

**Комментарии Национальной ассоциации участников фондового рынка
к докладу Банка России «О вопросах совершенствования правил продаж
инвестиционных продуктов и инструментов»**

Национальная ассоциация участников фондового рынка считает важным публичное обсуждение регуляторных подходов к совершенствованию правил продаж инвестиционных продуктов и инструментов и предлагает свои комментарии по вопросам, сформулированным в докладе Банка России «О вопросах совершенствования правил продаж инвестиционных продуктов и инструментов» (далее – Доклад).

Общие комментарии к Докладу

Повышение качества информирования инвесторов о предлагаемых финансовых продуктах, предотвращение недобросовестных практик продаж, сокращение регуляторного арбитража и создание условий для роста добросовестной конкуренции являются необходимым условием для развития российского финансового рынка.

Использование для предоставления информации специальной стандартизированной формы документа, содержащего описание финансового продукта, является новеллой для российского финансового рынка, введенной в настоящее время стандартами саморегулируемых организаций, применение которых начнется с 1 января 2021 г. в отношении 12 наиболее сложных для понимания инвесторами видов финансовых инструментов:

- 1) внебиржевых форвардных договоров,
- 2) внебиржевых опционных договоров «колл»,
- 3) внебиржевых опционных договоров «пут»,
- 4) внебиржевых договоров своп,
- 5) внебиржевых договоров валютный своп,
- 6) внебиржевых договоров о будущей процентной ставке (FRA),
- 7) внебиржевых договоров overnight index swap (OIS),
- 8) внебиржевых барьерных опционных договоров,
- 9) субординированных облигаций,
- 10) структурных облигаций с возможностью досрочного автопогашения,
- 11) структурных облигаций со встроенным кредитным риском,
- 12) структурных облигаций с доходностью, зависящей от значения индекса.

При этом, методические рекомендации по составлению таких документов находятся в процессе разработки. Полагаем, что опыт применения стандартов и методических рекомендаций саморегулируемых организаций может быть использован для требований к документам, содержащим описание финансового продукта, и уточнения круга финансовых инструментов, в отношении которых они должны составляться. Считаем, что регулирование порядка предоставления информации о сложных для понимания неквалифицированным инвесторам финансовых инструментов стандартами саморегулируемых организаций является правильным и в дальнейшем.

Важным является определение случаев и момента предоставления информации. Целью информирования должна быть помощь в принятии неквалифицированным инвестором взвешенного инвестиционного решения, в отношении предлагаемого ему финансового инструмента. С учетом этого, предоставляться она должна до того момента, когда инвестиционное решение принято. В том случае, если поручение дается инвестором по собственной инициативе (например, инвестор посредством электронных систем подает брокеру поручение на сделку с ценной бумагой), информация не предоставляется, однако для получения возможности совершать сделки с определенными финансовыми инструментами применяется appropriateness тестирование.

Информация о финансовом инструменте, предоставляемая при его предложении неквалифицированному инвестору должна быть не общей, а отражающей условия и специфические черты конкретного финансового инструмента, позволяющая сравнить его с другими финансовыми продуктами. Более общая информация о рисках, существующих на том или ином сегменте финансового рынка должна предоставляться инвестору ранее – при заключении договора с финансовым посредником.

Целью предоставления информации является сделать доступной для понимания сложных финансовых инструментов неквалифицированным инвестором, поэтому важным является форма ее подачи и объем – информация должна предоставляться в доступной форме, то есть изложена простым языком с разъяснением при необходимости специальных терминов (в случае их наличия), значения которых не определены в федеральных законах и нормативных правовых актах, с использованием удобочитаемых шрифтов, форматов, в объеме не более 4 страниц формата А4.

Наконец, информация должна быть юридически значимой и предполагать ответственность в случае представления недостоверных или вводящих в заблуждение сведений.

Комментарии к вопросам для обсуждения раздела 4.1 Доклада «Структура и содержание КИД»

1. Полагаете ли вы целесообразным изменение названия КИД в целях донесения до потребителя содержания и важности указанной в документе информации? Какое название, по вашему мнению, следует использовать?

Термины «ключевой информационный документ» и «КИД» являются неправильным переводом «Key Information Document» (KID), используемого в нормативных актах Европейского Союза, регулирующих предложение частным инвесторам структурных и страховых инвестиционных продуктов, прежде всего в Regulation (EU) № 1286 / 2014. Более точным переводом является «Документ о ключевой информации», «ДКИ», однако использование данного термина является менее удобным для восприятия.

Более предпочтительным термином для названия документа, содержащего информацию об основных характеристиках финансового продукта и связанных с ним рисках, мы считаем «паспорт финансового инструмента». Согласно толковым словарям русского языка одним из значений слова «паспорт» является «документ, содержащий подробное описание составных частей, свойств, особенностей какого-нибудь устройства»¹, «регистрационный документ машины, аппарата, предмета хозяйственного оборудования, сооружения»², «документ, содержащий регистрацию каких-либо фактов, подробное описание чего-либо»³. Термин «паспорт» в значении «описание какого-либо предмета, сделки или их свойств» уже активно используется в российской юридической практике, в том числе в законодательстве: паспорт сделки⁴, паспорт объекта культурного наследия⁵, паспорт безопасности объекта топливно-энергетического комплекса⁶.

С учетом этого именно этот термин используется внутренними стандартами НАУФОР и СРО НФА, устанавливающими требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов и вступившими в силу 1 июня 2020 года.

¹ Толковый словарь русского языка Ушакова. Ушаков. 2012.

² Толковый словарь Ожегова. С.И. Ожегов, Н.Ю. Шведова. 1949-1992.

³ Большой толковый словарь русского языка. - 1-е изд-е: СПб.: Норинт С. А. Кузнецов. 1998.

⁴ Ст. 20 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле".

⁵ Ст. 21 Федерального закона от 25 июня 2002 г. № 73-ФЗ "Об объектах культурного наследия (памятниках истории и культуры) народов Российской Федерации".

⁶ Ст. 8 Федерального закона от 21 июля 2011 г. N 256-ФЗ "О безопасности объектов топливно-энергетического комплекса".

2. Какие дополнительные разделы целесообразно, по вашему мнению, включить в КИД?

Полагаем, что в целом следует придерживаться правил составления КИД по европейскому регулированию. С учетом этого, как это было сделано в стандартах НАУФОР и СРО НФА структура паспорта финансового инструмента может выглядеть следующим образом:

- 1) название финансового инструмента;
- 2) важные предупреждения;
- 3) описание финансового инструмента;
- 4) описание того, что произойдет, если эмитент не сможет исполнить свои обязательства (указание на возможность частичной или полной утраты инвестиций), если применимо;
- 5) описание того, как долго рекомендуется владеть финансовым инструментом, возможен ли досрочный возврат инвестиций;
- 6) описание специфических рисков финансового инструмента;
- 7) описание структуры расходов;
- 8) контактные данные лица, составившего документ и лиц, уполномоченных на рассмотрение обращений, связанных с финансовым инструментом или сделками с ним.

Включение в документ иной информации не должно быть обязательным, но может осуществляться по усмотрению его составителя, если дополнительная информация не является рекламным или маркетинговым материалом и не приводит к превышению предельного объема документа.

3. Следует ли указывать в КИД информацию о налагаемых финансовым продуктом на потребителя обязанностях, например обязанности извещать финансовую организацию об изменении персональных данных потребителя?

Финансовый инструмент сам по себе не налагает на потребителя каких-либо специфических обязанностей, не связанных с условиями его исполнения (проведением расчетов, передачей базового актива). Обязанности, связанные с предоставлением информации об изменении персональных данных инвестора устанавливаются договором о предоставлении финансовых услуг (договором о брокерском обслуживании, страховым договором и т.п.) и не являются специфическими для конкретного финансового инструмента. Все финансовые организации в соответствии с законодательством о

ПОД/ФТ обязаны обновлять информацию о лицах, находящихся у них на обслуживании. Включение в документ, содержащий информацию о конкретном финансовом инструменте, сведений об условиях договора с инвестором, которые не являются специфическими для данного финансового инструмента, по нашему мнению, не является целесообразным.

4. Целесообразно ли, по вашему мнению, в описании возможного дохода по финансовому продукту дополнительно отмечать валюту, в которой будут осуществляться выплаты?

В соответствии со статьей 140 Гражданского кодекса Российской Федерации рубль является законным платежным средством, обязательным к приему по нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации. Несмотря на то, что законодательство допускает в некоторых случаях выплату дохода по финансовым инструментам в иностранной валюте или проведение расчетов в иностранной валюте, эти случаи являются исключением из общего правила.

В связи с этим, если выплата доходов и (или) проведение иных расчетов, связанных с финансовым инструментом, осуществляются в рублях, обязывать составителя указывать информацию о валюте расчетов (платежей) не является целесообразным (хотя и нельзя лишать его такого права), поскольку потребитель, руководствуясь общим правилом, ожидает расчетов (платежей) в рублях. В том случае, если выплата доходов и (или) проведение иных расчетов, связанных с финансовым инструментом, осуществляются в иностранной валюте, информация об этом обязательно должна быть включена в паспорт финансового продукта, поскольку она является специфической как для характеристик самого продукта, так и связанных с ним рисков (добавляется валютный риск).

5. Какая информация, по вашему мнению, является излишней для представления в КИД?

Выше была предложена структура паспорта финансового инструмента.

Мы считаем нецелесообразным второй раздел документа, предложенный в Докладе и содержащий информацию о применении иностранного права, обязательном досудебном порядке урегулирования споров, возможности совершения сделок только через уполномоченных агентов. Указанная информация, по нашему мнению должна содержаться в составе характеристик финансового инструмента и описания связанных с ним рисков.

6. Какой объем (количество страниц) КИД вы полагаете целесообразным?

По нашему мнению, объем документа, содержащего основную информацию о финансовом инструменте и связанных с ним рисках, не должен превышать трех-четырёх страниц формата А4.

7. Следует ли, по вашему мнению, включать в структуру КИД цифровую или цветовую шкалу рисков, позволяющую потребителю сравнивать между собой различные финансовые продукты с учетом его толерантности к риску? Целесообразность и возможности реализации шкалы на кросс-секторальной основе?

Стандартизация процесса оценки рисков по разным группам финансовых инструментов является исключительно сложной задачей, а упрощение формы их описания приводит к исключению важных для принятия инвестиционного решения факторов. В результате этого, трудно избежать введения инвестора в заблуждение, что будет иметь обратный желаемому эффект. Полагаем возможным ограничиться описанием того, что произойдет, если эмитент не сможет исполнить свои обязательства (указание на возможность частичной или полной утраты инвестиций), если применимо, а также описанием специфических рисков финансового инструмента. Оценка вероятности реализации таких рисков должна проводиться инвестором самостоятельно, либо с привлечением инвестиционного советника.

8. В случае положительного ответа на вопрос 7 приведите краткое описание методологии, позволяющей объективно сравнить степень риска финансовых продуктов различной природы (например, долговых и долевого).

Как было указано выше, использование цифровой или цветовой шкалы рисков в отношении финансовых инструментов, по нашему мнению, не является целесообразным.

9. Учитывая риски несоответствия предоставляемых потребителю консультаций действительным параметрам предлагаемого финансового инструмента / услуги, полагаете ли вы целесообразным предусмотреть в КИД раздел для ответов в письменном виде на вопросы потребителей, заданные в процессе приобретения финансового продукта?

Важной чертой документа, содержащего основную информацию о финансовом инструменте, является его стандартизированный характер, позволяющий предоставить всем заинтересованным лицам одинаковую информацию, а также быть юридически

значимым. Наиболее часто задаваемые вопросы и ответы на них могут представляться финансовой организацией отдельно с использованием других ресурсов.

10. С учетом развития процессов автоматизации и алгоритмизации, в том числе робоэдвайзинга, считаете ли вы необходимым представление ключевой информации о финансовых продуктах в едином машиночитаемом формате (например, XBRL на базе разработанной для этой цели таксономии)? Почему?

По нашему мнению, введение требования о предоставлении основной информации о финансовом инструменте в машиночитаемом формате нецелесообразно. Основная цель предоставления такой информации – помочь инвестору принять взвешенное инвестиционное решение, сопоставив основные характеристики инструмента, его специфические риски и общей экономической и рыночной ситуацией, а также своими целями, инвестиционным горизонтом и толерантностью к рискам, и лишь во вторую очередь – обеспечить сравнимость финансовых инструментов друг с другом.

Предоставление информации в машиночитаемом виде обычно преследует две цели:

1) облегчить сопоставление цифровых параметров (их обработку и сравнение в электронных таблицах или базах данных);

2) трансформировать представляемую информацию в поручения на совершение сделок.

В паспортах финансовых продуктов цифровой информации не так много, и ее механическое сопоставление без учета других важных сведений навредит общей оценке информации, важной для принятия взвешенного инвестиционного решения. Равным образом основная цель не будет достигнута и в случае автоматического или полуавтоматического преобразования полученной информации в поручение на сделку.

В связи с этим, по нашему мнению, введение требования о предоставлении основной информации о финансовом инструменте в машиночитаемом формате не является целесообразным. Вместе с тем не следует запрещать предоставление финансовой организацией любому заинтересованному лицу любой информации в машиночитаемом формате (как на договорной основе, так и путем раскрытия на сайте).

11. Полагаете ли вы необходимым раскрытие информации в едином машиночитаемом формате всеми финансовыми организациями по всем финансовым продуктам для возможности анализа и сравнения указанных продуктов неограниченным кругом лиц с помощью автоматизированных систем?

Как было указано выше, введение требования о предоставлении основной

информации о финансовом инструменте в машиночитаемом формате не является целесообразным.

12. Считаете ли вы востребованным с точки зрения финансовых организаций, оказывающих услуги по инвестиционному консультированию либо являющихся агрегаторами, представление ключевой информации о финансовых продуктах в едином машиночитаемом формате?

Как было указано выше, введение требования о предоставлении основной информации о финансовом инструменте в машиночитаемом формате не является целесообразным. Вместе с тем не следует запрещать предоставление финансовой организацией любому заинтересованному лицу любой информации в машиночитаемом формате (как на договорной основе, так и путем раскрытия на сайте).

Комментарии к вопросам для обсуждения раздела 4.2 Доклада «Перечень продуктов, по которым представляется КИД»

1. Считаете ли вы целесообразным с точки зрения инвестора формирование и представление КИД не только по финансовым инструментам, но и по финансовым услугам (например, по брокерским услугам или услугам доверительного управления)?

По нашему мнению, формирование и предоставление паспорта продукта в отношении финансовых услуг (за исключением тех, которые сами по себе являются продуктом – страхование, пенсионные продукты и т.п.) нецелесообразно. Услуги финансовых посредников сами по себе не являются финансовым инструментам, они лишь позволяют инвестору получить доступ к тем или иным финансовым инструментам. Заключая брокерский договор, невозможно определить будущую доходность или оценить риски – все зависит от того, какие инструменты выберет сам инвестор и на каких условиях он совершит сделки.

Несомненно, информация об условиях обслуживания должна предоставляться инвестору до заключения договора с финансовым посредником, однако, она не может быть жестко стандартизирована в форму паспорта ввиду многообразия условий и характеристик такого обслуживания.

Порядок и форма предоставления финансовыми посредниками информации о своих услугах в настоящее время успешно регулируются базовыми стандартами защиты прав и интересов физических и юридических лиц.

2. Какие продукты вы полагаете целесообразным дополнительно отнести к «красной группе»?

Мы считаем недостаточно ясным подход Доклада к разделению инструментов по группам. В частности, представляется необоснованным отделение класса структурных продуктов от класса производных финансовых инструментов, а также включение в «красную» группу иностранных финансовых инструментов. Мы полагаем, что в «красную» группу финансовых инструментов должны входить все инструменты (как российские, так и иностранные), являющиеся производными финансовыми инструментами или включающие в себя производные финансовые инструменты и являющиеся таким образом структурными продуктами. Это соответствует международному опыту, в частности Regulation (EU) № 1286 / 2014, согласно которому стандартизированное описание предоставляется при предложении структурных и страховых инвестиционных продуктов. При этом под структурными финансовыми продуктами понимаются инвестиции (продукты), в которых сумма, подлежащая возврату розничному инвестору, подвержена колебаниям из-за воздействия финансового результата одного или нескольких активов, которые не были прямо приобретены розничным инвестором (например, инвестиционное страхование жизни).

Считаем важным, чтобы на первом этапе внедрения паспортов финансовых продуктов круг финансовых инструментов, требующих подготовки паспортов, был ограничен наиболее сложными для понимания, и в то же время распространенными финансовыми продуктами, четко определенными стандартами.

Стандарты предусматривают предоставление паспортов в отношении 12 видов финансовых инструментов:

- 1) внебиржевых форвардных договоров,
- 2) внебиржевых опционных договоров «колл»,
- 3) внебиржевых опционных договоров «пут»,
- 4) внебиржевых договоров своп,
- 5) внебиржевых договоров валютный своп,
- 6) внебиржевых договоров о будущей процентной ставке (FRA),
- 7) внебиржевых договоров overnight index swap (OIS),
- 8) внебиржевых барьерных опционных договоров,
- 9) субординированных облигаций,
- 10) структурных облигаций с возможностью досрочного автопогашения,
- 11) структурных облигаций со встроенным кредитным риском,
- 12) структурных облигаций с доходностью, зависящей от значения индекса.

Выделение «желтой» и «зеленой» групп финансовых инструментов, по нашему мнению, не является целесообразным. Стандартизированная форма предоставления информации должна действовать в отношении указанных выше сложных для понимания структурных финансовых инструментов. В отношении иных финансовых продуктов должно быть предусмотрено право производителя таких продуктов использовать для него форму паспорта, либо предоставлять всю необходимую информацию в другой форме, которую он сочтет наиболее уместной.

3. Какие продукты вы полагаете целесообразным дополнительно отнести к «желтой группе»?

См. ответ на вопрос 2.

4. Какие продукты вы полагаете целесообразным дополнительно отнести к «зеленой группе»?

См. ответ на вопрос 2.

5. К какой группе, по вашему мнению, следует отнести финансовые продукты, не вошедшие в указанные выше перечни? Какие требования по раскрытию информации предъявлять к таким продуктам?

См. ответ на вопрос 2.

6. Следует ли, по вашему мнению, предусмотреть иной подход к определению перечня финансовых продуктов, по которым необходимо представление КИД? Почему?

См. ответ на вопрос 2.

Комментарии к вопросам для обсуждения раздела 4.3 Доклада «Порядок представления КИД»

1. По вашему мнению, как обеспечить ознакомление потребителя с КИД до совершения сделки?

Как было указано выше, предоставление финансовой организацией или ее агентом документа, содержащего ключевую информацию о финансовом инструменте должно осуществляться при предложении (продаже) финансового инструмента инвестору, независимо от того, совершена сделка, или инвестор от нее отказался.

Финансовая организация должна обеспечить инвестору возможность ознакомиться

с информацией о финансовом инструменте, но не вправе требовать от него этого. В том случае, если инвестор сознательно отказывается от получения предоставляемой информации полностью или в части (например, если инструмент хорошо знаком инвестору) нецелесообразно принуждать его к этому.

Форма предоставления паспорта финансового инструмента зависит от сложившейся практики взаимодействия финансовой организации с инвесторами, а также от используемых бизнес-моделей. Широкое распространение в настоящее время получает дистанционное взаимодействие с инвесторами, причем некоторые участники финансового рынка даже при обслуживании клиентов в своих офисах используют каналы электронного взаимодействия (клиентам предлагается получить электронную подпись и подписать все необходимые документы в электронной форме, используя собственный смартфон или компьютер организации, вся информация также направляется клиентам в электронной форме). Предоставление паспорта финансового инструмента на бумажном носителе в этих случаях представляется неуместным.

В связи с вышеизложенным, считаем необходимым оставить выбор формы предоставления паспорта финансового инструмента (на бумажном носителе, в электронном виде, путем предоставления ссылки на сайт в информационной сети «Интернет», на котором размещен соответствующий паспорт) на выбор самой финансовой организации, установив при этом обязанность по требованию получателя предоставлять ему паспорт финансового инструмента на бумажном носителе (и предусмотрев, что в этом случае с получателя может взиматься плата, размер которой не должен превышать стоимость изготовления копии соответствующего паспорта финансового инструмента на бумажном носителе и стоимость доставки его получателю).

2. Как, по вашему мнению, обеспечить подписание КИД со стороны потребителя?

По нашему мнению, подписание паспорта финансового продукта потребителем не требуется.

3. Какой формат, по вашему мнению, представления КИД является наиболее целесообразным в зависимости от формы взаимодействия финансовой организации с потребителем?

Как было указано выше, ввиду разнообразия форм взаимодействия с инвесторами, считаем целесообразным оставить выбор формы предоставления паспорта финансового инструмента (на бумажном носителе, в электронном виде, путем предоставления ссылки на сайт в информационной сети «Интернет», на котором размещен соответствующий паспорт) на выбор самой финансовой организации, установив при этом обязанность по

требованию получателя предоставлять ему паспорт финансового инструмента на бумажном носителе.

4. Какой, по вашему мнению, следует предусмотреть способ подтверждения ознакомления потребителя с КИД в случае его представления на бумаге?

Как было указано выше, по нашему мнению, не требуется подтверждения ознакомления потребителя с паспортом финансового инструмента (поскольку факт ознакомления зависит от воли самого потребителя). Вместо этого необходимо подтвердить предоставление ему возможности ознакомиться с паспортом во время предложения финансового инструмента. В качестве подтверждения факта предоставления потребителю возможности ознакомиться с паспортом можно рассматривать разнообразные доказательства: видео и аудиозапись, показания самого потребителя и сотрудника финансовой организации, лог-файлы, анализ работы программ и другие доказательства. При этом никакие формы подтверждения не должны быть установлены в качестве обязательных.

Также вполне целесообразным представляется осуществление контроля путем «контрольных закупок».

5. Какой следует предусмотреть механизм недопущения формального подписания КИД (без осознания его сути), в том числе какую запись должен собственноручно вносить потребитель?

По нашему мнению, подписание паспорта финансового продукта потребителем не требуется.

6. Какое, по вашему мнению, оформление КИД позволит обеспечить его визуальное выделение среди других, в том числе рекламных материалов, представляемых потребителю?

По нашему мнению, визуальное выделение паспортов финансовых инструментов среди других, в том числе рекламных материалов, представляемых потребителю, не требуется. Между тем, паспорта финансовых инструментов не должны быть частью рекламных материалов, искажаться их стилем или интерпретироваться рекламными материалами, а также должны представляться отдельно от иных, в том числе рекламных материалов.

7. Какой способ представления КИД до совершения сделки посредством удаленных

каналов связи, позволяющий подтвердить факт ознакомления, по вашему мнению, является оптимальным?

Как было указано выше, существуют много способов доказать предоставление потребителю возможности ознакомиться с информацией, при этом никакие формы подтверждения не должны быть установлены в качестве обязательных.

8. Следует ли обеспечить представление потребителю КИД в случае совершения им повторной сделки с таким же финансовым продуктом? В какой период между повторными сделками представление КИД, по вашему мнению, не является обязательным?

При предложении финансового инструмента, информация о котором ранее предоставлялась получателю, предоставление данной информации повторно, по нашему мнению, не требуется, за исключением случаев, если с момента предыдущего предоставления информации она существенно изменилась, или по требованию получателя о повторном ее предоставлении.

9. Следует ли, по вашему мнению, обеспечить повторное представление потребителю обновленного КИД в случае изменения характеристик приобретенного потребителем финансового продукта?

9.1. Изменение каких характеристик продукта следует считать существенным?

9.2. В какой срок с момента изменения следует повторно представить КИД потребителю?

Существенным изменением информации, содержащейся в паспорте финансового продукта, по нашему мнению, является такое изменение, которое очевидно может повлиять на принятие инвестиционного решения (например, изменение доходности, увеличение или уменьшение издержек, появление новых расходов, появление новых рисков, связанных с данным финансовым инструментом).

Как было указано ранее, повторное предоставление информации о финансовом инструменте, по нашему мнению, не требуется, за исключением случаев, если с момента предыдущего предоставления информации она существенно изменилась, или по требованию получателя о повторном ее предоставлении.

10. Следует ли вносить изменение в КИД и соответствующим образом уведомлять клиента в случае изменения финансовой организацией условий обслуживания в одностороннем порядке?

Целью предоставления информации о финансовом инструменте является предоставление потребителю возможности принять взвешенное инвестиционное решение. После принятия такого решения и совершения сделки, инвестор, как и любой другой участник финансовых отношений, несет рыночный и кредитный риск, связанный со своими инвестициями. В случае, если после совершения сделки информация, содержащаяся в паспорте финансового продукта, ранее представленном потребителю, изменилась, уведомлять его об этом не представляется целесообразным.

Также как отмечалось ранее, формирование и предоставление паспорта продукта в отношении финансовых услуг (за исключением тех, которые сами по себе являются продуктом – страхование, пенсионные продукты и т.п.) нецелесообразно.

11. Какую меру ответственности стоит предусмотреть для финансовой организации, не представившей КИД потребителю до совершения сделки (в том числе при реализации финансовых продуктов через агентов)?

По нашему мнению, порядок предоставления потребителю информации о финансовом инструменте, должен регулироваться стандартами саморегулируемых организаций. За нарушение установленных требований должна быть установлена ответственность, предусмотренная Федеральным законом от 13 июля 2015 г. № 223-ФЗ "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка" и внутренними документами саморегулируемой организации в сфере финансового рынка.

12. Какую целесообразно установить ответственность для агентов финансовой организации за непредставление потребителю КИД до совершения сделки?

Банк России, а также саморегулируемые организации в сфере финансового рынка не могут устанавливать ни требования к деятельности агентов, если они не являются их поднадзорными организациями, ни ответственности за нарушение таких требований.

В связи с этим, считаем эффективным подход, использованный в стандартах НАУФОР и СРО НФА, в соответствии с которым обязанность обеспечить агентами финансовой организации исполнение требований к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, возложена на саму финансовую организацию. Реализация данного требования осуществляется путем закрепления в договоре между финансовой организацией и ее агентом соответствующих условий. В случае нарушения агентом установленных требований, финансовая организация подлежит дисциплинарной ответственности, а ее агент – гражданско-правовой ответственности за нарушение договора с финансовой организацией.

Комментарии к вопросам для обсуждения раздела 4.4 Доклада «Правовое регулирование вопросов представления КИД»

1. Каким из описанных способов, по вашему мнению, следует осуществить нормативное регулирование порядка представления информации в форме КИД (внесение изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» или профильное законодательство)?

Предложенный в Докладе подход, в соответствии с которым предполагается закрепить требования к содержанию информации о финансовых инструментах, порядок и форму ее представления на уровне нормативного регулирования Банка России, представляется излишним.

В настоящее время НАУФОР и СРО НФА утверждены внутренние стандарты, определяющие требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, при разработке которых учитывался как иностранный опыт регулирования данного вопроса, так и мнение российских участников финансового рынка, а также представителей Банка России, в том числе Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Банка России. В результате был найден эффективный баланс между интересами финансовых организаций и потребителей их услуг. Стандарты вступили в силу 1 июня 2020 года, в целях оказания поддержки участникам финансового рынка в связи с ограничениями в их деятельности, обусловленными принимаемыми мерами противодействия новой коронавирусной инфекции (2019-nCoV), срок приведения деятельности финансовых организаций в соответствие требованиям стандартов был перенесен на 1 января 2021 года. В настоящее время финансовые организации прикладывают большие организационные и финансовые усилия по подготовке к выполнению требований стандартов. Изменение регулирования, пересмотр содержания и объема предоставляемой информации помимо дополнительных затрат окажет негативное влияние на финансовый рынок, подорвав доверие к стабильности и последовательности регулирования финансовой сферы.

Считаем, что регулирование порядка и форм предоставления инвесторам информации о финансовых инструментах должно осуществляться стандартами СРО, возможно, базовыми стандартами, обеспечивая необходимую гибкость такого регулирования.

2. В случае внесения изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» какой из указанных способов следует рассматривать как наиболее целесообразный:

2.1. Издание единого нормативного акта Банка России, включающего обязанности финансовых организаций; перечень финансовых продуктов, с учетом их градации по группам, а также требования к КИД?

2.2. Издание нормативного акта с общими требованиями по представлению КИД для всех финансовых организаций, а также издание отдельных нормативных актов по секторам финансового рынка с детализирующими требованиями к КИД?

См. ответ на 1 вопрос.

3. В случае использования существующих компетенций Банка России с внесением изменений в профильное законодательство каким образом обеспечить установление единообразных требований к порядку представления и содержанию КИД по каждому сектору финансового рынка?

См. ответ на 1 вопрос.

4. Поддерживаете ли вы возможность регулирования отдельных вопросов представления КИД на уровне саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка?

См. ответ на 1 вопрос.

5. Какой вы видите роль саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка в регулировании содержания и формата КИД / правил его представления?

См. ответ на 1 вопрос.

6. Как обеспечить единообразный подход саморегулируемых организаций в различных секторах финансового рынка по отнесению финансовых продуктов к «желтой группе»?

См. ответ на 2 вопрос к разделу 4.2 Доклада и на 1 вопрос текущего раздела.