



АССОЦИАЦИЯ  
БАНКОВ  
РОССИИ  
30 ЛЕТ ВМЕСТЕ

НАУФОР



Саморегулируемая  
организация

НАЦИОНАЛЬНАЯ  
ФИНАНСОВАЯ  
АССОЦИАЦИЯ

от 12.01.2021 № 02-05/5

Государственная Дума  
Федерального Собрания Российской Федерации

Председателю Комитета по  
финансовому рынку

Аксакову А.Г.

Уважаемый Анатолий Геннадьевич!

Ассоциацией банков России, Национальной ассоциацией участников фондового рынка, Национальной финансовой ассоциацией (далее в этом письме именуются «Ассоциации») было проведено совместное заседание Комитета по банковскому законодательству Ассоциации банков России, на котором был обсужден законопроект «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Законопроект).

Согласно итогам проведенного предварительного опроса по Законопроекту, а также обсуждения на комитете, Ассоциации разделяют обеспокоенность Банка России случаями мисселинга, однако не поддерживают Законопроект в текущей редакции. По мнению Ассоциаций, возможности противодействия мисселингу мерами надзора, имеющимися у Банка России, не исчерпаны, а предложенные им меры ограничения доступа неквалифицированных инвесторов к финансовым инструментам и операциям и не оправдываются масштабом нарушений.

Обращаем внимание, что ряд мер, направленных на решение вопросов, связанных с неподготовленностью инвесторов, был разработан ранее и реализован в Федеральном законе от 31.07.2020 № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – 306-ФЗ). При этом в качестве основного инструмента, позволяющего удостовериться в

подготовленности неквалифицированного инвестора к совершению сложных сделок, было выбрано тестирование физического лица, которое в соответствии с 306-ФЗ должно применяться с 1 апреля 2022 года, а решение вопросов, связанных с предоставлением инвесторам полной и достоверной информации при заключении определенных видов договоров, должно осуществляться на уровне базового стандарта.

В целях решения поставленной Законопроектом задачи, считаем целесообразным рассмотреть возможность реализации следующих подходов:

1) Сохраняя общую идею обязательного прохождения физическим лицом-розничным инвестором тестирования в качестве критерия его подготовленности к заключению ряда относительно сложных сделок на финансовом рынке, перенести начало применения тестирования на более ранний срок: для структурных продуктов - на 1 апреля, а для остальных финансовых инструментов и операций - на 1 октября текущего года

2) Разделить структурные продукты (далее – СП), доступные неквалифицированным инвесторам, на «простые» и «сложные». Разделение продуктов на простые и сложные должно осуществляться на основании конкретных понятных критериев. Например, к простым продуктам могли бы быть отнесены продукты с гарантией возврата капитала и простой формулой расчёта дохода (например, в зависимости от индексов или публикуемых курсов), и т.п. Подобные продукты, в любом случае, являются «безопасными» для частных инвесторов, с точки зрения защиты их вложений. Остальные СП будут считаться сложными и должны быть доступны неквалифицированным инвесторам, если соответствуют критериям, предусмотренным Банком России. И те, и другие СП могут предлагаться неквалифицированным инвесторам при условии положительных результатов их тестирования.

3) Для обеспечения наиболее полного информирования частных инвесторов о СП и некоторых других финансовых инструментов и операций, а также исключения мисселинга инвестору должна предоставляться информация, требования к которой могут быть установлены на уровне нормативных документов. Банк России может иметь право ограничивать предложение финансовых инструментов в случае нарушения соответствующих требований, однако только в случае, если существует риск ведения в заблуждение большого числа неквалифицированных инвесторов, а само нарушение носит существенный или неоднократный характер.

Участниками заседания также отмечена необходимость проработать, в том числе с участием субъектов страховой деятельности и их объединений, правовые аспекты продажи инвестиционных страховых продуктов.

Конкретные предложения могут быть предоставлены позднее, по мере организации взаимодействия с представителями рынка страхования.

**Национальной ассоциацией участников фондового рынка, Ассоциацией банков России, Национальной финансовой ассоциацией разработан законопроект (прилагается), базирующийся на изложенных выше принципах и направленный на их реализацию. Предлагаем принять этот законопроект за основу для дальнейшей законотворческой работы, направленной на защиту интересов неквалифицированных инвесторов.**

Приложение:

Разработанный НАУФОР, АБР, НФА проект федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части установления требований к предложению финансовых инструментов и финансовых услуг физическим лицам, не являющимся квалифицированными инвесторами)».

Президент  
Ассоциации  
России



Г.И. Лунтовский

банков

Президент  
Национальной  
ассоциации участников  
фондового рынка



А.В. Тимофеев

Президент  
Саморегулируемой  
организации  
«Национальная  
финансовая ассоциация»



В.В. Заблоцкий