

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

«___»_____2014 г.

№_____-П

г. Москва

П О Л О Ж Е Н И Е

**О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по
управлению ценными бумагами**

Настоящее Положение на основании Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634) и в соответствии с пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43,

ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247, ст. 6249; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985) устанавливает единые требования к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами.

Глава 1. Общие положения

1.1. Требования настоящего Положения не распространяются на деятельность управляющих компаний по доверительному управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, доверительному управлению ипотечным покрытием, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам.

1.2. Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления (далее - клиента) 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.

Инвестиционные цели клиента и риск, который он способен нести в связи с доверительным управлением (далее – инвестиционный профиль) управляющий определяет исходя из информации, предоставляемой этим клиентом.

1.3. Состав информации, необходимой для определения инвестиционного профиля клиента, должен включать сведения, позволяющие определить доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент, а также возможный убыток, который способен понести клиент в случае реализации рисков, в том числе за каждый месяц, квартал, год и за весь срок действия договора доверительного управления.

1.4. В случае если клиентом является физическое лицо, не признанное управляющим квалифицированным инвестором, сведения, предусмотренные в пункте 1.3 настоящего Указания должны включать:

1.4.1 сведения о возрасте физического лица;

1.4.2 сведения о доходах, сбережениях и расходах физического лица, а также сведения о наличии лиц, находящихся на его иждивении;

1.4.3 сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;

1.4.4 сведения о целях и планируемых сроках инвестиций физического лица.

1.5. Сведения, необходимые для определения инвестиционного профиля клиента, определяются управляющим в документе, содержащем состав таких сведений и правила определения инвестиционного профиля клиента.

1.6. Управляющий не обязан проверять достоверность сведений, предоставленных клиентом. В случае отказа клиента предоставить сведения для определения его инвестиционного профиля или его несогласия с таким инвестиционным профилем, управляющий не осуществляет управление его ценными бумагами и денежными средствами.

1.7. Инвестиционный профиль клиента определяется управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом управляющего, составляется в двух экземплярах, один из которых вручается клиенту, другой подлежит хранению управляющим не менее срока действия договора доверительного управления и трех лет со дня его прекращения. В течение указанного срока управляющий хранит документы, содержащие сведения, предоставленные клиентом для определения его инвестиционного профиля.

Документ, в котором определен инвестиционный профиль клиента, должен содержать описание рисков, связанных с доверительным управлением.

Согласие клиента с инвестиционным профилем подтверждается его подписью на документе, в котором определен указанный инвестиционный профиль, и который подлежит хранению у управляющего.

1.8. В случае если риск, связанный с управлением ценными бумагами, стал превышать риск, который способен нести клиент в соответствии с его инвестиционным профилем, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении отдельных действий управляющего, которые необходимы для снижения риска, связанного с управлением ценными бумагами, управляющий уведомляет об этом клиента в день выявления такого несоответствия в порядке, предусмотренном договором доверительного управления. В этом случае по письменному требованию клиента управляющий обязан привести управление ценными бумагами в соответствие с инвестиционным профилем указанного клиента.

Глава 2. Требования к деятельности по управлению ценными бумагами

2.1. Для осуществления деятельности по управлению ценными бумагами управляющий утверждает внутренние документы, предусмотренные настоящим Положением.

2.2 Если в соответствии с договором доверительного управления управляющий не уполномочен осуществлять по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, право голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг, то этот управляющий обеспечивает возможность клиенту осуществить право голоса по таким ценным бумагам, а также право требовать от эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) ее выкупа (погашения).

2.3. Если право голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, не ограничено договором доверительного управления, управляющий осуществляет право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг в соответствии с политикой осуществления прав по ценным бумагам, определенной внутренними документами управляющего.

2.4. В случае получения управляющим имущества, причитающегося лицу, с которым прекращен договор доверительного управления, последний должен быть уведомлен об этом управляющим на следующий рабочий день после получения такого имущества.

Уведомление, предусмотренное настоящим пунктом, должно содержать описание порядка действий лица, с которым прекращен договор доверительного управления, необходимых для получения причитающегося ему имущества. Уведомление должно быть направлено управляющим по адресу этого лица, известному управляющему на момент поступления имущества, причитающегося этому лицу.

2.5. Осуществляя доверительное управление, управляющий определяет стоимость объектов доверительного управления по единой для всех клиентов методике оценки стоимости объектов доверительного управления. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления должна быть

определена внутренними документами управляющего.

2.6. В случае совершения одной сделки за счет имущества разных клиентов цена этой сделки является единой для этих клиентов. Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного клиента.

Приобретение за счет имущества нескольких клиентов одной ценной бумаги не допускается, за исключением случая, когда имущество этих клиентов, находящееся в доверительном управлении, объединено на праве общей долевой собственности.

2.7. Приобретение за счет клиента векселей, закладных и складских свидетельств не допускается.

2.8. Осуществляя доверительное управление ценными бумагами нескольких клиентов, управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов. Указанные меры должны быть определены во внутренних документах управляющего.

2.9. Учет прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении должен осуществляться на лицевых счетах и счетах депо доверительного управляющего, открытых у российских регистраторов и депозитариев.

2.10. В случае если управляющий предлагает неограниченному кругу лиц управление ценными бумагами по определенным им стандартным правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее - стандартные стратегии управления), такое предложение должно сопровождаться общим описанием рисков, связанным с управлением ценными бумагами по указанным правилам и принципам.

Глава 3. Предоставление информации и отчетов о деятельности

управляющего по управлению ценными бумагами

3.1. Управляющий предоставляет клиенту отчет о своей деятельности (далее - Отчет) в порядке, в форме и в сроки, которые установлены договором доверительного управления.

3.2. По письменному запросу клиента управляющий обязан в срок, не превышающий десяти рабочих дней со дня получения запроса, предоставить клиенту информацию о его имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества (далее – инвестиционный портфель клиента), а также стоимости инвестиционного портфеля клиента и о сделках, совершенных за счет его имущества. Предусмотренная настоящим пунктом информация предоставляется на дату, указанную в запросе клиента, а если такая дата не указана - на дату получения запроса управляющим. Информация о сделках, совершенных за счет имущества клиента предоставляется в объеме и за период, указанный в запросе клиента.

3.3. Отчет должен содержать информацию о динамике ежедневного изменения стоимости инвестиционного портфеля клиента за период доверительного управления. Договором доверительного управления может быть предусмотрен меньший период, за который отражается динамика ежедневного изменения стоимости инвестиционного портфеля клиента, но не менее одного года.

В случае если в соответствии с договором доверительного управления доходность инвестиционного портфеля клиента поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя, Отчет должен содержать динамику ежедневного изменения стоимости инвестиционного портфеля в сопоставлении с динамикой изменения указанного индекса или иного целевого показателя.

3.4. Если клиент является юридическим лицом или индивидуальным

предпринимателем, Отчет должен содержать информацию, необходимую для ее отражения в бухгалтерском учете клиента и составления его бухгалтерской отчетности.

3.5. Отчет также должен содержать следующую информацию:

3.5.1 сведения о депозитарии (депозитариях) или регистраторе (регистраторах), в которых управляющему открыты счета депо или лицевые счета доверительного управляющего для учета прав на ценные бумаги клиента, находящиеся в доверительном управлении;

3.5.2 сведения о кредитной организации (кредитных организациях), в которой (которых) управляющему открыт (открыты) банковский счет (банковские счета) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением ценными бумагами клиента;

3.5.3 сведения о брокере (брокерах) и (или) иных лицах, которые совершают по поручению управляющего сделки, связанные с управлением ценными бумагами клиента, если управляющий распоряжается ценными бумагами через брокера и (или) иного лица;

3.5.4 информацию обо всех расходах (по видам), понесенных управляющим в связи с осуществлением доверительного управления по договору с клиентом в отчетном периоде, и возмещенных (подлежащих возмещению) за счет имущества клиента, а также информацию о вознаграждении, выплаченном (подлежащим выплате) управляющему за отчетный период, с приведением расчета его размера.

3.6. В случае осуществления управляющим в отчетном периоде прав голоса по ценным бумагам клиента, управляющий указывает в Отчете ценные бумаги, по которым он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг, и каким образом им осуществлялось голосование по каждому вопросу повестки дня.

3.7. Отчет может содержать иную информацию, не предусмотренную настоящим Положением.

Глава 4. Раскрытие информации

4.1. Управляющий раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и поддерживает в актуальном состоянии следующую информацию:

4.1.1. сведения о депозитарии (депозитариях) или регистраторе (регистраторах), в которых управляющему открыты счета депо или лицевые счета доверительного управляющего для учета прав на ценные бумаги, находящихся в доверительном управлении;

4.1.2. сведения о кредитной организации (кредитных организациях), в которой (которых) управляющему открыт (открыты) банковский счет (банковские счета) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением ценными бумагами;

4.1.3. сведения о брокере (брокерах) и (или) иных лицах, которые совершают по поручению управляющего сделки, связанные с управлением ценными бумагами, если управляющий распоряжается ценными бумагами через брокера и (или) иного лица;

4.1.4. сведения об организаторах торговли, на торгах которых совершаются сделки за счет клиентов управляющего;

4.1.5. сведения о стандартных стратегиях управления, в случае если управляющий предлагает управление ценными бумагами по стандартным стратегиям управления;

4.1.6. описание рисков связанных, с каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления, а также динамику средней доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления финансовыми инструментами согласно данной стратегии управления. При этом такая динамика может быть представлена графически с указанием периодов времени и уровня доходности;

4.1.7. динамику средних отклонений доходности инвестиционных портфелей клиентов от изменения индекса или иного целевого показателя, в случае применения предлагаемой стандартной стратегии управления, в которой доходность инвестиционного портфеля поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя. При этом такая динамика может быть представлена графически с указанием периодов времени и величин отклонения. Предусмотренная в настоящем пункте информация раскрывается за весь срок управления финансовыми инструментами согласно данной стратегии управления;

4.1.8. информацию о вознаграждении управляющего в связи с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления;

4.1.9. внутренние документы, предусмотренные настоящим Положением.

4.2. Расчеты показателей для раскрытия информации в соответствии с пунктами 4.1.6 и 4.1.7 настоящего Положения должны храниться управляющим в течение 5 лет со дня произведения расчета.

Глава 5. Конфликт интересов

5.1. Доверительный управляющий обязан принять все необходимые меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий.

В случае если мер, принятых управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов недостаточно для снижения риска нанесения ущерба интересам клиента, управляющий обязан уведомить клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом клиента.

5.2. Управляющий определяет правила выявления и контроля

конфликта интересов, а также предотвращения его последствий внутренними документами, утвержденными управляющим.

Глава 6. Заключительные положения

6.1. Управляющие должны привести свою деятельность в соответствие с настоящим Положением в течение шести месяцев после дня его вступления в силу.

6.2. Настоящее Положение вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина