

Всероссийский конкурс исследовательских и проектных работ школьников  
«Высший пилотаж»

**Проект федерального закона «О регулировании  
деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (СIF)  
и защите прав участников»**

Проект

Направление «*Право*»

Автор: Кельмяшкин Фёдор Фёдорович,  
учащийся 10 академического класса,  
ГБОУ «Брянский городской лицей №1 имени А.С. Пушкина»,  
Г. Брянск

2024 г.

# ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

## «О регулировании деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF) и защите прав участников»

### Глава I. Общие положения

#### Статья 1. Предмет регулирования

Настоящий Федеральный закон устанавливает правовые основы создания, функционирования и регулирования криптовалютных инвестиционных фондов (CIF), закрепляет права и обязанности сторон, участвующих в их деятельности, механизмы защиты прав частных инвесторов и меры по обеспечению честной конкуренции и недопущению манипуляций рынком.

#### Статья 2. Основные понятия

1. Криптовалютный инвестиционный фонд (CIF) – форма коллективного инвестирования, активы которой формируются за счет средств инвесторов и представляют собой портфель цифровых активов, включая криптовалюты, токены и иные цифровые финансовые активы.
2. Частный инвестор – физическое лицо, приобретающее доли, токены или паи CIF для личных или семейных целей.
3. Управляющая компания CIF – юридическое лицо, ответственное за управление активами фонда в соответствии с законодательством и правилами фонда.
4. Кастодиан – специализированная организация, обеспечивающая безопасное хранение

активов CIF.

### **Статья 3. Основные принципы регулирования**

1. Защита прав частных и институциональных инвесторов.
2. Обеспечение прозрачности операций CIF.
3. Содействие развитию криптовалютного рынка как части финансовой системы.
4. Пропорциональное регулирование с учетом особенностей цифровых активов.

## **Глава II. Условия и порядок регистрации CIF**

### **Статья 4. Требования к управляющим компаниям CIF**

1. Управляющая компания должна обладать:
  - Лицензией на управление цифровыми активами;
  - Квалифицированным персоналом для управления фондами;
  - Технологической инфраструктурой для обеспечения безопасности операций.
2. Управляющая компания обязана сотрудничать только с зарегистрированными кастодианами для хранения активов фонда.

### **Статья 5. Документы для регистрации CIF**

1. Для регистрации CIF управляющая компания предоставляет:
  - Инвестиционную декларацию с перечнем допустимых активов, уровнями риска и стратегиями диверсификации;
  - Правила фонда, включая механизмы защиты интересов инвесторов и порядок разрешения споров;
  - Описание системы внутреннего контроля и аудита.

### **Статья 6. Лицензирование управляющих компаний**

1. Лицензирование управляющих компаний осуществляется уполномоченным органом.
2. Для получения лицензии управляющая компания должна подтвердить свою финансовую устойчивость и наличие резервных фондов.

### **Статья 7. Надзор за регистрацией CIF**

Регистрация CIF осуществляется только после проверки предоставленных документов и соответствия фонда законодательным требованиям.

## **Глава III. Защита прав частных инвесторов**

## **Статья 8. Обязанности управляющей компании по защите частных инвесторов**

1. Управляющая компания обязана:
  - Раскрывать информацию о текущем составе активов фонда;
  - Обеспечивать доступ к данным о стоимости паев или токенов CIF;
  - Публиковать регулярную отчетность о доходности и рисках фонда.
2. Все действия управляющей компании должны соответствовать инвестиционной декларации фонда.

## **Статья 9. Права частных инвесторов**

1. Частные инвесторы имеют право:
  - На получение полной и достоверной информации о фонде;
  - На выкуп своих долей или токенов по текущей рыночной стоимости;
  - На компенсацию в случае утраты активов по вине управляющей компании или кастодиана.

## **Статья 10. Ограничение по предоставлению информации**

1. Управляющая компания не имеет права предоставлять недостоверную информацию о доходности или рисках CIF.
2. Рекламные материалы должны содержать предупреждения о возможных рисках и волатильности цифровых активов.

## **Глава IV. Меры по предотвращению манипуляций рынком**

### **Статья 11. Запрет на манипуляции рынком**

1. Под манипуляциями рынком понимаются:
  - Создание искусственного спроса или предложения;
  - Искусственное повышение или снижение стоимости активов.
2. Управляющая компания обязана:
  - Исключить действия, направленные на искусственное изменение стоимости активов CIF;
  - Не использовать инсайдерскую информацию для получения прибыли в ущерб другим участникам.

### **Статья 12. Ответственность за манипуляции**

1. За выявленные манипуляции управляющая компания несет юридическую ответственность в соответствии с действующим законодательством.
2. Участники CIF, пострадавшие от манипуляций, имеют право на компенсацию убытков.

### **Статья 13. Аудит и мониторинг CИF**

1. Управляющая компания обязана проходить ежегодный независимый аудит.
2. Уполномоченный орган в соответствии с установленным законом порядке имеет право проводить внеплановые проверки в случае подозрений на манипуляции.

## **Глава V. Разрешение споров и защита интересов участников**

### **Статья 14. Разрешение споров между инвесторами и CИF**

1. Частные инвесторы имеют право обратиться в уполномоченный орган для проведения проверки или подать иск в суд для защиты своих интересов.
2. Управляющая компания обязана предоставить возможность урегулирования споров в досудебном порядке.

### **Статья 15. Защита интересов участников рынка**

1. CИF обязаны учитывать интересы всех участников рынка и воздерживаться от недобросовестной конкуренции.
2. Регулятор вправе устанавливать ограничения на крупномасштабные операции, способные повлиять на стабильность рынка.

### **Статья 16. Компенсационные механизмы**

1. Управляющая компания создает резервный фонд для компенсации возможных убытков инвесторов.
2. В случае банкротства CИF частные инвесторы имеют право на возмещение из государственного компенсационного фонда при его наличии.

## **Глава VI. Заключительные положения**

### **Статья 17. Вступление в силу и переходные положения**

1. Настоящий закон вступает в силу по истечении 10 дней после его официального

опубликования.

2. Все действующие СІФ обязаны привести свою деятельность в соответствие с требованиями настоящего закона к 1 января 2026 года.

**Пояснительная записка**  
**к проекту Федерального закона**  
**«О регулировании деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF) и**  
**защите прав участников»**

В современных условиях развития цифровой экономики и стремительного роста популярности криптовалют особенно актуальным становится вопрос правового регулирования деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF). В этой пояснительной записке я хотел бы подчеркнуть необходимость и важность принятия данного федерального закона, опираясь на ключевые аспекты текущей ситуации. Тем более, данный аспект является серой зоной в российском праве.

Криптовалюты и связанные с ними технологии (блокчейн) становятся неотъемлемой частью мировой финансовой системы. Однако в России их правовое регулирование находится на начальной стадии. Отсутствие четких правил создает "правовой вакуум", который может быть использован недобросовестными участниками, что несет риски как для инвесторов, так и для экономики целой страны.

Также криптовалютные инвестиционные фонды привлекают значительные средства от граждан и организаций, предлагая высокие доходы. Однако из-за отсутствия прозрачности и контроля со стороны государства участники таких фондов часто сталкиваются с мошенничеством, необоснованными потерями инвестиций и несправедливыми условиями.

Не стоит забывать и про преступления в этой сфере. Многие граждане, не обладая достаточной финансовой грамотностью и знаниями о рынке криптовалют, становятся жертвами мошеннических схем. Аналогично, предприниматели, стремящиеся легально развивать инвестиционные проекты, сталкиваются с трудностями в условиях правовой неопределенности. Это снижает уровень доверия к криптовалютой индустрии в целом. Настоящий Федеральный закон обеспечивает создание механизмов, которые защищают права инвесторов и минимизируют риски.

Многие страны, включая США, страны ЕС и Китай, уже внедрили правовые нормы для регулирования криптовалютных рынков. Россия, чтобы сохранить конкурентоспособность на международной арене, должна также разработать и внедрить современные стандарты регулирования.

Принятие закона позволит привлечь новых инвесторов, включая институциональных, в российскую экономику, повысить объем легальных капиталовложений и стимулировать развитие цифровых технологий.

Принятие федерального закона "О регулировании деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF) и защите прав участников" станет важным шагом на пути к формированию прозрачного, устойчивого и безопасного финансового рынка, основанного на современных технологиях.

В заключение хочется отметить, что этот законопроект является своевременным и крайне актуальным для обеспечения стабильности и безопасности российских инвесторов, а также для дальнейшего роста российской экономики.

## **ПЕРЕЧЕНЬ**

актов федерального законодательства, подлежащих признанию утратившими силу, приостановлению, изменению или принятию в связи с принятием Федерального закона «О регулировании деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF) и защите прав участников»

Принятие Федерального закона «О регулировании деятельности криптовалютных инвестиционных фондов (CIF) и защите прав участников» потребует внесение изменений в Федеральный закон "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ ; внесение изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ ;