

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Структурные продукты: новации в регулировании 2019-2020

6 октября 2020

Закон о «категоризации инвесторов»:

- 1) тестирование неквалифицированных инвесторов при приобретении структурных и квазиструктурных облигаций, при совершении биржевых и внебиржевых срочных сделок, ограничение суммы сделки 100 тыс. руб. при отрицательном результате теста (с 1.04.2022);
- 2) новые требования для внебиржевых ПФИ с физ.лицами (с 31.07.2020):
 - заключать ПФИ за счет физ. лица могут только брокеры и управляющие, а с физ. лицом – только брокеры;
 - для неквалифицированных инвесторов доступны только ПФИ, предполагающие уплату за счет физ. лица твердой денежной суммы (не зависящей от изменения цен на базовый актив) при условии, что информация об изменении значения базового актива раскрывается уполномоченным лицом (требуется базовый стандарт и список лиц);
- 3) судебная защита внебиржевых ПФИ, указанных выше.

Закон об уточнении правил брокерской деятельности (с 01.01.2021):

- 1) брокер до принятия поручений на совершение срочных сделок обязан предоставить неквалифицированному инвестору информацию или доступ к информации:
 - о ценах спроса и ценах предложения ПФИ либо об иных обстоятельствах, информация о которых необходима в силу характера сделки;
 - о расходах, возмещаемых клиентом брокеру в связи с исполнением поручений, а также о размере вознаграждения брокера или порядке его определения.
- 2) объем, состав информации, порядок, способы и сроки ее предоставления или порядок, способы и сроки предоставления к ней доступа устанавливаются базовым стандартом.

Стандарт предложения финансовых инструментов:

- Предложение фин.инструмента – адресованная определенному лицу или кругу лиц информация, направленная **на побуждение** к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за исключением информации в форме индивидуальной инвестиционной рекомендации.
- При предложении финансового инструмента профучастник должен предоставить полную информацию о себе, а также о характеристиках финансового инструмента, о структуре расходов, об ограничениях на вторичное обращение (досрочное прекращение ПФИ), о существенных рисках, связанных с финансовым инструментом. Для 12 видов финансовых инструментов – в форме паспорта.
- Требование распространяется на брокеров, дилеров, управляющих, депозитариев, инвестиционных советников (вне рамок инвестиционных рекомендаций).