



Национальная лига  
независимых финансовых советников

123056, г. Москва, ул. Б. Грузинская, д. 60, стр.1  
Тел.: +7 (495) 776-46-76, эл. почта: info@nlfs.ru

# Независимые финансовые СОВЕТНИКИ:

Регулирование профессии за  
рубежом и перспективы в России

Кочетков А.В., исполнительный  
директор Национальной лиги НФС,  
К.Э.Н.

[www.nlfs.ru](http://www.nlfs.ru)



123056, г. Москва, ул. Б. Грузинская, д. 60, стр.1  
Тел.: +7 (495) 776-46-76, эл. почта: info@nlfs.ru

# Великобритания:

Independent Financial Advisor как термин в законе о Финансовых услугах от 1986 года, был введен, чтобы описать советников, работающих независимо на их клиентов, а не представляющих какого либо поставщика (поставщиков) финансовых услуг (инвестиционную, страховую компанию, банк и пр.)

Требования для ведения бизнеса:

- Лицензия от одной из саморегулируемых организаций.
- Постоянные взносы в компенсационный (страховой) фонд.
- Сертификация
- Механизм разрешения конфликтов интересов и рассмотрения жалоб.

Этапы развития:

В 1988 году был введен режим «поляризации», В 2005 году произошла «деполяризация». 2008 год : повышенные квалификационные требования.

Оплата услуг:

Раскрытие размера комиссий, выбор клиентом способа оплаты комиссий

Большое количество государственных информационных ресурсов, на которых клиент может проверить наличие соответствующей лицензии у советника: <http://www.find.co.uk> [www.fsa.gov.uk](http://www.fsa.gov.uk) и др.



## США:

Регулирование индустрии похоже на Великобританию.

Наиболее распространенная форма: Personal Financial Planner, которые для

Требования для ведения бизнеса:

Лицензия консультанта по инвестициям

Сертификация

Этапы развития (аналогичны Великобритании) : этапы «поляризации – деполяризации».

Особенность: советник может является «зависимым» по одному виду финансовых продуктов, и «мультипривязанным» по второму виду финансовых продуктов, и «независимым» по третьему.

Требования по раскрытию статуса, об изменении в статусе.

Фидуциарная обязанность – т.е. обязанность действовать строго в интересах клиента.



## Другие страны:

### Австралия:

-Как с США необходимо изначально получить лицензию на консультирование по вопросам инвестиций, но не у саморегулируемой организации, а у местного регулятора – Комиссии по ценным бумагам и инвестициям.

### -Сертификация

Сложность получения такой лицензии обусловило то, что большинство советников в Австралии работают не как собственные «держатели лицензий», а как уполномоченные представители такого «держателя». На ноябрь 2005 в Австралии было приблизительно 4 300 держателей лицензии и более чем 42 500 уполномоченных представителей.



# Другие страны:

## Германия.

Деятельность финансового советника (консультанта) можно в Германии осуществлять двумя способами:

1. Советники, которые могут осуществлять консультации по всем видам финансовых (кредитных и инвестиционных) услуг, в том числе могут получать комиссии от продавцов финансовых услуг. Они могут высказывать свои суждения и консультировать клиента относительно покупки и продажи всех финансовых услуг (в том числе по акциям, облигациям, инструментам валютного рынка, производным финансовым инструментам). Их деятельность регулируется параграфом 32 Закона о кредитном деле (KWG), параграфом 34b and 34c Закона о торговле ценными бумагами (WpHG), подлежит надзору в Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), аналогу нашей ФСФР. Для получения разрешения на такой вид деятельности требуется определенное образование, сертификация и опыт работы.
2. Советники, которые могут консультировать и высказывать свои суждения относительно ограниченного круга инвестиционных инструментов (институты коллективного инвестирования, фонды недвижимости, закрытые фонды), и не имеют права получать комиссии от продавцов финансовых услуг. Их деятельность регулируется параграфом 34 Закона о предпринимательской деятельности (GewO), по аналогии с деятельностью страхового консультанта. Такой советник не обязан иметь лицензию согласно параграфа 32 Закона о кредитном деле (KWG), не имеет права высказывать свои суждения, например по акциям и облигациям.



# Другие страны:

## Малазия:

Только в 2003 году Комиссия Ценных бумаг (SC) Малайзии ввела поправки в законодательство о ценных бумагах, чтобы регулировать оказание услуг по финансовому планированию, и использование соответствующего названия.

Похоже на США: до 31 августа 2004 года, все кто называет себя финансовыми советниками (финансовыми планировщиками) должны были получить лицензию консультанта по инвестициям.

В 2005, аналогичные поправки были приняты в законодательство о страховании. Закон стал требовать для тех, кто осуществляет консультации (включая финансовое планирование) связанные со страхованием, получать соответствующую лицензию.

Для получения лицензии финансового советника, ключевые работники компании должны иметь соответствующую квалификацию (FChFP, а с 2006 г., также возможна квалификация CFP). Претендент лицензии должен также быть членом саморегулируемой организации, признанной властями. (саморегулирующаяся организация) в финансовом планировании, признанном властями. Такими СРО в настоящее время являются Малазийский Финансовый Совет Планирования (MFPC) и Финансовая Ассоциация Планирования Малайзии (FPAM). Штраф за осуществление финансового планирования без соответствующей лицензии – около 300 000 долл. США или до десяти лет тюремного заключения.



# Другие страны:

## Турция:

Турецкий закон о деятельности инвестиционных советников от 22.04.2002 № 24734, принятый на основе Capital Market Law № 2499 от 30.07.81, устанавливает понятие деятельности по инвестиционному консультированию (важные письменные или устные советы и рекомендации об инвестиционных инструментах и компаниях их выпускающих). В содержание деятельности по инвестиционному консультированию также включается подготовка инвестиционных планов в соответствии с финансовыми целями клиентов, физических и юридических лиц, анализ финансового состояния компании, рекомендации по финансированию и управлению рисками.

Такое расширенное толкование деятельности по инвестиционному консультированию практически приближает инвестиционного советника к финансовому советнику. Данная деятельность может осуществляться только авторизованными в местном регуляторе Capital Market Board of Turkey компаниями.

Из сферы действия данного закона исключается деятельность по инвестиционному консультированию, в случае если комментарии и рекомендации являются объективными, бесплатными, независимыми, и они не направлены на конкретного клиента (группу клиентов).

Данным законом, как и в других странах (в частности в Германии), также установлены требования к обычным и электронным СМИ, которые высказывают свои суждения об инвестиционных инструментах.



## Россия:

30.11.2009 на сайте ФСФР России опубликован проект Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" ... (в части регулирования деятельности инвестиционных консультантов, а также предоставления услуг неквалифицированным инвесторам)»

Основные положения:

1. Вводится новый вид профессиональной деятельности на РЦБ: инвестиционное консультирование, с упрощенными требованиями к получению лицензии: оказание ...индивидуальных консультационных услуг клиенту в отношении финансовых инструментов, а также сделок с ними (услуги по инвестиционному консультированию) путем предоставления инвестиционных рекомендаций.



## Россия:

### Основные положения:

2. Инвестиционным консультантом может быть юридическое лицо или физическое лицо. При этом инвестиционный консультант – физическое лицо должен являться членом саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.



## Россия:

Основные положения:

3. Инвестиционный консультант юридическое лицо вправе использовать в своем наименовании слово «независимый», а также указывать в инвестиционной рекомендации информацию о ее независимости, если инвестиционный консультант получает вознаграждение за оказание инвестиционных рекомендаций исключительно от клиентов, которым они предоставляются, и инвестиционные рекомендации не содержат рекомендаций в отношении ценных бумаг (услуг), эмитированных (оказываемых) инвестиционным консультантом и (или) его аффилированными лицами.



## Россия:

Основные положения:

4. Инвестиционные рекомендации должны предоставляться с учетом предоставленной клиентом информации о предполагаемом размере инвестируемых на рынке ценных бумаг средств, сроках их инвестирования и ожидаемой доходности в результате инвестирования (далее вместе – инвестиционные цели клиента), об уровне знаний клиента о финансовом рынке и о соответствующих финансовых инструментах (видах финансовых инструментов), а также информации о финансовом положении клиента. При этом инвестиционный консультант не проверяет достоверность предоставленной клиентом информации.



## Россия:

### Основные положения:

5. Инвестиционный консультант получает вознаграждение за предоставление инвестиционной рекомендации от клиента. Не допускается получение инвестиционным консультантом вознаграждения от клиента в случае, если в связи с предоставлением инвестиционной рекомендации он получает вознаграждение от третьих лиц.



Национальная лига  
независимых финансовых советников

123056, г. Москва, ул. Б. Грузинская, д. 60, стр.1  
Тел.: +7 (495) 776-46-76, эл. почта: info@nlfs.ru

# Спасибо за внимание!

[www.nlfs.ru](http://www.nlfs.ru)