

**Протокол № КДУ-24**  
**заседания Комитета по стандартам по деятельности**  
**управляющих при Банке России**  
**от 5 апреля 2022 года**

Банк России

Начало заседания в 15.00

Форма проведения: очная форма с использованием средств аудио и видеосвязи в сети Интернет - видеоконференции на платформе IMIND (далее – дистанционное участие)

**Председательствовал:**

Председатель Комитета по стандартам по деятельности управляющих при Банке России – Сумина О.И. (дистанционное участие)

**Присутствовали:**

Члены Комитета по стандартам по деятельности управляющих при Банке России (дистанционное участие):

Головлева Н.Н., Зверев К.В., Ким А.В., Комаров С.В., Миннуллин Р.Д., Ненахова Е.С., Овчинникова Н.Л., Печелиев Н.А., Сергаев С.В., Храмышкин А.И., Энгель Е.А.

Общее число членов Комитета по стандартам по деятельности управляющих при Банке России (далее – Комитет) – 17, присутствовали – 12, кворум имеется.

**Приглашенные (дистанционное участие):**

Представители Банка России: Балимова О.В., Бодягина А.М., Ефимова Т.С., Зайцев Д.Н., Комарова К.А., Комолов А.В., Красинский В.М., Лоскутова Е.П., Попкова Л.А., Сигунов М.А., Терехов А.В., Титова Я.Н., Шишлянникова О.Ю.  
Представители финансовых организаций (членов Комитета): Салащенко А.А., Ткач М.Ю.

СЛУШАЛИ:

I. Обсуждение проекта изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке (новой редакции) согласно принятой Комитетом концепции изменений<sup>1</sup>.

---

(Сумина О.И., Терехов А.В., Зверев К.В., Шишлянникова О.Ю., Красинский В.М., Бодягина А.М., Печелиев Н.А., Миннуллин Р.Д., Салащенко А.А.)

Сумина О.И. предложила порядок обсуждения проекта изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке (новой редакции) (далее – проект Стандарта): в первую очередь, рассмотреть три ключевых вопроса по проекту Стандарта, далее – иные вопросы по содержанию норм проекта Стандарта. При этом в целом члены Комитета поддержали проект Стандарта.

1. Качественная оценка риска.

Вопрос к обсуждению со стороны рынка: возможность применения качественной оценки при выявлении допустимого уровня риска, в том числе в комбинации с количественной оценкой риска (пункт 3.5 проекта Стандарта).

По итогам обсуждения: отказаться от использования качественной оценки риска, предусмотреть количественную оценку.

2. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Вопрос к обсуждению со стороны рынка: толкование принципа «обеспечение доходности активов, входящих в состав инвестиционного портфеля» (что вкладывалось в содержание принципа и каковы последствия его несоблюдения) (пункт 5.1 проекта Стандарта).

---

<sup>1</sup> Концепция изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке была предложена Банком России и принята (согласована) Комитетом по стандартам по деятельности управляющих при Банке России (протоколы заседаний Комитета по стандартам по деятельности управляющих при Банке России от 15.11.2021 № КДУ-21, от 29.11.2021 № КДУ-22, от 23.12.2021 № КДУ-23).

По итогам обсуждения: доработать формулировку указанного принципа, снизив ее императивный посыл. Представителям рынка представить свою формулировку в Рабочую группу при Комитете (далее – Рабочая группа).

### 3. Сложные финансовые инструменты.

Вопросы к обсуждению со стороны рынка: 1) Содержание термина «сложные финансовые инструменты» (абзац 1 пункта 5.7 проекта Стандарта)<sup>2</sup>. 2) Может ли управляющий направлять уведомление о приобретении сложных финансовых инструментов до момента совершения сделок, а не после? (абзац 3 пункта 5.7 проекта Стандарта).

По итогам обсуждения: 1) Разработчикам нормы пункта 5.7 проекта Стандарта, а также иным членам Комитета представить в Рабочую группу предложения по иной формулировке термина «сложные финансовые инструменты»; 2) Управляющий может направлять уведомление до совершения сделки. Такое уведомление может быть уведомлением о намерении совершить сделку о приобретении сложных финансовых инструментов. А.А. Салащенко предложено представить в Рабочую группу свою формулировку.

4. Иные вопросы по тексту Стандарта изложены в приложении к настоящему протоколу.

## РЕШИЛИ:

1. Рабочей группе при Комитете доработать проект изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке (новую редакцию стандарта), учитывая итоги обсуждения по каждому вопросу.

---

<sup>2</sup> «...а также иных активов, имеющих признаки инструментов с повышенным риском, понимание которых сопряжено с необходимостью наличия достаточного уровня знаний о механизме работы таких инструментов и (или) умения рассчитывать и прогнозировать наступление или не наступление тех или иных обстоятельств (далее – сложные финансовые инструменты).» (абзац 1 пункта 5.7 проекта Стандарта).

2. Доработанный проект изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке (новую редакцию стандарта) представить членам Комитета в срок не позднее 15.04.2022.

СЛУШАЛИ:

II. Разное. О дате проведения следующего заседания Комитета.

---

(Сумина О.И.)

РЕШИЛИ:

Провести следующее заседание Комитета с вопросом об обсуждении доработанного проекта изменений в базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке (новой редакции стандарта) в срок не позднее 22.04.2022.

Иных вопросов в повестку заседания Комитета инициировано не было.

Председатель Комитета по стандартам

по деятельности управляющих при Банке России

О.И. Сумина

Секретарь Комитета по стандартам

по деятельности управляющих при Банке России

Т.В. Симбирцева