



Директору Департамента
стратегического развития финансового
рынка Банка России

В.В. Таможникову

Уважаемый Владимир Владимирович!

Саморегулируемые организации Национальная финансовая ассоциация и Национальная ассоциация участников фондового рынка и выражают Вам признательность за возможность высказать предложения по проекту указания Банка России «О перечне обязательных для разработки саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка, объединяющими инвестиционных советников, базовых стандартов и требованиях к их содержанию, а также о перечне операций (содержании видов деятельности) инвестиционных советников на финансовом рынке, подлежащих стандартизации» (далее - Указание).

Согласно Указанию, а также в соответствии с частью 2 статьи 5 Федерального закона от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», объединяющим инвестиционных советников, надлежит разработать базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций (далее - базовый стандарт № 1) и базовый стандарт совершения операций на финансовом рынке (далее - базовый стандарт № 2). Просим рассмотреть следующие предложения по изменению и уточнению содержания базовых стандартов.

Базовый стандарт № 1.

1. Абзацем вторым пункта 2.2 Указания определено, что базовый стандарт № 1 должен содержать порядок предоставления инвестиционными советниками информации получателями финансовых услуг, обеспечивающий недискриминационный характер доступа к информации получателей финансовых услуг на равных правах и в равном объеме.

Однако из текста указанного пункта не представляется возможным определить, что имеется ввиду под «недискриминационным характером доступа», «равными правами» и «равным объемом», учитывая, что в соответствии с пунктом 2 статьи 6.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» инвестиционный советник предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту в соответствии с его инвестиционным профилем. Кроме того, обычной рыночной практикой является разный уровень и объем оказываемых услуг в зависимости от тарифа предоставляемых услуг или категории клиента, т. е. клиентам одной категории либо одного тарифа услуги должны оказываться на равных правах и в равном объеме, но не всем вне зависимости от сегментации. Так, например, клиенту mass affluent нет необходимости иметь доступ к информации о порядке получения и тарифе на услуги private.

В этой связи указанное положение Указания требует корректировки.

2. Абзацем седьмым пункта 2.2 Указания предусматривается уведомление получателя финансовых услуг о том, что индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставлена в соответствии с его инвестиционным профилем с указанием такого инвестиционного профиля. Вместе с тем описание инвестиционного профиля должно содержаться в отдельном документе, составленном по результатам анализа информации о клиенте (справке об инвестиционном профиле клиента), при этом инвестиционный профиль клиента должен быть согласован с ним до начала предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (пункты 1.5 и 3.6 Указания Банка России от 17.12.2018 № 5014-У «О порядке определения инвестиционного профиля клиента инвестиционного советника, о требованиях к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации и к осуществлению деятельности по инвестиционному консультированию», далее – Указание № 5014-У). В этой связи положение абзаца седьмого пункта 2.2 Указания требует уточнения.

3. Считаю избыточной мерой определение в базовом стандарте № 1 формы уведомления получателя финансовых услуг об общем характере и (или) источниках конфликта интересов (абзац четвертый пункта 2.3 Указания).

4. Согласно абзацу пятому пункта 2.3 Указания в базовом стандарте № 1 необходимо определить порядок предоставления информации о финансовых инструментах и сделках с ними, не являющейся индивидуальной инвестиционной рекомендацией. В этой связи полагаю, что определению подлежит информация, не являющейся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, при этом определение такого рода информации (изъятий) целесообразно включить в базовый стандарт № 2. Вопрос о возможности определения универсального порядка всех случаев предоставления клиенту информации, не являющейся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, или нескольких порядков, исходя из каждой соответствующей группы таких случаев, требует дополнительного обсуждения с профессиональным сообществом.

5. Принимая во внимание, что Федеральным законом от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе» регулируется в том числе реклама финансовых услуг, предлагаем исключить из Указания пункт 2.5, предусматривающий определение в базовом стандарте № 1 принципов предоставления информации рекламного характера о деятельности инвестиционного советника.

6. Требования к работникам инвестиционного советника, осуществляющим непосредственное взаимодействие с получателями финансовых услуг, а также к проверке соответствия данных работников инвестиционного советника указанным требованиям, по нашему мнению, относятся к предмету регулирования базового стандарта № 2 (пункт 2.6 Указания).

Базовый стандарт № 2.

7. Согласно пункту 3 Указания базовый стандарт № 2 разрабатывается в соответствии с определенным перечнем операций (содержанием видов деятельности) инвестиционных советников на финансовом рынке, подлежащих стандартизации. Между тем остается неясным, означает ли данная формулировка включение в стандарт основных принципов инвестиционного консультирования. Во избежание неоднозначного толкования требуется определить понятие «стандартизация».

В случае, если указанное понятие трактуется как «унификация», следует исключить пункты 3.1 и 3.3 Указания, поскольку операции по определению инвестиционного профиля клиента и порядок мониторинга инвестиционного портфеля определяются каждым инвестиционным советником исходя из внутренних процессов организации и необходимого (в том числе по законодательству) перечня запрашиваемой информации.

В отношении пункта 3.3 дополнительно отмечаем, что мониторинг портфеля клиента не является необходимым элементом инвестиционного консультирования, а представляет собой дополнительную услугу, которую могут предложить клиентам далеко не все инвестиционные советники - для оказания этой услуги инвестиционный советник должен иметь доступ к информации о портфеле клиента. Кроме того, не все инвестиционные советники, имеющие доступ к информации о портфелях клиентов, готовы предлагать клиентам подобную услугу, тогда как целью стандартизации является установление общих требований для всех инвестиционных советников.

8. Указанием предусмотрено, что базовый стандарт № 2 должен включать порядок запроса информации, необходимой для определения инвестиционного профиля клиента, а также процедуру определения инвестиционного профиля (пункты 4.3 и 4.4). Вместе с тем Указанием № 5014-У установлено, что в целях определения инвестиционного профиля клиента инвестиционный советник должен запросить у него необходимую информацию способом и в форме, предусмотренными внутренним документом инвестиционного советника, содержащим описание мероприятий, осуществляемых инвестиционным советником для определения инвестиционного профиля клиента (положение об определении инвестиционного профиля) (пункты 1.1, 1.2.2, 1.2.3, 1.3). В этой связи предлагаем исключить пункты 4.3 и 4.4 Указания или определить, что указанные порядок и процедура определяются инвестиционным советником самостоятельно, при этом в базовый стандарт № 2 может содержать некоторые отдельные рекомендации в отношении таких порядка и процедуры.

9. Пунктом 4.6 Указания определена необходимость описания в индивидуальной инвестиционной рекомендации рисков, связанных с соответствующей ценной бумагой или производным финансовым инструментом, сделкой с ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом.

Предлагаем исключить из базового стандарта № 2 требование об указании на риски конкретной ценной бумаги (производного финансового инструмента) в индивидуальной инвестиционной рекомендации как положение, дублирующее норму пункта 5 статьи 6.2 Закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

С уважением,



Президент СРО НФА

В.В. Заблоцкий



Президент НАУФОР

А.В. Тимофеев