



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (495) 771-91-00

Участникам финансового
рынка

По списку рассылки

От 06.03.2022 № ИН-018-38/28

на от

Информационное письмо о комплексе
мер по поддержке участников
финансового рынка

В рамках принятия мер по снижению регуляторной и надзорной нагрузки на профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний, специализированных депозитариев и негосударственных пенсионных фондов (далее при совместном упоминании – участники финансового рынка) (за исключением случаев, требующих неотложного надзорного реагирования) в связи со сложившейся кризисной ситуацией на финансовом рынке Банк России сообщает следующее.

1. Банк России планирует увеличивать срок исполнения предписаний и запросов надзорного характера, направляемых в адрес участников финансового рынка.

2. С учетом решения Совета директоров Банка России от 25.02.2022 о рейтингах кредитоспособности и Указания Банка России № 3453-У¹ кредитные рейтинги, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами Standard&Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service, при применении нормативных актов Банка России участниками финансового

¹ Указание Банка России от 25.10.2014 № 3453-У «Об особенностях использования рейтингов кредитоспособности в целях применения нормативных актов Банка России».

рынка используются по состоянию на 01.02.2022 в случае снижения или отзыва такого кредитного рейтинга после указанной даты по причине снижения или отзыва кредитного рейтинга иностранного рейтингового агентства, присвоенного Российской Федерации, и при условии отсутствия присвоенного такому активу (лицу) кредитного рейтинга российского рейтингового агентства соответствующего вида.

Настоящий пункт применяется в отношении активов, приобретенных до 01.03.2022.

3. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении участников финансового рынка за нарушение требований Положения Банка России № 757-П², а также Указания Банка России № 5673-У³ (в части выполнения требований к обеспечению операционной надежности).

4. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов за нарушения ими предусмотренной подпунктом 2 пункта 2 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ⁴, пунктом 14 статьи 25 Федерального закона № 75-ФЗ⁵ обязанности в части предоставления специализированному депозитарию копий первичных документов, подтверждающих наличие на специальных брокерских счетах, банковских счетах и во вкладах имущества, в отношении которого специализированный депозитарий осуществляет контрольные функции, в случае отсутствия изменений в составе указанного имущества со дня последнего предоставления указанных копий первичных документов управляющей компанией или негосударственным пенсионным фондом специализированному депозитарию.

² Положение Банка России от 20.04.2021 № 757-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций».

³ Указание Банка России от 23.12.2020 № 5673-У «О требованиях к операционной надежности при совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы».

⁴ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон № 156-ФЗ).

⁵ Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Федеральный закон № 75-ФЗ).

В отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ):

5. Банк России будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении ПУРЦБ за следующие нарушения:

- необеспечение соблюдения минимального значения норматива достаточности капитала (далее – НДК) в 6 процентов, установленного Указанием Банка России № 5873-У⁶, при условии соблюдения ПУРЦБ НДК в 4 процента;

- нарушение требований Указания Банка России № 5809-У⁷;

- нарушение требований Указания Банка России № 5899-У⁸;

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений на уровне регулирования.

6. Банк России до 01.01.2023 предоставляет ПУРЦБ возможность при расчете НДК и обязательного норматива краткосрочной ликвидности, установленного Указанием Банка России № 5436-У⁹, использовать справедливую стоимость (рыночную цену) ценных бумаг, определенную в порядке, предусмотренном Указанием Банка России № 6073-У¹⁰.

7. Банк России до момента прекращения действия обстоятельств, послуживших причиной возникновения нарушения, будет воздерживаться от применения мер воздействия за нарушение управляющим требований пунктов 1.1 и 1.11 Положения Банка России № 482-П¹¹ в части необходимости приведения управления ценными бумагами и денежными средствами клиента в соответствие с его инвестиционным профилем, если такое нарушение

⁶ Указание Банка России от 02.08.2021 № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров».

⁷ Указание Банка России от 03.06.2021 № 5809-У «О требованиях к программам для электронных вычислительных машин, используемым для оказания услуг по инвестиционному консультированию».

⁸ 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».

⁹ Указание Банка России от 13.04.2020 № 5436-У «Об установлении обязательного норматива краткосрочной ликвидности для брокера, которому клиентами предоставлено право использования их денежных средств в его интересах».

¹⁰ Указание Банка России от 25.02.2022 № 6073-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета вложений в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, отдельными некредитными финансовыми организациями, бюро кредитных историй, кредитными рейтинговыми агентствами» (далее – Указание Банка России № 6073-У).

¹¹ Положение 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».

возникло исключительно в результате отсутствия у управляющего юридической и (или) фактической возможности совершения необходимых действий, направленных на соблюдение указанных требований.

8. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении депозитариев за следующие нарушения:

- несоответствие иностранной организации, в которой депозитарию открыт счет лица, действующего в интересах других лиц, для учета прав на ценные бумаги, представляемые российскими депозитарными расписками, или на ценные бумаги иностранных эмитентов при их публичном размещении и (или) публичном обращении в Российской Федерации, критериям, установленным Указанием Банка России № 5311-У¹²;

- нарушение продолжительности операционного дня депозитария, установленной пунктом 5 Указания Банка России № 3980-У¹³;

- нарушение срока осуществления действий в соответствии с пунктом 11 статьи 8.5 Федерального закона № 39-ФЗ¹⁴.

9. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении регистраторов и депозитариев¹⁵ за нарушение требований Указания Банка России № 4373-У¹⁶.

В отношении управляющих компаний:

10. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний открытых паевых инвестиционных фондов за нарушение требования, предусмотренного

¹² Указание Банка России от 11.11.2019 № 5311-У «О критериях, которым должна соответствовать организация, осуществляющая учет прав депозитария на представляемые ценные бумаги на счете, открытом ему как лицу, действующему в интересах других лиц, в целях эмиссии российских депозитарных расписок, и которым должна соответствовать иностранная организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги, в которой депозитарию открыт счет лица, действующего в интересах других лиц, в целях учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации».

¹³ Указание Банка России от 14.03.2016 № 3980-У «О единых требованиях к проведению депозитарием и регистратором сверки соответствия количества ценных бумаг, к предоставлению депозитарием депоненту информации о правах на ценные бумаги и к определению продолжительности операционного дня депозитария».

¹⁴ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

¹⁵ не совмещающих депозитарную деятельность с другими видами лицензируемой деятельности, за исключением деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг и деятельности специализированного депозитария.

¹⁶ Указание Банка России от 11.05.2017 № 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг»

пунктом 2.9 Указания Банка России № 4129-У¹⁷, при условии, что такое нарушение возникло исключительно в результате рыночных факторов или действий управляющей компании открытого паевого инвестиционного фонда, направленных на снижение возможных рисков или убытков владельцев инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов.

11. Банк России до 01.01.2023 будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний паевых инвестиционных фондов за нарушение требования, предусмотренного абзацем первым пункта 2.10 Указания Банка России № 4129-У, при одновременном соблюдении следующих условий:

- нарушение произошло в результате увеличения доли в составе активов фонда денежных средств на счетах и во вкладах (депозитах) в одном юридическом лице и (или) прав требований к такому юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании;

- нарушение возникло исключительно в результате рыночных факторов или действий управляющей компании паевого инвестиционного фонда, направленных на снижение возможных рисков или убытков владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов;

- величина несоответствия не превышает 50% от величины установленного структурного ограничения.

12. Банк России будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов (далее – ЗПИФ для КИ), в случае если по решению указанной управляющей компании с момента принятия такого решения по 31.12.2022 ценные бумаги (отдельные выпуски ценных бумаг), за исключением векселей, составляющие активы ЗПИФ для КИ, оцениваются с соблюдением следующих требований:

¹⁷ Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (далее – Указание Банка России № 4129-У).

- долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги, приобретенные в состав активов ЗПИФ для КИ до 18.02.2022 оцениваются по справедливой стоимости, сложившейся на 18.02.2022;

- долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги, приобретенные в состав активов ЗПИФ для КИ в период с 18.02.2022 по 31.12.2022, оцениваются по справедливой стоимости, сложившейся на дату приобретения.

В случае принятия управляющей компанией ЗПИФ для КИ указанного в абзаце первом настоящего пункта решения, оно подлежит отражению в Правилах определения стоимости чистых активов указанного фонда и не подлежит отмене (изменению) до 31.12.2022.

13. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний ЗПИФ для КИ в случае нарушения указанной управляющей компанией срока определения стоимости чистых активов, предусмотренного абзацем одиннадцатым пункта 1.10 Указания Банка России № 3758-У¹⁸, при условии, что стоимость чистых активов определяется управляющей компанией ЗПИФ для КИ не позднее 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

14. Банк России будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний за нарушение требования, предусмотренного пунктом 3 Указания Банка России № 4075-У¹⁹, в части принятия к расчету размера собственных средств управляющих компаний денежных средств на расчетных счетах и депозитов в кредитных организациях, являющихся аффилированными лицами управляющей компании, в случае если в отношении указанных кредитных организаций введены меры ограничительного характера, введенные иностранным

¹⁸ Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

¹⁹ Указание Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании».

государством, государственным объединением и (или) союзом и (или) государственным (межгосударственным) учреждением иностранного государства или государственного объединения и (или) союза.

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений на уровне регулирования.

15. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний за нарушение требований, предусмотренных абзацем первым пункта 2.17 (в части срока раскрытия (предоставления) сообщения о созыве общего собрания – при условии его раскрытия (предоставления) до даты проведения общего собрания), пунктом 2.19 (в части срока направления бюллетеней для голосования – при условии их направления до даты проведения общего собрания) Положения № 08-5/пз-н²⁰, при одновременном соблюдении следующих условий:

- общее собрание владельцев инвестиционных паев проводится по вопросам утверждения изменений и дополнений, вносимых в правила доверительного управления закрытого паевого инвестиционного фонда и направленных на минимизацию негативного эффекта ограничительных мер, оказывающих влияние на деятельность управляющей компании,

- управляющая компания обеспечит принятие участия в общем собрании владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда всех лиц, имеющих право на участие в таком общем собрании.

16. Банк России будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении управляющих компаний ЗПИФ для КИ за нарушение требования, предусмотренного пунктом 19.1 Указания Банка России № 5642-У²¹.

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений на уровне регулирования.

²⁰ Положение о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, утвержденное приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 07.02.2008 № 08-5/пз-н.

²¹ Указание Банка России от 02.12.2020 № 5642-У «О требованиях к правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов».

17. Банк России будет до 01.01.2023 принимать решение о регистрации изменений и дополнений в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов, направленных на минимизацию негативного эффекта кризисной ситуации на финансовом рынке, в сокращенные сроки.

18. Дополнительно в связи с возникновением в настоящее время в отношении значительного числа паевых инвестиционных фондов ситуации невозможности определения стоимости активов паевого инвестиционного фонда по причинам, не зависящим от управляющей компании, и соответствующих затруднений при контроле установленных законодательством об инвестиционных фондах требований к структуре активов паевых инвестиционных фондов, Банк России обращает внимание управляющих компаний на необходимость контроля возникающих рисков (кредитных, концентрации, ликвидности и т.д.) в случае осуществления каких-либо юридических и фактических действий в отношении имущества фонда в рамках доверительного управления такими фондами. При этом все такие действия должны осуществляться исключительно в интересах владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

В отношении негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) и управляющих компаний, осуществляющих управление средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ (далее – УК ПН и ПР):

19. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении НПФ и УК ПН и ПР за совершение НПФ или УК ПН и ПР сделок по продаже активов на внебиржевом рынке при отсутствии возможности соблюдения требований Федерального закона № 75-ФЗ, Положения Банка России № 580-П²² и Указания Банка России

²² 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, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при

№ 5343-У²³ о совершении указанных сделок на биржевом рынке, в случае если совершение таких сделок необходимо для исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами в связи с недостаточностью денежных средств в составе средств пенсионных накоплений (пенсионных резервов).

20. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении НПФ и УК ПН и ПР за несоответствие структуры портфелей пенсионных накоплений (пенсионных резервов) НПФ установленным Федеральным законом № 75-ФЗ, Положением Банка России № 580-П и Указанием Банка России № 5343-У ограничениям при условии, что такое нарушение возникло исключительно в результате рыночных факторов и величина несоответствия не превышает 50% от величины установленного структурного ограничения.

21. Банк России будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении НПФ за нарушение требования, предусмотренного пунктом 3 Указания Банка России № 4028-У²⁴, в части принятия к расчету размера собственных средств НПФ денежных средств на расчетных счетах и депозитах в кредитных организациях, являющихся аффилированными лицами НПФ, в случае если в отношении указанных кредитных организаций введены меры ограничительного характера, введенные иностранным государством, государственным объединением и (или) союзом и (или) государственным (межгосударственным) учреждением иностранного государства или государственного объединения и (или) союза.

Одновременно Банком России рассматривается вопрос о закреплении соответствующих положений на уровне регулирования.

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 дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» (далее – Положение Банка России № 580-П).

²³ Указание Банка России от 05.12.2019 № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов» (далее – Указание Банка России № 5343-У).

²⁴ Указание Банка России от 30.05.2016 № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов».

22. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении НПФ за нарушение требований законодательства об обязательном пенсионном страховании и о негосударственных пенсионных фондах в части сроков осуществления выплат накопительной пенсии, срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, выплат негосударственной пенсии и выкупных сумм на счета, открытые за пределами Российской Федерации, в случае отсутствия юридической и (или) фактической возможности осуществления таких выплат.

23. Дополнительно сообщаем, что с учетом принятия Указания Банка России № 6073-У в пункте 2 Информационного письма Банка России от 25.02.2022 № ИН-018-53/16 под словами «справедливая стоимость на дату приобретения» следует понимать «стоимость приобретения».

В отношении специализированных депозитариев:

24. Банк России до 01.01.2023 будет воздерживаться от применения мер воздействия в отношении специализированных депозитариев за выдачу согласий на совершение операций, проводимых в случаях, указанных в пунктах 10, 11 и 19 настоящего письма.

25. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении специализированных депозитариев ЗПИФ для КИ, за нарушение срока осуществления контроля, установленного абзацем вторым пункта 3.1 Положения Банка России № 474-П²⁵, при условии, что специализированный депозитарий осуществляет контроль не позднее 5 (пяти) рабочих дней после дня, по состоянию на который должны осуществляться расчеты показателей, предусмотренных пунктом 3.2 Положения Банка России № 474-П.

26. Банк России будет до 01.01.2023 воздерживаться от применения мер воздействия в отношении специализированных депозитариев за нарушение предусмотренной подпунктом 6 пункта 2 статьи 45 Федерального

²⁵ Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев» (далее – Положение Банка России № 474-П).

закона № 156-ФЗ, абзацем десятым статьи 36.18 Федерального закона № 75-ФЗ обязанности по уведомлению Банка России о выявленных нарушениях управляющими компаниями и негосударственными пенсионными фондами обязанностей, указанных в пункте 4 настоящего письма.

27. Банк России считает допустимым однократное направление специализированными депозитариями уведомлений о выявлении нарушений в деятельности управляющих компаний паевых инвестиционных фондов в случае невозможности определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, которая явилась причиной приостановки выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев.

Банк России в случае необходимости будет готов принимать и другие меры, направленные на смягчение воздействия негативных факторов на финансовую систему и обеспечение эффективного функционирования участников рынка в новых экономических условиях.

Настоящее информационное письмо подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России» и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Заместитель Председателя
Банка России

Ф.Г. Габуня