

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

«___» _____ 2018 г.

№ _____

г. Москва

УКАЗАНИЕ

О требованиях к осуществлению деятельности по инвестиционному консультированию, порядке определения инвестиционного профиля клиента инвестиционного советника, требованиях к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации

Настоящее Указание на основании пункта 2, абзаца второго пункта 5 статьи 6², пункта 39 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225; 2017, № 25, ст. 3592; № 27, ст. 3925; № 30, ст. 4444; № 48, ст. 7052; 2018, № 1, ст. 65, ст. 70) (далее – Федеральный закон «О рынке

ценных бумаг») устанавливает:

требования к осуществлению деятельности по инвестиционному консультированию;

порядок определения инвестиционного профиля клиента инвестиционного советника (далее – клиента);

требования к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации.

1. Предоставление инвестиционных рекомендаций посредством программы, которая на основе заданных условий автоматизированным способом без непосредственного участия инвестиционного советника, являющегося индивидуальным предпринимателем, или работника инвестиционного советника, либо в случае если функция таких лиц ограничена сбором и вводом информации в данную программу, формирует и предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации (далее – программа автоконсультирования), и (или) которая позволяет автоматически преобразовывать предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение брокеру на совершение сделки, предусмотренной такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией, без непосредственного участия клиента инвестиционного советника (далее – программа автоследования), не допускается если такая программа не была аккредитована в порядке, установленном Указанием Банка России от _____ № _____ «О порядке аккредитации программ для электронных вычислительных машин, посредством которых осуществляется предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций, в том числе в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Требование абзаца первого настоящего пункта не применяется до истечения срока, установленного пунктом 2 статьи 3 Федерального закона 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» (Собрание законодательства

Российской Федерации, 2017, № 52, ст. 7920) или до даты вступления инвестиционного советника в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников, в зависимости от того, какая дата наступит ранее.

2. Инвестиционный советник не должен возлагать обязанности по формированию индивидуальных инвестиционных рекомендаций на работника, не соответствующего требованиям, предусмотренным пунктами 1-3 Указания Банка России от __ октября 2018 года № ____-У «О требованиях, которым должны соответствовать юридическое лицо и индивидуальный предприниматель, для включения в единый реестр инвестиционных советников».

Инвестиционный советник, являющийся индивидуальным предпринимателем, который лично формирует индивидуальные инвестиционные рекомендации, должен соответствовать требованиям, предусмотренным пунктами 1-3 Указания Банка России от __ октября 2018 года № ____-У «О требованиях, которым должны соответствовать юридическое лицо и индивидуальный предприниматель, для включения в единый реестр инвестиционных советников».

3. В случае если инвестиционный советник оказывает услуги по инвестиционному консультированию только в отношении определённых ценных бумаг, сделок с ними и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (в том числе, только в отношении ценных бумаг эмитентов (лиц, обязанных по ценным бумагам), соответствующих определенным критериям, или ценных бумаг, обращающихся на определенном финансовом рынке или сделок с ценными бумагами и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, которые заключаются на определенном финансовом рынке), и если информация об этом не содержится в договоре об инвестиционном консультировании, инвестиционный советник должен довести ее до лица, с которым планирует заключить такой договор, до его заключения.

4. До предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций инвестиционный советник обязан уведомить клиента о видах расходов (в том числе вознаграждении брокера, управляющего, депозитария, регистратора, организатора торговли, клиринговой организации), связанных с исполнением индивидуальной инвестиционной рекомендации. В случае если инвестиционный советник предлагает клиенту для исполнения индивидуальной инвестиционной рекомендации обратиться к конкретному профессиональному участнику рынка ценных бумаг, инвестиционный советник также обязан уведомить клиента о размерах расходов, связанных с исполнением индивидуальной инвестиционной рекомендации, и (или) порядке их определения. Указанные в настоящем пункте уведомления представляются в форме документов на бумажном носителе или в форме электронных документов, подписанных электронной подписью.

5. Инвестиционный советник должен предоставлять индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту на основании имеющейся у него информации о принадлежащих клиенту ценных бумагах и денежных средствах (в том числе в иностранной валюте), его правах (требованиях) и обязательствах из сделок с ценными бумагами, договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и договоров с профессиональными участниками рынка ценных бумаг (далее – портфель клиента), если иное не предусмотрено договором об инвестиционном консультировании.

6. Инвестиционная рекомендация не может быть предоставлена, если ее исполнение приведет к несоответствию портфеля клиента его инвестиционному профилю, либо к увеличению такого несоответствия. Данное требование не применяется, если договором об инвестиционном консультировании предусмотрено предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций без учета информации о портфеле клиента.

7. Инвестиционный советник на протяжении всего срока действия договора инвестиционного консультирования должен осуществлять с

установленной договором периодичностью мониторинг соответствия портфеля клиента инвестиционному профилю клиента (далее – мониторинг портфеля), если иное не предусмотрено договором об инвестиционном консультировании.

В случае выявления несоответствия портфеля клиента инвестиционному профилю клиента в результате мониторинга указанного портфеля, инвестиционный советник обязан предоставить клиенту индивидуальную инвестиционную рекомендацию по устранению такого несоответствия.

8. Инвестиционный советник должен хранить следующие информацию и документы:

договоры об инвестиционном консультировании, а также документы, указанные в пунктах 3 и 4 настоящего Указания;

информацию, предоставленную клиентами для определения инвестиционного профиля, с указанием даты и времени ее получения инвестиционным советником;

документы, содержащие инвестиционные профили клиентов и согласия клиентов с их инвестиционными профилями, с указанием даты и времени определения инвестиционного профиля клиента;

документы, содержащие информацию о портфелях клиентов;

документы, а также аудиозаписи, содержащие предоставленные индивидуальные инвестиционные рекомендации, с указанием даты и времени их предоставления;

рекламные материалы о деятельности инвестиционного советника или рекламные материалы о финансовых инструментах, предлагаемые инвестиционным советником, или их копии, в том числе все вносимые в них изменения, а также договоры на производство, размещение и распространение рекламы;

договоры с третьими лицами, предусматривающие вознаграждение инвестиционному советнику или предоставление имущественных благ или

освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае, совершения клиентами или за их счет действий, предусмотренных индивидуальными инвестиционными рекомендациями, а также договоры с третьими лицами, предусматривающие вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

внутренние документы, предусмотренные пунктами 11 и 18 настоящего Указания.

9. Документы и информация, указанные в пункте 8 настоящего Указания, должны храниться инвестиционным советником в течение следующих сроков:

указанные в абзацах втором - пятом – в течение срока действия договора с клиентом, а также не менее 5 лет со дня его прекращения;

указанные в абзаце шестом - в течение 5 лет со дня предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации (аудиозапись индивидуальной инвестиционной рекомендации, предоставленной клиенту в форме, предусмотренной абзацем вторым пункта 26 настоящего Указания, может храниться менее указанного срока (но не менее трех лет), если она также предоставлена в формах, предусмотренных абзацами третьим и четвертым пункта 26 настоящего Указания);

указанные в абзаце седьмом – в течение 5 лет со дня распространения рекламных материалов о деятельности инвестиционного советника или рекламных материалов о финансовых инструментах, предлагаемых инвестиционным советником;

указанные в абзаце восьмом – на протяжении всего срока действия договоров, а также в течение 5 лет со дня их прекращения;

указанные в абзаце девятом – на протяжении всего периода осуществления деятельности по инвестиционному консультированию, а внутренние документы, утратившие силу, – в течение 5 лет со дня вступления в силу внутреннего документа, в соответствии с которым указанные документы утратили силу.

10. Инвестиционный советник при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию обязан принять меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий, в том числе:

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении таких же ценных бумаг (сделок с такими же ценными бумагами), какими владеет инвестиционный советник или с которыми он намерен совершить сделку;

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в случае, если инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, в отношении которых предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация;

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении ценных бумаг (сделок с ценными бумагами), обязанное лицо по которым является аффилированным лицом инвестиционного советника;

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделок с лицами, являющимися клиентами инвестиционного советника, или с участием таких лиц;

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделок с третьими лицами, являющимися аффилированными лицами инвестиционного советника, или с участием таких третьих лиц;

при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделки с ценными бумагами или договора, являющегося производным финансовым инструментом, которые в случае исполнения такой рекомендации будут заключены с участием инвестиционного советника;

при наличии у инвестиционного советника договоров с третьими лицами, предусматривающих вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

11. Правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий должны быть установлены во внутреннем документе инвестиционного советника.

12. При включении в инвестиционную рекомендацию указания на наличие у инвестиционного советника конфликта интересов, имеющего место при оказании им услуг, инвестиционный советник также должен указать на общий характер и (или) источники конфликта интересов, если данная информация не предоставляется клиенту (раскрывается) иным образом.

13. При наличии конфликта интересов, связанного с обстоятельствами, указанными в абзацах третьем - седьмом пункта 10 настоящего Указания, не допускается распространение или предоставление клиентам информации, указывающей на независимость инвестиционного советника или его индивидуальных инвестиционных рекомендаций от интересов третьих лиц.

14. Инвестиционный советник не вправе возлагать на работника, осуществляющего функции по заключению сделок с ценными бумагами и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, от имени и за счет инвестиционного советника и (или) от имени инвестиционного советника и за счет его клиентов и (или) от имени и за счет клиентов инвестиционного советника обязанности по предоставлению индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Указанное требование не распространяется на работника, исполняющего функции единоличного исполнительного органа или руководителя филиала, а также лиц, полномочия которых выступать от имени инвестиционного советника, являющегося юридическим лицом, предусмотрены его уставом.

15. Не допускается предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении нескольких сделок с ценными бумагами и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, (за исключением индивидуальных инвестиционных рекомендаций, предусматривающих альтернативные действия по совершению сделок с

ценными бумагами и заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами), которые по отдельности хотя и соответствуют инвестиционному профилю клиента, но в совокупности с учетом расходов на их заключение и исполнение не соответствуют указанному инвестиционному профилю.

16. В случае предоставления клиенту, являющемуся физическим лицом, индивидуальной инвестиционной рекомендации заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, не на биржевых торгах, инвестиционный советник одновременно с предоставлением такой индивидуальной инвестиционной рекомендации обязан сообщить клиенту о том, подлежат ли требования из такого договора судебной защите, а в случае, если требования из такого договора не подлежат судебной защите, также уведомить клиента о связанных с этим рисках.

17. В случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации о приобретении ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, или заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, инвестиционный советник обязан уведомить клиента о том, что такие финансовые инструменты предназначены для квалифицированных инвесторов и о связанных с этим повышенных рисках.

18. Инвестиционный советник должен разработать внутренний документ, в соответствии с которым он определяет инвестиционный профиль клиента. Указанный документ должен содержать перечень информации, необходимой для определения инвестиционного профиля клиента, методику обработки указанной информации и описание процедур, выполняемых инвестиционным советником для определения инвестиционного профиля клиента.

19. Для определения инвестиционного профиля клиента инвестиционный советник должен запросить у клиента информацию,

предусмотренную внутренним документом, указанным в пункте 18 настоящего Указания.

20. Инвестиционный профиль клиента-физического лица должен определяться инвестиционным советником, в том числе исходя из следующих сведений:

о возрасте физического лица;

о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;

об опыте и знаниях физического лица в области ценных бумаг, сделок с ними и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

21. Инвестиционный профиль клиента-юридического лица должен определяться инвестиционным советником, в том числе исходя из следующих сведений:

о размере суммы активов юридического лица;

о размере оборота (выручки) от реализации товаров (работ, услуг) юридического лица за последний заверченный отчетный год;

об опыте и знаниях должностных лиц в области ценных бумаг, сделок с ними и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

22. Требования, предусмотренные пунктами 19-20 настоящего Указания, не применяются в отношении клиентов инвестиционного советника, являющихся квалифицированными инвесторами.

23. Инвестиционный советник должен составить документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, информацию, на основании которой определен этот инвестиционный профиль, а также рекомендацию клиенту уведомлять инвестиционного советника об изменении информации, на основании которой определялся инвестиционный профиль. Указанный документ составляется в форме документа на бумажном носителе в двух экземплярах и (или) в форме электронного документа, подписанного электронной подписью. Один экземпляр документа, составленного в форме документа на бумажном носителе, или электронный документ, содержащий

инвестиционный профиль клиента, передается (направляется) клиенту.

24. Инвестиционный профиль считается определенным в момент получения инвестиционным советником согласия клиента с этим инвестиционным профилем.

25. В случае если инвестиционному советнику стало известно об обстоятельствах, которые изменяют инвестиционный профиль клиента, инвестиционный советник по согласованию с клиентом должен внести изменения в документ, предусмотренный пунктом 23 настоящего Указания.

26. Индивидуальная инвестиционная рекомендация может быть предоставлена в следующих формах:

в устной форме;

в форме документа на бумажном носителе, подписанного инвестиционным советником или работником инвестиционного советника, в обязанности которого входит осуществление деятельности по инвестиционному консультированию;

в форме электронного документа, подписанного электронной подписью.

27. В случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации в форме, предусмотренной абзацем вторым пункта 26 настоящего Указания, инвестиционный советник обязан осуществлять аудиозапись индивидуальной инвестиционной рекомендации.

При этом инвестиционный советник обязан предоставить по запросу клиента в течение 10 рабочих дней со дня получения такого запроса документ на бумажном носителе или электронный документ, подписанный электронной подписью, содержащий предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию, либо аудиозапись такой индивидуальной инвестиционной рекомендации либо ссылку на страницу сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», содержащую такую аудиозапись.

28. В случае предоставления индивидуальной инвестиционной

рекомендации в форме, предусмотренной абзацем третьим пункта 26 настоящего Указания, инвестиционный советник обязан предоставить по запросу клиента в течение 10 рабочих дней со дня получения такого запроса документ на бумажном носителе, или электронный документ, подписанный электронной подписью, содержащий предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию.

29. В случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации в форме, предусмотренной абзацем четвертым пункта 26 настоящего Указания, в том числе посредством программ автоследования, инвестиционный советник обязан предоставить по запросу клиента в течение 10 рабочих дней со дня получения такого запроса электронный документ, подписанный электронной подписью, позволяющий без использования специализированного программного обеспечения получить содержание предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации, или документ на бумажном носителе, содержащий предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию.

30. В случае предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций посредством программ автоследования индивидуальная инвестиционная рекомендация может предоставляться путем предоставления нескольких документов, составленных в формах, предусмотренных абзацами третьим и (или) четвертым пункта 26 настоящего Указания. В указанном случае документы, содержащие описание ценной бумаги и планируемой с ней сделки и (или) договора, являющегося производным финансовым инструментом, должны предоставляться не ранее, чем документы, содержащие описание рисков, связанных с соответствующими ценной бумагой или производным финансовым инструментом, сделкой с ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом, а также указание на наличие конфликта интересов у инвестиционного советника, имеющего место при оказании услуг, либо на его отсутствие.

31. По письменному запросу лица, с которым прекращен договор об инвестиционном консультировании, инвестиционный советник обязан в срок, не превышающий 10 рабочих дней со дня получения запроса, предоставить указанному лицу информацию о предоставленных ему индивидуальных инвестиционных рекомендациях, если срок хранения такой информации не истек.

32. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от «___» _____ 2018 года № ___) вступает в силу с 21 декабря 2018 года.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина