня операций по лицевым счетам:

2.1. Списание ценных бумаг с лицевого счета номинального держателя, или лицевого счета номинального держателя центрального депозитария, или лицевого счета доверительного управляющего, или лицевого счета иностранного номинального держателя, или лицевого счета иностранного уполномоченного держателя, или лицевого счета иностранной организации, являющейся регистратором в соответствии с ее личным законом, и их зачисление на лицевой счет владельца, или лицевой счет номинального держателя, или лицевой счет номинального держателя центрального депозитария, или лицевой

счет доверительного управляющего, если проведение таких операций не связано с переходом прав на ценные бумаги.

2.2. Списание ценных бумаг с лицевого счета владельца и их зачисление на лицевой счет номинального держателя, или лицевой счет номинального держателя центрального депозитария, или лицевой счет доверительного управляющего, если проведение таких операций не связано с переходом прав на ценные бумаги.

2.3. Открытие лицевого счета владельца.

2.4. Закрытие лицевого счета владельца.

2.5. Открытие лицевого счета номинального держателя центрального депозитария, или закрытие лицевого счета номинального держателя центрального депозитария, или изменение в соответствии с пунктом 2.15 Положения Банка России № 799-П лицевого счета номинального держателя на лицевой счет номинального держателя центрального депозитария либо лицевого счета номинального держателя центрального депозитария на лицевой счет номинального держателя.

2.6. Списание ценных бумаг с лицевого счета и их зачисление на другой лицевой счет в связи с переходом прав на ценные бумаги в порядке наследования.

3. Максимальная плата за проведение операций в реестре, предусмотренных подпунктами 2.1–2.5 пункта 2 настоящего Указания, определяется в рублях с округлением до целого числа по правилам математического округления по формуле:

$$\text{МПо} = \text{СО} \times \text{ИПЦ},$$

где:

МПо — максимальная плата за проведение операций в реестре;

СО — коэффициент стоимости проведения операций, который составляет:

1000 — для операций, указанных в подпунктах 2.1 и 2.2 пункта 2 настоящего Указания;

175 — для операции, указанной в подпункте 2.3 пункта 2 настоящего Указания, осуществляемой в отношении физического лица;

840 — для операции, указанной в подпункте 2.3 пункта 2 настоящего Указания, осуществляемой в отношении юридического лица;

85 — для операции, указанной в подпункте 2.4 пункта 2 настоящего Указания, осуществляемой в отношении физического лица;

420 — для операции, указанной в подпункте 2.4 пункта 2 настоящего Указания, осуществляемой в отношении юридического лица;

420 — для операций, указанных в подпункте 2.5 пункта 2 настоящего Указания;

² Позиция 2.6.45 раздела I Федерального плана статистических работ, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 6 мая 2008 года № 671-р.

ИПЦ — показатель, который рассчитывается в соответствии с абзацем седьмым пункта 1 настоящего Указания.

4. Максимальная плата за проведение операций в реестре, предусмотренных подпунктом 2.6 пункта 2 настоящего Указания, определяется в рублях и составляет 1 процент от стоимости наследуемых ценных бумаг, в отношении которых проводится операция списания с лицевого счета, определенной в соответствии с требованиями подпунктов 5, 10 и 12 пункта 1 статьи 333²⁵ Налогового кодекса Российской Федерации, с учетом округления до целого числа по правилам математического округления, но не менее 100 рублей и не более 100 000 рублей.

5. Максимальная плата за проведение операций в реестре, предусмотренных подпунктами 2.1, 2.2 и 2.6 пункта 2 настоящего Указания, определяется в совокупности за операцию списания ценных бумаг с лицевого счета и операцию их зачисления на другой лицевой счет.

6. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию* и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 16 мая 2025 года № ПСД-15) вступает в силу с 23 июля 2025 года.

7. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившим силу Указание Банка России от 22 марта 2018 года № 4748-У “О максимальной плате, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, и порядке ее определения”³.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

* Официально опубликовано на сайте Банка России 17.07.2025.

³ Зарегистрировано Минюстом России 17 апреля 2018 года, регистрационный № 50800.

Зарегистрировано Министерством юстиции
Российской Федерации 11 июля 2025 года
Регистрационный № 82897

21 мая 2025 года

№ 7060-У

УКАЗАНИЕ

О требованиях, которым должно отвечать лицо для признания квалифицированным инвестором, порядке признания лица квалифицированным инвестором и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами

Настоящее Указание на основании подпунктов 1, 3—8 пункта 4, абзаца второго пункта 4², пунктов 5, 7 и 12 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг” устанавливает:

продолжительность опыта работы физического лица, непосредственно связанного с совершением сделок с финансовыми инструментами, подготовкой индивидуальных инвестиционных рекомендаций, управления рисками, связанными с совершением указанных сделок, в российской и (или) иностранной организациях, для признания физического лица квалифицированным инвестором;

ценные бумаги, сделки с которыми учитываются для признания физического лица квалифицированным инвестором, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключение которых учитывается для признания физического лица квалифицированным инвестором;

количество и объем совершенных физическим лицом сделок с ценными бумагами и (или) заключенных договоров, предусмотренных пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг”, и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, учитываемых для признания физического лица квалифицированным инвестором, а также период, за который указанные сделки и (или) договоры совершены (заключены);

виды и размер имущества, принадлежащего физическому лицу, порядок расчета размера указанного имущества для признания физического лица квалифицированным инвестором;

виды и размер дохода физического лица, период получения указанного дохода и порядок расчета его размера для признания физического лица квалифицированным инвестором;

образование, ученую степень и квалификацию физического лица в сфере финансовых рынков, подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 238-ФЗ “О независимой оценке квалификации”, для признания его квалифицированным инвестором;

перечень сертификатов (аттестатов) для признания физического лица квалифицированным инвестором;

образование или ученую степень, в зависимости от наличия (отсутствия) которого (которой) могут различаться объем совершенных физическим лицом сделок с ценными бумагами, заключенных договоров, предусмотренных пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг”, заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, размер имущества или дохода физического лица для признания его квалифицированным инвестором;

перечень видов ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в отношении которых может быть получено подтверждение наличия у физического лица знаний для целей подпунктов 4 и 5 пункта 4 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг”;

размер собственного капитала юридического лица для признания его квалифицированным инвестором;

количество, объем и срок совершенных юридическим лицом сделок с ценными бумагами и заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, учитываемых для признания юридического лица квалифицированным инвестором;

размер выручки юридического лица, определяемый по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, и период определения размера выручки юридического лица для признания его квалифицированным инвестором;

размер суммы активов юридического лица по данным бухгалтерского учета за последний отчетный год для признания юридического лица квалифицированным инвестором;

порядок признания лица по его заявлению квалифицированным инвестором;

требования к документам, подтверждающим соответствие лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором;

порядок ведения лицом, которое в соответствии с пунктом 7 статьи 51² Федерального закона

от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг” осуществляет признание лица квалифицированным инвестором, реестра лиц, признанных им квалифицированными инвесторами.

Глава 1. Требования, которым должно отвечать лицо для признания его квалифицированным инвестором

1.1. Для признания физического лица квалифицированным инвестором продолжительность опыта работы физического лица, непосредственно связанного с совершением сделок с финансовыми инструментами, подготовкой индивидуальных инвестиционных рекомендаций, управления рисками, связанными с совершением указанных сделок, в российской и (или) иностранной организациях в течение пяти лет, предшествующих дате подачи заявления о признании квалифицированным инвестором, должна составлять не менее двух лет, если российская и (или) иностранная организации являются квалифицированными инвесторами в соответствии с пунктом 2 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг” (далее — Федеральный закон “О рынке ценных бумаг”), и не менее трех лет, если российская и (или) иностранная организация не является квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51² Федерального закона “О рынке ценных бумаг”.

1.2. Для признания физического лица квалифицированным инвестором учитываются совершенные им сделки со следующими ценными бумагами:

государственными ценными бумагами Российской Федерации, государственными ценными бумагами субъектов Российской Федерации и муниципальными ценными бумагами;

акциями и облигациями российских эмитентов;

государственными ценными бумагами иностранных государств;

акциями и облигациями иностранных эмитентов;

российскими депозитарными расписками и ценными бумагами, которые удостоверяют право собственности на определенное количество представляемых ценных бумаг (акций или облигаций иностранного или российского эмитента либо ценных бумаг иного иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении акций или облигаций иностранного эмитента) и закрепляют право их владельцев требовать от эмитента получения соответствующего количества представляемых ценных бумаг;

инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов и паями (акциями) иностранных инвестиционных фондов;

ипотечными сертификатами участия;

цифровыми свидетельствами.

Для признания физического лица квалифицированным инвестором также учитывается заключение им на организованных торгах договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

1.3. Для признания физического лица квалифицированным инвестором сделки с ценными бумагами, указанными в пункте 1.2 настоящего Указания, и (или) договоры, предусмотренные пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”, и (или) заключенные физическим лицом на организованных торгах договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за последние четыре полных квартала, предшествующие кварталу, в котором физическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, должны быть совершены и (или) заключены физическим лицом в среднем не реже десяти раз в квартал, но не реже одного раза в месяц.

Объем сделок и (или) договоров, указанных в абзаце первом настоящего пункта, при условии, что объем сделок с цифровыми свидетельствами не превышает 25 процентов, должен составлять за период, указанный в абзаце первом настоящего пункта, не менее 6 миллионов рублей, а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных абзацем вторым пункта 1.9 настоящего Указания, — не менее 4 миллионов рублей.

1.4. Для признания физического лица квалифицированным инвестором учитываются только следующие виды имущества, в отношении которого не установлены обременение и (или) ограничение в распоряжении (за исключением передачи такого имущества в соответствии с договором об оказании клиринговых услуг для исполнения и (или) обеспечения допущенных к клирингу обязательств участника клиринга и (или) его клиентов, включая индивидуальное и коллективное клиринговое обеспечение) и сделки по приобретению которого физическим лицом исполнены в полном объеме:

денежные средства, в том числе переданные физическим лицом брокеру и (или) в доверительное управление, находящиеся на счетах (за исключением счетов эскроу и номинальных счетов, не являющихся номинальными счетами (специальными счетами), открытыми владельцу — оператору информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, оператору инвестиционной платформы, оператору обмена цифровых финансовых активов, оператору финансовой платформы и форекс-дилеру, бенефициаром по которым является данное физическое лицо), и (или) во вкладах (депозитах), открытых в кредитных организациях, зарегистрированных в Российской Федерации, и (или) в иностранных

банках с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”;

денежные средства, эквивалентные стоимости драгоценного металла, находящегося на банковском вкладе в драгоценных металлах и (или) банковском счете в драгоценных металлах, открытых физическому лицу в кредитных организациях, зарегистрированных в Российской Федерации, и (или) в иностранных банках с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”;

цифровые финансовые активы, удостоверяющие денежные требования, в соответствии с решением о выпуске которых срок, в течение которого лицо, выпускающее цифровые финансовые активы, обязано полностью исполнить свои обязательства, удостоверенные ими, не превышает один год;

следующие ценные бумаги, в том числе переданные физическим лицом в доверительное управление:

ценные бумаги, в отношении которых принято решение о включении в котировальные списки российской биржей или биржей, включенной в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”, за исключением ипотечных сертификатов участия;

облигации, не относящиеся к ценным бумагам, указанным в абзаце шестом настоящего пункта, кредитный рейтинг которых, а в случае его отсутствия кредитный рейтинг эмитента которых либо кредитный рейтинг поручителя (гаранта) по которым не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”;

инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, указанные в подпункте 4 пункта 2 статьи 3¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”.

Для признания физического лица квалифицированным инвестором размер имущества, принадлежащего физическому лицу, должен составлять не менее 12 миллионов рублей (с 1 января 2026 года — не менее 24 миллионов рублей), а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных абзацем вторым пункта 1.9 настоящего Указания, либо подтверждения брокером, управляющим, форекс-дилером,

дилером или управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у физического лица знаний, полученного в порядке, установленном базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц — получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, разработанным, согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ “О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка” (далее — подтверждение наличия у физического лица знаний), — не менее 6 миллионов рублей (с 1 января 2026 года — не менее 12 миллионов рублей).

При определении размера денежных средств, указанных в абзаце третьем настоящего пункта, стоимость драгоценного металла определяется по учетной цене, установленной в соответствии с пунктами 2—4 Указания Банка России от 10 июля 2024 года № 6799-У “О перечне и видах драгоценных металлов, в отношении которых устанавливаются учетные цены, и порядке установления учетных цен на драгоценные металлы”¹.

Стоимость цифровых финансовых активов физического лица, указанных в абзаце четвертом настоящего пункта, признается равной цене приобретения им этих цифровых финансовых активов.

Стоимость ценных бумаг физического лица, указанных в абзацах шестом—восьмом настоящего пункта, определяется лицом, которое в соответствии с пунктом 7 статьи 51² Федерального закона “О рынке ценных бумаг” осуществляет признание квалифицированным инвестором (далее — лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором), на день, предшествующий дню проведения оценки представленных физическим лицом документов на предмет соответствия требованиям для признания его квалифицированным инвестором, как сумма их стоимости, при этом:

стоимость ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, указанных в подпункте 4 пункта 2 статьи 3¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”, и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов) определяется исходя из их рыночной цены в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации², а при невозможности

¹ Зарегистрировано Минюстом России 27 сентября 2024 года, регистрационный № 79607.

² Утвержден приказом ФСФР России от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н (зарегистрирован Минюстом России 29 ноября 2010 года, регистрационный № 19062) с изменениями, внесенными приказом ФСФР России от 14 июня 2012 года № 12-42/пз-н (зарегистрирован Минюстом России 16 июля 2012 года, регистрационный № 24917).

определения рыночной цены — исходя из цены их приобретения физическим лицом (для облигаций — исходя из цены их приобретения и накопленного купонного дохода);

стоимостью инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, указанных в подпункте 4 пункта 2 статьи 3¹ Федерального закона “О рынке ценных бумаг”, признается их расчетная стоимость, определенная на основании пункта 6 статьи 26 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ “Об инвестиционных фондах”, на последнюю дату ее определения управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, предшествующую дате определения их стоимости лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором;

стоимостью паев (акций) иностранных инвестиционных фондов признается их расчетная стоимость на последнюю дату ее определения в соответствии с личным законом иностранного инвестиционного фонда, предшествующую дате определения их стоимости лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, в соответствии с личным законом такого фонда на основе стоимости его чистых активов в расчете на один пай (акцию), а если на дату определения стоимости паев (акций) иностранных инвестиционных фондов лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, их расчетная стоимость отсутствует, стоимость паев (акций) иностранных инвестиционных фондов определяется исходя из их последней цены по итогам торгов на иностранной фондовой бирже на дату, предшествующую дате определения стоимости паев (акций) иностранных инвестиционных фондов лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором.

1.5. Для признания физического лица квалифицированным инвестором в расчет размера дохода физического лица включаются все виды его доходов в денежной форме, а также в натуральной форме в виде ценных бумаг, указанных в абзацах втором—девятом пункта 1.2 настоящего Указания, учитываемые при определении налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, без учета полученных физическим лицом налоговых вычетов. В расчет размера дохода физического лица не включаются доходы, облагаемые налогом на доходы физических лиц, полученные физическим лицом от продажи объектов недвижимого имущества.

Размер дохода физического лица за два года, предшествующие году, в котором физическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, в среднем должен составлять не менее 12 миллионов рублей в год, а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных абзацем вторым пункта 1.9 настоящего Указания, либо подтверждения наличия у физического лица знаний — не менее 6 миллионов рублей в год.

Расчет размера дохода физического лица осуществляется на основании документов, указанных в абзаце третьем пункта 2.2 настоящего Указания.

1.6. В целях определения размера имущества, принадлежащего физическому лицу, в соответствии с пунктом 1.4 настоящего Указания и размера дохода физического лица в соответствии с пунктом 1.5 настоящего Указания подтверждение наличия у физического лица знаний может быть получено в отношении:

инвестиционных паев закрытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов;

структурных облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов;

облигаций без определения в решении о выпуске этих облигаций срока их погашения.

1.7. Для признания физического лица квалифицированным инвестором необходимо наличие у него квалификации в сфере финансовых рынков, подтвержденной свидетельством о квалификации, выданным в соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 238-ФЗ “О независимой оценке квалификации”, по профессиональному стандарту “Специалист рынка ценных бумаг”³ или “Специалист по финансовому консультированию”⁴.

1.8. Для признания физического лица квалифицированным инвестором необходимо наличие у него не менее одного из следующих сертификатов:

сертификат “Chartered Financial Analyst (CFA)”;

сертификат “Certified International Investment Analyst (CIIA)”;

сертификат “Financial Risk Manager (FRM)”;

сертификат “International Certificate in Advanced Wealth Management” (ICAWM);

сертификат “Investment Management Specialist”;

сертификат “Financial Adviser”;

сертификат “Certified Financial Planner”.

1.9. Для признания физического лица квалифицированным инвестором необходимо наличие

³ Утвержден приказом Минтруда России от 23 марта 2015 года № 184н (зарегистрирован Минюстом России 3 апреля 2015 года, регистрационный № 36712).

⁴ Утвержден приказом Минтруда России от 19 марта 2015 года № 167н (зарегистрирован Минюстом России 9 апреля 2015 года, регистрационный № 36805).

у него высшего образования по специальности по программе специалитета “Финансы и кредит” либо направлениям подготовки высшего образования по программе магистратуры “Финансы и кредит” или “Финансы”, полученного в образовательных организациях высшего образования, которые на дату подачи заявления физического лица о признании его квалифицированным инвестором в соответствии с частью 10 статьи 11 Федерального закона от 29 декабря 2012 года № 273-ФЗ “Об образовании в Российской Федерации” вправе разрабатывать и утверждать самостоятельно образовательные стандарты по программам специалитета и программам магистратуры, или в научных организациях и образовательных организациях высшего образования, предусмотренных абзацем первым пункта 3¹ статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ “О науке и государственной научно-технической политике”, либо предусмотренной государственной системой научной аттестации ученой степени кандидата или доктора экономических наук по научной специальности “Финансы, денежное обращение и кредит” или “Финансы”.

При признании физического лица квалифицированным инвестором учитывается наличие у него высшего образования, полученного в организациях, указанных в абзаце первом настоящего пункта, по специальностям по программе специалитета “Теоретическая экономика”, или “Экономическая теория”, или “Математические методы и исследование операций в экономике”, или “Мировая экономика”, или “Бухгалтерский учет, анализ и аудит”, или “Бухгалтерский учет и аудит”, или “Налоги и налогообложение” или направлению подготовки высшего образования по программе бакалавриата (магистратуры) “Экономика” либо наличие предусмотренной государственной системой научной аттестации ученой степени кандидата или доктора экономических наук по научной специальности “Политическая экономия”, или “Экономическая теория”, или “Математические, статистические, инструментальные методы в экономике”, или “Региональная и отраслевая экономика”, или “Мировая экономика”, или “Бухгалтерский учет, статистика”.

1.10. Для признания юридического лица квалифицированным инвестором размер собственного капитала юридического лица должен составлять не менее 200 миллионов рублей и определяться по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности как:

разница между величиной капитала и величиной платежей собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) юридического лица или их выходом из состава участников (для российских юридических лиц);

стоимость чистых активов иностранного юридического лица, расчет которых подтверждается в соответствии с его личным законом (для иностранных юридических лиц).

1.11. Для признания юридического лица квалифицированным инвестором сделки с ценными бумагами и (или) договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за последние четыре полных квартала, предшествующие кварталу, в котором юридическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, должны быть совершены (заключены) юридическим лицом в среднем не реже пяти раз в квартал, но не реже одного раза в месяц. При этом объем указанных сделок (договоров) должен составлять не менее 50 миллионов рублей.

1.12. Для признания юридического лица квалифицированным инвестором размер выручки юридического лица, определяемый по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний заверченный год, в отношении которой на дату подачи юридическим лицом заявления о признании его квалифицированным инвестором истек срок представления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленный частью 5 статьи 18 Федерального закона от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ “О бухгалтерском учете”, или годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения указанного срока ее представления, должен составлять не менее 2 миллиардов рублей.

1.13. Для признания юридического лица квалифицированным инвестором размер суммы активов юридического лица по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний заверченный год, в отношении которой на дату подачи юридическим лицом заявления о признании его квалифицированным инвестором истек срок представления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленный частью 5 статьи 18 Федерального закона от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ “О бухгалтерском учете”, или годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения указанного срока ее представления, должен составлять не менее 2 миллиардов рублей.

1.14. Показатели, предусмотренные абзацем вторым пункта 1.3, абзацем девятым пункта 1.4, пунктами 1.10—1.13 настоящего Указания, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России в соответствии с пунктом 15 статьи 4 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, на дату расчета показателя (далее — официальный курс), а в случае отсутствия официального курса этой валюты — по отношению

курса одной иностранной валюты к курсу другой иностранной валюты, рассчитанному по официальным курсам данных иностранных валют.

Глава 2. **Порядок признания лица по его заявлению квалифицированным инвестором**

2.1. Признание физического или юридического лица (далее при совместном упоминании — лицо) квалифицированным инвестором осуществляется на основании представляемых лицом лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, в электронном виде и (или) на бумажном носителе документов, подтверждающих соответствие лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором (далее — требования), и заявления лица о признании его квалифицированным инвестором, содержащего:

указание на уведомление физического лица лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, о том, что признание квалифицированным инвестором предоставляет возможность совершения сделок (заключения договоров), которые связаны с повышенными рисками финансовых потерь, в том числе превышающих сумму инвестиций, и неполучения ожидаемых доходов от инвестиций (в случае если заявление о признании квалифицированным инвестором подается физическим лицом);

перечень видов ценных бумаг, в отношении которых физическое лицо обращается с заявлением о признании его квалифицированным инвестором (в случае если физическое лицо заявляет о признании его квалифицированным инвестором на основании соответствия требованию к размеру имущества, предусмотренному абзацем девятым пункта 1.4 настоящего Указания, или требованию к размеру дохода, предусмотренному абзацем вторым пункта 1.5 настоящего Указания, при подтверждении наличия у физического лица знаний).

2.2. Документ, представляемый лицом, обращающимся с заявлением о признании его квалифицированным инвестором, подтверждающий соответствие лица требованиям, должен быть подписан лицом, составившим или выдавшим данный документ, собственноручной подписью или электронной подписью, соответствующей требованиям, предусмотренным статьей 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 года № 63-ФЗ “Об электронной подписи”, и действительной на дату подписания электронного документа, или аналогом собственноручной подписи. В случае если форма документа, представляемого лицом, обращающимся с заявлением о признании его квалифицированным инвестором, не предусматривает его подписание лицом, составившим или выдавшим данный документ, он должен быть заверен собственноручной

подписью или аналогом собственноручной подписи лица, представившего данный документ лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором.

Документы, подтверждающие соответствие физического лица требованию к размеру имущества, предусмотренному абзацем девятым пункта 1.4 настоящего Указания, должны содержать сведения о размере имущества по состоянию на дату не позднее пятнадцати рабочих дней до даты представления лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявления физического лица о признании его квалифицированным инвестором.

Документами, подтверждающими расчет размера дохода физического лица, указанного в абзаце втором пункта 1.5 настоящего Указания, являются выданные налоговыми агентами в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах физическому лицу справки о полученных им доходах и удержанных суммах налога, и (или) налоговая декларация по налогу на доходы физических лиц, представленная физическим лицом в налоговый орган (с отметкой налогового органа о принятии налоговой декларации к рассмотрению, проставленной в соответствии с пунктом 4 статьи 80 Налогового кодекса Российской Федерации), и (или) документы, указанные в подпункте 10 пункта 1 статьи 32 Налогового кодекса Российской Федерации.

Свидетельство о квалификации, указанное в пункте 1.7 настоящего Указания, а также сертификат (сертификаты) из указанных в пункте 1.8 настоящего Указания не должны иметь истекший срок действия на дату представления лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявления физического лица о признании его квалифицированным инвестором.

2.3. При установлении лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, по результатам рассмотрения им представленных лицом документов нарушения установленных пунктом 2.2 настоящего Указания требований к документам, подтверждающим соответствие лица требованиям, или представлении документов, которые не подтверждают соответствие лица требованиям, лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение об отказе в признании лица квалифицированным инвестором и возвращает лицу представленные им документы (их копии) (в случае представления документов (их копий) на бумажном носителе).

Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение о признании лица квалифицированным инвестором, если по результатам рассмотрения представленных лицом документов установит соответствие лица требованиям.

2.4. Решение о признании лица квалифицированным инвестором, за исключением случая, предусмотренного абзацем вторым настоящего пункта, должно содержать указание на то, что лицо признано квалифицированным инвестором в отношении всех видов сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

В случае соответствия физического лица требованию к размеру имущества, предусмотренному абзацем девятым пункта 1.4 настоящего Указания, или требованию к размеру дохода, предусмотренному абзацем вторым пункта 1.5 настоящего Указания, при подтверждении наличия у физического лица знаний решение о признании лица квалифицированным инвестором должно содержать указание, в отношении каких видов ценных бумаг данное физическое лицо признано квалифицированным инвестором.

2.5. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, по результатам рассмотрения представленных лицом документов на предмет соответствия лица требованиям направляет лицу уведомление, содержащее следующие сведения:

о дате признания лица квалифицированным инвестором, а в случае, указанном в абзаце втором пункта 2.4 настоящего Указания, также о том, в отношении каких видов ценных бумаг физическое лицо признано квалифицированным инвестором (в случае принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором);

о причине отказа в признании лица квалифицированным инвестором (в случае принятия решения об отказе в признании лица квалифицированным инвестором).

Глава 3. Порядок ведения лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, реестра лиц, признанных им квалифицированными инвесторами

3.1. Реестр лиц, признанных квалифицированными инвесторами (далее — реестр), ведется лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, в электронном виде.

3.2. Включение лица в реестр осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором.

3.3. В реестр включается следующая информация:

полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования — для юридического лица; фамилия, имя и отчество (при наличии) — для физического лица;

адрес регистрации по месту нахождения — для юридического лица; адрес регистрации по месту

жительства (месту пребывания) — для физического лица;

идентификационный номер налогоплательщика — иностранной организации в стране регистрации (Tax Identification Number) (далее — TIN) или его аналог, либо международный код идентификации юридического лица (Legal Entity Identifier, LEI) (далее — LEI) (при отсутствии TIN или его аналога), либо регистрационный номер в стране регистрации (при отсутствии TIN или его аналога и LEI) — для юридического лица; реквизиты документа, удостоверяющего личность, — для физического лица;

дата включения лица в реестр;

виды ценных бумаг, в отношении которых лицо признано квалифицированным инвестором, в случае, предусмотренном абзацем вторым пункта 2.4 настоящего Указания;

дата исключения лица из реестра (при наличии);

основание исключения лица из реестра (при наличии).

3.4. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение об исключении лица, признанного им квалифицированным инвестором, из реестра в случае несоблюдения лицом требований, установленного по результатам проверки, проведенной лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором. Основаниями проведения проверки являются неподтверждение юридическим лицом соблюдения требований, получение лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, документально подтвержденных данных о:

признании лица квалифицированным инвестором на основании недостоверной информации;

смерти физического лица;

объявлении физического лица умершим в порядке, установленном гражданским процессуальным законодательством Российской Федерации;

прекращении деятельности юридического лица, ранее признанного квалифицированным инвестором.

3.5. Лицо, признанное квалифицированным инвестором, исключается из реестра в следующие сроки:

не позднее трех рабочих дней со дня, следующего за днем получения заявления лица, признанного квалифицированным инвестором, об исключении его из реестра, за исключением случаев, указанных в абзацах третьем—пятом настоящего пункта;

не позднее рабочего дня, следующего за днем исполнения последней совершенной сделки, если сделки, совершенные за счет лица, признанного квалифицированным инвестором, подавшего заявление об исключении его из реестра, не исполнены до момента получения указанного заявления;

не позднее рабочего дня, следующего за днем внесения в реестр владельцев инвестиционных паев записи по лицевому счету о выдаче инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, предназначенных для квалифицированных инвесторов, или не позднее дня возникновения обстоятельства, однозначно свидетельствующего о невозможности выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, предназначенных для квалифицированных инвесторов, если заявки лица, признанного квалифицированным инвестором, подавшего заявление об исключении из реестра, на приобретение данных инвестиционных паев не исполнены до момента получения указанного заявления;

не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия решения об исключении лица, признанного квалифицированным инвестором, из реестра.

3.6. Основанием внесения в реестр изменений, не связанных с исключением лица, признанного квалифицированным инвестором, из реестра, является заявление лица о внесении изменений в следующую информацию, включенную в реестр:

о полном и сокращенном (при наличии) фирменных наименованиях — для юридического лица; фамилии, имени и отчестве (при наличии) — для физического лица;

об адресе регистрации по месту нахождения — для юридического лица; адресе регистрации по месту жительства (месту пребывания) — для физического лица;

о TIN или его аналоге, либо LEI (при отсутствии TIN или его аналога), либо регистрационном номере в стране регистрации (при отсутствии TIN или его аналога и LEI) — для юридического лица; реквизитах документа, удостоверяющего личность, — для физического лица.

Изменения в реестр, не связанные с исключением лица, признанного квалифицированным

инвестором, из реестра, вносятся не позднее трех рабочих дней со дня получения лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, заявления о внесении изменений в информацию, включенную в реестр.

3.7. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, не позднее трех рабочих дней со дня внесения изменений в реестр уведомляет лицо, признанное квалифицированным инвестором, об изменениях, внесенных в реестр (за исключением случаев внесения изменений в реестр по основаниям, указанным в абзацах третьем—пятом пункта 3.4 настоящего Указания).

Глава 4. Заключительные положения

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

4.2. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившими силу:

Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У “О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами”⁵;

Указание Банка России от 17 сентября 2021 года № 5933-У “О внесении изменений в Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У”⁶;

Указание Банка России от 5 ноября 2024 года № 6926-У “О внесении изменения в пункт 2.1 Указания Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У “О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами”⁷.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

* Официально опубликовано на сайте Банка России 17.07.2025.

⁵ Зарегистрировано Минюстом России 28 мая 2015 года, регистрационный № 37415.

⁶ Зарегистрировано Минюстом России 21 октября 2021 года, регистрационный № 65522.

⁷ Зарегистрировано Минюстом России 24 января 2025 года, регистрационный № 81024.

Зарегистрировано Министерством юстиции
Российской Федерации 15 июля 2025 года
Регистрационный № 82913

17 июня 2025 года

№ 7084-У

УКАЗАНИЕ
О внесении изменений в Положение Банка России
от 24 сентября 2020 года № 732-П
“О платежной системе Банка России”

На основании статьи 82³ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, части 9 статьи 20 Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ “О национальной платежной системе” и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 6 июня 2025 года № ПСД-16):

1. Внести в Положение Банка России от 24 сентября 2020 года № 732-П “О платежной системе Банка России”¹ следующие изменения:

1.1. Абзац первый пункта 3.9 изложить в следующей редакции:

“3.9. Кредитным организациям (их филиалам), иным юридическим лицам, находящимся на территории Российской Федерации, иностранным банкам для совершения их филиалами операций, указанных в выданной Банком России иностранному банку лицензии на осуществление банковских операций для осуществления деятельности на территории Российской Федерации через свой филиал, в Банке России открываются банковские

(корреспондентские) счета (субсчета) подразделениями Банка России, информация о которых включается в договоры счета (далее — подразделения Банка России, обслуживающие счета участников).”.

1.2. В абзаце первом подпункта 4.15 пункта 4 приложения 5 слова “по месту нахождения клиента Банка России” исключить.

1.3. В абзаце третьем пункта 12 приложения 7 слова “по месту нахождения филиала кредитной организации до его перевода в статус внутреннего структурного подразделения” заменить словами “указанным в договоре счета”.

1.4. Абзац второй подпункта 2.4 пункта 2 приложения 16 изложить в следующей редакции:

“подразделение Банка России;”.

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

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

¹ Зарегистрировано Минюстом России 10 ноября 2020 года, регистрационный № 60810, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 марта 2021 года № 5756-У (зарегистрировано Минюстом России 26 мая 2021 года, регистрационный № 63632), от 23 декабря 2021 года № 6030-У (зарегистрировано Минюстом России 14 марта 2022 года, регистрационный № 67709), от 4 апреля 2022 года № 6115-У (зарегистрировано Минюстом России 6 апреля 2022 года, регистрационный № 68096), от 12 января 2023 года № 6358-У (зарегистрировано Минюстом России 6 марта 2023 года, регистрационный № 72532), от 9 января 2024 года № 6656-У (зарегистрировано Минюстом России 15 марта 2024 года, регистрационный № 77512), от 17 июня 2024 года № 6753-У (зарегистрировано Минюстом России 18 июля 2024 года, регистрационный № 78863), от 9 декабря 2024 года № 6957-У (зарегистрировано Минюстом России 20 января 2025 года, регистрационный № 80970).

* Официально опубликовано на сайте Банка России 22.07.2025.

Финансовым организациям —
институциональным инвесторам

от 07.07.2025 ИН-02-28/90

Информационное письмо Банка России о Кодексе ответственного инвестирования

В целях развития практик ответственного инвестирования Банк России рекомендует институциональным инвесторам к применению актуализированные принципы ответственного инвестирования и рекомендации по их реализации, представленные в Кодексе ответственного инвестирования (приложение 1 к настоящему Информационному письму Банка России).

Финансовым организациям — институциональным инвесторам¹ рекомендуется ежегодно не позднее 31 января года, следующего за отчетным, информировать Банк России о статусе внедрения принципов ответственного инвестирования в свою деятельность. Для целей такого информирования Банк России рекомендует использовать форму уведомления о статусе внедрения принципов ответственного инвестирования (приложение 2

к настоящему Информационному письму Банка России).

Со дня опубликования настоящего Информационного письма Банка России отменяется Информационное письмо о рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования от 15.07.2020 № ИН-06-28/111.

Настоящее Информационное письмо Банка России подлежит опубликованию в “Вестнике Банка России” и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети “Интернет”.

Первый заместитель
Председателя
Банка России

В.В. Чистюхин

¹ Под институциональным инвестором понимаются негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, кредитные организации, страховые организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по управлению ценными бумагами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг”, управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, осуществляющие деятельность в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ “Об инвестиционных фондах”, управляющие компании негосударственных пенсионных фондов, осуществляющие деятельность в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ “О негосударственных пенсионных фондах”.

Приложение 1

к Информационному письму Банка России
о Кодексе ответственного инвестирования
от 07.07.2025 № ИН-02-28/90

Кодекс ответственного инвестирования**Введение**

Ответственное инвестирование предполагает добросовестное и разумное инвестирование институциональным инвестором средств в акции акционерных обществ (далее — Общество) в интересах своих клиентов и выгодоприобретателей с целью достижения баланса между надежностью и доходностью инвестиций. Указанное достигается посредством грамотного выбора объектов инвестиций с учетом требований регулирования, проведения тщательного инвестиционного анализа объектов инвестиций, в том числе с учетом соотношения рисков и доходности вложений согласно принятой стратегии инвестирования, а также посредством участия в корпоративном управлении Обществом.

Ответственное инвестирование также подразумевает проактивный подход к взаимодействию с Обществами. Согласно зарубежным кодексам надлежащего управления (stewardship code)¹ как владельцам активов, так и управляющим активами необходимо ответственно взаимодействовать с эмитентами, в ценные бумаги которых они инвестируют, однако такое взаимодействие не является самоцелью и направлено на активное участие в деятельности эмитентов для содействия их устойчивому развитию и повышению инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

Среди российских институциональных инвесторов в настоящее время преобладает пассивная позиция в части корпоративного управления. Участие институциональных инвесторов в корпоративном управлении Обществ часто ограничивается голосованием при принятии решений общим собранием акционеров, а также взаимодействием с Обществами по конкретным вопросам при возникновении существенных корпоративных событий. Институциональные инвесторы, как правило, не выдвигают кандидатов в органы управления и контроля Обществ, не предлагают вопросы для внесения в повестку дня годового заседания общего собрания. Отмечаются также практики полного отказа от участия в управлении Обществами в случае незначительной доли участия институциональных инвесторов в их уставном капитале.

При этом в практике крупнейших зарубежных управляющих компаний участие в управлении эмитентами является базовым условием, без которого невозможно надлежащее выполнение фидуциарных обязанностей перед клиентами. Управляющие компании заявляют о стремлении к конструктивному диалогу и долгосрочному взаимодействию с эмитентами, в ценные бумаги которых инвестируют их клиенты, а также к участию в корпоративном управлении вне зависимости от количества принадлежащих акций². Кроме того, управляющие компании активно привлекают консультантов³, которые предоставляют информацию о корпоративных действиях, ее анализ и рекомендации для принятия решения по голосованию⁴. В большинстве юрисдикций кодексы надлежащего управления действуют на основе принципа “соблюдай или объясняй” и предполагают раскрытие институциональными инвесторами, заявившими о присоединении к кодексу, информации о статусе его соблюдения.

Настоящий Кодекс призван служить ориентиром для институциональных инвесторов при осуществлении ими инвестиционной деятельности и взаимодействии с Обществами. Следование настоящему Кодексу будет способствовать устойчивому развитию в долгосрочной перспективе, повышению акционерной стоимости Обществ и, как следствие, повышению доходности вложений в акции. Реализация принципов ответственного инвестирования, изложенных в настоящем Кодексе, также будет способствовать достижению национальной цели обеспечения роста капитализации российского фондового рынка⁵.

¹ По состоянию на 2021 год кодексы надлежащего управления приняты в 41 юрисдикции / Katelouzou D., Siems M. The Global Diffusion of Stewardship Codes. Global Shareholder Stewardship. Cambridge University Press; 2022: P. 631—662.

По данным ОЭСР, кодексы надлежащего управления приняты в 22 государствах — членах ОЭСР / OECD (2023), OECD Corporate Governance Factbook 2023, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/6d912314-en>.

Ссылки на отдельные кодексы надлежащего управления приведены в приложении 4 к настоящему Информационному письму Банка России.

² <https://www.blackrock.com/corporate/literature/fact-sheet/blk-responsible-investment-engprinciples-global.pdf>.

³ Англ. “proxy advisory firms”.

⁴ https://corporate.vanguard.com/content/dam/corp/advocate/investment-stewardship/pdf/perspectives-and-commentary/about_our_program_2023.pdf.

⁵ Подпункт “е” пункта 6 Указа Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 “О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года”.

Институциональным инвесторам рекомендуется предпринимать меры по продвижению принципов ответственного инвестирования в Российской Федерации, в том числе путем взаимодействия с органами государственной власти, координации с другими институциональными инвесторами, поддержки исследовательской деятельности, проведения обучающих мероприятий и участия в них, создания информационных ресурсов и привлечения внимания общественности к актуальным вопросам ответственного инвестирования.

Подход к внедрению рекомендаций, представленных в настоящем Кодексе, институциональным инвесторам рекомендуется определять с учетом установленных законодательством Российской Федерации ограничений и требований к порядку инвестирования, инвестиционной стратегии, используемых институциональными инвесторами подходов к формированию инвестиционных портфелей на основе анализа соотношения риска и доходности инвестиций, а также предпочтений их клиентов и выгодоприобретателей. Реализацию принципов ответственного инвестирования рекомендуется осуществлять с учетом значимости инвестиций в инвестиционном портфеле институционального инвестора. В то же время настоящий Кодекс не ограничивает институциональных инвесторов в принятии более строгих правил и практик по надлежащему управлению активами, чем те, которые рекомендованы настоящим Кодексом.

Глоссарий

В целях настоящего Кодекса используются следующие термины и определения:

Институциональные инвесторы	— негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, кредитные организации, страховые организации, управляющие ⁶ , управляющие компании ⁷ , вкладывающие средства с целью извлечения прибыли от владения и распоряжения активами
Общество	— акционерное общество, акции которого являются объектом инвестиций
Объект инвестиций	— акции, в которые осуществляются вложения институциональным инвестором
Вопросы устойчивого развития ⁸	— факторы влияния на окружающую среду, социальную сферу и экономику, способствующие достижению одной или нескольких целей устойчивого развития и (или) целей Парижского соглашения по климату ⁹ , а также национальных целей развития Российской Федерации ¹⁰
Корпоративные действия	— действия, которые влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала, финансовое состояние Общества и положение акционеров Общества, в том числе увеличение или уменьшение уставного капитала, реорганизация, включая слияние и (или) присоединение, совершение существенных сделок ¹¹ , формирование органов управления, внесение изменений в устав Общества, принятие решений общим собранием акционеров и иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов
Ответственное инвестирование	— инвестирование, основанное на стремлении институционального инвестора содействовать устойчивому развитию Общества, созданию долгосрочной акционерной стоимости и инвестиционной привлекательности акций Общества в целях увеличения доходности инвестиций своих клиентов и выгодоприобретателей при приемлемом уровне риска, а также предполагающее добросовестное осуществление прав акционера и взаимодействие с Обществом, раскрытие инвестором информации о применяемых им подходах и политиках в области ответственного инвестирования
Стратегия повышения акционерной стоимости Общества	— документ стратегического планирования Общества или отдельный раздел в общекорпоративной стратегии Общества, утвержденный советом директоров (наблюдательным советом) Общества, содержащий цели и инструменты повышения акционерной стоимости в средне- и долгосрочной перспективе, учитывающие общекорпоративные цели Общества и его финансовую модель
Акционерная стоимость	— рыночная капитализация Общества, отражающая ожидания инвесторов в отношении роста курсовой цены акций и дивидендных выплат

⁶ Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

⁷ Управляющая компания инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда, осуществляющая деятельность в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», управляющая компания негосударственного пенсионного фонда, осуществляющая деятельность в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

⁸ Подробнее см. Информационное письмо о рекомендациях по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития от 24.05.2023 № ИН-02-28/38.

⁹ Парижское соглашение по климату от 12.12.2015, принятое постановлением Правительства Российской Федерации от 21.09.2019 № 1228 «О принятии Парижского соглашения», вступило в силу для Российской Федерации 06.11.2019.

¹⁰ Утверждены Указом Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года».

¹¹ В соответствии с Кодексом корпоративного управления, рекомендованным к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, направленным письмом Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 (далее — Кодекс корпоративного управления), под существенными сделками общества понимаются крупные сделки общества, существенные для общества сделки с заинтересованностью (существенность при этом определяет общество), а также иные сделки, которые общество признает для себя существенными.

Принципы ответственного инвестирования

В целях защиты и обеспечения долгосрочной доходности вложений своих клиентов и выгодоприобретателей институциональному инвестору рекомендуется придерживаться следующих принципов:

Принцип 1. Организация институциональным инвестором условий ответственного инвестирования.

Принцип 2. Осуществление институциональным инвестором на постоянной основе анализа и оценки (мониторинга) объекта инвестиций.

Принцип 3. Реализация институциональным инвестором корпоративных прав.

Принцип 4. Регулярное взаимодействие институционального инвестора с Обществом по значимым аспектам деятельности Общества.

Принцип 5. Содействие повышению акционерной стоимости Общества.

Принцип 6. Управление институциональным инвестором конфликтом интересов в своей деятельности.

Принцип 7. Учет факторов, оказывающих влияние на развитие Общества в долгосрочной перспективе, при выборе и организации институциональным инвестором взаимодействия с доверительными управляющими (в случае их наличия).

Принцип 8. Приверженность институционального инвестора принципам ответственного инвестирования и раскрытие информации о следовании рекомендациям Кодекса ответственного инвестирования.

Принцип 9. Координация и взаимодействие институциональных инвесторов.

Рекомендации по реализации Принципов ответственного инвестирования

Принцип 1. Организация институциональным инвестором условий ответственного инвестирования

1.1. Следование рекомендациям, изложенным в настоящем Кодексе, будет способствовать исполнению фидуциарных обязанностей институционального инвестора действовать в интересах своих клиентов и выгодоприобретателей, добросовестно и разумно инвестировать средства для обеспечения баланса между надежностью и доходностью инвестиций, в том числе исполнению фидуциарных обязанностей институциональными инвесторами, в отношении которых они установлены законодательством Российской Федерации.

1.2. Институциональному инвестору рекомендуется руководствоваться настоящим Кодексом с учетом установленных законодательством Российской Федерации ограничений и требований к порядку инвестирования¹², требований к управлению рисками.

1.3. Институциональному инвестору рекомендуется определять свою организационную структуру, в том числе функции и ответственность органов управления, а также политику вознаграждения работников институционального инвестора с учетом подходов ответственного инвестирования.

1.4. Институциональному инвестору рекомендуется на регулярной основе осуществлять оценку эффективности действующих подходов к ответственному инвестированию, чтобы убедиться, что они обеспечивают эффективное инвестирование. По итогам оценки институциональному инвестору рекомендуется проводить пересмотр внутренних документов, связанных с ответственным инвестированием (в частности, определяющих политику по ответственному инвестированию, политику по голосованию, политику по взаимодействию с Обществом), а также пересмотр порядка (например, срока, периодичности, формы представления) и содержания раскрываемой информации о реализации ответственного инвестирования.

Положительной практикой является предоставление внутренними (внутренним аудитором институционального инвестора) и (или) внешними экспертами подтверждения того, что реализация политики ответственного инвестирования институционального инвестора на практике отвечает установленным в ней целям и задачам.

¹² Например, статьи 24.1, 25, 25.1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах", 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, действующая 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 дополнительных требований, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии", Указание Банка России от 05.12.2019 № 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов", Положение Банка России от 16.11.2021 № 781-П "О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков".

1.5. Институциональным инвесторам рекомендуется при обращении за консультационными услугами (в том числе, но не ограничиваясь, услугами по инвестиционному планированию, разработке инвестиционных стратегий, содействию в реализации прав акционеров) обращать внимание на учет принципов ответственного инвестирования лицами, которых планируется привлечь для оказания соответствующих услуг.

Принцип 2. Осуществление институциональным инвестором на постоянной основе анализа и оценки (мониторинга) объекта инвестиций

2.1. Институциональному инвестору рекомендуется проводить мониторинг объекта инвестиций на регулярной основе, начиная с принятия решения об инвестировании в объект инвестиций и до выхода из него.

2.2. При проведении анализа объекта инвестиций, определении инвестиционной стратегии, принятии решений в отношении объекта инвестиций институциональному инвестору рекомендуется осуществлять оценку факторов, которые могут оказывать влияние на стоимость ценных бумаг и акционерную стоимость Общества в долгосрочной перспективе.

Подходы к анализу объекта инвестиций рекомендуется определять в зависимости от вида и профиля деятельности, бизнес-модели Общества, а также от инвестиционной стратегии и политики институционального инвестора, его понимания аспектов деятельности Общества, которые он сможет улучшить в долгосрочной перспективе путем добросовестного и разумного взаимодействия с Обществом.

2.3. Институциональному инвестору рекомендуется на регулярной основе осуществлять анализ и оценку значимых аспектов деятельности Общества¹³, включая общекорпоративную стратегию Общества, состав и структуру акционеров (публично-правовые образования, юридические и физические лица, институциональные инвесторы), наличие казначейских и квазиказначейских акций, дивидендную политику (в том числе реализацию ее положений, включая объявленные и выплаченные дивиденды за последние 3—5 лет), систему мотивации, управление рисками Общества, приверженность Общества принципам ответственного ведения бизнеса, практики корпоративного управления с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления, практику проведения корпоративных действий в Обществе, качество раскрываемой Обществом информации (своевременность раскрытия, объем раскрываемой информации, содержательность и наглядность, достоверность и актуальность).

2.4. При определении подходов к анализу и мониторингу предполагаемых объектов инвестиций институциональному инвестору рекомендуется придерживаться риск-ориентированного подхода и принимать во внимание как риски, присущие определенным видам деятельности или сектору (секторам) экономики, в которых Общество осуществляет деятельность, так и индивидуальные риски, связанные с самим Обществом.

2.5. Институциональному инвестору рекомендуется определять процедуры и методы мониторинга, а также осуществлять меры, предпринимаемые по результатам мониторинга, включая меры по управлению рисками, которые определяются институциональным инвестором как существенные.

2.6. Институциональному инвестору рекомендуется на периодической основе осуществлять оценку эффективности мониторинга, в том числе оценку достаточности количества привлекаемых специалистов и их квалификации, полноту, своевременность и достоверность источников информации для оценки рисков и принятия решений в рамках мониторинга, а также для оценки эффективности взаимодействия с Обществом.

2.7. Институциональному инвестору рекомендуется учитывать вопросы устойчивого развития и сопряженные с ними существенные риски и возможности в отношении Общества при осуществлении инвестирования. Помимо финансовых показателей институциональному инвестору рекомендуется анализировать показатели устойчивого развития, используемые в отчетности об устойчивом развитии Общества, которые характеризуют потенциал, эффективность и нефинансовые риски деятельности Общества. Перечень рекомендуемых к такому анализу показателей, используемых в отчетности об устойчивом развитии, приведен в приложении 3 к настоящему Информационному письму Банка России.

Интеграция показателей устойчивого развития в анализ объекта инвестиций, учет существенных рисков Общества в области устойчивого развития и реализуемых подходов к управлению ими способствуют выявлению скрытых рисков Общества и сопутствующих инвестиционных рисков, а также выбору наиболее оптимального объекта инвестиций между Обществами с аналогичными финансовыми показателями, акции которых выступают потенциальным объектом инвестиций.

¹³ Под значимыми аспектами деятельности Общества понимаются те аспекты, которые способны повлиять на финансовое положение Общества и (или) стоимость его ценных бумаг в долгосрочной перспективе.

2.7.1. В отношении акций Общества, составляющих большую часть инвестиционного портфеля институционального инвестора по стоимости инвестиций, а также иных значимых для институционального инвестора объектов инвестиций¹⁴ рекомендуется принимать во внимание результаты анализа показателей устойчивого развития, включая подходы Общества к управлению экологическими (в том числе климатическими) рисками, рисками, связанными с социальными факторами, и иными существенными рисками Общества в области устойчивого развития.

2.7.2. Анализ учета Обществом вопросов устойчивого развития и сопряженных с ними существенных рисков и возможностей институциональному инвестору рекомендуется осуществлять с использованием качественных и количественных данных¹⁵ в отношении Общества и всех организаций, которые вместе с Обществом в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяются как группа¹⁶.

2.7.3. Институциональному инвестору рекомендуется использовать риск-ориентированный подход при оценке политик и практик Общества в области устойчивого развития и принимать во внимание риски, присущие определенным видам деятельности и (или) сектору (секторам) экономики, в которых Общество осуществляет деятельность, а также индивидуальные риски Общества, связанные, например, с судебными исками и наложенными штрафами.

Принцип 3. Реализация институциональным инвестором корпоративных прав

3.1. В целях содействия устойчивому развитию Общества в долгосрочной перспективе и повышению его акционерной стоимости институциональному инвестору рекомендуется добросовестно реализовывать свои права акционера и активно участвовать в управлении Обществом, в том числе:

- принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня заседания и голосовать при принятии решений общим собранием акционеров Общества;
- выдвигать кандидатов в органы управления Общества и органы контроля Общества (при наличии органов контроля);
- предлагать вопросы для внесения в повестку дня заседания;
- требовать проведения внеочередного заседания или заочного голосования для принятия решений общим собранием акционеров Общества;
- получать информацию об Обществе в соответствии с законодательством Российской Федерации.

3.2. В целях совершенствования практик корпоративного управления Общества институциональному инвестору рекомендуется вносить предложения¹⁷ в повестку дня заседания с учетом компетенции общего собрания акционеров. Реализация данного права позволяет улучшить организацию корпоративного управления, в том числе в части соблюдения рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

3.3. Одним из факторов, влияющих на эффективность совета директоров (наблюдательного совета) Общества (далее – совет директоров), является его структура и состав¹⁸. Институциональному инвестору рекомендуется участвовать в выдвижении кандидатов для избрания в совет директоров Общества и голосовать за выдвинутых кандидатов. Инвестору рекомендуется разумно оценивать опыт, квалификацию, деловую репутацию кандидатов, в том числе на предмет соответствия их требованиям законодательства Российской Федерации и рекомендациям Кодекса корпоративного управления¹⁹.

¹⁴ Значимость объектов инвестиций в инвестиционном портфеле определяется институциональным инвестором самостоятельно с учетом доли в портфеле, отношения вложений в акции Общества к собственным средствам и иных факторов.

¹⁵ Перечень ключевых нефинансовых показателей указан в Информационном письме о рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ, от 12.07.2021 № ИН-06-28/49, Методических рекомендациях по подготовке отчетности об устойчивом развитии, утвержденных приказом Минэкономразвития России от 01.11.2023 № 764, и Информационном письме о рекомендациях по учету финансовыми организациями ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития при организации корпоративного управления от 28.12.2022 № ИН-02-28/145.

¹⁶ Международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации постановлением Правительства Российской Федерации от 25.02.2011 № 107 “Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации”.

¹⁷ Например, при необходимости вносить предложения об изменении количественного состава совета директоров, внесение изменений в устав Общества, связанных с порядком принятия решений советом директоров, в том числе для обеспечения принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности общества квалифицированным большинством членов совета директоров.

¹⁸ Например, в соответствии с принципом 2.4.3 Кодекса корпоративного управления рекомендуется, чтобы независимые директора составляли не менее одной трети избранного состава совета директоров.

¹⁹ Принцип 2.3.1 Кодекса корпоративного управления.

3.4. Институциональному инвестору рекомендуется разработать и своевременно пересматривать политику по голосованию²⁰, а в случае привлечения представителя для голосования по доверенности, рекомендуется обеспечивать соответствие выбранных им вариантов голосования принятой институциональным инвестором политике по голосованию.

3.5. Институциональному инвестору рекомендуется реализовывать корпоративные права с учетом существенности корпоративных действий для него, его выгодоприобретателей и клиентов. Каждое существенное корпоративное действие в Обществе институциональному инвестору рекомендуется рассматривать с учетом интересов других заинтересованных сторон, формировать позицию и своевременно принимать участие в корпоративном действии.

3.6. Определение существенности корпоративного действия институциональному инвестору рекомендуется устанавливать с учетом следующих факторов:

- значимость инвестиций в акции Общества в инвестиционном портфеле институционального инвестора;
- степень влияния институционального инвестора на результат корпоративного действия, в том числе совместно с другими институциональными и иными инвесторами;
- возможность возникновения негативного эффекта от корпоративного действия для прав и интересов институционального инвестора, его выгодоприобретателей и клиентов;
- возможность негативного влияния корпоративного действия на акционерную стоимость и инвестиционную привлекательность Общества;
- возможность отрицательного влияния корпоративного действия на устойчивое развитие в целом (например, формирование негативного прецедента в определенной сфере).

3.7. Институциональному инвестору рекомендуется при возникновении необходимости реализовывать право на судебную защиту своих прав и интересов.

3.8. Институциональному инвестору рекомендуется активно участвовать в развитии и обсуждении регуляторных инициатив, связанных с защитой прав акционеров и инвесторов.

Принцип 4. Регулярное взаимодействие институционального инвестора с Обществом по значимым аспектам деятельности Общества

4.1. Помимо реализации корпоративных прав акционера институциональному инвестору рекомендуется активно взаимодействовать с Обществом, а также при необходимости с другими заинтересованными лицами по различным аспектам деятельности Общества, включая вопросы:

- стратегии развития Общества;
- планов Общества по повышению акционерной стоимости;
- системы вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества, включая формы долгосрочной мотивации, направленные на сближение интересов инвесторов и Общества;
- управления рисками и потенциальными возможностями Общества;
- формирования органов управления Общества;
- практики проведения корпоративных действий и общего уровня корпоративного управления в Обществе;
- учета Обществом принципов Кодекса корпоративного управления;
- качества раскрываемой Обществом информации (объем, содержательность и наглядность информации, ее достоверность и актуальность, соответствие требованиям законодательства Российской Федерации, своевременность раскрытия);
- учета вопросов устойчивого развития в деятельности Общества;
- раскрытия Обществом информации в области устойчивого развития с учетом общепризнанных международных и российских стандартов по раскрытию информации об устойчивом развитии, в том числе рекомендаций Банка России и методических рекомендаций Минэкономразвития России²¹, а также поддержки инициатив, направленных на внедрение в деятельность Общества лучших практик раскрытия информации в области устойчивого развития.

²⁰ Единый документ, содержащий подробную информацию о том, как институциональный инвестор голосует по ключевым вопросам, поставленным на голосование (например, избрание членов совета директоров, утверждение аудитора, утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и иные). Для каждого вида вопросов политика обычно включает критерии, исходя из которых институциональный инвестор голосует «за» или «против» либо воздерживается от голосования.

²¹ Информационное письмо о рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ, от 12.07.2021 № ИН-06-28/49, Методические рекомендации по подготовке отчетности об устойчивом развитии, утвержденные приказом Минэкономразвития России от 01.11.2023 № 764, и Информационное письмо о рекомендациях по учету финансовыми организациями ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития при организации корпоративного управления Банка России от 28.12.2022 № ИН-02-28/145.

4.2. В дополнение к обсуждению общих аспектов деятельности Общества, указанных в пункте 4.1 настоящего Кодекса, институциональным инвесторам рекомендуется на постоянной основе взаимодействовать с органами управления Общества, в том числе с советом директоров, по существенным корпоративным действиям (событиям), которые в значительной степени влияют или могут повлиять на состав акционеров, структуру акционерного капитала, акционерную стоимость и финансовое состояние Общества и, как следствие, на положение акционеров и инвестиционную привлекательность Общества.

4.3. Для выстраивания эффективного и конструктивного взаимодействия с Обществом институциональному инвестору рекомендуется принимать во внимание информацию об интересах иных лиц (например, кредиторов, клиентов, поставщиков, подрядчиков), затрагиваемых деятельностью Общества, а также учитывать участие Общества в проектах, способствующих достижению национальных целей развития.

4.4. С учетом масштаба и характера своей деятельности институциональному инвестору рекомендуется разработать политику по взаимодействию с Обществами, в том числе в целях стимулирования разработки и содействия реализации Обществом стратегии повышения акционерной стоимости в долгосрочной перспективе, обеспечения учета в деятельности Общества вопросов устойчивого развития.

4.4.1. В политику по взаимодействию институционального инвестора с Обществами рекомендуется включать:

- цели и подходы институционального инвестора к взаимодействию с Обществом;
- описание процедур взаимодействия с Обществом и порядок их реализации;
- ресурсы, привлекаемые институциональным инвестором для организации взаимодействия с Обществом;
- принципы и процедуры эскалации вопросов (как указано в подпунктах 4.4.2 и 4.4.3 настоящего пункта) в случае, если взаимодействие не приносит ожидаемого результата;
- составление институциональным инвестором на регулярной основе отчетов о взаимодействии с Обществом, в том числе в целях их предоставления заинтересованным лицам.

4.4.2. В случае необходимости эскалации нерешенных вопросов институциональному инвестору рекомендуется в зависимости от характера вопросов взаимодействовать с сотрудниками Общества, отвечающими за интересующие институционального инвестора вопросы, руководством Общества, членами совета директоров Общества, контролирующим акционером или в случае его отсутствия крупнейшими акционерами.

4.4.3. Взаимодействие институционального инвестора с Обществом, а также дальнейшая эскалация нерешенных вопросов могут осуществляться институциональным инвестором посредством в том числе:

- осуществления телефонных звонков, направления писем, в том числе с использованием электронной почты, в адрес членов органов управления Общества с обозначением интересующих вопросов;
- проведения встреч с членами органов управления Общества, с другими заинтересованными лицами, в том числе с кредиторами, клиентами, контрагентами Общества и общественными организациями, в том числе совместно с другими институциональными инвесторами и акционерами;
- реализации корпоративных прав или принятия определенных инвестиционных решений (в том числе отчуждения объекта инвестиций в качестве крайней меры эскалации).

4.5. В случае обсуждения вопросов (вне заседания общего собрания акционеров) между Обществом и акционерами институциональному инвестору рекомендуется по требованию Общества предоставлять сведения о размере доли его участия в уставном капитале Общества и (или) размере вложенных им в Общество инвестиций.

4.6. Практики, формы, регулярность взаимодействия, перечень вопросов к обсуждению с Обществом институциональным инвесторам рекомендуется определять с учетом оценки значимости инвестиций в акции Общества в их инвестиционном портфеле.

Принцип 5. Содействие повышению акционерной стоимости общества

5.1. Институциональным инвесторам рекомендуется прилагать усилия, направленные на стимулирование и содействие формированию и реализации Обществами стратегии повышения акционерной стоимости.

5.2. В случае отсутствия в Обществе стратегии повышения акционерной стоимости институциональному инвестору рекомендуется стимулировать Общество к разработке и принятию указанной стратегии с учетом рекомендаций Банка России по разработке стратегии повышения акционерной стоимости²², а также к наиболее полному и содержательному раскрытию Обществом информации о ходе ее реализации посредством взаимодействия и диалога, основанных на понимании деятельности Общества и его бизнес-модели.

²² Информационное письмо Банка России о Рекомендациях по разработке стратегии повышения акционерной стоимости от 13.01.2025 № ИН-02-28/68, http://www.cbr.ru/issuers_corporate/shareholder_program/.

5.3. В случае наличия в Обществе утвержденной стратегии повышения акционерной стоимости институциональному инвестору рекомендуется проводить анализ достаточности и качества раскрытия информации о ней и результатах ее реализации с учетом заявленных Обществом целей и прогнозных планов.

5.4. При регулярном анализе и оценке (мониторинге) деятельности Общества институциональному инвестору рекомендуется учитывать планы и цели Общества по повышению акционерной стоимости, используемые ключевые целевые индикаторы и ключевые показатели эффективности, оценку Обществом достижения поставленных целей по повышению акционерной стоимости.

5.5. При анализе финансовых показателей для оценки акционерной стоимости рекомендуется обращать внимание на показатели, составляющие основу для роста совокупной доходности для акционеров (англ. total shareholder return, TSR).

В случае если Общество выбрало в качестве ключевых целевых индикаторов для целей стратегии по повышению акционерной стоимости иные финансовые показатели, институциональному инвестору рекомендуется оценивать объективность выбранных Обществом показателей.

5.6. Если по итогам анализа и оценки (мониторинга) Общества институциональный инвестор оценивает раскрытие информации о стратегии повышения акционерной стоимости и ее реализации как недостаточное, институциональному инвестору рекомендуется осуществлять взаимодействие по всем существенным выявленным недостаткам с органами управления Общества и структурными подразделениями Общества, ответственными за стратегическое развитие, корпоративные финансы, взаимодействие с акционерами и инвесторами, а также при необходимости оказывать им методологическую поддержку.

5.7. В ходе взаимодействия с Обществом по вопросам стратегии повышения акционерной стоимости институциональному инвестору рекомендуется обращать внимание Общества на целесообразность включения в структуру вознаграждения членов исполнительных органов и ключевых работников Общества переменной части вознаграждения, определяемой с учетом их личного вклада в достижение установленных Обществом целей по повышению акционерной стоимости.

5.8. Содействие институционального инвестора Обществу в формировании и реализации стратегии повышения акционерной стоимости, а также анализ ключевых финансовых показателей, определенных Обществом для оценки акционерной стоимости, в ходе принятия инвестиционных решений способствует эффективной оценке долгосрочных перспектив развития Общества и его будущей стоимости, может привести к выявлению скрытых рисков и стать определяющим критерием при выборе объекта инвестиций между Обществами с аналогичными финансовыми показателями.

5.9. В случае отказа Общества от разработки и (или) реализации стратегии повышения акционерной стоимости, а также в случае систематического невыполнения (недостижения) установленных целей (мероприятий, направленных на достижение таких целей) или формального подхода к реализации утвержденной стратегии повышения акционерной стоимости институциональному инвестору рекомендуется воздержаться от включения акций Общества в инвестиционный портфель или оценить целесообразность сохранения акций Общества в инвестиционном портфеле.

5.10. Практики, формы, регулярность взаимодействия с Обществом по вопросам формирования и реализации Обществом стратегии повышения акционерной стоимости институциональным инвесторам рекомендуется определять с учетом оценки значимости инвестиций в Общество в их инвестиционном портфеле.

Принцип 6. Управление институциональным инвестором конфликтом интересов в своей деятельности

6.1. Институциональному инвестору при определении порядка выявления конфликта интересов и управления конфликтом интересов в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации²³ рекомендуется определить подходы к выявлению и управлению конфликтом интересов (том числе путем предотвращения его возникновения), который может возникнуть при осуществлении институциональным

²³ Например, пункт 3.3 Положения Банка России от 03.08.2015 № 482-П "О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего", Указание Банка России от 23.08.2021 № 5899-У "Об обязательных для профессиональных участников рынка ценных бумаг требованиях, направленных на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации", Указание Банка России от 22.07.2020 № 5511-У "О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария", Указание Банка России от 01.10.2024 № 6883-У "О требованиях к выявлению конфликта интересов негосударственного пенсионного фонда, управлению конфликтом интересов негосударственного пенсионного фонда и к внутреннему документу негосударственного пенсионного фонда, разработанному во исполнение указанных требований", главы III, IV Типового Кодекса профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 12.12.2004 № 770.

инвестором корпоративных прав, мониторинге значимых аспектов деятельности Общества и взаимодействии с Обществом.

6.2. Рекомендуется обращать внимание на следующие обстоятельства, при которых может возникнуть конфликт интересов, в том числе, но не ограничиваясь:

- предложение и (или) оказание институциональным инвестором Обществу консультационных или финансовых услуг, а также продажа институциональным инвестором Обществу или покупка институциональным инвестором у Общества финансовых инструментов;
- вхождение членов органов управления и (или) работников институционального инвестора в состав органов управления Общества;
- наличие деловых или родственных связей между членами органов управления институционального инвестора и членами органов управления Общества;
- инвестирование средств в Общества, которые в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяются как группа.

Принцип 7. Учет факторов, оказывающих влияние на развитие Общества в долгосрочной перспективе, при выборе и организации институциональным инвестором взаимодействия с доверительными управляющими (в случае их наличия)

7.1. При выборе доверительного управляющего кредитным организациям, негосударственным пенсионным фондам, акционерным инвестиционным фондам, страховым организациям рекомендуется оценить принятые доверительным управляющим подходы к ответственному инвестированию, включая наличие соответствующих процедур и политик, и впоследствии обеспечивать учет доверительным управляющим рекомендаций настоящего Кодекса и осуществлять контроль за соответствием деятельности доверительного управляющего рекомендациям настоящего Кодекса.

7.2. Институциональному инвестору рекомендуется при определении вознаграждения доверительного управляющего за оказываемые услуги учитывать принципы и подходы доверительного управляющего по реализации рекомендаций настоящего Кодекса.

Принцип 8. Приверженность институционального инвестора принципам ответственного инвестирования и раскрытие информации о следовании рекомендациям Кодекса ответственного инвестирования

8.1. Институциональному инвестору, придерживающемуся принципов ответственного инвестирования, рекомендуется публично заявить о следовании рекомендациям настоящего Кодекса и опубликовать соответствующее заявление на официальном сайте институционального инвестора в информационно-телекоммуникационной сети “Интернет” (далее – официальный сайт в сети Интернет).

8.2. Институциональному инвестору рекомендуется раскрывать информацию о применяемых им подходах к ответственному инвестированию.

При раскрытии информации институциональному инвестору рекомендуется приводить сведения о практиках реализации (статусе реализации) по каждому принципу ответственного инвестирования, изложенному в настоящем Кодексе.

Институциональному инвестору рекомендуется раскрывать о себе сведения, которые перечислены в форме уведомления, приведенной в приложении 2 к настоящему Информационному письму Банка России.

8.3. В случае принятия институциональным инвестором политик (политики), связанных (связанной) с ответственным инвестированием, институциональному инвестору рекомендуется раскрывать указанные политики (указанную политику) на официальном сайте в сети Интернет.

8.3.1. Институциональному инвестору на официальном сайте в сети Интернет рекомендуется опубликовать и своевременно обновлять:

- политику по голосованию;
- информацию об итогах голосования институционального инвестора по каждому вопросу повестки дня в каждом Обществе, в акции которых осуществлены инвестиции;
- причину, по которой право голоса не было использовано институциональным инвестором (в случае неосуществления права голоса).

8.3.2. На официальном сайте в сети Интернет рекомендуется также опубликовать политику по взаимодействию с Обществами.

Институциональному инвестору рекомендуется раскрывать информацию о реализации политики по взаимодействию с Обществами на официальном сайте в сети Интернет не реже одного раза в год.

8.4. Институциональному инвестору рекомендуется дополнительно раскрывать конкретные меры и действия, предпринятые в рамках реализации рекомендаций настоящего Кодекса, в том числе информацию

о достижении поставленных целей по взаимодействию с Обществом, на ежегодной основе, но не позднее шести месяцев с момента окончания отчетного года.

8.4.1. В раскрываемых сведениях о результатах взаимодействия институционального инвестора с Обществом рекомендуется отражать применение соответствующих политик и процедур институционального инвестора как регулирующих принятие инвестиционных решений, так и демонстрирующих применение принципов ответственного инвестирования.

8.4.2. Институциональному инвестору рекомендуется не ограничиваться раскрытием сведений о фактической реализации политики по голосованию. При раскрытии информации рекомендуется определить реализованные Обществом инициативы, предложенные институциональным инвестором в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на деятельность Общества.

8.4.3. Институциональному инвестору при выборе формы раскрытия информации, указанной в пункте 8.4 настоящего Кодекса, рекомендуется учитывать, что наиболее репрезентативным, наглядным и доступным является раскрытие сведений в форме конкретных примеров и кейсов.

8.5. Раскрытие информации институциональному инвестору рекомендуется осуществлять путем опубликования информации (документов) на его официальном сайте в сети Интернет таким образом, чтобы содержание раскрываемой информации превалировало над формой раскрытия, а раскрытие было прозрачным, периодическим и понятным для всех заинтересованных лиц институционального инвестора.

Институциональному инвестору рекомендуется обеспечить свободный и необременительный доступ к указанной информации для клиентов, выгодоприобретателей и иных заинтересованных лиц.

При раскрытии рекомендуемого положениями настоящего Кодекса объема информации институциональному инвестору следует учитывать установленные законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными и иными актами Банка России, случаи ограничения раскрытия информации и (или) раскрытия информации в ограниченном составе и объеме.

8.6. Институциональному инвестору рекомендуется способствовать продвижению принципов ответственного инвестирования в Российской Федерации, в том числе путем поддержки исследовательской деятельности, проведения обучающих мероприятий для заинтересованных лиц.

Принцип 9. Координация и взаимодействие институциональных инвесторов

9.1. Сотрудничество институционального инвестора с другими институциональными инвесторами (группами инвесторов) в рамках корпоративных действий, как правило, делает участие в них более эффективным. В рамках сотрудничества институциональным инвесторам рекомендуется соблюдать принципы ответственного инвестирования на консолидированной основе.

9.2. В целях эффективного взаимодействия с Обществом институциональному инвестору рекомендуется при необходимости и (или) по своему усмотрению объединять усилия с другими институциональными инвесторами и профильными организациями для обсуждения с Обществом вопросов, затрагивающих интересы всех инвесторов, доведения до Общества консолидированной позиции институциональных инвесторов.

Координацию не следует ограничивать взаимодействием групп институциональных инвесторов в рамках реализации своих корпоративных прав на участие в управлении Обществом.

9.3. При возникновении необходимости реализации права на судебную защиту нарушенных прав и законных интересов институциональному инвестору рекомендуется рассмотреть целесообразность объединения с другими институциональными инвесторами и привлечения их к разрешению спорной ситуации.

9.4. Институциональному инвестору рекомендуется продвигать неформальные способы взаимодействия институциональных инвесторов (в том числе конференции, круглые столы, инвестиционные клубы и так далее) для координации стратегий, обмена опытом и продвижения совместных инициатив.

Приложение 2
к Информационному письму Банка России
о Кодексе ответственного инвестирования
от 07.07.2025 № ИН-02-28/90

**Уведомление Банка России
о статусе внедрения принципов ответственного инвестирования**

Общие сведения			
1	Полное и сокращенное (при наличии) наименование организации		
2	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)		
3	Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)		
4	Номер и дата выдачи лицензии на осуществление деятельности, при осуществлении которой организация реализует принципы ответственного инвестирования		
5	Официальный сайт организации, на котором раскрыта информация о реализации принципов ответственного инвестирования		
6	Ф.И.О., должность, контакты сотрудника, уполномоченного осуществлять взаимодействие с Банком России по вопросам, связанным с представленной в Банк России информацией		
Оценка соответствия реализуемых практик рекомендациям Банка России по реализации принципов ответственного инвестирования			
№ п/п	Наименование принципа	Оценка соответствия ¹	Комментарий ²
1	Организация институциональным инвестором условий ответственного инвестирования		
2	Осуществление институциональным инвестором на постоянной основе анализа и оценки (мониторинга) объекта инвестиций		
3	Реализация институциональным инвестором корпоративных прав		
4	Регулярное взаимодействие институционального инвестора с акционерным обществом (далее — Общество) по значимым аспектам деятельности Общества		
5	Содействие повышению акционерной стоимости Общества		
6	Управление институциональным инвестором конфликтом интересов в своей деятельности		
7	Учет факторов, оказывающих влияние на развитие Общества в долгосрочной перспективе, при выборе и организации институциональным инвестором взаимодействия с доверительными управляющими (в случае их наличия)		
8	Приверженность институционального инвестора принципам ответственного инвестирования и раскрытие информации о следовании рекомендациям Кодекса ответственного инвестирования		
9	Координация и взаимодействие институциональных инвесторов		

¹ Указывается один из следующих статусов: “соблюдается” или “не соблюдается”. Статус “соблюдается” указывается институциональным инвестором в случае, если действующие практики в деятельности институционального инвестора отражают большую часть рекомендаций Банка России по реализации соответствующего принципа ответственного инвестирования.

² Приводится краткое описание параметров соответствия и (или) причин несоответствия по каждому принципу. В случае указания планов институционального инвестора по внедрению соответствующего принципа приводится срок их реализации.

Приложение 3
к Информационному письму Банка России
о Кодексе ответственного инвестирования
от 07.07.2025 № ИН-02-28/90

Перечень показателей отчетности об устойчивом развитии

№ п/п	Показатель	Единица измерения
Экологические показатели		
1	Затраты на компенсации и штрафы в части: а) штрафов за нарушения природоохранного законодательства; б) выплаченной компенсации вреда (ущерба), причиненного окружающей среде, отдельным компонентам природной среды (землям, водным объектам, лесам, животному миру и другому)	тыс. рублей
2	Расходы на реализацию мероприятий, связанных с охраной окружающей среды, всего, в том числе: на охрану атмосферного воздуха и предотвращение изменения климата; на сбор и очистку сточных вод; на обращение с отходами; на сохранение биоразнообразия и природных территорий; на охрану и рациональное использование земель, реабилитацию земель; на защиту окружающей среды от шумового, вибрационного и других видов физического воздействия; на обеспечение радиационной безопасности окружающей среды; на другие направления деятельности в сфере охраны окружающей среды	тыс. рублей
3	Инвестиции в основной капитал, направленные на охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов, в том числе: на обращение со сточными водами; на охрану атмосферного воздуха и предотвращение изменения климата; на защиту и экологическую реабилитацию земель, поверхностных и подземных водных объектов; на обращение с отходами; на снижение шумового и вибрационного воздействия; на сохранение биоразнообразия и охрану природных территорий; на другие направления деятельности в области охраны окружающей среды	тыс. рублей
Социальные показатели		
1	Расходы на оплату труда	тыс. рублей
2	Среднесписочная численность работников	человек
3	Наложенные на организацию штрафы и меры ответственности в связи с нарушением трудового законодательства и иных актов, содержащих нормы трудового права	тыс. рублей
4	Коэффициент текучести кадров	процентов

№ п/п	Показатель	Единица измерения
Управленческие показатели		
1	Сумма начисленных обязательных платежей (за исключением штрафов, пени), всего, в том числе: налогов и сборов; страховых взносов; иных обязательных платежей	тыс. рублей
2	Сумма уплаченных обязательных платежей (за исключением штрафов, пени), всего, в том числе: налогов и сборов; страховых взносов; иных обязательных платежей	тыс. рублей
3	3.1. Сумма заявленных требований по судебным спорам с участием эмитента в качестве ответчика: по делам о предъявлении требований к действующему или бывшему членам органов управления эмитента; по делам об оспаривании сделок по статьям 173.1 и 174 Гражданского кодекса Российской Федерации; по делам об оспаривании решений органов управления эмитента, а также споров с участием эмитента в иных судебных делах, связанных с нарушением корпоративного законодательства. 3.2. Сумма удовлетворенных требований по судебным спорам с участием эмитента в качестве ответчика	тыс. рублей
4	Сумма штрафов, наложенных на организацию и должностных лиц в связи с нарушением корпоративного законодательства и (или) законодательства о рынке ценных бумаг	тыс. рублей

Приложение 4

к Информационному письму Банка России
о Кодексе ответственного инвестирования
от 07.07.2025 № ИН-02-28/90

Список кодексов надлежащего управления, принятых в отдельных юрисдикциях

1. ACSI (2018), "Australian Asset Owner Stewardship Code", URL: <https://acsi.org.au/wpcontent/uploads/2021/10/ASSET-OWNER-CODE-stewardship.pdf>.
2. AMEC (2021), "Brazilian Stewardship Code and Principles", URL: <https://amecbrasil.org.br/stewardship/amec-stewardship-code/?lang=en>.
3. ASSOGESTIONI (2016), "Italian Stewardship Principles", URL: https://www.assogestioni.it/sites/default/files/docs/principi_ita_stewardship072019.pdf.
4. Financial Reporting Council (2020), "The UK Stewardship Code 2020", URL: https://media.frc.org.uk/documents/The_UK_Stewardship_Code_2020.pdf.
5. The Council of Experts on the Stewardship Code (2020), Principles for Responsible Institutional Investors — Japan's Stewardship Code, URL: <https://www.fsa.go.jp/en/refer/councils/stewardship/20200324/01.pdf>.
6. Korea Stewardship Code Council (2016), "Principles on the Stewardship", URL: http://www.cgs.or.kr/eng/business/stewardship_tab02.jsp.
7. Insurance Regulatory and Development Authority of India (2017), "Guidelines on Stewardship Code for Insurers in India", IRDA/F&A/GDL/CMP/059/03/2017, URL: <https://irdai.gov.in/document-detail?documentId=393635>.
8. Pension Fund Regulatory and Development Authority (2018), "Common Stewardship Code", PFRDA/2018/01/PF/01, URL: <https://www.pfrda.org.in/myauth/admin/showimg.cshtml?ID=1329>.
9. Securities and Exchange Board of India (2019), "Stewardship Code for all Mutual Funds and all categories of AIFs", URL: https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/dec-2019/stewardship-codefor-all-mutual-funds-and-all-categories-of-aifs-in-relation-to-their-investment-in-listedequities_45451.html.
10. Securities and Futures Commission (2016), "Hong Kong Principles of Responsible Ownership", URL: https://www.sfc.hk/-/media/EN/files/ER/PDF/Principles-of-Responsible-Ownership_Eng.pdf?rev=848a278add06482ab4516523ee4ed967&hash=C4073F2E47F29F1B68F28FAC93D06543.
11. Asset Management Association and Swiss Sustainable Finance (2023), "Swiss Stewardship Code", URL: <https://www.sustainablefinance.ch/api/rm/5A7ME29CD6M925N/2023-10-04-swiss-stewardship-code-final.pdf>.
12. Eumedion (2018), "Dutch Stewardship Code", URL: <https://www.eumedion.nl/en/public/knowledgenetwork/best-practices/2018-07-dutch-stewardship-code-final-version.pdf>.