



Ассоциация банков России
(Ассоциация «Россия»)

ПРЕЗИДЕНТ

119180, Москва, ул. Большая Якиманка, д.23

www.asros.ru

asros@asros.ru

т. 8-(495)-785-29-90

от 17.12.2018 № 02-05/1945

На № _____ от _____

Центральный банк Российской Федерации (Банк России)

**Первому заместителю
Председателя Банка России**

С.А. Швецову

Уважаемый Сергей Анатольевич!

В связи с вступлением в силу 21.12.2018 года Федерального закона от 20 декабря 2017 года № 397-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 3 Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» (далее – Закон об инвестиционном консультировании), вводящего требования к деятельности по инвестиционному консультированию, российские профессиональные участники сталкиваются с дополнительными рисками и угрозами своей деятельности.

В соответствии с частью 2 Статьи 6.1. Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг) (в редакции с учетом изменений и дополнений, вступающих в силу 21.12.2018) инвестиционным советником может быть как юридическое лицо, которое создано в соответствии с законодательством Российской Федерации, так и индивидуальный предприниматель (далее – ИП).

Основываясь на этой норме, иностранные инвестиционные компании, которые не имеют права рекламировать свои продукты и услуги на территории Российской Федерации в соответствии с частью 14 статьи 28 Федерального закона от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе» (далее – Закон о рекламе), планируют открывать на территории Российской Федерации юридические лица, не являющиеся представительствами, для целей оказания услуг по финансовому консультированию (далее иностранные инвестиционные советники). Указанные юридические лица при этом не будут получать лицензию профессионального участника на осуществление иных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

Будучи инвестиционными советниками, такие юридические лица могут давать клиентам инвестиционные рекомендации по инвестированию на иностранных финансовых рынках, в том числе через аффилированные иностранные инвестиционные компании и банки. При этом такие рекомендации не будут подпадать под Закон о рекламе. Кроме того, такие юридические лица, являясь только инвестиционными советниками, будут нести меньшую регуляторную нагрузку по сравнению с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, совмещающими иные виды деятельности на рынке ценных бумаг с деятельностью по инвестиционному консультированию.

Также необходимо отметить, что в соответствии с пунктом 6.1 статьи 51 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг) иностранные организации, их представительства и филиалы не вправе осуществлять деятельность некредитных финансовых организаций, в том числе деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также предлагать услуги иностранных организаций на финансовых рынках неограниченному кругу лиц на территории Российской Федерации или распространять информацию о таких организациях и (или) об их деятельности среди неограниченного круга лиц на территории Российской Федерации. Созданный механизм предложения услуг иностранными организациями через аффилированных с ними инвестиционных советников, созданных в рамках юрисдикции Российской Федерации, фактически полностью нивелирует смысл указанной нормы.

Деятельность иностранных инвестиционных советников, в конечном счете, приведет к оттоку средств клиентов из РФ в иностранные инвестиционные компании и банки, что окажет значительное негативное влияние на отечественных участников, для которых дополнительное уменьшение доходов при увеличивающихся расходах, в том числе связанных с необходимостью исполнения регуляторных требований, а также с регулярными проверочными мероприятиями будет существенным фактором, ухудшающим их положение.

Отдельно отметим, что в число клиентов рассматриваемых юридических лиц неизбежно войдут и неквалифицированные инвесторы, которые в силу Закона о рынке ценных бумаг ограничены в приобретении определённых видов финансовых инструментов через российских профессиональных участников рынка ценных бумаг без прохождения процедуры квалификации. Как показывает практика, в случае получения негативного опыта работы на фондовом рынке такие клиенты в дальнейшем не будут рассматривать для себя возможность взаимодействия с российскими профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

В связи с вышеизложенным просим Вас найти возможность ограничить предоставление услуг по финансовому консультированию, оказываемых юридическим лицами в интересах иностранных банков и инвестиционных компаний, у которых отсутствуют на территории Российской Федерации, дочерние компании, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

В случае необходимости готовы принять участие в подготовке концепции соответствующих регуляторных изменений.

с уважением,



Г.И. Лунтовский