



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

**Департамент рынка
ценных бумаг и товарного рынка**

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

От 17.01.2019 № 55-6-1/60
на от

Об инвестиционном консультировании

Личный кабинет

Национальная ассоциация
участников фондового рынка
(НАУФОР)

ИНН: 7712088223

Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка (далее - Департамент), рассмотрев обращение НАУФОР (вх. № 499087 от 19.12.2018, далее - Обращение), отмечает, что Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» не относит к компетенции Банка России вопросы толкования и разъяснения норм федеральных законов. Вместе с тем полагаем возможным изложить свою позицию в отношении вопросов, поставленных в Обращении, которая не является официальным толкованием федеральных законов.

1. Сообщения информационного характера при условии, что они не соответствуют признакам индивидуальной инвестиционной рекомендации, не попадают под определение деятельности по инвестиционному консультированию, определенной в соответствии с пунктом 1 статьи 6¹ Закона № 39-ФЗ¹, в том числе в случае, указанном в вопросе 1 Обращения.

¹ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ).

В отношении правовых оснований для оказания управляющей компанией услуг по инвестиционному консультированию сообщаем следующее.

Руководствуясь пунктом 7 статьи 6¹ и статьей 5 Закона № 39-ФЗ, а также пунктом 4 статьи 38 Закона № 156-ФЗ², полагаем, что управляющая компания вправе обратиться в Банк России для включения ее в реестр инвестиционных советников только в случае наличия у нее лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (управляющего). Тогда как осуществление деятельности, соответствующей признакам деятельности по инвестиционному консультированию, без включения в реестр инвестиционных советников, исключительно на основании пункта 5 статьи 38 Закона № 156-ФЗ, является недопустимым.

Таким образом, оказание управляющей компанией услуг по инвестиционному консультированию является правомерным только в рамках договорных отношений, предусмотренных абзацем третьим пункта 1 статьи 6¹ Закона № 39-ФЗ, в том числе в случаях, если оказание таких услуг по существу обусловлено любой иной формой договорных отношений с клиентом, предусмотренной законодательством Российской Федерации³.

При этом, принимая во внимание, что на данный момент требования по предупреждению конфликта интересов к управляющим компаниям, предусмотренные пунктом 5 статьи 38 Закона № 156-ФЗ, не установлены, полагаем, что управляющая компания вправе совершать действия, предусмотренные данной нормой (включают оказание консультационных услуг в области инвестиций), с учетом требований, установленных Постановлением № 44⁴, и принципов добросовестности и разумности действий согласно пункту 1 статьи 39 Закона № 156-ФЗ.

²Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Закон № 156-ФЗ).

³ Форма договора регулируется статьей 434 Гражданского кодекса Российской Федерации.

⁴Постановление ФКЦБ РФ от 05.11.1998 № 44 «О предотвращении конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»

2. По мнению Департамента, уведомление клиента, описанное в вопросе 2 Обращения, является критерием отсутствия в информации, предоставляемой такому клиенту, признаков индивидуальной инвестиционной рекомендации, однако при условии, что по совокупности иных признаков соответствующая информация фактически не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Первый заместитель директора

О.Ю. Шишлянникова