



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (495) 771-91-00

От 17.03.2021 № 59-1-6/12384

на от

О разъяснении информационного письма

«Личный кабинет
Без досылки бумажного экземпляра»

Президенту
Национальной ассоциации
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

А.В. Тимофееву

Президенту
Саморегулируемой
организации «Национальная
Финансовая Ассоциация»

ИНН: 7717088481

В.В. Заблоцкому

Уважаемый Алексей Викторович!

Уважаемый Василий Васильевич!

В ответ на письмо НАУФОР и СРО НФА от 02.03.2021¹ Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг сообщает следующее.

Пунктом 1.2 Информационного письма Банка России от 15.12.2020 № ИН-01-59/174 «О недопустимости предложения сложных инвестиционных продуктов неквалифицированным инвесторам» (далее – Информационное письмо) кредитным организациям и профессиональным участникам рынка ценных бумаг рекомендовано воздержаться от предложения неквалифицированным инвесторам стратегий управления ценными бумагами, если в рамках указанных стратегий в инвестиционные портфели клиентов приобретаются преимущественно сложные облигации и сложные производные финансовые инструменты.

Преобладание сложных облигаций и сложных финансовых инструментов над иными финансовыми инструментами в структуре инвестиционного

¹ Исх. НАУФОР от 02.03.2021 № 116, Исх. НФА от 02.03.2021 № 415.

портфеля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, предполагает фактическое опосредованное инвестирование неквалифицированными инвесторами в такие продукты и оказывает определяющее влияние на показатели риска и доходности инвестиционного портфеля, что не соотносится с целями рекомендаций, изложенных в Информационном письме.

При совершении доверительным управляющим действий по приобретению в интересах неквалифицированных инвесторов сложных облигаций и сложных финансовых инструментов, принимая во внимание фидуциарную ответственность управляющего², а также рекомендации Информационного письма, необходимо исходить из конкретных обстоятельств, структуры инвестиционного портфеля, допустимого риска и инвестиционных целей клиента, а также параметров³ приобретаемых доверительным управляющим сложных облигаций и сложных производных финансовых инструментов.

При этом доверительный управляющий должен иметь возможность по запросу подтвердить обоснованность приобретения сложных продуктов в портфель клиента в сравнении с другими возможными для приобретения продуктами.

Руководитель Службы по защите
прав потребителей и обеспечению
доступности финансовых услуг

М.В. Мамута

² Статья 1012 и пункт 1 статьи 1022 Гражданского кодекса Российской Федерации.

³ Коэффициента участия, уровня защиты капитала, вида базисного актива и др.