

ОБЗОР РЕШЕНИЙ ДИСЦИПЛИНАРНОГО КОМИТЕТА НАУФОР

АПРЕЛЬ
2025

Обзор решений Дисциплинарного комитета НАУФОР за 2024 год¹

1. Нарушение требований к формированию вопросов при проведении тестирования

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 6.3 Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров (далее – Базовый стандарт защиты инвесторов для брокеров), в соответствии с которым вопросы блока «Знание», соответствующие виду сделок (договоров), требующих проведения тестирования, должны включать один вопрос первой категории сложности, два вопроса второй категории сложности и один вопрос третьей категории сложности.

Было установлено, что клиенту при тестировании предлагались два вопроса первой категории сложности, один вопрос второй категории сложности и один вопрос третьей категории сложности.

Дисциплинарный комитет принял решение о наложении штрафа, а также о предъявлении члену НАУФОР требования о принятии мер, направленных на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности.

2. Нарушение требований к формированию вариантов ответов на вопросы при проведении тестирования

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 6.4 Базового стандарта защиты инвесторов для брокеров, в соответствии с которым перечень предлагаемых тестируемому лицу вариантов ответов к каждому вопросу теста в отношении отдельных видов сделок (договоров) брокером включается не менее четырех вариантов ответов, в том числе правильный ответ.

¹ В 2024 году Дисциплинарный комитет рассмотрел 49 дел о нарушении требований базовых стандартов, внутренних стандартов и иных внутренних документов НАУФОР (некоторые дела включали в себя несколько нарушений). В 45 случаях к членам НАУФОР, допустившим нарушения, были применены меры воздействия (11 штрафов, 12 требований об устранении нарушения или о принятии мер, направленных на недопущение выявленных нарушений в дальнейшей деятельности, 6 предупреждений, 16 замечаний). По 11 нарушениям члены НАУФОР с учетом всех обстоятельств рассмотренных дел были освобождены от дисциплинарной ответственности. В настоящий обзор включены наиболее типичные категории дел, рассмотренные в 2024 году.

Было установлено, что в рамках контрольной закупки при проведении тестирования клиента в отношении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, два из четырех вариантов ответа на один вопрос теста оказались идентичными, таким образом в перечень предлагаемых клиенту вариантов ответов на указанный вопрос было включено менее четырех вариантов ответов.

Член НАУФОР признал нарушение требований базового стандарта к формированию предлагаемых тестируемому лицу вариантов ответов и до заседания Дисциплинарного комитета принял меры, направленные на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности, а именно внес изменения в алгоритм формирования перечня ответов и ввел дополнительные меры контроля исполнения указанных требований

Дисциплинарный комитет учел все обстоятельства дела и принял решение вынести члену НАУФОР предупреждение.

3. Нарушение требований к установлению порядка определения инвестиционного профиля клиента

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.2 Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке, предусматривающего обязанность установления порядка определения инвестиционного профиля клиента во внутренних документах управляющего.

Было установлено, что положение о порядке определения инвестиционного профиля, утвержденное членом НАУФОР, не устанавливает порядок определения инвестиционного горизонта и его соотношение с ожидаемой доходностью и допустимым риском.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта и до заседания Дисциплинарного комитета утвердил новую редакцию положения о порядке определения инвестиционного профиля клиента, направив информацию об этом в НАУФОР.

С учетом устранения нарушения до заседания Дисциплинарного комитета и других обстоятельств дела Дисциплинарный комитет принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

4. Нарушение требований к порядку определения инвестиционного профиля клиента

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.2 и подпунктов 1-3 пункта 2.9 Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке, в соответствии с которыми порядок определения инвестиционного профиля устанавливается внутренним

документом управляющего и определяется на основании указанных в подпунктах 1-3 пункта 2.9 базового стандарта сведений, полученных от клиентов.

Было установлено, что член НАУФОР запрашивает, но не учитывает при определении профиля клиента ряд предусмотренных подпунктами 1-3 пункта 2.9 базового стандарта сведений, в частности сведения о знаниях и опыте в области инвестирования, информацию о примерных среднемесячных доходах и примерных среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях или финансовом положении клиента. Это не позволяет оценить допустимый риск для конкретного клиента и подобрать наиболее подходящие для него финансовые инструменты (стратегии).

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта, внес изменения во внутренние документы и до заседания Дисциплинарного комитета принял меры, направленные на недопущение выявленных нарушений в дальнейшей деятельности.

С учетом устранения нарушения и принятия мер, направленных на недопущение выявленных нарушений в дальнейшей деятельности, до заседания Дисциплинарного комитета, а также других обстоятельств дела Дисциплинарный комитет принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

5. Нарушение требований к определению инвестиционного профиля клиента

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.2 Базовый стандарт совершения инвестиционным советником, в соответствии с которым инвестиционный профиль должен содержать, в том числе, информацию об ожидаемой доходности и инвестиционном горизонте.

В рамках контрольной закупки было установлено, что инвестиционный профиль клиента не определен в части инвестиционного горизонта и ожидаемой доходности. В справке об инвестиционном профиле, полученной клиентом, указывалась информация о доходности, на которую рассчитывает клиент, без указания периода, за который она определяется, а также период времени, за который определяется такая доходность: 21.03.2024 – 01.01.3000.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.

6. Нарушение требований к осторожности (осмотрительности) при взаимодействии с клиентами

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 3 Внутреннего стандарта НАУФОР «Кодекс деловой этики» в соответствии с которым член НАУФОР обязан действовать осмотрительно по отношению к клиентам и потенциальным клиентам, исходить из того, что, в случае неквалифицированного инвестора, клиент может не понимать услугу или финансовый инструмент, с которым намерен совершить операцию. Во всех случаях, а также

при определении условий услуг член НАУФОР должен использовать по умолчанию вариант, наилучшим образом соответствующий интересам клиента и сохранности его активов.

Было установлено, что при осуществлении контрольной закупки работник члена НАУФОР побуждал получателя финансовых услуг к изменению параметров инвестиционного профиля с целью возможности подключения в рамках услуги к выбранной стратегии с повышенным уровнем доходности и риска.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований внутреннего стандарта.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.

7. Нарушение требований к размещению на сайте брокера информационных документов о финансовых инструментах

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к предоставлению брокерами физическим лицам - получателям финансовых услуг информационных документов о финансовых инструментах», в соответствии с которым предоставление информационных документов осуществляется в отношении 13 видов финансовых инструментов.

Было установлено, что на сайте члена НАУФОР в сети «Интернет» отсутствовали информационные документы в отношении 7 видов финансовых инструментов.

Член НАУФОР до заседания Дисциплинарного комитета устранил дисциплинарное нарушение, разместив на своем сайте недостающие информационные документы, а также провел дополнительный аудит соответствия размещенных документов требованиям базовых и внутренних стандартов.

С учетом устранения нарушения до заседания Дисциплинарного комитета, а также других обстоятельств дела Дисциплинарный комитет принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

8. Нарушение требований к содержанию информационных документов о финансовых инструментах

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.2 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к предоставлению брокерами физическим лицам - получателям финансовых услуг информационных документов о финансовых инструментах», в соответствии с которым

текст информационных документов о финансовых инструментах должен соответствовать стандарту и его изменение не допускается.

Было установлено, что размещенный на сайте члена НАУФОР в сети «Интернет» текст информационных документов в отношении 3 финансовых инструментов не соответствует тексту, предусмотренному приложениями к внутреннему стандарту.

Член НАУФОР до заседания Дисциплинарного комитета принял меры по устранению выявленного нарушения, разместив исправленные информационные документы на своем сайте и сообщил о прохождении сотрудниками дополнительного обучения в отношении соблюдения требования к информационным документам о финансовых инструментах.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение объявить члену НАУФОР замечание.

9. Нарушение требований к размещению на сайте управляющего внутренних документов

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 1.4 Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке, в соответствии с которым управляющий размещает на своем сайте в сети «Интернет» внутренние документы, предусмотренные указанным базовым стандартом, в том числе методику определения риска (фактического риска) клиента.

Член НАУФОР при проведении проверки предоставил инспекционной группе НАУФОР внутренний документ, устанавливающий методику определения риска (фактического риска) клиента, однако указанный документ не был размещен на сайте члена НАУФОР. Другие документы, размещенные членом НАУФОР на своем сайте, не содержали методики определения риска (фактического риска) клиента.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта и до заседания Дисциплинарного комитета устранил дисциплинарное нарушение, включив информацию о порядке и методике определения риска (фактического риска) клиента в состав положения о порядке определения инвестиционного профиля клиента, которое размещено на сайте члена НАУФОР.

С учетом устранения нарушения до заседания Дисциплинарного комитета, а также других обстоятельств дела Дисциплинарный комитет принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

10. Предоставление недостоверной информации

Дисциплинарным комитетом НАУФОР было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2 Внутреннего стандарта НАУФОР «Кодекс деловой этики», в соответствии с которым вся предоставляемая клиентам

(потенциальным клиентам) информация должна быть достоверной и не вводить в заблуждение.

Было установлено, что при предложении финансового инструмента работник члена НАУФОР в переписке с клиентом предоставил недостоверную информацию о цене покупки финансового инструмента со скидкой, а также проинформировал клиента о бонусе от стоимости сделки, что в совокупности приведет к полной компенсации уплачиваемой клиентом комиссии за совершение сделки. На основании указанной информации клиентом было принято решение о покупке финансового инструмента. После совершения сделки обещанные скидка и бонус не были предоставлены клиенту.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований внутреннего стандарта, но в течении длительного времени со дня его обнаружения не предпринял необходимых и достаточных мер по урегулированию ситуации с клиентом.

Дисциплинарный комитет принял решение о наложении штрафа и предъявлении члену НАУФОР требования о принятии мер, направленных на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности.

11. Распространение недостоверной информации

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 3.6 Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих инвестиционных советников, в соответствии с которым распространение информации инвестиционным советником, в том числе реклама услуг, должно быть основано на принципах добросовестности, достоверности и полноты сообщаемых сведений.

Было установлено, что член НАУФОР допускает распространение информации, которая вводит в заблуждение получателей финансовых услуг и клиентов путем смешения услуг инвестиционного консультирования с доверительным управлением. Так, на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети член НАУФОР размещал информацию об услуге автоследования и инвестиционного консультирования во вкладке «Управление активами», а также в описании сервиса на сайте члена НАУФОР «Фиксированный доход», также относящегося к инвестиционному консультированию, размещал информацию о том, что «Профессиональный управляющий разработает для Вас индивидуальное решение и будет контролировать его с полной поддержкой в Ваших интересах».

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта и до заседания Дисциплинарного комитета устранил нарушение.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.

12. Нарушение формы предоставления декларации о рисках

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.3 Базового стандарта защиты инвесторов для брокеров, в соответствии с которым брокер уведомляет получателя финансовых услуг о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском обслуживании в той же форме, в которой с получателем финансовых услуг заключается такой договор.

Было установлено, что в рамках контрольной закупки при заключении договора о брокерском обслуживании в бумажной форме в офисе члена НАУФОР клиенту не была представлена декларация о рисках в той же форме, в которой заключался договор. Действующая редакция декларации о рисках размещалась на сайте члена НАУФОР в сети Интернет в электронной форме.

Согласно пояснениям члена НАУФОР, декларация о рисках на бумажном носителе предоставляется клиентам по их требованию, поскольку член НАУФОР полагает, что перед заключением договора о брокерском обслуживании получатели финансовых услуг самостоятельно знакомятся с необходимыми документами и такая практика является общепринятой и разумной. Клиент не обращался с требованием предоставить ему декларацию о рисках, таким образом, член НАУФОР считает, что, подписывая документы, клиент с ними ознакомился.

Дисциплинарный комитет принял решение о наложении штрафа и предъявлении члену НАУФОР требования об устранении выявленного нарушения в дальнейшей деятельности.

13. Нарушение требований к способу уведомления клиента о признании его квалифицированным инвестором

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.3.4 Базового стандарта защиты инвесторов для брокеров, в соответствии с которым брокер должен уведомить клиента о последствиях признания квалифицированным инвестором способом, установленным документом брокера.

Было установлено, что член НАУФОР уведомил клиента о последствиях признания квалифицированным инвестором путем вручения ему уведомления лично под роспись, нарушив свой внутренний документ, предусматривающий направление уведомления только почтовым отправлением и (или) электронным сообщением с фиксацией даты и времени направления указанного уведомления.

Члену НАУФОР признал факт нарушения требований к способу уведомления клиента о последствиях признания его квалифицированным инвестором и принял меры, направленные на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности, а именно внес изменения во внутренний документ, предусмотрев дополнительные способы уведомления клиентов о последствиях признания их

квалифицированными инвесторами, в том числе путем вручения клиенту уведомления лично под роспись с фиксацией даты и времени вручения уведомления.

Дисциплинарный комитет учел, что несмотря на допущенное нарушение требований к способу уведомления клиента о последствиях признания его квалифицированным инвестором, необходимая информация была доведена до клиента. С учетом принятия членом НАУФОР до заседания Дисциплинарного комитета мер, направленных на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности, а также других обстоятельств дела Дисциплинарный комитет принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

14. Нарушение срока информирования клиента о признании его квалифицированным инвестором

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.3.1 Базового стандарта защиты инвесторов для брокеров, которым предусмотрена обязанность брокера информировать клиента о последствиях признания его квалифицированным инвестором в установленном порядке и форме.

Было установлено, что уведомление клиента о последствиях признания его квалифицированным инвестором было направлено членом НАУФОР с нарушением установленного срока на 2 рабочих дня.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта, сообщив, что причиной послужили технические проблемы при регистрации почтового отправления почтовым оператором. При этом член НАУФОР принял меры, направленные на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности, а именно внес изменения во внутренний документ, предусматривающий порядок формирования таких уведомлений и их последующее направление клиентам, в том числе предусмотрев альтернативные механизмы отправки. Учитывая изложенное, член НАУФОР обратился с ходатайством к Дисциплинарному комитету об освобождении от дисциплинарной ответственности в связи с тем, что нарушение является малозначительным.

Дисциплинарный комитет установил, что дисциплинарное нарушение является малозначительным, то есть не повлекло и не могло повлечь за собой вредных последствий для получателей финансовых услуг и (или) других участников финансового рынка, и с учетом других обстоятельств дела принял решение об освобождении члена НАУФОР от дисциплинарной ответственности.

15. Нарушение сроков предоставления копий документов по запросу клиента

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 2.9 Базового стандарта защиты инвесторов для брокеров, в соответствии с которым брокер обязан в срок, не превышающий тридцать календарных дней со дня получения запроса клиента, предоставить копии затребованных клиентом документов.

Было установлено, что клиент обратился к члену НАУФОР с запросом о предоставлении ему посредством «Почты России» брокерских отчетов, необходимых для перевода своих активов другому брокеру. Член НАУФОР предоставил копии документов по запросу клиента только через два месяца с даты получения запроса, нарушив тем самым установленный базовым стандартом срок для предоставления копий документов. Также было установлено, что клиент до получения запрошенных копий документов был ограничен в распоряжении своими активами, поскольку совершение сделок с ними в отсутствие у нового брокера информации о расходах на приобретение и хранение ценных бумаг, могло привести к некорректному расчету суммы налога.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта и до заседания Дисциплинарного комитета принял меры, направленные на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.

16. Нарушение требования об обособлении брокером активов клиентов

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований пункта 3.6 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, в соответствии с которым брокер должен обеспечить обособленный учет клиринговой организацией денежных средств и ценных бумаг клиентов, не предоставивших брокеру право использования денежных средств и (или) ценных бумаг в интересах брокера.

Было установлено, что член НАУФОР совершал сделки РЕПО, предусмотренные подпунктом 4 пункта 3.6 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, в интересах клиента, активы которого учитывались вместе с активами других клиентов, не предоставивших члену НАУФОР право использования денежных средств и ценных бумаг, подвергая их риску при совершении таких сделок.

Член НАУФОР до заседания Дисциплинарного комитета принял меры, направленные на устранение нарушения, обеспечил индивидуальный обособленный учет активов клиента на отдельном торгово-клиринговом счете/расчётном коде в клиринговой организации.

Дисциплинарный комитет учел значительный объем сделок клиента и высокий уровень риска для активов других клиентов, а также другие обстоятельства дела и принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.

17. Нарушение ограничений на совершение сделок за счет клиентов, не предоставивших брокеру права использования своих активов

Дисциплинарным комитетом было рассмотрено дело о нарушении членом НАУФОР требований подпункта 3 пункта 3.4 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, в соответствии с которым брокер должен обеспечить обособленный учет клиринговой организацией денежных средств и ценных бумаг каждого клиента, не предоставившего брокеру право использования денежных средств и (или) ценных бумаг в интересах брокера, и в отношении которого брокер не применяет ограничений по предоставлению услуг, предусмотренных пунктом 3.6 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке.

Было установлено, что документы члена НАУФОР не содержали в явной форме указание на то, что клиенты предоставляют брокеру право использовать ценные бумаги клиентов в своих интересах. При этом, член НАУФОР совершал сделки, указанные в пункте 3.6 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, в интересах клиентов, но не обеспечил обособленный учет активов указанных клиентов на отдельных торгово-клиринговых счетах/расчётных кодах в клиринговой организации.

Член НАУФОР признал факт нарушения требований базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке и до заседания Дисциплинарного комитета принял меры, направленные на недопущение выявленного нарушения в дальнейшей деятельности.

Дисциплинарный комитет с учетом всех обстоятельств дела принял решение о наложении на члена НАУФОР штрафа.