

ФЕДЕРАЛЬНОЕ СОБРАНИЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
КОМИТЕТ СОВЕТА ФЕДЕРАЦИИ  
ПО БЮДЖЕТУ И ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

ул. Б.Дмитровка, д. 26, Москва, 103426

«28» июня 2016 г.

№ 3.5-03/1189

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**на Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 3 Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» (проект № 1009203-6)**

Рассмотрев Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 3 Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» (далее – Федеральный закон), принятый Государственной Думой 24 июня 2016 года, комитет отмечает следующее.

Федеральный закон был внесен в Государственную Думу депутатами Государственной Думы А.Г.Аксаковым, В.В.Климовым, О.Л.Михеевым и другими.

Федеральный закон направлен на формирование в Российской Федерации института инвестиционных советников. В настоящее время порядок предоставления инвестиционных рекомендаций не урегулирован.

Согласно Федеральному закону деятельностью по инвестиционному консультированию признается оказание консультационных услуг в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Инвестиционное консультирование должно осуществляться на основании договора об инвестиционном консультировании.

Инвестиционным советником может быть как юридическое лицо, так и индивидуальный предприниматель, являющиеся членами саморегулируемой

организации в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников, и включенные в единый реестр инвестиционных советников.

Ведение единого реестра инвестиционных советников возложено на Банк России.

Комитет обращает внимание на то, что инвестиционный советник, являющийся юридическим лицом, вправе совмещать свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельностью кредитной организации.

В соответствии с Федеральным законом инвестиционный советник будет предоставлять индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту в соответствии с его инвестиционным профилем.

При этом под инвестиционным профилем понимается информация о доходности от операций с финансовыми инструментами, на которую рассчитывает клиент, о периоде времени, за который определяется такая доходность, а также о допустимом для клиента риске убытков от таких операций, если клиент не является квалифицированным инвестором.

Также устанавливается, что при наличии у инвестиционного советника договоров с третьими лицами, предусматривающих вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций, инвестиционный советник обязан уведомить клиента о наличии таких договоров одновременно с предоставлением индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Требования к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации устанавливаются Банком России.

В случае если предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций будет осуществляться посредством программ для электронно-вычислительных машин, в том числе через сеть «Интернет», такие программы подлежат аккредитации в Банке России. Однако Банк России вправе передать саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей

инвестиционных советников, полномочия по аккредитации указанных программ.

Федеральный закон вступает в силу по истечении одного года после дня его официального опубликования.

Поддерживая в целом предлагаемый Федеральным законом механизм регулирования деятельности инвестиционных советников, комитет считает преждевременным одобрение рассматриваемого Федерального закона по следующим основаниям.

Федеральный закон не обеспечивает системного подхода к регулированию однотипных групп участников финансового рынка, так как направлен на регулирование очень узкого сегмента участников финансового рынка и не учитывает более многочисленную группу финансовых поверенных (посредников), реально работающих на финансовом рынке и испытывающих сложности в своей деятельности от отсутствия надлежащего законодательного регулирования. К указанной группе финансовых поверенных (посредников) можно отнести форекс-операторов, кредитных, ипотечных брокеров, а также иные организации, которые оказывают консультации, не связанные с инвестиционными рекомендациями и техническую поддержку по финансовым продуктам, существующим на финансовом рынке, в целях привлечения дополнительных клиентов в лицензируемые финансовые организации.

Активно участвуя в работе над Федеральным законом в Государственной Думе, членами комитета ко второму чтению были подготовлены комплексные поправки, устраняющие указанные недостатки рассматриваемого Федерального закона. Указанные поправки членов Совета Федерации без достаточных оснований были отклонены депутатами Государственной Думы.

Основным предметом разногласий является отсутствие в Федеральном законе положений, касающихся деятельности финансовых поверенных (посредников).

Комитет считает необходимым в рамках осуществления согласительных процедур предложить Государственной Думе определить деятельность

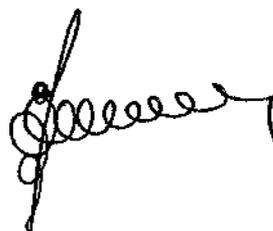
финансовых поверенных как деятельность по поиску потенциальных потребителей финансовых услуг, оказываемых принципалом, их консультирование в рамках финансовых инструментов, а также оказание информационной, технической поддержки и сопровождение сделок, осуществляемых между клиентом и принципалом, оказание услуг, связанных с обучением, повышением квалификации клиентов или потенциальных клиентов принципала, в том числе оказываемые финансовыми поверенными клиентам на безвозмездной основе.

При этом деятельность финансовых поверенных не должна являться деятельностью по заключению договоров с клиентами от имени принципала или по заключению с клиентами сделок с инструментами на финансовом рынке, деятельностью профессионального участника рынка ценных бумаг, а также деятельностью по оказанию услуг в качестве инвестиционных советников по предоставлению индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Кроме того, комитет не исключает того, что в ходе работы согласительной комиссии Государственной Думы и Совета Федерации может возникнуть необходимость в формулировании и иных новых положений Федерального закона в связи с предлагаемыми членами Совета Федерации изменениями.

Учитывая вышеизложенное, а также руководствуясь необходимостью комплексного подхода к работе над федеральными законами, комитет считает целесообразным рекомендовать Совету Федерации отклонить Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 3 Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» с созданием согласительной комиссии для преодоления возникших разногласий между Советом Федерации и Государственной Думой.

Председатель комитета



С.Н. Рябухин