

Утвержден
Решением Совета директоров НАУФОР
«30» сентября 2025г.

Внутренний стандарт
Управление разработкой и предложением
финансовых инструментов

Настоящий Внутренний стандарт «Управление разработкой и предложением финансовых инструментов» (далее – Внутренний стандарт) разработан в соответствии с частью 2 статьи 6 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» в целях развития финансового рынка Российской Федерации, защиты прав и интересов потребителей финансовых услуг.

Настоящий Внутренний стандарт устанавливает требования к лицам, имеющим право на осуществление брокерской деятельности, при разработке финансовых инструментов и их предложении получателям финансовых услуг - физическим лицам.

1. Общие положения

1.1. Настоящий Внутренний стандарт применяется при разработке и предложении брокером следующих финансовых инструментов:

договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаемые не на организованных торгах;

облигации со структурным доходом;

структурные облигации;

иностранные финансовые инструменты, аналогичные облигациям со структурным доходом и структурным облигациям.

Требования настоящего Внутреннего стандарта могут применяться при разработке и предложении иных финансовых инструментов, по усмотрению брокера.

1.2. Брокер должен определить группу получателей финансовых услуг, которым

может предлагаться каждый финансовый инструмент (группа схожих финансовых инструментов), предусмотренные пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта (целевая группа получателей финансовых услуг). Брокер вправе не определять целевую группу получателей финансовых услуг, если она определена третьим лицом, обязанным по такому финансовому инструменту, либо определить такую целевую группу, установив дополнительные и (или) более строгие критерии целевой группы получателей финансовых услуг, чем установлены таким третьим лицом.

2. Порядок управления разработкой финансовых инструментов

2.1. Брокер должен утвердить внутренний документ, регулирующий порядок разработки и предложения брокером финансовых инструментов, предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта. Такой внутренний документ в том числе должен предусматривать:

правила оценки свойств финансовых инструментов (в том числе уровень рыночного, кредитного риска, наличие защиты капитала, тип договора, являющегося производным финансовым инструментом, ликвидность), предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта;

правила определения критериев целевой группы получателей финансовых услуг, обеспечивающие мотивированное соответствие потребностей получателей финансовых услуг, которые входят в целевую группу получателей финансовых услуг, свойствам финансового инструмента (группы схожих финансовых инструментов);

о структуре вознаграждения брокера, а также иных расходов (при наличии), связанных с разработкой и предложением финансовых инструментов, предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Стандарта;

периодичность последующих оценок, а также перечень событий (включая обращения и жалобы получателей финансовых услуг), при наступлении которых брокер проводит дополнительную оценку соответствия свойств финансовых инструментов, предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта потребностям получателей финансовых услуг, которые входят в целевую группу;

действия брокера в случае выявления несоответствия свойств таких финансовых инструментов потребностям получателей финансовых услуг, которые входят в целевую

группу, в том числе прекращение предложения финансовых инструментов;

правила предложения финансовых инструментов, предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта.

2.2. Для каждого финансового инструмента (группы схожих финансовых инструментов), предусмотренных пунктом в п.1.1 настоящего Внутреннего стандарта, брокер утверждает документ, содержащий описание критериев целевой группы получателей финансовых услуг.

3. Правила предложения финансовых инструментов

3.1. Брокер должен предлагать финансовые инструменты, предусмотренные пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта, только получателям финансовых услуг, которые входят в целевую группу получателей финансовых услуг, которую определил брокер и (или) третье лицо, обязанное по такому финансовому инструменту.

3.2. При предложении финансовых инструментов брокер может использовать информацию, предоставленную получателем финансовых услуг или имеющуюся у него информацию о получателях финансовых услуг (в том числе сведения об их инвестиционных профилях в случае если брокер совмещает свою деятельность с деятельностью по инвестиционному консультированию и (или) управлению ценными бумагами, результаты тестирования, сведения об опыте операций на рынке ценных бумаг, банковских счетах и вкладах, принадлежащих им финансовым инструментам и т.д.).

В случае отсутствия у брокера информации о соответствии получателя финансовых услуг критериям целевой группы, брокер вправе предлагать ему финансовый инструмент при наличии обоснованного (в том числе, аналитическими и теоретическими сведениями), предположения о таком соответствии. В этом случае брокер должен предоставить получателю финансовых услуг сведения о критериях целевой группы по такому финансовому инструменту, а также предупреждение о том, что финансовый инструмент может не подходить этому получателю финансовой услуги.

3.3. В случае привлечения брокером третьих лиц, действующих от имени и за счет брокера, в целях предложения финансовых инструментов, предусмотренных пунктом 1.1 настоящего Внутреннего стандарта, брокер обеспечивает соблюдение такими третьими лицами требований п. 3.1 – 3.2 настоящего Внутреннего стандарта.

4. Заключительные положения

4.1. Настоящий Внутренний стандарт вступает в силу с «7» мая 2026 года.