

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «Об условиях, соблюдение которых необходимо для исключения из правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом указания на то, что инвестиционные паи этого фонда предназначены для квалифицированных инвесторов»**

Банк России на основании пункта 8<sup>1</sup> статьи 17, подпункта 4<sup>1</sup> пункта 2 статьи 55 Федерального закона № 156-ФЗ<sup>1</sup> разработал проект указания «Об условиях, соблюдение которых необходимо для исключения из правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом указания на то, что инвестиционные паи этого фонда предназначены для квалифицированных инвесторов» (далее – Проект).

Проект разработан с целью реализации полномочия, предоставленного Банку России Федеральным законом № 532-ФЗ<sup>2</sup>, и предполагает установление условий, соблюдение которых необходимо для исключения из правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее – ПИФ) указания на то, что инвестиционные паи этого ПИФ предназначены для квалифицированных инвесторов (далее соответственно – Условия, ПИФ для квалифицированных инвесторов).

Практическая цель Проекта – установление возможности «переквалификации» ПИФ для квалифицированных инвесторов в фонд, правилами доверительного управления которых не предусмотрено, что их инвестиционные паи предназначены только для квалифицированных инвесторов (далее – ПИФ для неквалифицированных инвесторов). Указанные изменения будут актуальны для ПИФ, которые на начальном этапе были ориентированы на более рискованные активы, однако со временем предприняли шаги, направленные на снижение рисков и приведение ПИФ

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

<sup>2</sup> Федеральный закон от 28.12.2024 № 532-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

в соответствии с требованиями к ПИФ для неквалифицированных инвесторов. Реализация положений Проекта позволит расширить возможности и потенциал таких ПИФ для создания различных инвестиционных проектов, что привлечет еще больше инвесторов выбирать именно указанные ПИФ для управления своими активами.

В Проекте закреплён перечень Условий, включающий в себя:

- изменения в правила доверительного управления ПИФ, предусматривающие исключение из правил доверительного управления ПИФ указания на то, что инвестиционные паи этого ПИФ предназначены для квалифицированных инвесторов, вносятся одновременно с изменениями, предусматривающими приведение таких правил в соответствие с требованиями к правилам доверительного управления ПИФ для неквалифицированных инвесторов;

- состав и структура активов ПИФ на дату последнего определения стоимости чистых активов ПИФ, предшествующую дате представления управляющей компанией ПИФ в Банк России документов для регистрации изменений в правила доверительного управления ПИФ, соответствуют требованиям к составу и структуре ПИФ для неквалифицированных инвесторов;

- управляющая компания ЗПИФ не имеет лицензию на осуществление добровольного страхования жизни;

- инвестиционные паи ЗПИФ оплачены в полном объеме (в случае, если правила доверительного управления таким ПИФ предусматривают неполную оплату инвестиционных паев при их выдаче);

- формирование ПИФ завершено (окончено);

- основания для прекращения ПИФ отсутствуют;

- в отношении управляющей компании ПИФ, специализированного депозитария ПИФ, агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ и (или) лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, не введен запрет на проведение ряда операций

в отношении имущества ПИФ в соответствии со статьей 61<sup>1</sup> Федерального закона № 156-ФЗ;

– управляющая компания ЗПИФ не владеет инвестиционными паями данного ПИФ;

– в отношении имущества ПИФ отсутствуют заключенные, но неисполненные сделки, предусмотренные статьей 40 Федерального закона № 156-ФЗ;

– в соответствии с правилами доверительного управления ПИФ и (или) принятыми управляющей компанией ПИФ решениями в течение 25 рабочих дней<sup>3</sup> с даты представления управляющей компанией ПИФ в Банк России документов для регистрации изменений в правила доверительного управления ПИФ, не осуществляется прием заявок на выдачу, погашение и обмен инвестиционных паев интервального ПИФ.

Планируемый срок вступления в силу Проекта – по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Проект разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по Проекту принимаются с 21 февраля 2025 года по 7 марта 2025 года по адресу электронной почты: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).

---

<sup>3</sup> Срок, предусмотренный пунктом 4 статьи 19 Федерального закона № 156-ФЗ, в который Банк России должен принять решение о регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого не ограничены в обороте, или о регистрации изменений и дополнений в них либо принять мотивированное решение об отказе в их регистрации.