

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к проекту указания Банка России
«О внесении изменений в Положение Банка России
от 3 августа 2015 года № 482-П»

Банк России на основании пунктов 25 и 26 статьи 30, пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» подготовил проект указания «О внесении изменений в Положение Банка России от 3 августа 2015 года № 482-П» (далее – проект указания).

Проект подготовлен на основании анализа выявленных Банком России практик в деятельности управляющих и в целях обеспечения более индивидуального подхода к учету прав и законных интересов учредителей управления, в том числе исходя из их финансового положения, образования и опыта в сфере инвестирования, их способности исполнять свои денежные обязательства в случае возможного убытка, связанного с управлением имуществом таких учредителей управления, а также в случае изменения их инвестиционных целей.

В связи с чем модернизированы требования к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами в том числе в части: исключения возможности управляющего осуществлять управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее – стандартные стратегии управления); изменения подходов к порядку определения инвестиционного профиля учредителя управления; введения ограничений на приобретение отдельных видов финансовых инструментов в инвестиционный портфель учредителей управления – физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами; введения положения, в соответствии с которым управляющий при предоставлении учредителем управления новых сведений об изменении его инвестиционных целей должен повторно определить его инвестиционный профиль.

Дополнительно отмечаем, что с 01.01.2024 вступили в силу изменения¹ в Закон № 156-ФЗ², наделяющие управляющие компании паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ) правом открывать и вести индивидуальные инвестиционные счета третьего типа (далее – ИИС-III). Это позволит инвесторам формировать долгосрочные сбережения с использованием налоговых льгот, предусмотренных для ИИС-III, на базе более прозрачного и единого по составу и структуре портфеля активов ПИФ (по сути, аналога стандартных стратегий управления).

В соответствии с проектом добавлены:

- изменения порядка определения (в том числе повторного определения) инвестиционного профиля учредителя управления в части уточнения необходимости определять его параметры (ожидаемая доходность и допустимый риск) в числовом выражении;

- изменения, уточняющие порядок определения риска, который способен нести учредитель управления, в части указания перечня сведений, на основании которых он определяется, и введения оценки управляющим исходя из полученных сведений способности учредителя управления нести указанный риск в случае изменения его финансового положения;

- изменения, разрешающие управляющему получение сведений, на основании которых определяется риск, который способен нести учредитель управления, не только от учредителя управления, но и от третьих лиц;

- изменения, исключающие требования по раскрытию информации, связанной со стандартными стратегиями управления (включая сведения об инвестиционном горизонте, описание рисков, динамику среднемесячной доходности, информацию о вознаграждении и расходах управляющего);

- ограничения на приобретение отдельных видов финансовых инструментов в инвестиционный портфель учредителей управления –

¹ Федеральный закон от 19.12.2023 № 600-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

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

физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами (если договором доверительного управления при его прекращении предусмотрен возврат активов учредителю управления не только денежными средствами; а также при приобретении сложных производных финансовых инструментов);

- изменения, исключающие право управляющего осуществлять управление ценными бумагами и денежными средствами в соответствии со стандартным инвестиционным профилем.

Действие указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 3 августа 2015 года № 482-П» будет распространяться на управляющих.

Планируемая дата вступления в силу проекта указания – 1 апреля 2025 года.

Проект указания разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 6 марта 2024 года по 19 марта 2024 года.