



Изменения в регулировании деятельности частных инвесторов и инвестиционных советников

Паранич А.В. Директор Ассоциации «НЛФС»



Квалифицированные инвесторы в законе «О РЦБ»

Некоторые ценные бумаги могут приобретать только квалифицированные инвесторы:

- Структурные облигации
- Облигации без срока погашения
- Ценные бумаги, предназначенные для квал инвесторов по решению эмитента
- Ценные бумаги, которые выпускаются эмитентом находящемся в стадии банкротства, или если СЧА < УК
- Субординированные облигации банков
- Иностранные ценные бумаги, не обращающиеся на организованных торгах в России



Обращение иностранных ценных бумаг

Иностранные ценные бумаги могут быть допущены к обращению на организованном рынке в России:

- I. С включением в котировальные списки биржи (договор с эмитентом)
- 2. Без включения в котировальные списки (если допущены к торгам на бирже, включенной в список Банка России, производится раскрытие информации, отсутствуют ограничения на обращение бумаг).



Статус квалифицированного инвестора (КИ)

Физическое лицо может получить статус КИ:

- 1. Стоимость активов превышает 6 млн рублей
- 2. Имеется опыт работы в организации, заключавшей сделки с ценными бумагами или производными инструментами
- 3. Имеет опыт инвестирования: оборот не менее 6 млн рублей в квартал, не менее 10 сделок
- 4. Имеет соответствующее образование и квалификационный аттестат



Изменения в «квалификации» инвесторов

В этом году планируется принятия новых норм «квалификации» инвесторов.

- 1. Неквалифицированные инвесторы («сложные» инструменты только после тестирования)
- 2. Квалифицированные инвесторы (бумаги для квал инвесторов)



Закон «О рынке ценных бумаг»

Поправки в закон «О рынке ценных бумаг» по инвестиционным советникам вступили в силу 21 декабря 2018 года

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.

Инвестиционный советник может быть Юр.лицом или ИП При этом ИС:

- 1. Должен соответствовать требованиям ЦБ
- 2. Должен состоять в СРО (соблюдать стандарты СРО)
- 3. Является профессиональным участником рынка ценных бумаг



Появился ли новый рынок?

В реестре Банка России на данный момент зарегистрировано 77 инвестиционных советников.

Только II из них не связаны с брокерскими компаниями, УК или Банками.



Перспективы развития рынка

- 1. Ведется работа по упрощению регулирования деятельности инвестиционных советников. В следующем году можно ожидать появления более значительного количества независимых консультантов в реестре.
- 2. Формирование институтов финансовых советников и инвестиционных советников, по аналогии со структурой рынка финансового консалтинга в США.



СРО Финансовых советников: НЛФС

- Стандарты деятельности финансовых советников, формирование «знака качества» в области финансового консалтинга
- 2. Информационное обеспечение деятельности советников
- 3. Контроль деятельности членов СРО, рассмотрение споров с клиентами и между участниками рынка
- 4. Обучение и аттестация финансовых советников
- 5. Публичные мероприятия для членов СРО и их клиентов.



Спасибо за внимание!

Паранич Андрей Владимирович, директор Ассоциации «НЛФС» +7(925) 772-0019 ар@nlnis.ru