

ВНУТРЕННИЙ СТАНДАРТ

УПРАВЛЕНИЕ РАЗРАБОТКОЙ И ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

2025 г.

НАУФОР

PRODUCT GOVERNANCE (УПРАВЛЕНИЕ ПРОДУКТОМ)

в международной практике

The product approval process shall specify an identified target market of end clients within the relevant category of clients for each financial instrument and shall ensure that all relevant risks to such identified target market are assessed and that the intended distribution strategy is consistent with the identified target market.

An investment firm shall regularly review financial instruments it offers and markets, taking into account any event that could materially affect the potential risk to the identified market to assess at least whether the financial instrument remains consistent with the needs of the identified target market and whether the intended distribution strategy remain appropriate*.

Процесс разработки финансового инструмента должен предусматривать определение целевой группы клиентов в соответствующей категории клиентов для каждого финансового инструмента и обеспечивать оценку всех рисков такой целевой группы, а также проверку того, что продажи производятся именно определенной целевой группе.

Инвестиционная компания обязана периодически пересматривать финансовые инструменты, которые она предлагает, с учётом любых событий, способных существенно повлиять на потенциальные риски для определенной целевой группы, с целью определить, сохраняет ли финансовый инструмент соответствие потребностям указанной целевой группы и является ли стратегия продаж надлежащей.

* Directive **2014/65/EU** of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast) Text with EEA relevance.

ВНУТРЕННИЙ СТАНДАРТ

управление разработкой и предложением
финансовых инструментов

ОСНОВАНИЕ РАЗРАБОТКИ

- ➞ исполнение требований раздела 7 Базового стандарта защиты прав клиентов брокеров

НА КОГО РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ

- ➞ брокеры

ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ

- ➞ 7 мая 2026г

ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

- ➞ только при **предложении** сложных финансовых инструментов **физическим лицам**:
 - договоров, являющихся ПФИ, заключаемых не на организованных торгах;
 - облигаций со структурным доходом;
 - структурных облигаций;
 - иностранных финансовых инструментов, аналогичных облигациям со структурным доходом и структурным облигациям;
 - иных финансовых инструментов по усмотрению брокера

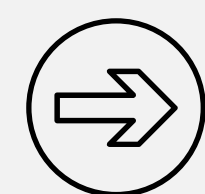
ЧТО ТАКОЕ «ПРЕДЛОЖЕНИЕ»

предложение финансовых инструментов – адресованная *определенному лицу или кругу лиц* информация, направленная на *побуждение* к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за исключением информации в форме индивидуальной инвестиционной рекомендации.

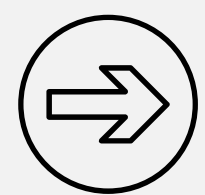
в соответствии с Внутренним Стандартом НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок»

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СТАНДАРТА

ТОЛЬКО «АДРЕСНОЕ» ПРЕДЛОЖЕНИЕ

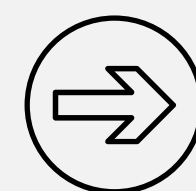


распространяется только на случаи «адресного» обращения к получателю (получателям) финансовых услуг, содержащее побуждение к покупке



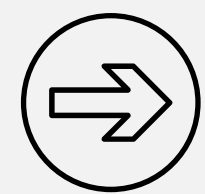
не затрагивает «полку» - т.е. не меняет механику продаж продуктов, где не используется «адресное» предложение

СОХРАНЯЕТ БИЗНЕС ПРОЦЕССЫ



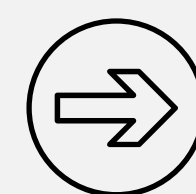
при недостаточности информации возможно использование «обоснованного предположения» о соответствии получателя (получателей) финансовых услуг критериям целевой группы, в том числе с использованием аналитических и теоретических сведений

ПРИНЦИПЫ, А НЕ ПРАВИЛА



порядок определения целевой группы должен содержать мотивированное соответствие свойствам финансового инструмента

ОПТИМИЗИРУЕТ РАБОТУ

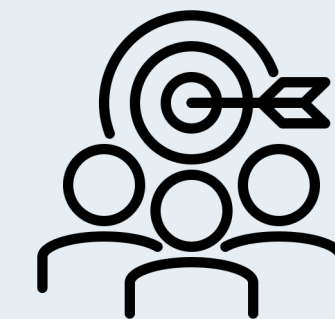


возможно определение целевой группы для группы схожих финансовых инструментов

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

1. У брокера имеется информация о получателе финансовых услуг

информация предоставлена получателем финансовых услуг, либо брокер использует сведения об инвестиционных профилях, результаты тестирования, сведения об опыте операций на рынке ценных бумаг, о банковских счетах и вкладах, принадлежащих клиентам финансовых инструментах и т.д.



Предложение финансового инструмента целевой группе осуществляется в соответствии с правилами Внутреннего Стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок»

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

2. У брокера отсутствует информация о получателе финансовых услуг

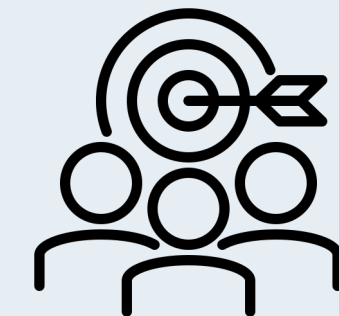
брокер вправе предлагать финансовый инструмент при наличии обоснованного (в том числе, аналитическими и теоретическими сведениями), предположения о соответствии получателя финансовых услуг критериям целевой группы



+ критерии целевой группы



+ предупреждение



Предложение финансового инструмента целевой группе осуществляется в соответствии с правилами Внутреннего Стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок», а также получателю финансовых услуг предоставляются **сведения о критериях целевой группы и предупреждение о том, что финансовый инструмент может не подходить получателю финансовой услуги**

ЧТО БРОКЕР ДОЛЖЕН СДЕЛАТЬ ДО 7 МАЯ 2026г.

определить перечень сложных финансовых инструментов, в отношении которых брокер осуществляет «адресное» предложение

определить целевую группу получателей финансовых услуг для каждого сложного финансового инструмента (или группы схожих финансовых инструментов), в отношении которых осуществляется адресное предложение

утвердить внутренний документ, регулирующий порядок разработки и предложения брокером финансовых инструментов

обеспечить процедуры последующей оценки соответствия финансовых инструментов потребностям целевой группы и действий при выявлении несоответствия

назначить ответственное лицо

обеспечить предложение соответствующими бизнес - подразделениями и агентами сложных (группы схожих финансовых инструментов) только целевой группе

ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ МАТЕРИАЛ

НАУФОР разработана
рекомендованная матрица
определения целевой группы
получателей финансовых услуг для
конкретного финансового
инструмента или группы схожих
финансовых инструментов

Установленный критерий группы получателей финансовых услуг		группа получателей указывается для каждого критерия - целевая (V), продукт не предназначен (X)
Физическое лицо	заключившее договор на брокерское обслуживание	V
	не заключившие договор на брокерское обслуживание	X
Тип клиента	неквалифицированный инвестор	X
	неквалифицированный инвестор, прошедший тестирование	X
	квалифицированный инвестор	V
Возраст	18-25	X
	25-45	V
	45-60	V
	60 и старше	X
Опыт и знания физического лица	начинающий	X
	средний	X
	опытный	V

Контактная информация

Москва, Россия
1-й Коптельский пер., д.18 стр.1
7(495)787-77-74
www.naufor.ru

НАУФОР