

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

УКАЗАНИЕ

«__» _____ 2024 г.

№ ____-У

г. Москва

**О внесении изменений в Положение Банка России
от 3 августа 2015 года № 482-П**

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»:

1. Внести в Положение Банка России от 3 августа 2015 года № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»¹ (далее – Положение Банка России № 482-П) следующие изменения:

1.1. Пункт 1.1 после слов «(далее – риск), который» дополнить словами «согласен и», после слов «риск, который он» дополнить словами «согласен и».

1.2. Абзацы второй и третий пункта 1.2 изложить в следующей редакции:

«риск, который согласен и способен нести клиент, в абсолютном или относительном числовом выражении с заданной вероятностью (далее – допустимый риск);

целевая доходность от доверительного управления, которая определяется управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с

¹ Зарегистрировано Минюстом России 4 декабря 2015 года, регистрационный № 39968.

учетом допустимого риска, в числовом выражении (далее - ожидаемая доходность);».

1.3. Пункты 1.4 и 1.5 изложить в следующей редакции:

«1.4. Риск, который способен нести клиент, определяется управляющим исходя из сведений, полученных им от этого клиента и (или) от третьих лиц, в том числе исходя из следующих сведений:

о возрасте физического лица;

о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;

о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах физического лица;

об образовании физического лица, а также об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

1.5. При определении риска, который способен нести клиент, управляющий должен оценить, как возможный убыток, связанный с управлением имуществом клиента, отразится на способности клиента исполнять свои денежные обязательства, нести расходы, в том числе при возможной утрате заработка (дохода), а также оценить понимание клиента связи между доходностью и рисками при инвестировании.

В случае если клиент управляющего является физическим лицом, признанным этим управляющим квалифицированным инвестором, или является юридическим лицом, то способность такого клиента нести риск предполагается. В этом случае требования, предусмотренные пунктом 1.4 настоящего Положения, в отношении физического лица не применяются.».

1.4. Пункт 1.8 признать утратившим силу.

1.5. Пункт 1.10 дополнить абзацами следующего содержания:

«По требованию клиента управляющий должен повторно определить его инвестиционный профиль на основе новых сведений, предоставленных клиентом об изменении его инвестиционных целей. Также управляющий

должен повторно определить инвестиционный профиль клиента при получении сведений об уменьшении уровня его допустимого риска.

До получения согласия клиента с повторно определенным инвестиционным профилем управляющий должен осуществлять доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в соответствии с последним согласованным с ним инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.».

1.6. Пункт 2.3 признать утратившим силу.

1.7. Пункт 3.2 дополнить абзацами следующего содержания:

«Приобретение финансового инструмента в инвестиционный портфель клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, допускается если из договора доверительного управления или из существа финансового инструмента вытекает, что этот финансовый инструмент не будет передан клиенту при прекращении договора доверительного управления, за исключением случаев, когда при определении инвестиционного профиля указанного клиента управляющим установлена его способность самостоятельно управлять этим финансовым инструментом.

Приобретение производных финансовых инструментов или облигаций, по которым размер дохода зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в состав инвестиционного портфеля клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, допускается при условии, что приобретение других финансовых инструментов в состав инвестиционного портфеля указанного клиента не позволяет достичь его инвестиционных целей в соответствии с его инвестиционным профилем.».

1.8. Пункты 3.5, 5.2 и 5.3 признать утратившим силу.

2. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу 1 апреля 2025 года.

3. Если инвестиционный профиль клиента, за исключением единого инвестиционного профиля (далее - стандартный инвестиционный профиль), определен до вступления в силу настоящего Указания, такой инвестиционный профиль считается определенным в соответствии с Положением Банка России № 482-П в редакции настоящего Указания.

С даты вступления в силу настоящего Указания управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиентов, для которых до вступления в силу настоящего Указания был определен стандартный инвестиционный профиль, в соответствии с таким профилем.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

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.