



**Защита
интересов инвесторов
на рынке ПФИ
и структурных
продуктов**

Меры по защите инвесторов

- 1) предоставление судебной защиты внебиржевым ПФИ с физ.лицами;
- 2) ограничение уровня потерь для внебиржевых ПФИ твердой денежной суммой и для структурных облигаций (в будущих критериях отнесения их к числу ценных бумаг, доступных для неквалифицированных инвесторов),
- 3) требование об информировании клиентов о характеристиках и рисках ПФИ и структурных облигаций, паспорта финансовых продуктов (стандарт предложения финансовых инструментов),
- 4) тестирование понимания инвесторами характеристик и рисков сделок с ПФИ, структурными и квазиструктурными облигациями (с1.04.2022)

Информирование (1):

Информация о 12 видах финансовых инструментов предоставляется в форме паспортов финансовых инструментов:

Паспорт финансового инструмента

внебиржевой форвард	внебиржевой своп	субординированная облигация
внебиржевой опцион «колл»	внебиржевой валютный своп	структурная облигация autocall
внебиржевой опцион «пут»	внебиржевой договор о будущей процентной ставке	структурная облигация со встроенным кредитным риском
внебиржевой барьерный опцион	внебиржевой overnight index swap	структурная облигации с доходностью, зависящей от значения индекса

Информация о других финансовых инструментах может предоставляться в любой форме по выбору профучастника.

Информирование (2): пример паспорта

Приложение 1
Типовой паспорт финансового инструмента
для избирательного форвардного договора

Название финансового инструмента

Этот документ предназначен для информирования Вас об основных характеристиках данного финансового инструмента, связанной с ним структуре расходов, наличии ограничений на досрочный выход из инвестиций и о существенных рисках.

1. Это важно:

- 1.1. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а также не является рекламой.
- 1.2. Данный финансовый инструмент не является банковским депозитом, связанным с ним риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент не гарантируются государством.
- 1.3. Требования граждан, связанные с заключением, исполнением и прекращением данного финансового инструмента, не подлежат судебной защите в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- 1.4. Данный финансовый инструмент может быть труднее для понимания.
- 1.5. Перед приобретением данного финансового инструмента следует ознакомиться с указанной ниже информацией.

2. Что представляет собой финансовый инструмент:

1. Краткая информация о финансовом инструменте	
Вид финансового инструмента	Избирательной (поставочный/беспоставочный) форвардный договор на (базовый актив)
Код идентификации (при наличии)	
Категория инвестора, которой предназначен финансовый инструмент	
2. Информация о создании (разработчике) финансового инструмента	
Полное или краткое наименование	
Контакты	
3. Информация о паспорте финансового инструмента	
Дата разработки паспорта финансового инструмента	

10

Дата последней актуализации паспорта финансового инструмента	
4. Информация о разработчике паспорта финансового инструмента (если отличается от указанной в п.2)	
Полное или краткое наименование	
Контакты	

Необходимо отметить, что представляет собой финансовый инструмент, его основные характеристики

Также необходимо кратко описать механизм его действия, включая: базовый актив (ценная бумага, товар, процентная ставка, валютный курс, индекс, ПФШ); для базового актива (ценная бумага) – наименование эмитента, код ценной бумаги (при наличии); для базового актива «товар» – единица измерения, стандартное качество; адрес публикации информации о значении базового актива в сети «Интернет» (при наличии);

порядок определения значения форвардного количества и (или) форвардной суммы (формула расчета, порядок и периодичность фиксации);

порядок и сроки поставки базового актива (при наличии).

Данные рекомендуется предоставлять в табличной форме.

3. Что происходит, если сторона по договору не сможет исполнить свои обязательства

В этом разделе необходимо указать, защищены или не защищены финансовый инструмент какими-либо способами обеспечения исполнения обязательств, схемами компенсаций или гарантий инвестору, указать, что в случае частичного или полного дефолта (банкротства) стороны по договору, инвестор может частично или полностью потерять вложенные инвестиции (если применимо).

4. Как долго рекомендуется владеть финансовым инструментом, возможен ли досрочный возврат инвестиций

Например, в соответствии с условиями договора досрочное расторжение договора возможно, однако связано с существенными рыночными рисками. Рекомендуемый период инвестирования – до даты погашения.

5. Какие риски несет финансовый инструмент

В этом разделе необходимо раскрыть существенные риски, связанные с заключением и прекращением данного договора.

6. Какова структура расходов

11

В этом разделе раскрывается информация обо всех основных видах и суммах платежей (порядок определения сумм платежей), связанных с заключением и прекращением данного договора с указанием их периодичности (при наличии).

7. Кому жаловаться

Например, жалобы и обращения могут быть направлены почтой по адресу...., электронной почтой по адресу....

8. Иная важная информация (при необходимости)

Например, дополнительную информацию о контролируемом лице можно получить по адресу:

Также может быть представлен предположительный сценарный порядок выплаты по финансовому инструменту (если применимо).

12

Тестирование (1):

- 1) требуется при совершении биржевых и внебиржевых срочных сделок (кроме закрытия позиций), при приобретении структурных и квазиструктурных облигаций;
- 2) цель - оценить опыт и знания лица, подтвердить, что лицо в состоянии оценивать риски с учетом характера предполагаемых сделок;
- 3) перечень вопросов и порядок проведения тестирования будет установлен базовым стандартом;
- 4) могут быть заданы дополнительные вопросы, но ответы на них не могут скорректировать отрицательный результат по вопросам стандарта;
- 5) можно привлекать агента, но это не снимает ответственность за нарушения.

Тестирование (2): принципы разработки тестов:

- 1) тест должен состоять из двух блоков вопросов: «Самооценка клиента» (3 вопроса) и «Знание клиента об инструменте» (4 вопроса);
- 2) вопросы должны быть одинаковыми для всех и закрепляться в базовом стандарте, размещенном в открытом доступе;
- 3) должна быть предусмотрена возможность тестирования сразу по нескольким видам финансовых инструментов/видам сделок;
- 4) от клиента не должно требоваться знание формулировок законодательства, точность их воспроизведения, а также знание отдельных терминов и понятий.

Тестирование (3): пример теста для ПФИ

№	Блок «самооценка»	Варианты ответов
1	Откуда вы получили свои знания о финансовом инструменте?	Примечание: возможно несколько вариантов ответа:
		(а) не имею конкретных знаний об инструменте;
		(б) знаю, поскольку изучал;
		(в) знаю, потому что работал / заключал сделки с данным инструментом;
2	Как долго Вы заключали сделки с этим инструментом?	(г) знаю, потому что получил профессиональную консультацию.
		(а) до сегодняшнего времени сделок не было;
		(б) не более 1 года;
3	Сколько сделок с этим инструментом Вы осуществили за последний год?	(в) более 1 года.
		(а) за последний год сделок не было;
		(б) менее 10 сделок;
		(в) 10 и более сделок.

№	Блок «финансовый инструмент» (для ПФИ)	Варианты ответов
1	Вы продали опцион. Ваши потенциальные убытки:	<p>(а) ограничены ценой исполнения (страйком) опциона;</p> <p>(б) ничем не ограничены;</p> <p>(в) не могут превышать величину гарантийного обеспечения (начальной маржи) на бирже.</p>
2	Эмитентом составлен список на получения дивидендов по обыкновенным акциям этого эмитента. На этот момент (на момент дивидендной отсечки) у Вас есть фьючерсный контракт, по которому Вы получите такие акции в будущем. В данном случае Вы:	<p>(а) получите дивиденды в общем порядке, так как абсолютно не важно, владеете Вы акцией или у Вас есть фьючерсный контракт на акцию;</p> <p>(б) получите дивиденды после получения акций по фьючерсу, так как все дивидендные выплаты «запоминаются» и выплачиваются покупателю;</p> <p>(в) не получите дивиденды.</p>
3	Вы имеете один фьючерсный контракт на акции. Цена акций резко упала. В данном случае события могут развиваться следующим образом:	<p>(а) брокер потребует от Вас внести дополнительное обеспечение;</p> <p>(б) Вы сами закрываете позицию и фиксируете убыток либо брокер принудительно закроет вашу позицию, но цены будут настолько низкими, что баланс вашего счёта может стать отрицательным;</p> <p>(в) возможны оба варианта развития событий, (а) и (б).</p>
4	Вы получили убыток от инвестиций на срочном рынке. Возместят ли Вам ваши убытки?	<p>(а) да, в пределах 1,4 млн. рублей выплаты застрахованы государством</p> <p>(б) да, полностью</p> <p>(в) нет, не возместят</p>

**Спасибо
за внимание!**