

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

**Департамент коллективных  
инвестиций и доверительного  
управления**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Личный кабинет  
Без досылки бумажного экземпляра

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

от 29.12.2018 № 54-12-1/2817

О совмещении деятельности управляющей  
компании и деятельности инвестиционного  
советника

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка (исх. № 839 от 15.11.2018, вх. № 443724 от 16.11.2018) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем по обозначенному в обращении вопросу Департамент считает возможным сообщить следующее.

В соответствии с абзацем первым пункта 7 статьи 6.1 Закона № 39-ФЗ<sup>1</sup> инвестиционный советник, являющийся юридическим лицом, вправе совмещать свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельностью кредитной организации.

Частью восемнадцатой статьи 2 и главой 2 Закона № 39-ФЗ к видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг отнесены брокерская, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по инвестиционному консультированию,

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции с учетом изменений, внесенных Федеральным законом 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» (начало действия Закона № 397-ФЗ - 21.12.2018)).

депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность по управлению (доверительному управлению) активами акционерного инвестиционного фонда и доверительному управлению паевым инвестиционным фондом, инвестированию средств пенсионных накоплений и размещению средств пенсионных резервов (далее – деятельность управляющей компании) регулируется положениями Закона № 156-ФЗ<sup>2</sup> и Закона № 75-ФЗ<sup>3</sup> и осуществляется на основании отдельной лицензии, предоставляемой Банком России в соответствии со статьей 60.1 Закона № 156-ФЗ.

Таким образом, деятельность управляющей компании Законом № 39-ФЗ и Законом № 156-ФЗ к видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не отнесена.

В соответствии с абзацем вторым пункта 7 статьи 6<sup>1</sup> Закона № 39-ФЗ инвестиционный советник также вправе совмещать свою деятельность с любой иной не подлежащей лицензированию в соответствии с законодательством Российской Федерации деятельностью.

Из совокупного анализа первого и второго абзацев пункта 7 статьи 6.1 Закона № 39-ФЗ следует, что осуществление инвестиционным советником какой-либо лицензируемой деятельности, за исключением деятельности кредитной организации и видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, предусмотренных статьями 3 - 5, 7 и 8 Закона № 39-ФЗ, указанным федеральным законом не допускается.

Вместе с тем деятельность управляющей компании осуществляется на основании лицензии (пункт 3 статьи 38 Закона № 156-ФЗ). При этом в соответствии с пунктом 4 статьи 38 Закона № 156-ФЗ управляющая компания может совмещать свою деятельность только с деятельностью по управлению ценными бумагами, и (или) с деятельностью в качестве управляющей

---

<sup>2</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

<sup>3</sup> Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

компании специализированного общества, и (или) с деятельностью в качестве управляющей организации ипотечного агента.

Учитывая изложенное, по мнению Департамента, инвестиционный советник не вправе совмещать деятельность по инвестиционному консультированию с деятельностью управляющей компании.

Дополнительно полагаем необходимым отметить, что в соответствии с пунктом 5 статьи 38 Закона № 156-ФЗ управляющая компания вправе оказывать консультационные услуги в области инвестиций при соблюдении требований нормативных актов Банка России по предупреждению конфликта интересов. Согласно абзацу второму пункта 1 статьи 6.1 Закона № 39-ФЗ предоставление управляющей компанией информации о своих услугах и (или) выпущенных (эмитированных) ею финансовых инструментах не является деятельностью по инвестиционному консультированию при условии, что предоставляемая информация не содержит индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Таким образом, положения указанных федеральных законов не ограничивают право управляющей компании на предоставление информации консультационного характера о своих услугах и (или) выпущенных (эмитированных) ею финансовых инструментах при соблюдении вышеуказанного условия.

Директор



К.В. Пронин