

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к проекту указания Банка России «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами»

Банк России разработал проект указания Банка России «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами» (далее – Проект) в соответствии с пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон).

Проект изменяет подход к регулированию деятельности управляющих. Управляющий обязан осуществлять управление средствами учредителя управления в соответствии с инвестиционными целями последнего, не подвергая его имущественные интересы риску большему, чем риск, который способен нести этот учредитель управления в связи с доверительным управлением. При этом инвестиционные цели учредителя управления и риск, который он способен нести в связи с доверительным управлением (далее – инвестиционный профиль), управляющий определяет исходя из информации, предоставляемой учредителем управления. Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, предусмотрен расширенный список сведений для определения инвестиционного профиля управляющим. Одновременно расширен инструментарий управляющих – фактически в Проекте закреплен только запрет на приобретение за счет учредителя управления векселей, залладных и складских свидетельств.

В Проекте проработан вопрос и установлены требования к деятельности управляющего, уполномоченного и не уполномоченного осуществлять по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, право голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг.

Кроме того, Проектом решена проблема формирования цены при покупке управляющим в рамках одной сделки (заявки) ценных бумаг для нескольких учредителей управления, а также установлена обязанность

управляющего предпринимать меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов.

Основываясь на предложениях и пожеланиях субъектов отрасли, изменен подход в отношении предоставлении информации и отчетов о деятельности управляющего.

Учтены рекомендации Директивы Евросоюза «О рынках финансовых инструментов» (MiFID) в части раскрытия информации управляющими, а также установления мер, направленных на выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращения его последствий.

Проектом предусмотрен шестимесячный переходный период.

---