

# Информационное письмо:

*Изменения законодательства о рынке ценных бумаг в отношении деятельности по инвестиционному консультированию*

25 декабря 2018

**Уважаемые дамы и господа!**

Информируем Вас, что 21 декабря 2018 года вступил в силу Федеральный закон от 20 декабря 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» (далее – **«Закон»**).

В соответствии с изменениями в Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – **«Закон о рынке ценных бумаг»**) введено понятие деятельности по инвестиционному консультированию, под которой понимается *«оказание консультационных услуг в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путём предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций»* (далее – **«Деятельность по инвестиционному консультированию»**).

Деятельность по инвестиционному консультированию является видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и может осуществляться только юридическими лицами, созданными в соответствии с законодательством Российской Федерации, или индивидуальными предпринимателями, которые (1) являются членами саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников, и (2) включены в единый реестр инвестиционных советников Банка России (далее – **«ЦБ РФ»**) (далее – **«Инвестиционные советники»**). Обращаем Ваше внимание, что Инвестиционные советники, являющиеся юридическими лицами, вправе совмещать свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельностью кредитной организации.

Для включения в реестр ЦБ РФ Инвестиционные советники должны (1) соответствовать

требованиям, установленным нормативными актами ЦБ РФ и Законом о рынке ценных бумаг, и (2) подать в ЦБ РФ заявление и необходимые документы в соответствии с формой и перечнем, установленными ЦБ РФ.

Закон устанавливает, что Деятельность по инвестиционному консультированию осуществляется на основании договора об инвестиционном консультировании. Применительно к взаимодействию с клиентами Закон обязывает Инвестиционных советников действовать разумно, добросовестно и в интересах клиента. В частности, до предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации Инвестиционный советник должен определить инвестиционный профиль клиента, запросив информацию об (1) ожидаемой клиентом доходности от операций с финансовыми инструментами, (2) периоде времени, за который определяется такая доходность, а также (3) допустимом риске убытков, если клиент не является квалифицированным инвестором.

Требования к форме индивидуальной инвестиционной рекомендации будут установлены ЦБ РФ. Закон определяет перечень сведений, которые должны содержаться в таких рекомендациях:

- (А) описание ценной бумаги, планируемой с ней сделки и (или) договора, являющегося производным финансовым инструментом, в отношении которых дается такая рекомендация;
- (В) описание рисков, связанных с соответствующими ценной бумагой или производным финансовым инструментом, сделкой с ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом;

(С) наличие или отсутствие конфликта интересов у инвестиционного советника.

Обращаем Ваше внимание, что в соответствии с Законом Инвестиционные советники несут ответственность за неисполнение и (или) ненадлежащее исполнение своих обя-

зательств в соответствии с законодательством Российской Федерации и договором об инвестиционном консультировании. При этом Инвестиционный советник не отвечает за убытки, причиненные индивидуальной инвестиционной рекомендацией, основанной на предоставленной клиентом недостоверной информации.

Надеемся, предоставленная информация окажется для Вас полезной. Если кто-то из Ваших коллег также хотел бы получать наши информационные письма, пожалуйста, направьте нам его электронный адрес в ответ на это сообщение. Если Вы хотите больше узнать о нашей практике **Банки и финансы**, пожалуйста, нажмите [сюда](#).

*Примечание: Обращаем Ваше внимание на то, что вся информация была взята из открытых источников. Автор данного письма не несет ответственность за последствия, возникшие в результате принятия решений на основе данной информации.*

В случае возникновения вопросов, пожалуйста, свяжитесь с Партнером АЛРУД



**АНТОН  
Джуплин**  
Партнер  
Руководитель практики  
Банки и Финансы

С уважением,  
Юридическая фирма АЛРУД

E: [adzhuplin@alrud.com](mailto:adzhuplin@alrud.com)