



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

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Личный кабинет

Акционерное общество
«Специализированный
депозитарий «Инфинитум»

ИНН 7705380065

От 07.07.2026 № 38-1/2936
на от

О деятельности управляющей компании
паевого инвестиционного фонда

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Акционерного общества «Специализированный депозитарий «Инфинитум» от 11.06.2026 исх. № 20260611-3362 (вх. №. 317690 от 15.06.2026)¹ и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов, а также иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем по вопросам, изложенным в обращении, Департамент считает возможным сообщить следующее.

В силу пункта 3.2 статьи 39 Закона № 156-ФЗ² в редакции Закона № 124-ФЗ³ управляющая компания паевого инвестиционного фонда (далее – фонд) в случае, если это предусмотрено правилами доверительного управления (далее – ПДУ) этим фондом, вправе на основании договора возложить на специализированный депозитарий этого фонда в том числе

¹ Далее – обращение.

² Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

³ Федеральный закон от 23.05.2025 № 124-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (вступил в силу с 01.03.2026).

исполнение обязанности по учету операций с имуществом, составляющим активы этого фонда, предусмотренной подпунктом 6 пункта 2 данной статьи.

Учитывая изложенное, представляется, что требования Постановления № 04-5/пс⁴, регулирующие порядок осуществления управляющей компанией фонда функций по учету операций с имуществом, составляющим активы фонда (пункты 4.2, 4.3, абзацы второй – третий пункта 4.4), не учитывают изменившееся с 01.03.2026 регулирование в части исполнения обязанности по учету операций с имуществом фонда, в связи с чем с указанной даты обозначенные требования Постановления № 04-5/пс подлежат применению управляющей компанией и специализированным депозитарием с учетом актуальных требований Закона № 156-ФЗ, ПДУ конкретным фондом и условий договора об оказании услуг специализированного депозитария.

Таким образом, управляющая компания фонда вправе не осуществлять предусмотренную подпунктом 6 пункта 2 статьи 39 Закона № 156-ФЗ, Постановлением № 04-5/пс и Положением № 868-П⁵ обязанность по учету операций с имуществом, составляющим активы фонда, в случае, если ПДУ таким фондом и договором об оказании услуг специализированного депозитария предусматривается возложение указанной обязанности на специализированный депозитарий фонда.

Вместе с тем перечень обязанностей, которые управляющая компания может возложить на специализированный депозитарий на основании договора в соответствии с пунктом 3.2 статьи 39 и подпунктом 5.1 пункта 2 статьи 45

⁴ Положение о деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, утвержденное постановлением ФКЦБ РФ от 18.02.2004 № 04-5/пс.

⁵ Положение Банка России от 23.09.2025 № 868-П «О требованиях к деятельности управляющей компании, а также требованиях к деятельности, осуществление которой допускается в соответствии с федеральными законами только на основании лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, порядке осуществления управляющей компанией учета операций с имуществом, составляющим инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда и (или) активы паевого инвестиционного фонда, а также с иным имуществом, доверительное управление которым она осуществляет на основании лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, и требованиях к правилам организации и осуществления внутреннего контроля в управляющей компании».

Закона № 156-ФЗ является исчерпывающим и не включает в себя возможность управляющей компании передать на исполнение специализированному депозитарию иные обязанности, которые законодательством об инвестиционных фондах возложены на управляющую компанию, в том числе обязанности, указанные в вопросах 2 и 3 обращения.

Директор Департамента инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова