



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

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ

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

от 15.01.2019 № 015-55/110
на № _____ от _____

Ассоциация банков России
(Ассоциация «Россия»)

ул. Большая Якиманка, д. 23
Москва, 119180

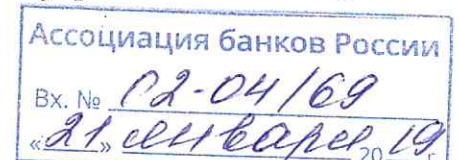
О некоторых положениях законодательства
Российской Федерации

Уважаемый Георгий Иванович!

Банк России рассмотрел обращение Ассоциации банков России (Ассоциация «Россия») от 18.12.2018 № 02-05/975 (вх. от 18.12.2018 № 498380) и сообщает следующее.

Федеральный закон от 20.12.2017 № 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 № 397-ФЗ), вступивший в силу 21.12.2018, ввёл ограничения на осуществление деятельности по инвестиционному консультированию, которая до этого времени могла осуществляться любыми лицами без каких-либо дополнительных условий.

В частности, лица, осуществляющие деятельность по инвестиционному консультированию, после вступления в силу Закона № 397-ФЗ должны быть включенными в единый реестр инвестиционных советников, являться членами саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников, соблюдать требования, установленные нормативными актами Банка России, базовыми и внутренними стандартами



саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников.

Дополнительно, в соответствии с пунктом 1 статьи 6² Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон) инвестиционный советник обязан оказывать услуги по инвестиционному консультированию добросовестно, разумно и действовать в интересах клиента. Таким образом, Закон напрямую предписывает инвестиционному советнику, предоставляющему индивидуальные инвестиционные рекомендации (в том числе в отношении иностранных финансовых инструментов), действовать в интересах клиента, а не других лиц (в том числе иностранных банков и инвестиционных компаний, у которых отсутствуют на территории Российской Федерации дочерние компании, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг). При наличии у инвестиционного советника конфликта интересов инвестиционный советник обязан указывать на наличие такого конфликта в индивидуальной инвестиционной рекомендации¹, а кроме того, принимать меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий².

Как следует из вышеизложенного, целью принятия Закона № 397-ФЗ является (в том числе) снижение рисков как для всего финансового рынка в целом, так и для получателей услуг по инвестиционному консультированию.

В соответствии с пунктом 6¹ статьи 51 Закона 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

¹ Пункт 5 статьи 6² Закона.

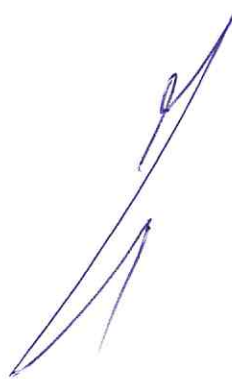
² Указанное требование предусмотрено пунктом 3.13 Указание Банка России от 17 декабря 2018 года № 5014-У «О порядке определения инвестиционного профиля клиента инвестиционного советника, о требованиях к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации и к осуществлению деятельности по инвестиционному консультированию» (в настоящее время находится на регистрации в Министерстве юстиции Российской Федерации)

организациях и (или) об их деятельности среди неограниченного круга лиц на территории Российской Федерации.

Банк России в информационном письме от 05.07.2018 № ИН-01-59/42 высказал свою позицию о том, что полагает неприемлемым предложение финансовых услуг, оказываемых иностранными организациями, российскими профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

В случае выявления нарушений законодательства Российской Федерации, в том числе требований нормативных актов Банка России, к инвестиционным советникам и иным финансовым организациям, осуществляющим свою деятельность без лицензии, могут быть применены соответствующие меры надзорного реагирования.

В связи со сказанным полагаем, что вступление в силу Закона № 397-ФЗ не привнесло на финансовый рынок дополнительных рисков и угроз для существующих профессиональных участников рынка ценных бумаг, и необходимость в принятии дополнительных регуляторных мер, направленных на ограничение предоставления услуг по инвестиционному консультированию, в настоящее время отсутствует.



В.В. Чистюхин