

*ИНСТРУКЦИЯ ДЛЯ БЛОГЕРОВ и
ИНВЕСТИЦИОННЫХ СОВЕТНИКОВ*

ФИНАНСОВЫЙ КОНТЕНТ БЕЗ РЕГУЛЯТОРНОГО РИСКА

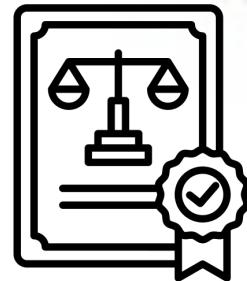
признания коммуникаций
индивидуальной инвестиционной
рекомендацией

2025 г.

НАУФОР

НАУФОР

Национальная ассоциация участников фондового рынка -
саморегулируемая организация на российском финансовом рынке



Осуществляет разработку стандартов деятельности финансовых организаций и контроль за соблюдением требований таких стандартов.

имеет статус СРО в отношении всех видов деятельности на рынке ценных бумаг:

- брокерская
- дилерская
- управление ценными бумагами
- депозитарная
- деятельность управляющей компании
- инвестиционное консультирование
- деятельность специализированных депозитариев
- деятельность регистраторов

Санкт-Петербург

Москва

Казань

Екатеринбург



ИНВЕСТИЦИОННОЕ КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ

Головной офис НАУФОР
расположен в Москве, филиалы
в 3х крупнейших городах РФ

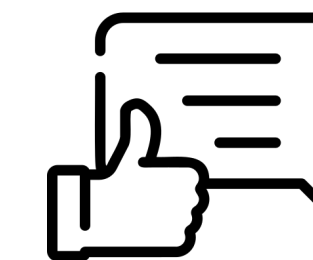
СОЧЕТАНИЕ ПРИЗНАКОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ИИР

п.1.1 Базового стандарта совершения инвестиционным советником операций

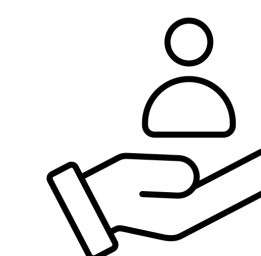
информация, содержащая в отношении определенного финансового инструмента предложение, совет о совершении или несвершении сделок по приобретению, отчуждению, заключении договоров, являющихся финансовыми инструментами, комментарий, выражающий положительную оценку таких действий, и соответствующая одному из следующих признаков:

а) содержит указание на соответствие (а в случае предложения, совета о несвершении сделок - на несоответствие) такого финансового инструмента или таких действий финансовому положению физического или юридического лица и (или) его цели (целям) инвестирования и (или) допустимому риску и (или) ожидаемой доходности независимо от наличия дисклеймера;

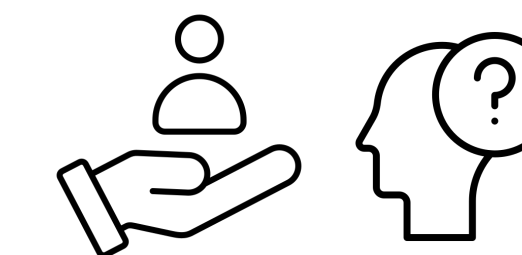
б) может быть разумно воспринята физическим и юридическим лицом при отсутствии дисклеймера как предоставляемая с учетом его финансового положения и (или) цели (целей) инвестирования и (или) допустимого риска и (или) ожидаемой доходности.



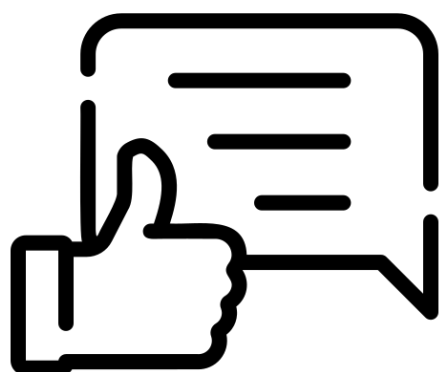
совет в отношении конкретного финансового инструмента



забота (соответствие финансовому положению, целям инвестирования, доходности, допустимому риску)



может быть **разумно воспринято** как забота



СОВЕТ

информация, содержащая в отношении **определенного финансового инструмента** предложение, совет о совершении или несовершении сделок по приобретению, отчуждению, заключению договоров, являющихся финансовыми инструментами, комментариев, выражающий положительную оценку таких действий

НА ПРАКТИКЕ

мне нравится...

выглядит интересным...

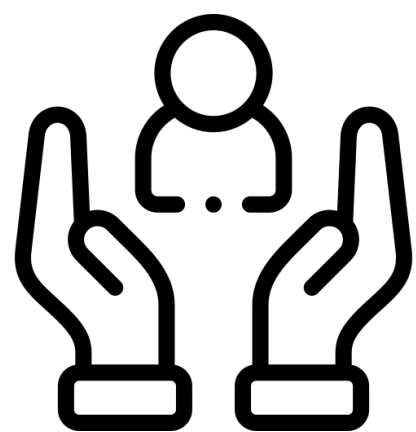
я бы купил...

удачное вложение на текущих уровнях...

компания выглядит привлекательнее иных...

отличная возможность получения дохода...

а также иные аналогичные слова и выражения



забота

содержит указание на соответствие (а в случае предложения, совета о несовершении сделок - на несоответствие) такого финансового инструмента или таких действий финансовому положению физического или юридического лица и (или) его цели (целям) инвестирования и (или) допустимому риску и (или) ожидаемой доходности независимо от наличия дисклеймера

НА ПРАКТИКЕ

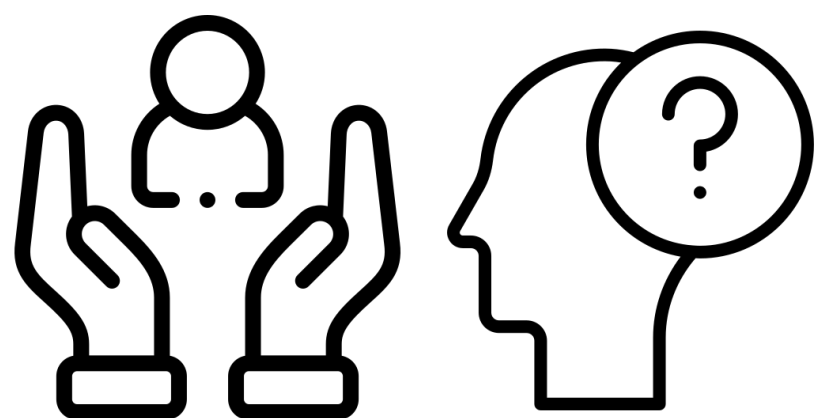
Вам подходит...

*подходит для Вашего
инвестиционного профиля...*

*подходит для Вашей финансовой
ситуации...*

*соответствует Вашим целям
инвестирования...*

*а также иные аналогичные слова и
выражения*



может быть разумно
воспринято как забота
(разумное восприятие)

может быть разумно воспринята
физическим и юридическим лицом при
отсутствии дисклеймера как
предоставляемая с учетом его
финансового положения и (или) цели
(целей) инвестирования и (или)
допустимого риска и (или) ожидаемой
доходности

НА ПРАКТИКЕ

*информация сопровождается комментариями,
которые могут быть разумно восприняты
инвесторами как указание на соответствие такого
финансового инструмента или сделки с ним
интересам инвесторов, их финансовой ситуации
или финансовым целям*

*демонстрация состава портфеля после проведения
анкетирования о финансовой ситуации, финансовых
целях и иной личной информации инвестора*

*в процессе общения с сотрудником финансовой
организации инвестор может сам рассказать о своих
финансовых целях и личных финансовых
обстоятельствах и поэтому воспринимать
последующую информацию о финансовых
инструментах как ИИР*

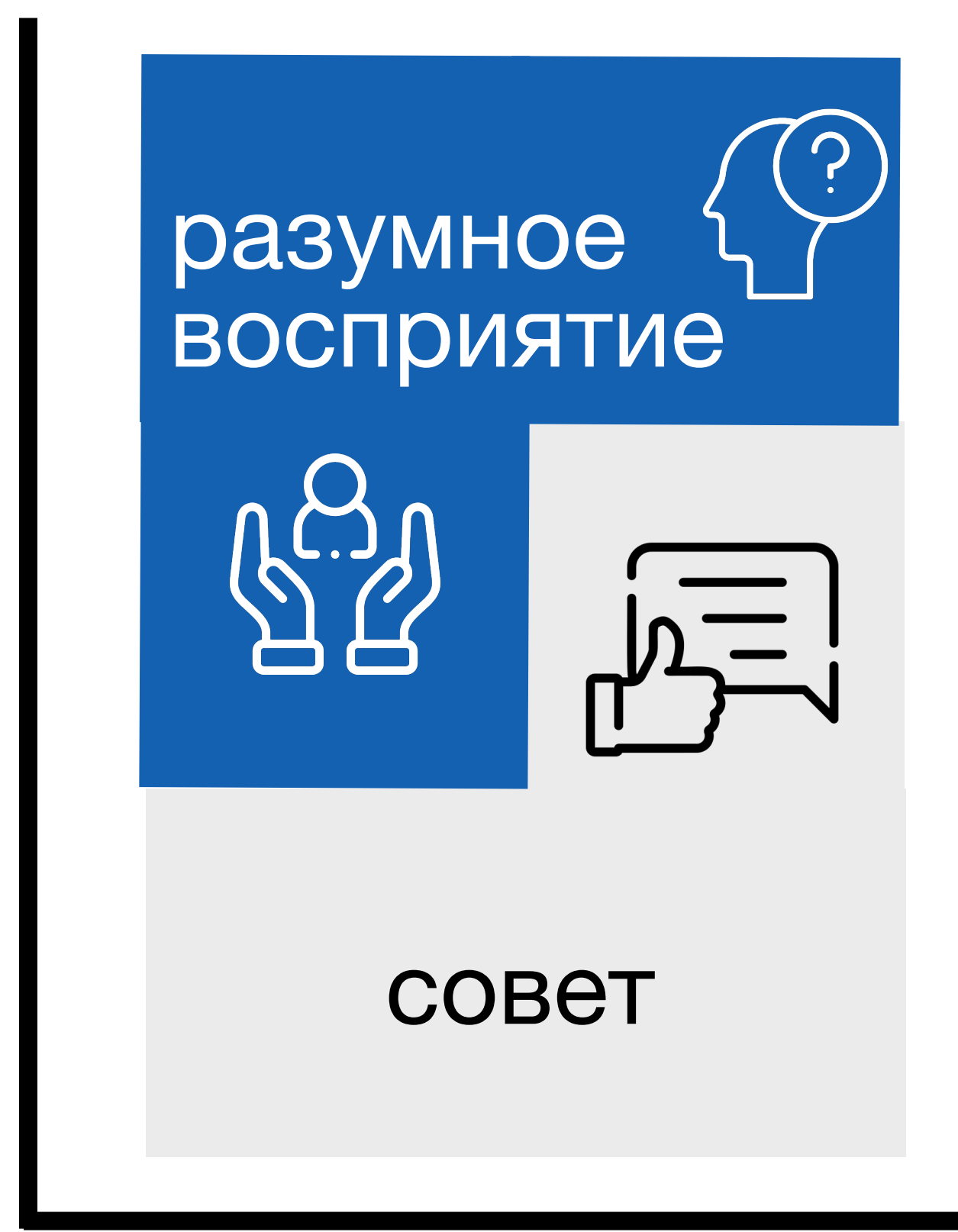
*предоставление информации о финансовом
инструменте лицом, имеющим статус
инвестиционного советника (особенно если
инвестор заключил договор на инвестиционное
консультирование)*

и т.д.

СОЧЕТАНИЕ ПРИЗНАКОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ИИР



сочетание «совета» и «заботы» является ИИР независимо от наличия дисклеймера



сочетание «совета» и «разумного восприятия» является ИИР в отсутствие дисклеймера



сочетание «совета» и «разумного восприятия» не является ИИР при наличии дисклеймера

КАК ИЗБЕЖАТЬ ИИР В КОММУНИКАЦИЯХ

по возможности, избегайте
указания на конкретный
финансовый инструмент

убедитесь, что нет
упоминаний соответствия
финансового инструмента
целям инвестирования

исключите
демонстративное
указание на наличие
статуса инвестиционного
советника

убедитесь, что нет
упоминаний соответствия
финансового инструмента
финансовому положению
инвестора

убедитесь, что нет
упоминаний соответствия
финансового инструмента
ожидаемой доходности

используйте
дисклеймер

убедитесь, что нет
упоминаний соответствия
финансового инструмента
допустимому риску (риск,
который инвестор может
себе позволить нести)

Контактная информация

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

НАУФОР