



Личный кабинет

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

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

**Департамент коллективных
инвестиций и доверительного
управления**

ИНН: 7712088223

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00

От

на от

О возможности оказания управляющими
компаниями дополнительных сервисов

В связи с поступлением в Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) обращений управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее – управляющая компания, управляющие компании) по вопросу возможности оказания клиентам дополнительных сервисов Департамент просит довести до сведения управляющих компаний – членов Национальной ассоциации участников фондового рынка следующее.

1. О возможности совмещения деятельности управляющей компании с деятельностью инвестиционного советника.

Согласно пункту 7 статьи 6.1 Закона № 39-ФЗ¹ инвестиционный советник, являющийся юридическим лицом, вправе совмещать свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельностью кредитной организации, с любой иной не

¹ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

подлежащей лицензированию в соответствии с законодательством Российской Федерации деятельностью.

В соответствии со статьей 5 Закона № 39-ФЗ одним из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – деятельность по управлению ценными бумагами).

Таким образом, инвестиционный советник вправе совмещать свою деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами.

В силу пункта 4 статьи 38 Закона № 156-ФЗ установлено, что деятельность по управлению ценными бумагами может совмещаться с деятельностью управляющей компании.

С учетом изложенного Департамент полагает, что юридическое лицо, совмещающее деятельность по управлению ценными бумагами с деятельностью управляющей компании, вправе также осуществлять деятельность инвестиционного советника, то есть оказывать консультационные услуги в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Дополнительно обращаем внимание на то, что деятельность управляющей компании по предоставлению информации о своих услугах и (или) выпущенных инвестиционных паевых инвестиционных фондах при условии, что предоставляемая информация не содержит индивидуальной инвестиционной рекомендации, в соответствии с пунктом 1 статьи 6.1 Закона № 39-ФЗ не является деятельностью по инвестиционному консультированию.

2. О возможности оказания управляющей компанией консультационных услуг в области инвестирования.

В соответствии с пунктом 5 статьи 38 Закона № 156-ФЗ² управляющая компания вправе оказывать консультационные услуги в области инвестиций.

В этой связи Департамент полагает, что на основании лицензии на управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами управляющая компания (независимо от совмещения или не совмещения своей деятельности с деятельностью по управлению ценными бумагами) может оказывать консультационные услуги в области инвестирования, включая предоставляемые за плату, при условии, что в ходе оказания таких услуг не будут даваться индивидуальные инвестиционные рекомендации.

К таким консультационным услугам в области инвестиций, в частности, могут относиться следующие услуги:

а) услуги по проведению учебных курсов в области инвестиций, в том числе дистанционных (в случае если в соответствии с законодательством Российской Федерации деятельность по проведению таких курсов не является отдельным специализированным видом деятельности, в том числе не подлежит лицензированию (аккредитации));

б) услуги по предоставлению аналитических материалов в области инвестиций, в том числе на периодической основе;

в) услуги по оценке рисков инвестиционных портфелей клиентов;

г) услуги по предоставлению юридических консультаций в области инвестиций, в том числе консультаций, связанных с владением и распоряжением клиентами ценными бумагами;

д) услуги по предоставлению налоговых консультаций в области инвестиций, в том числе консультаций, связанных с подготовкой клиентами налоговых деклараций, консультаций о возможности получения налоговых вычетов;

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

е) услуги по предоставлению информации в области инвестиций (информация о составе и структуре инвестиционных портфелей клиентов, о выплате эмитентами дивидендов (купонов), о совершении корпоративных действий и т.д.), в том числе в форме смс-рассылок, push-уведомлений и предоставления информации в мессенджерах.

3. О возможности взимания управляющей компанией дополнительного вознаграждения за ускоренное осуществление операций.

В соответствии с пунктом 2 статьи 41 Закона № 156-ФЗ размер вознаграждения управляющей компании и (или) порядок его определения предусматривается правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

С учетом изложенного Департамент полагает, что управляющие компании не вправе взимать дополнительное вознаграждение за осуществление функций и проведение процедур, непосредственно связанных с доверительным управлением активами паевых инвестиционных фондов, помимо предусмотренного правилами доверительного управления паевых инвестиционных фондов, в том числе вознаграждение за увеличение скорости осуществления отдельных операций в интересах отдельных владельцев инвестиционных паев.

И.о. директора

Н.А. Печелиев