



Личный кабинет

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

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

**Ассоциация международных
инвестиционных консультантов
и советников**

ИНН 1655399490

От 10.06.2025 № 38-1-3/3538

на от

О деятельности инвестиционного советника

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России рассмотрел обращение Ассоциации международных инвестиционных консультантов и советников от 20.05.2025 № 64 (вх. № 264472 от 20.05.2025)¹ и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Кроме того, отмечаем, что в обращении не обозначены конкретные нормы законодательства, в отношении которых поставлен вопрос.

Вместе с тем по вопросу обращения считаем возможным отметить, что действующее российское законодательство, регулирующее деятельность по инвестиционному консультированию, а также устанавливающее специальные экономические меры и меры воздействия (противодействия) на недружественные действия иностранных государств, не содержит запрета на оказание инвестиционными советниками услуг по инвестиционному консультированию как резидентов Российской Федерации в отношении иностранных ценных бумаг, так и нерезидентов в отношении российских ценных бумаг.

Одновременно считаем необходимым также отметить следующее.

¹ Далее – обращение.

В силу пункта 1 Указания № 6885-У¹ соответствующие иностранные ценные бумаги признаются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

В соответствии с пунктом 4 статьи 30.2 Федерального закона № 39-ФЗ² ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, не могут предлагаться лицам, не являющимся квалифицированными инвесторами.

Согласно пункту 1 статьи 6.1 Федерального закона № 39-ФЗ деятельностью по инвестиционному консультированию признается оказание консультационных услуг в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (далее – ИИР).

Обязательным признаком ИИР является наличие в ней информации, которая содержит в явном виде сформулированную рекомендацию о совершении или несвершении клиентом сделок по приобретению, отчуждению, погашению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (подпункт 2 пункта 1.1 Базового стандарта³).

При этом сделки с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, совершаются через брокера (пункт 3 статьи 27.6 Федерального закона № 39-ФЗ) при условии наличия у клиента, за счет которого совершается такая сделка (заключается такой договор), статуса квалифицированного инвестора (пункт 5 статьи 3 Федерального закона № 39-ФЗ).

Исходя из изложенного, полагаем, что предоставление инвестиционным советником ИИР физическим лицам, не являющимся квалифицированными

¹ Указание Банка России от 01.10.2024 № 6885-У «О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов».

² Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

³ Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке (утвержденный Банком России, протокол от 21.11.2019 № КФНП-40).

инвесторами, должно осуществляться с учетом ограничений, предусмотренных пунктом 4 статьи 30.2 Федерального закона № 39-ФЗ.

И.о. директора Департамента
инвестиционных финансовых
посредников

Н.А. Печелиев