

Предложение финансовых инструментов и
заключение договоров о брокерском
обслуживании.
Основные нарушения.

Ноябрь 2025

Требования при предложении финансовых инструментов*

- Недопустимость навязывания финансового инструмента;
- Обеспечение надлежащего информирования о предлагаемом финансовом инструменте;
- Добросовестность, достоверность и полнота сообщаемых сведений при информировании о предлагаемом финансовом инструменте;
- Недопустимость предоставления информации, которая вводит в заблуждение относительно предлагаемого финансового инструмента;
- Недопустимость обещания выплаты дивидендов по акциям, а также дохода по иным ценным бумагам и обещание получения дохода по производным финансовым инструментам;
- Вся предоставляемая клиентам (потенциальным клиентам) информация должна быть ясной, достоверной и не вводить в заблуждение, предоставляться удобным для получения клиентом (потенциальным клиентом) и известным ему способом**.

*Внутренний стандарт НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок».

**Внутренний стандарт НАУФОР «Кодекс деловой этики».

Обещания выплаты дохода по финансовым инструментам



клиент

Клиент: Звучит, конечно, интересно. Вот, подскажите еще, пожалуйста, а тот доход, который буду получать с покупки облигаций, потом их у себя буду держать, **вот этот доход гарантированный? Что я буду гарантированно, там, ежемесячно получать вот ту сумму – 11 тысяч**, как вы сказали, если я куплю облигаций на 500 тысяч.

Сотрудник Организации: Да-да-да.

Клиент: То есть это гарантия, что мне выплатят?

Сотрудник Организации: Конечно-конечно, это банки. Облигации, они всегда были зарегистрированы, они регистрируются в Банке России.

Клиент: То есть гарантированно.

Сотрудник Организации: **Гарантированно, да.**



сотрудник



клиент

Сотрудник Организации: «Облигация 1». Это структурная инвестиция от нашего эмитента, либо облигации «Облигация 2». То есть вы напрямую покупаете у эмитента по 1000 рублей и обратно эмитенту продаете по 1000 рублей. **То есть вы не будете в минусе, а наоборот вы будете в плюсе.**



сотрудник

Не допускается обещание выплаты дивидендов по акциям, а также дохода по иным ценным бумагам; обещание получения дохода по производным финансовым инструментам (п. 3.10 Внутреннего стандарта требования к взаимодействию с клиентами при предложении финансовых инструментов).

Введение в заблуждение относительно финансового продукта (1)



клиент

Клиент: Мне бы хотелось попробовать, так скажем, приумножить свои денежные средства. ...

Сотрудник Организации: Смотрите. Наверное, для вас будет выгодно купить облигации нашего эмитента. Вы сможете получать ежемесячный доход либо на банковскую карту, либо сделать реинвестирование купонов. ...Здесь тоже можно получать либо выплату на банковскую карту, либо чтобы счет накапливался с реинвестированием. Комиссий нет, удерживается только 13% НДФЛ с дохода, дополнительных комиссий нет, то есть это идет как альтернатива банковскому вкладу. То есть, например, вы в банке кладете денежные средства, у вас накапливаются там денежные средства, капитализации, либо так далее. Здесь то же самое, но ставка немного выше. То есть сейчас банковские вклады предлагают под 14-15%, у нас предлагаются на данный момент пока 33% либо 31%....

Получатель финансовых услуг: **По сути, это, получается, как аналог банковского вклада?**

Сотрудник Организации: **Банковского вклада, да, конечно.**



сотрудник

Вся предоставляемая клиентам (потенциальным клиентам) информация должна быть ясной, достоверной и не вводить в заблуждение, предоставляться удобным для получения клиентом (потенциальным клиентом) и известным ему способом (п. 2. Внутреннего стандарта НАУФОР «Кодекс деловой этики»).

Введение в заблуждение относительно финансового продукта (2)



клиент

Сотрудник Организации: Облигации, они всегда были зарегистрированы, они регистрируются в Банке России.

...То, что если вы покупаете облигации и потом их продаете, то мы обязаны, то есть эмитент-компания обязан выкупить обратно у вас облигации и оплатить накопленный купонный доход, ну то есть проценты, да, и вернуть денежные средства в полном объеме.

Это не означает то, что если вы купили облигации, и потом их не сможете продать либо забрать. Такого сейчас нет, все-таки сейчас такое время, оно довольно хорошее, **просто все защищено Банком России, все проверяется.** Не как, там, в советские времена, либо 2000-е года, когда были такие микрофинансовые организации, как «МММ», которые предлагали высокую доходность, граждане вкладывали, но потом оттуда не могли его ввести. **Поэтому сейчас все законом защищено, об этом можно не беспокоиться.**

Клиент: **То есть гарантированно.**

Сотрудник Организации: **Гарантированно, да.**



сотрудник

Информирование о предлагаемом финансовом инструменте должно осуществляться на принципах добросовестности, достоверности и полноты сообщаемых сведений. Не допускается предоставление информации, которая вводит в заблуждение относительно предлагаемого финансового инструмента. (п. 2.2 Внутреннего стандарта требования к взаимодействию с клиентами при предложении финансовых инструментов).

Требования при заключении договоров**

- Добросовестность, достоверность и полнота сообщаемых сведений при предоставлении информации клиентам;
- Недопустимость предоставления информации, которая вводит в заблуждение относительно предмета заключаемого договора о брокерском обслуживании, а также информации, которая может повлечь неоднозначное толкование свойств финансовой услуги;
- Доступность информации;
- Вся предоставляемая клиентам (потенциальным клиентам) информация должна быть ясной, достоверной и не вводить в заблуждение, предоставляться удобным для получения клиентом (потенциальным клиентом) и известным ему способом**.

*Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров.

**Внутренний стандарт НАУФОР «Кодекс деловой этики».

Введение в заблуждение относительно предмета договора



клиент

Клиент: Смотрите, у меня такой вопрос. Если у меня есть договор на брокерское обслуживание, и меня интересует покупка ценных бумаг я с кем могу это обсудить?

Сотрудник Организации: Смотря покупку каких ценных бумаг. У нас есть несколько вариантов. Мы не брокеры, мы банк. У нас, как правило, есть готовые решения — т.е. мы предлагаем Вам допустим паевые инвестиционные фонды, уже готовый сформированный пакет.

Клиент: И ещё вопрос был с тем, **что договор брокерского обслуживания я заключаю именно с банком или это какая-то другая организация?**

Сотрудник Организации: **Ну смотрите у вас будет управляющая компания. Мы работаем с двумя управляющими компаниями, как правило, это ..., либо...**

Клиент: Подождите мы же про брокерское обслуживание?

Сотрудник Организации: Да конечно.

Клиент: А управляющая компания при чем ...

Сотрудник Организации: А ценными бумагами кто управляет брокера непосредственно — это УК уже. Если вы покупаете паевые инвестиционные фонды в зависимости от бумаг.



сотрудник

Не допускается предоставление информации, которая вводит получателя финансовой услуги в заблуждение относительно предмета заключаемого с ним договора о брокерском обслуживании, а также информации, которая может повлечь неоднозначное толкование свойств финансовой услуги. (п 2.1.2 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Введение в заблуждение о страховании денежных средств



клиент

Клиент: Скажите, а если ...это же тоже получается счет в банке? Правильно я понимаю они застрахованы или как? Как обычные счета

Сотрудник Организации: Нет... Ну, вообще, там же зависит... ну как бы брокерское обслуживание это на ваш страх и риск по сути открывается. Но как бы вообще застрахованы да...

Клиент: То есть в пределах как обычно говорится в пределах определённой суммы?

Сотрудник Организации: Да



сотрудник

Брокер предоставляет получателю финансовых услуг - физическому лицу, имеющему намерение заключить с брокером договор о брокерском обслуживании уведомление о том, что денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» (п 2.4.1 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Непредоставление декларации о рисках (1)



клиент

Клиент: А мне, получается, какие нужно будет документы подписать при открытии? Там же предоставляется...

Сотрудник Организации: Договор об открытии.

Клиент: Договор об открытии? А помимо еще договора об открытии, какие-то еще может?

Сотрудник Организации: Соглашение о присоединении к брокеру. И все.

Клиент: **А там, типа, а-ля «Декларация о рисках», «Анкета физ. лица»?**

Сотрудник Организации: А там... Анкета будет, **не будет никаких Деклараций о рисках, потому что пока все риски на вас.**

Клиент: **А, то есть Декларация о рисках не предоставляется?**

Сотрудник Организации: Декларация о рисках, смотрите, где она печатается? Когда мы берем какие-то средства, какие-то управления. В управлении, да? Мы не берем ничего у вас в управление сейчас, в данный момент. Мы даем вам счет для выхода на московскую биржу, и вы распоряжаетесь средствами. **Соответственно, и риски, они не на нас, они на вас.**

Мы как провайдер между частным лицом и...



сотрудник

Брокер предоставляет получателю финансовых услуг - физическому лицу, имеющему намерение заключить с брокером договор о брокерском обслуживании декларацию о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг (п. 2.4.1 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Непредоставление декларации о рисках (2)

Клиенту не предоставляется декларация о рисках, при этом в заявлении о присоединении к договору подтверждается его ознакомление

1.3. Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всеми положениями Регламента, включая условия, изложенные в Приложениях к нему, которые Клиенту разъяснены в полном объеме и имеют для Клиента обязательную силу.

1.4. Клиент подтверждает, что он ознакомлен с Декларацией о рисках (Приложение № 5 к Регламенту), осознает и принимает во внимание риски, связанные с проведением операций на финансовых рынках.



клиент

Декларация о рисках должна предоставляться в той же форме, в которой с получателем финансовых услуг - физическим лицом заключается договор о брокерском обслуживании. Способ предоставления такой информации должен позволять зафиксировать факт и дату ее предоставления (п. 2.4.5 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Иные нарушения при предоставлении декларации о рисках

Несоответствие декларации о рисках стандарту;

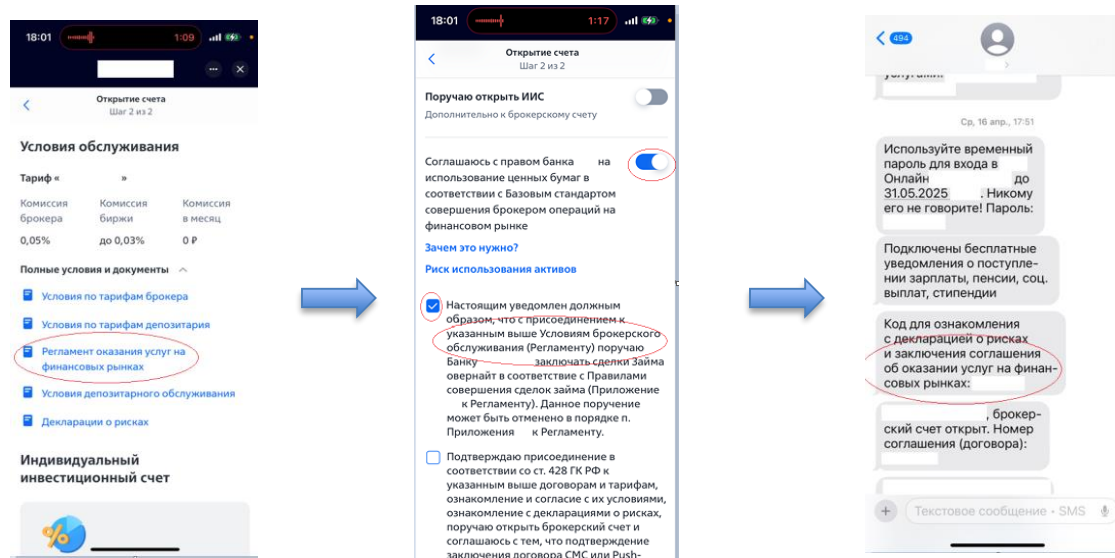
Отсутствие деклараций на сайте;

Предоставление декларации способом, отличающимся от способа заключения договора.

Брокер размещает на своем сайте в сети «Интернет» декларации о рисках (п. 2.3.1 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Декларация о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг, декларация о рисках, связанных с использованием брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг клиента - физического лица, должны соответствовать требованиям, установленным внутренним стандартом саморегулируемой организации (п. 2.4.4 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Введение в заблуждение относительно подписываемых документов



Вся предоставляемая клиентам (потенциальным клиентам) информация должна быть ясной, достоверной и не вводить в заблуждение, предоставляться удобным для получения клиентом (потенциальным клиентом) и известным ему способом (п. 2. Внутреннего стандарта НАУФОР «Кодекс деловой этики»).

Подсказки при тестировании

← Вопрос с ошибкой

Возможно ли точно определить, как повлияет изменение рыночной стоимости активов и (или) значений финансовых показателей, от которых зависит размер купонного дохода по облигации со структурным доходом, на цену продажи такой облигации инвестором на вторичном рынке?

Неправильный ответ

Да, возможно точно определить, если по такой облигации есть маркет-мейкер

Остальные варианты ответов

Нет, точно определить невозможно, поскольку на цену облигации со структурным доходом влияет значительное число факторов

Да, возможно, если обратиться к профессиональному участнику рынка ценных бумаг, у которого или через которого приобретены такие облигации

← Предыдущий

Следующий →

← ВОПРОС 1 ИЗ 7

Акции компании А включены в котировальный список биржи, акции компании Б не включены в данный список. Выберите верное утверждение.

Акции компании А всегда более ликвидные, чем компании Б. ☐

Для включения в котировальный список компании Б достаточно подать заявление, какие-либо требования к акциям и компании отсутствуют. ☐

Существуют определенные требования для включения акций в котировальный список и нахождению в нем, которым компания А должна соответствовать. ☐

Акции компании А всегда более доходные, чем компании Б. ☐

Подскажем ответ

← Вопрос 4 / 7

Ликвидность акции характеризует:

Возможен один вариант ответа

Насколько возобновляются активы компании-эмитента ☐

Вероятность погашения акции компанией-эмитентом ☐

Способность инвестора продать акцию с минимальными для него потерями в минимальный срок ☐

Ни один из ответов не является правильным ☒

← Далее →

Брокер осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг добросовестно (п 1.2 Базового стандарта защиты прав и интересов клиентов для брокеров).

Антон Савушкин
Вице-президент НАУФОР

Спасибо за внимание