



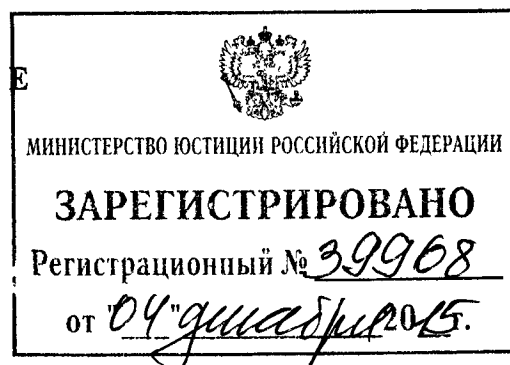
**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

« 3 » августа 2015 г.

№ 482-П

г. Москва

ПОЛОЖЕНИЕ



**О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по
управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия
управляющим информацией, а также требованиях, направленных на
исключение конфликта интересов управляющего**

Настоящее Положение на основании 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; 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; № 30, ст. 4219; 2015, № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») и в соответствии

с Федеральным законом 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; № 30, ст. 4219; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348) устанавливает единые требования к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации и требования, направленные на исключение конфликта интересов управляющего.

Глава 1. Общие положения

1.1. Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (далее – риск), который способен нести этот учредитель управления (далее – клиент). Если иное не предусмотрено настоящим Положением, инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее –

инвестиционный профиль), управляющий определяет на основе сведений, полученных от этого клиента.

1.2. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее – ожидаемая доходность);

риск, который способен нести клиент (далее – допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;

период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее – инвестиционный горизонт).

1.3. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

1.4. Инвестиционный профиль клиента - физического лица определяется управляющим, в том числе исходя из следующих сведений:

о возрасте физического лица;

о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;

об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

1.5. Требования, предусмотренные пунктом 1.4 настоящего Положения, не применяются в отношении клиентов управляющего, признанных этим управляющим квалифицированными инвесторами.

1.6. Управляющий должен утвердить внутренний документ, устанавливающий порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.7. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля, если иное не предусмотрено внутренним документом, предусмотренным пунктом 1.6 настоящего Положения.

1.8. В случае, предусмотренном пунктом 3.5 настоящего Положения, инвестиционный профиль клиента может быть определен без предоставления этим клиентом соответствующей информации управляющему.

1.9. Инвестиционный профиль клиента отражается управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению управляющим в соответствии с пунктом 2.1 настоящего Положения (далее – документ, содержащий инвестиционный профиль клиента). Документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, должен включать описание допустимого риска.

1.10. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Положением, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных настоящим Положением.

1.11. В случае если риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле клиента, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий управляющего, которые необходимы для снижения риска, управляющий уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с клиентом. В этом случае, по письменному требованию клиента управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

1.12. 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.

Глава 2. Требования к хранению документов

2.1. Управляющий хранит документ, содержащий инвестиционный профиль его клиента, документы и (или) информацию, на основании которых определен указанный инвестиционный профиль, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.2. Документы и записи об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества (далее – инвестиционный портфель клиента), о его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля, подлежат хранению в течение не менее пяти лет с даты их получения или составления управляющим.

2.3. Расчеты показателей для раскрытия информации в соответствии с подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 пункта 5.2 настоящего Положения должны храниться управляющим в течение пяти лет со дня произведения расчета таких показателей.

Глава 3. Требования к управлению ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

3.1. В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.

В случае заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов не на организованных торгах денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.

Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного клиента. При этом допускается заключение такого договора управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких клиентов, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких клиентов.

Приобретение одной ценной бумаги или заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, за счет имущества нескольких клиентов не допускается, за исключением случая, когда имущество этих клиентов, находящееся в доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности.

3.2. Приобретение векселей, закладных и складских свидетельств за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, не допускается.

3.3. При управлении ценными бумагами и денежными средствами 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, утвержденных управляющим и доведенных до сведения клиентов.

3.4. Учет прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, осуществляется депозитариями или регистраторами, являющимися юридическими лицами в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранными организациями, включенными в перечень иностранных организаций, осуществляющих учет прав на ценные бумаги, в соответствии с пунктом 9 статьи 51¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

3.5. 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), может осуществляться только при условии, что для указанных клиентов определен единый инвестиционный профиль (далее – стандартный инвестиционный профиль). Стандартный инвестиционный профиль определяется в соответствии с внутренним документом, указанным в пункте 1.6 настоящего Положения, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения. При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год, если иное не предусмотрено стандартной стратегией управления.

3.6. Для целей оценки стоимости объектов доверительного управления клиента (переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления) управляющий определяет стоимость объектов доверительного управления по методике оценки стоимости объектов доверительного управления, установленной внутренними документами управляющего, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не

предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

3.7. Управляющий осуществляет права по ценным бумагам в соответствии с политикой осуществления прав по ценным бумагам, определенной внутренними документами управляющего, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

3.8. 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 совершает действия, необходимые для осуществления клиентом права голоса по таким ценным бумагам, а также права требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

Глава 4. Предоставление информации и отчетов о деятельности управляющего

4.1. Отчет о деятельности управляющего, предоставляемый клиенту (далее – Отчет), должен содержать следующую информацию:

сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля клиента за весь период доверительного управления, если договором доверительного управления не предусмотрен иной период, включающий последние двенадцать месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет;

сведения о стоимости инвестиционного портфеля клиента, определенной на конец каждого месяца, за период доверительного управления, если договором доверительного управления не предусмотрен иной период, включающий последние двенадцать месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет.

4.2. 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.

4.3. Если клиент является юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, Отчет должен содержать информацию в отношении имущества, находящегося в доверительном управлении, необходимую для отражения в бухгалтерском учете клиента и составления его бухгалтерской отчетности.

4.4. Помимо информации, указанной в пунктах 4.1 – 4.3 настоящего Положения, Отчет также должен содержать следующую информацию.

4.4.1. Сведения о депозитарии (депозитариях), регистраторе (регистраторах), осуществляющих учет прав на ценные бумаги клиента, находящиеся в доверительном управлении, в том числе полное наименование, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и адрес места нахождения.

4.4.2. Сведения об иностранной организации (иностранных организациях), осуществляющей (осуществляющих) учет прав на ценные бумаги клиента, находящиеся в доверительном управлении, в том числе полное наименование на иностранном языке, международный код идентификации (при наличии) и адрес места нахождения.

4.4.3. Наименование и адрес места нахождения кредитной организации (кредитных организаций), в которой (которых) управляющему открыт (открыты) банковский счет (банковские счета) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами клиента.

4.4.4. Сведения о брокере (брокерах) и (или) иных лицах, которые совершают по поручению управляющего сделки, связанные с управлением ценными бумагами и денежными средствами клиента.

4.4.5. Информацию по видам всех расходов, 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.

4.4.6. В случае осуществления управляющим в отчетном периоде прав голоса по ценным бумагам клиента управляющий указывает в Отчете, по каким ценным бумагам он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг с указанием выбранного им варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

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

4.6. По письменному запросу клиента управляющий обязан в срок, не превышающий 10 рабочих дней со дня получения запроса, предоставить клиенту информацию об инвестиционном портфеле клиента, его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля. Такая информация предоставляется на дату, указанную в запросе клиента, а если 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. Требования настоящего пункта не распространяются на информацию, содержащуюся в документах и записях, в отношении которых истек срок хранения, предусмотренный пунктом 2.2 настоящего Положения.

4.7. В отношении прекращенных договоров доверительного управления управляющий представляет лицу, с которым прекращен такой договор, по его письменному запросу информацию в отношении его инвестиционного портфеля, если срок хранения такой информации, предусмотренный пунктом 2.2 настоящего Положения, не истек.

Глава 5. Состав и объем информации, раскрываемой доверительным управляющим при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами

5.1. Управляющий раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» внутренние документы, предусмотренные настоящим Положением. Указанные в настоящем пункте документы, а также изменения в них должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

5.2. Управляющий, который предлагает стандартные стратегии управления, должен в случае, если такое предложение адресовано одному или нескольким конкретным лицам, предоставить этим лицам, а в случае, если такое предложение адресовано неопределенному кругу лиц, соответственно раскрыть следующую информацию.

5.2.1. Сведения о каждой стандартной стратегии управления, включая сведения об инвестиционном горизонте, если стандартная стратегия управления предусматривает инвестиционный горизонт.

5.2.2. Описание рисков, связанных с каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления, а также динамику среднемесячной доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления ценными бумагами и денежными средствами согласно данной стратегии управления. При этом такая динамика может быть представлена графически с указанием периодов времени и уровня доходности.

5.2.3. 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 ценными бумагами и

денежными средствами согласно данной стратегии управления.

5.2.4. Информацию о вознаграждении управляющего в связи с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления.

5.2.5. Информацию о расходах, связанных с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления.

5.3. Управляющий обеспечивает актуализацию информации, предусмотренной в пункте 5.2 настоящего Положения.

Глава 6. Требования, направленные на исключение конфликта интересов

6.1. Управляющий обязан принять меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий.

В случае если меры, принятые управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения 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.

6.2. Управляющий устанавливает правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий во внутренних документах.

Глава 7. Переходные положения

7.1. В течение шести месяцев со дня вступления в силу настоящего Положения управляющие должны привести свою деятельность в соответствие с требованиями настоящего Положения. По истечении шести

месяцев со дня вступления в силу настоящего Положения управляющий на основании договоров, заключенных до вступления в силу настоящего Положения, осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиентов, в отношении которых не определен инвестиционный профиль, с учетом следующего.

7.1.1. Инвестиционный горизонт составляет:

период времени со дня истечения срока приведения деятельности в соответствие с требованиями настоящего Положения до дня истечения срока договора доверительного управления, если такой период времени составляет менее 12 месяцев;

каждые 12 месяцев, начиная со дня истечения срока приведения деятельности в соответствие с требованиями настоящего Положения, до дня истечения срока договора доверительного управления, а если последний период времени со дня окончания соответствующего инвестиционного горизонта до дня истечения срока договора доверительного управления составляет меньше 12 месяцев, то такой период времени составляет последний инвестиционный горизонт.

7.1.2. Допустимый риск инвестиционного портфеля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, за инвестиционный горизонт с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 20 процентов стоимости указанного инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

7.2. Управляющий обязан довести до клиентов информацию об инвестиционном профиле, в соответствии с которым будет осуществляться управление их ценными бумагами и денежными средствами, не позднее одного месяца до дня истечения срока приведения деятельности в соответствие с требованиями настоящего Положения.

7.3. В случае, предусмотренном пунктом 7.1 настоящего Положения, получение управляющим согласия клиента с инвестиционным профилем, предусмотренным указанным пунктом, не требуется.

Глава 8. Заключительные положения

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

8.2. Со дня вступления в силу настоящего Положения не применять приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 3 апреля 2007 года № 07-37/пз-н «Об утверждении Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 14 мая 2007 года № 9457 (Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти от 25 июня 2007 года № 26).

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации



Э.С. Набиуллина

