

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

УКАЗАНИЕ

«__» _____ 2026 г.

№ _____-У

г. Москва

**О внесении изменений
в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У**

На основании пункта 1 и абзаца первого пункта 2 статьи 33, части первой статьи 34 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»:

1. Внести в Указание Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»¹ (далее – Указание Банка России № 4129-У) следующие изменения:

1.1. В пункте 1.7 цифры «2.12, 2.13,» исключить.

1.2. В пункте 2.1:

абзац третий изложить в следующей редакции:

«инвестиционные паи фондов для неквалифицированных инвесторов;»;

абзацы пятый и шестой изложить в следующей редакции:

¹ Зарегистрировано Минюстом России 15 ноября 2016 года, регистрационный № 44339, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 6 апреля 2017 года № 4346-У (зарегистрировано Минюстом России 11 мая 2017 года, регистрационный № 46679), от 15 мая 2019 года № 5143-У (зарегистрировано Минюстом России 6 августа 2019 года, регистрационный № 55501), от 20 апреля 2020 года № 5444-У (зарегистрировано Минюстом России 13 мая 2020 года, регистрационный № 58335), от 21 марта 2022 года № 6093-У (зарегистрировано Минюстом России 16 июня 2022 года, регистрационный № 68876), от 2 августа 2023 года № 6495-У (зарегистрировано Минюстом России 27 сентября 2023 года, регистрационный № 75346).

«акции российских эмитентов;
облигации российских эмитентов;».

1.3. В пункте 2.2:

абзац второй изложить в следующей редакции:

«Инвестиционные паи интервальных и закрытых фондов для неквалифицированных инвесторов, предусмотренные абзацем третьим пункта 2.1 настоящего Указания, могут входить в состав активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, при условии, что сведения о стоимости, составе и структуре активов, стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционных паев таких интервальных и закрытых фондов для неквалифицированных инвесторов раскрываются (предоставляются управляющей компании фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов) управляющими компаниями таких интервальных и закрытых фондов для неквалифицированных инвесторов или уполномоченными ими лицами по состоянию на каждый рабочий день не позднее следующего за ним рабочего дня.»;

в абзаце третьем слова «Указании Банка России от 9 января 2023 года № 6347-У «О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов» (зарегистрировано Минюстом России 3 марта 2023 года, регистрационный № 72509) (далее – Указание Банка России от 9 января 2023 года № 6347-У)» заменить словами «нормативном акте Банка России, принятом на основании пункта 13 статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

в абзаце четвертом слова «Указании Банка России от 9 января 2023 года № 6347-У» заменить словами «нормативном акте Банка России, принятом на основании пункта 13 статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

в абзаце пятом после слов «ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов» дополнить словами «(включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо)»;

в абзаце восьмом после слов «зависит (зависят) от изменения» дополнить словами «цен (курсов) цифровых валют, изменения»;

в абзаце девятом и десятом слова «Указании Банка России от 9 января 2023 года № 6347-У» заменить словами «нормативном акте Банка России, принятом на основании пункта 13 статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

дополнить абзацем следующего содержания:

«Оценочная стоимость инвестиционных паев интервальных и закрытых фондов для неквалифицированных инвесторов, предусмотренных абзацем третьим пункта 2.1 настоящего Указания, акций российских эмитентов, предусмотренных абзацем пятым пункта 2.1 настоящего Указания, и облигаций российских эмитентов, предусмотренных абзацем шестым пункта 2.1 настоящего Указания (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), в совокупности не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, а если такой фонд является закрытым – 20 процентов стоимости его активов. Требования настоящего абзаца не распространяются на облигации российских юридических лиц, имеющих обязательства, связанные с облигациями иностранных организаций (еврооблигациями), размещенные в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года № 430 «О репатриации резидентами – участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» (замещающие облигации), если такие замещающие облигации входят в состав фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов, в течение не более трех лет со дня их включения в его состав

и оплачены при их размещении еврооблигациями, которые входили в состав такого фонда по состоянию на 28 октября 2022 года (в том числе на условиях, предусматривающих передачу (уступку) держателем указанных еврооблигаций всех имущественных и иных прав по указанным еврооблигациям российскому юридическому лицу), или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения указанных еврооблигаций.».

1.4. Абзац четвертый пункта 2.3 дополнить словами «, цен (курсов) цифровых валют, значений, рассчитываемых на основании цен (курсов) цифровых валют, в том числе при использовании в расчете указанных значений иных показателей, указанных в настоящем абзаце».

1.5. В пункте 2.10:

Абзацы первый и второй изложить в следующей редакции:

«2.10. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица (юридических лиц, если одно из них контролирует или оказывает значительное влияние на другое юридическое лицо (других юридических лиц) или если указанные юридические лица находятся под контролем или значительным влиянием третьего юридического лица (третьих юридических лиц) (за исключением случаев, когда указанными третьими юридическими лицами являются Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления) (далее – связанные юридические лица), ценных бумаг, исполнение обязательств по которым обеспечено поручительством либо независимой гарантией такого юридического лица (таких связанных юридических лиц) (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), денежные средства в рублях и в иностранной валюте (драгоценные металлы) на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (таких связанных юридических лицах), права требования к такому юридическому лицу (таким связанным юридическим лицам), за

исключением случая, указанного в абзаце пятом настоящего пункта, в совокупности не должны превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту, а также на имущественные права, указанные в абзаце десятом подпункта 2.4.1 пункта 2.4 настоящего Указания.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), за исключением случая, указанного в абзаце пятом настоящего пункта, не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда.»;

абзац четвертый после слов «юридического лица» дополнить словами «(связанных юридических лиц)»;

абзац седьмой изложить в следующей редакции:

«Для целей расчета ограничений, указанных в абзацах первом и пятом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов инвестиционного фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице (связанных юридических лицах) и стоимости прав требований к одному юридическому лицу (связанным юридическим лицам), возникших на основании договора о брокерском обслуживании (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение соответствующих обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда или в связи с выплатой

дохода от доверительного управления имуществом, составляющим такой фонд, на момент расчета ограничения.»;

в абзаце девятом после слов «юридическом лице» дополнить словами «(связанных юридических лицах)»;

дополнить абзацами следующего содержания:

«Понятия «контроль» и «значительное влияние», указанные в абзаце первом настоящего пункта, применяются в соответствии с критериями, установленными:

Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 2 февраля 2016 года, регистрационный № 40940) с изменениями, внесенными приказами Минфина России от 11 июля 2016 года № 111н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 1 августа 2016 года, регистрационный № 43044), от 17 сентября 2024 года № 127н «О прекращении действия Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 2 декабря 2024 года, регистрационный № 80431) (далее – приказ Минфина России № 217н), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу

некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 15 июля 2016 года, регистрационный № 42869) (далее – приказ Минфина России № 98н);

Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 217н, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, приказом Минфина России от 27 марта 2018 года № 56н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 16 апреля 2018 года, регистрационный № 50779) (далее – приказ Минфина России № 56н);

Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 217н, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, приказом Минфина России от 20 июля 2017 года № 117н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 4 августа 2017 года, регистрационный № 47669), приказом Минфина России № 56н, приказом Минфина России от 4 июня 2018 года № 125н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 21 июня 2018 года, регистрационный № 51396)).».

1.6. Пункт 2.11 изложить в следующей редакции:

«2.11. В состав активов паевых инвестиционных фондов (акционерных инвестиционных фондов) не могут входить цифровые валюты, а также производные финансовые инструменты, предусматривающие обязанность стороны договора передать другой стороне договора цифровую валюту.».

1.7. Пункты 2.12 – 2.15 признать утратившими силу.

1.8. Подпункт 3.1.4 пункта 3.1 изложить в следующей редакции:

«3.1.4. В случае возникновения несоответствия требованиям к структуре активов инвестиционного фонда по причине совершения управляющей компанией инвестиционного фонда (акционерным инвестиционным фондом) сделок, в результате которых в состав активов инвестиционного фонда включаются замещающие облигации (в том числе замещающие облигации, подпадающие под требования абзаца второго пункта 2.1 настоящего Указания), оплаченные при их размещении еврооблигациями, которые входили в состав такого фонда по состоянию на 28 октября 2022 года (в том числе на условиях, предусматривающих передачу (уступку) держателем указанных еврооблигаций всех имущественных и иных прав по указанным еврооблигациям российскому юридическому лицу), или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения указанных еврооблигаций, – в течение трех месяцев с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.».

1.9. Подпункт 3.3.4 пункта 3.3 изложить в следующей редакции:

«3.3.4. В случае возникновения несоответствия требованиям к структуре активов инвестиционного фонда по причине совершения управляющей компанией инвестиционного фонда сделок, в результате которых в состав активов инвестиционного фонда включаются замещающие облигации (в том числе замещающие облигации, подпадающие под требования абзаца второго пункта 2.1 настоящего Указания), оплаченные при их размещении еврооблигациями, которые входили в состав такого фонда по состоянию на 28 октября 2022 года (в том числе на условиях, предусматривающих передачу (уступку) держателем указанных еврооблигаций всех имущественных и иных прав по указанным еврооблигациям российскому юридическому лицу), или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения указанных

еврооблигаций, – в течение трех месяцев с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.».

2. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от __ _____ 2026 года № ПСД-__) вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования, за исключением положений, для которых настоящим пунктом установлен иной срок вступления их в силу.

Абзац шестой пункта 1.3 и пункт 1.5 вступают в силу с 1 июля 2026 года.

3. Управляющие компании инвестиционных фондов (акционерные инвестиционные фонды) должны привести свою деятельность в соответствие с требованиями абзаца пятого пункта 2.2, пункта 2.10 Указания Банка России № 4129-У (в редакции настоящего Указания) в течение одного года после дня вступления в силу абзаца шестого пункта 1.3 и пункта 1.5 настоящего Указания.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина