



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

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

Личный кабинет

Президенту саморегулируемой  
организации НАУФОР

А.В. Тимофееву

ИНН 7712088223

От

на исх. № 625 от 18.07.2019

Уважаемый Алексей Викторович!

Банк России рассмотрел письмо саморегулируемой организации Национальная ассоциация участников фондового рынка (далее – НАУФОР) от 18.07.2019 исх. № 625 (далее – Письмо), содержащее предложения по внесению изменений в законодательство Российской Федерации, и сообщает следующее.

1. В соответствии с пунктом 1 Письма НАУФОР указывает на необходимость постепенного увеличения размера первого типа<sup>1</sup> инвестиционного налогового вычета путем предоставления клиенту возможности получить указанный вычет в пределах установленного максимального размера денежных средств, которые могут быть переданы в течение календарного года по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета (в пределах 1 млн. руб.).

---

<sup>1</sup> Под первым типом инвестиционного налогового вычета понимается налоговый вычет в размере 13 % от суммы денежных средств, внесенных налогоплательщиком в течение календарного года на индивидуальный инвестиционный счет (при этом сумма денежных средств, с которой рассчитывается размер налогового вычета, не может превышать 400 000 руб.).

Под вторым типом инвестиционного налогового вычета понимается налоговый вычет в размере 13 % от суммы положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете.

Помимо этого, в целях повышения привлекательности индивидуальных инвестиционных счетов, по которым применяется второй тип инвестиционного налогового вычета, предлагается: увеличить максимальный размер денежных средств, которые могут быть переданы по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета в течение календарного года (с 1 млн. руб. до 2,5 млн. руб.), и предоставить возможность частичного снятия средств с таких счетов.

Рассмотрев указанные предложения, Банк России сообщает о готовности проработать данные инициативы НАУФОР при подготовке законодательных изменений.

2. В отношении проекта федерального закона № 618877-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в части введения регулирования категорий инвесторов – физических лиц)» (далее – Законопроект о категоризации инвесторов) сообщаем следующее.

1) Законопроект о категоризации инвесторов в редакции, принятой в первом чтении, предусматривает проведение брокером тестирования клиента в целях оценки приемлемости характеристик финансового инструмента для клиента, а также проведение экзамена биржей или саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка (далее – СРО) для перевода особо защищаемых неквалифицированных инвесторов в категорию простых неквалифицированных инвесторов.

По мнению НАУФОР, такое дублирование нецелесообразно, в связи с чем в тексте Законопроекта о категоризации инвесторов предлагается оставить только тестирование, проводимое брокером, исключив при этом экзамен биржи и СРО.

Банк России поддерживает предложение НАУФОР об исключении экзамена, проводимого биржей и СРО, и полагает возможным учесть его при доработке Законопроекта о категоризации инвесторов ко второму чтению.

2) Как следует из Письма, инвестиционные советники, предоставляя индивидуальные инвестиционные рекомендации, не только оценивают понимание клиентом финансового инструмента, но и осуществляют инвестиционное профилирование клиента. Таким образом, при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации оценка понимания инвестором финансового инструмента уже будет проведена инвестиционным советником, в связи с чем, по мнению НАУФОР, представляется целесообразным освободить брокеров от проведения повторного тестирования клиента, разрешив брокеру исполнять без ограничений поручения клиентов, основанные на индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Рассмотрев указанную инициативу, Банк России отмечает, что в настоящее время указанное предложение представляется преждевременным. Помимо этого, данная инициатива в отдельных аспектах требует дополнительной проработки, в частности, представляется необходимым проработать механизм подтверждения клиентом того факта, что адресованное брокеру поручение направлено на основании индивидуальной инвестиционной рекомендации в случае подготовки индивидуальной инвестиционной рекомендации не лицом, которое совершает сделку в интересах клиента.

3) Согласно подпункту 3 пункта 2 Письма, Законопроект о категоризации инвесторов в редакции, принятой в первом чтении, ограничивает круг биржевых инструментов, доступных особо защищаемому неквалифицированному инвестору, только ценными бумагами, включенными в первый и второй котировальные списки. В результате, по мнению НАУФОР, ограничивается доступ к инструментам, имеющим лучшие инвестиционные качества, чем инструменты из первого и второго котировальных списков.

В этой связи предлагается наделить организатора торговли правом дополнять предусмотренный законом список инструментов, доступных особо

защищаемому неквалифицированному инвестору, в соответствии с установленными требованиями или по согласованию с Банком России.

Анализ указанного предложения позволяет сделать вывод о нецелесообразности предоставления организаторам торговли указанного права, поскольку, по мнению Банка России, в случае реализации данной инициативы, возможно наступление ситуации, при которой одни и те же инструменты будут доступны особо защищаемым неквалифицированным инвесторам на организованных торгах, проводимых одним организатором торговли, и будут не доступны особо защищаемым неквалифицированным инвесторам на организованных торгах, проводимых другим организатором торговли. В этой связи Банк России считает, что перечень финансовых инструментов, доступных особо защищаемому неквалифицированному инвестору, должен быть установлен на уровне закона.

Вместе с тем полагаем возможным дополнительно проработать перечень финансовых инструментов, доступных особо защищаемым неквалифицированным инвесторам, при доработке Законопроекта о категоризации инвесторов ко второму чтению.

3. В приложении к Письму была направлена на рассмотрение в Банк России концепция индивидуального пенсионного счета. В соответствии с указанной концепцией предлагается в рамках введения новой системы добровольных пенсионных накоплений создать дополнительный механизм долгосрочного инвестирования – индивидуальный пенсионный счет (далее – ИПС), который открывается на срок до момента достижения пенсионного возраста и управление активами на котором будет осуществляться управляющими на основании договора доверительного управления (ближайшей аналогией ИПС является индивидуальный инвестиционный счет доверительного управления). По достижении пенсионного возраста гражданин вправе одновременно получить все находящиеся на ИПС активы либо периодически получать аннуитетные платежи со средств, находящихся на ИПС. Как отмечается в Письме,

предложенную схему инвестирования отличает максимальная прозрачность и гибкость с точки зрения гражданина, а также возможность учета его инвестиционных целей и предпочтений.

По мнению Банка России, предложения в части внедрения индивидуальных пенсионных счетов могут быть рассмотрены только после принятия концептуальных решений о направлениях развития системы индивидуального пенсионного капитала.

4. Согласно пункту 4 Письма НАУФОР предлагается подход, в соответствии с которым сегрегация клиентских денежных средств на отдельных банковских счетах кредитными организациями при оказании услуг на рынке ценных бумаг будет осуществляться по требованию клиента.

Вместе с тем Банк России отмечает, что данный подход не соответствует разработанной Банком России концепции сегрегации денежных средств клиента. Указанная концепция Банка России исходит из необходимости создания унифицированного режима сегрегации для кредитных и для некредитных финансовых организаций. Для реализации указанного подхода предполагается распространить на кредитные организации требования Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг) в части необходимости открытия отдельных специальных брокерских счетов для денежных средств клиентов по договорам о брокерском обслуживании.

Таким образом, у кредитной организации появятся счета, открытые в других кредитных организациях в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, денежные средства на которых не будут включаться в конкурсную массу в ходе конкурсного производства по делу о банкротстве. Указанная поправка в Закон о рынке ценных бумаг создаст унифицированный режим сегрегации активов для кредитных и некредитных финансовых организаций, включая разделение специальных брокерских счетов на счета с правом брокера использовать денежные средства клиентов в своих интересах и счета без такого права.

При этом отмечаем, что предоставление клиенту права требования ведения сегрегированного учета прав на ценные бумаги предусмотрена разработанной Банком России концепцией регулирования учетной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Также обращаем внимание, что Банком России планируется проведение дополнительных консультаций с участниками рынка по вопросам сегрегации клиентских денежных средств на отдельных счетах, открываемых кредитными организациями при оказании услуг на рынке ценных бумаг, и сегрегированного учета прав на ценные бумаги.

5. В отношении предложений НАУФОР по совершенствованию процедур идентификации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма Банк России сообщает следующее.

1) Согласно подпункту 1 пункта 5 Письма предлагается расширить случаи использования модели кросс-идентификации в российском «противолегализационном» законодательстве.

Банк России отмечает, что предложение по закреплению модели кросс-идентификации, предполагающей, в частности, возможность кредитных организаций учитывать результаты идентификации, проведенной профессиональными участниками рынка ценных бумаг и управляющими компаниями, носит концептуальный характер и требует всестороннего анализа с участием заинтересованных государственных органов, в частности, Росфинмониторинга.

При этом отмечаем, что предусмотренная действующей редакцией Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»<sup>2</sup> (далее – Закон № 115-ФЗ) модель

---

<sup>2</sup> Пункты 1.5, 1.5-1 и 1.5-2 статьи 7 Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

делегированной идентификации основана на анализе эффективности функционирования систем внутреннего «противолегализационного» контроля организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, прежде всего кредитных организаций.

2) В соответствии с подпунктом 2 пункта 5 Письма предлагается распространить механизм обмена идентификационными сведениями о клиенте, представителе клиента, выгодоприобретателе и бенефициарном владельце на участников небанковских финансовых групп (холдингов).

Банк России обращает внимание, что предусмотренный пунктами 1.5-4 и 1.5-5 статьи 7 Закона № 115-ФЗ механизм обмена (использования) организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, которые являются участниками банковской группы или банковского холдинга, идентификационной информации и документов о клиенте, представителе клиента, выгодоприобретателе и бенефициарном владельце является новым институтом российской системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма<sup>3</sup>. При этом в настоящее время Банком России готовится нормативная база для обеспечения функционирования соответствующих норм Закона № 115-ФЗ.

Учитывая изложенное, в условиях отсутствия какой-либо правоприменительной практики, а также результатов анализа ее эффективности, рассматриваемое предложение считаем преждевременным. Кроме того, отмечаем отсутствие в настоящее время в российском законодательстве понятия «небанковские финансовые группы» («холдинги»).

---

<sup>3</sup> Федеральный закон от 18.03.2019 № 32-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» в части регулирования обмена информацией и документами, полученными при проведении идентификации, между организациями, входящими в банковскую группу или банковский холдинг, и использования такой информации и документов» (вступил в силу 18.03.2019).

3) Согласно подпункту 3 пункта 5 Письма предлагается внести изменения в Закон № 115-ФЗ, предусматривающие предоставление инвестиционным советникам права проводить упрощенную идентификацию клиентов - физических лиц.

Банк России отмечает, что в рамках проекта федерального закона № 654778-7 «О внесении изменений в статьи 5 и 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» рассматривается вопрос о возможности исключения инвестиционных советников из перечня субъектов статьи 5 Закона № 115-ФЗ.

Росфинмониторингом поддерживается данное законодательное изменение при условии закрепления положениями статьи 7.1-1 Закона № 115-ФЗ обязанности инвестиционных советников представлять в уполномоченный орган информацию о том, что операции (сделки) его клиента могут быть совершены в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма.

4) Как следует из подпункта 4 пункта 5 Письма, в настоящее время имеет место диспропорция в отношении сведений, получаемых из Единой системы идентификации и аутентификации (далее – ЕСИА) кредитными и некредитными финансовыми организациями: кредитные организации получают в отношении клиентов расширенный набор сведений, в то время как некредитные финансовые организации получают ограниченный набор данных (полное имя, удостоверяющий документ и идентификационный номер клиента).

На основании изложенного предлагается предоставить профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям равный доступ к сведениям, содержащимся в ЕСИА.

Вместе с тем отмечаем, что в настоящее время кредитные и некредитные финансовые организации при выполнении упрощенной идентификации получают одинаковый набор данных из ЕСИА



(в частности, ФИО и паспортные данные). В этой связи полагаем, что обозначенная в Письме диспропорция получаемых сведений отсутствует. Кредитные организации могут получить расширенный набор данных в отношении клиентов, которые прошли идентификацию в порядке, предусмотренном пунктом 5.8 статьи 7 Закона № 115-ФЗ.

5) Как отмечалось в подпункте 5 пункта 5 Письма, в настоящее время процедура идентификации клиента с использованием Единой биометрической системы предусмотрена только для кредитных организаций. В результате полученная при проведении такой идентификации простая электронная подпись используется клиентом в отношении банковских операций. При этом, по мнению НАУФОР, существует правовая неопределенность относительно возможности использования такой подписи при оказании услуг на рынке ценных бумаг. В целях устранения указанной неопределенности предлагается разрешить клиенту использовать простую электронную подпись, полученную им по итогам идентификации с использованием Единой биометрической системы, в отношении услуг на рынке ценных бумаг.

В настоящее время в рамках доработки ко второму чтению проекта федерального закона № 613239-7 «О внесении изменений в статью 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» Банк России участвует в подготовке поправок в Федеральный закон от 27 июля 2006 г. № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» и в Закон № 115-ФЗ, предусматривающих возможность использования финансовыми организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, Единой биометрической системы на основании договора с оператором Единой биометрической системы, если иное не предусмотрено федеральными законами. Полагаем, что предложение НАУФОР об использовании простой электронной подписи, полученной в результате идентификации клиента с использованием Единой

биометрической системы, может быть рассмотрено Банком России в ходе указанной работы.

Также сообщаем о поддержке Банком России участия представителей НАУФОР в рабочей группе по развитию цифровых каналов продаж инвестиционных продуктов в случае формирования указанной рабочей группы.

Заместитель Председателя  
Банка России

В.В. Чистюхин