

Утвержден
Решением Совета директоров НАУФОР
4 декабря 2019 года

С изменениями, утвержденными
решениями Совета директоров НАУФОР
11 ноября 2020 года, 10 сентября 2021 года

Внутренний Стандарт
Требования к взаимодействию
с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг
по совершению необеспеченных сделок

Настоящий Внутренний стандарт «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок» (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, деятельности по управлению ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, дилерской деятельности, депозитарной деятельности, деятельности по инвестиционному консультированию, деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок физическим лицам.

1. Общие положения

1.1. В настоящем Внутреннем стандарте используются следующие термины и определения.

1) предложение финансовых инструментов – 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 этом предложением финансового инструмента не является:

- а) размещаемая на сайте в сети «Интернет» или предоставляемая через информационные и торговые системы, мобильное приложение или иным способом информация о перечне финансовых инструментов, в отношении которых член НАУФОР предоставляет услуги клиентам, в том числе:
- 1) о перечне финансовых инструментов, доступных к приобретению в рамках брокерского обслуживания;
 - 2) о перечне финансовых инструментов, доступных к приобретению по решению доверительного управляющего, действующего в интересах клиента (в том числе в рамках конкретной инвестиционной декларации);
 - 3) о перечне финансовых инструментов, в отношении которых осуществляется депозитарный учет;
 - 4) о перечне финансовых инструментов, в отношении которых инвестиционный советник осуществляет предоставление инвестиционных рекомендаций;
 - 5) о перечне финансовых инструментов, в отношении которых управляющая компания осуществляет управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами.

Исключением являются случаи, когда осуществляется побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, указанных в данном перечне.

- б) общая информация о финансовом инструменте или комбинации финансовых инструментов, в том числе о существе, характеристиках финансового инструмента (комбинации финансовых инструментов), изменении его (их) стоимости, включая цифровые данные о ходе и итогах торгов у организаторов торговли, информационные сообщения организаторов торговли, в том числе систематизированные и обработанные с помощью программно-технических средств, а также результаты технического и (или) фундаментального анализа;
- в) информация, содержащая результаты исследований, прогнозы, оценки в отношении финансовых инструментов, распространяемая путем публикации или рассылки, либо передаваемая действующему при исполнении профессиональных обязанностей журналисту;

- г) информация, предоставляемая физическому лицу в связи с оказанием такому физическому лицу услуг по организации частного или публичного предложения или приобретения долей (акций) в уставных (складочных) капиталах юридических лиц, либо облигаций, в том числе рекомендации по маркетинговой стратегии такого предложения

или приобретения, оценке возможной цены (ставки купона), сроков, а также юридических аспектов продажи, размещения или приобретения таких ценных бумаг;

д) информация, предоставляемая физическому лицу о возможности и (или) необходимости в силу закона или договора осуществления выкупа (обмена, конвертации) ранее размещенных ценных бумаг;

е) информация, предоставляемая в связи с оказанием услуг по созданию, реорганизации юридического лица, организации приобретения (продажи) долей (акций) в уставных (складочных) капиталах юридических лиц, связанная с анализом деятельности соответствующего юридического лица и подготовкой рекомендаций по цене и иным условиям приобретения (продажи) долей (акций), а также информация либо рекомендация, связанная с реализацией принадлежащих физическому лицу прав владельца ценной бумаги или договора, являющегося производным финансовым инструментом;

ж) информация, раскрываемая эмитентом ценных бумаг, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, предоставление информации членом НАУФОР в соответствии с законодательством о ценных бумагах, принятыми в соответствии с ним нормативными актами;

з) информация о работе с информационно-торговыми системами и другим программным обеспечением, описание механизмов совершения сделок с финансовыми инструментами с использованием электронных торговых платформ, в том числе, предоставляемая в ходе обучающих мероприятий и тренингов по работе;

и) информация о справедливой стоимости пакета акций компании или справедливости параметров сделки, в том числе о цене приобретаемых в соответствии с положениями главы XI.1 Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» ценных бумаг или о порядке ее определения;

к) информация, предоставляемая в связи с услугами рейтингового консультирования в отношении кредитного рейтинга клиента;

л) информация, предлагаемая в процессе обучения.

2) получатель предложения финансовых инструментов (получатель) – физическое лицо, которому адресовано предложение финансовых инструментов.

3) облигация со структурным доходом - облигация, размер дохода по которой зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

4) необеспеченные сделки – сделки, указанные в подпунктах 1 и 2 пункта 1 статьи 3.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в редакции Федерального закона от 31 июля 2020 г. № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»».

Термины, специально не определенные по тексту настоящего Внутреннего стандарта, применяются в значении, определенном Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и иными нормативными правовыми актами.

1.2. Создание и распространение рекламы финансовых инструментов должны осуществляться с соблюдением требований Федерального закона от 13 марта 2006 года № 38-ФЗ «О рекламе».

1.3. В случае привлечения членом НАУФОР третьих лиц для осуществления предложения финансовых инструментов, действующих от его имени на основании соответствующих договоров, член НАУФОР обеспечивает соблюдение такими третьими лицами требований к предложению финансовых инструментов, установленных настоящим Внутренним стандартом.

2. Принципы предложения финансовых инструментов

2.1. Предложение финансового инструмента должно соответствовать следующим принципам обеспечения защиты прав и интересов физических лиц:

1) Недопустимость навязывания финансового инструмента:

член НАУФОР не вправе обуславливать приобретение одних финансовых инструментов обязательным приобретением иных финансовых инструментов, за исключением случаев, если это является необходимым условием для приобретения и (или) владения соответствующими финансовыми инструментами, а также при предложении комбинации финансовых инструментов;

член НАУФОР не вправе предлагать финансовый инструмент вопреки явно выраженному отказу физического лица от получения предложения (предложений) финансового инструмента (финансовых инструментов).

2) Обеспечение надлежащего информирования о предлагаемом финансовом инструменте, в том числе:

о характеристиках финансового инструмента;

о структуре расходов, связанных с приобретением, владением и продажей финансового инструмента (то есть видах расходов, порядке их формирования);

о наличии ограничений на вторичное обращение финансового инструмента (досрочного прекращения договора, являющегося производным финансовым инструментом), в том числе порядке возврата денежных средств (имущества), о структуре связанных с этим издержек;

о существенных рисках, связанных с финансовым инструментом.

2.2. Информирование о предлагаемом финансовом инструменте должно осуществляться на принципах добросовестности, достоверности и полноты сообщаемых сведений. Не допускается предоставление информации, которая вводит в заблуждение относительно предлагаемого финансового инструмента.

3. Требования к осуществлению предложения финансового инструмента

3.1. Предложение финансового инструмента может осуществляться в устной (в том числе с использованием телефонной связи), письменной и (или) электронной форме, в том числе посредством информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – информационной сети «Интернет»), а также с использованием мобильного приложения.

Информация в рамках предложения финансового инструмента предоставляется получателю в доступной форме (с использованием удобочитаемых шрифтов, форматов) с разъяснением при необходимости специальных терминов (в случае их наличия), значения которых не определены в федеральных законах, нормативных правовых актах Российской Федерации, нормативных актах Банка России.

3.2. В рамках предложения финансовых инструментов член НАУФОР представляет информацию о себе:

наименование лица, осуществляющего предложение финансового инструмента (с указанием его статуса в случае, если предложение осуществляется третьим лицом, привлеченным членом НАУФОР);

фамилия и имя, должность работника, осуществляющего соответствующее предложение (при личном общении с получателем).

Предоставление указанной информации может осуществляться устно при личном общении или путем ее включения в текст направляемого сообщения, либо в случаях наличия соответствующего соглашения между членом НАУФОР и получателем иным способом, в том числе путем направления сообщения с заранее согласованного адреса электронной почты, номера телефона, номера (адреса) аккаунта в социальной сети.

3.3. По требованию получателя также должна быть предоставлена следующая информация:

о лицензиях на осуществление деятельности на финансовом рынке, имеющихся у члена НАУФОР;

контактные данные члена НАУФОР: телефон, адрес электронной почты, адрес сайта в информационной сети «Интернет», данные об официальном адресе члена НАУФОР, адресе его фактического местонахождения (в случае отличия официального адреса от адреса фактического местонахождения члена НАУФОР);

о способах и адресах направления обращений (жалоб) члену НАУФОР и (или) в НАУФОР.

3.4. Информирование получателя о финансовом инструменте осуществляется путем предоставления ему паспорта финансового инструмента в случае предложения следующих финансовых инструментов:

внебиржевой форвардный договор,

внебиржевой опционный договор «колл»,

внебиржевой опционный договор «пут»,

внебиржевой договор своп,

внебиржевой договор валютный своп,

внебиржевой договор о будущей процентной ставке (FRA),

внебиржевой договор overnight index swap (OIS),

внебиржевой барьерный опционный договор,

субординированная облигация,

структурная облигация с возможностью досрочного автопогашения,

структурная облигация со встроенным кредитным риском,

структурная облигация с доходностью, зависящей от значения индекса,

облигация со структурным доходом.

3.5. Информирование получателя о финансовом инструменте, не указанном в пункте 3.4 настоящего Внутреннего стандарта, может осуществлять как путем предоставления ему паспорта соответствующего финансового инструмента, так и иным способом по выбору члена НАУФОР.

3.6. Член НАУФОР не обязан представлять информацию (часть информации) о предлагаемом финансовом инструменте в случае, если получатель выразил отказ от получения соответствующей информации (части информации).

3.7. При предложении финансового инструмента, информация о котором ранее предоставлялась получателю, предоставление данной информации повторно не требуется,

за исключением случаев, если с момента предыдущего предоставления информации она существенно изменилась, или по требованию получателя о повторном ее предоставлении.

3.8. Предложение финансового инструмента может содержать ссылки на эмиссионные документы, спецификации и иные общедоступные документы, содержащие, например, информацию о базовых активах финансового инструмента, в том числе путем указания соответствующих адресов сайтов в информационной сети «Интернет».

Предложение финансового инструмента может осуществляться с использованием памяток, схем, на бумажном носителе и (или) в электронной форме, видео- и иных материалов, наглядным образом демонстрирующих финансовые инструменты.

3.9. Члену НАУФОР при предложении финансовых инструментов следует обратить внимание получателя на то, что риски, связанные с финансовым инструментом, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

3.10. При предложении финансового инструмента не допускается:

обещание выплаты дивидендов по акциям, а также дохода по иным ценным бумагам;
обещание получения дохода по производным финансовым инструментам.

Не является обещанием дохода по ценной бумаге предоставление информации о доходе, обязанность выплаты которого предусмотрена документацией по ценным бумагам, в том числе решением о выпуске или дополнительном выпуске эмиссионных ценных бумаг, правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами или правилами доверительного управления ипотечным покрытием, либо самой ценной бумагой.

Не является обещанием получения дохода по производным финансовым инструментам предоставление информации о доходе, обязанность выплаты которого предусмотрена условиями соответствующего договора, являющегося производным финансовым инструментом.

3.11. В случае выявления в ходе предложения финансового инструмента потребности получателя в индивидуальной инвестиционной рекомендации рекомендуется информировать его о возможности получения такой услуги у инвестиционного советника.

В случае опроса физического лица для определения его заинтересованности в получении информации об определенном финансовом инструменте (видах финансовых инструментов) член НАУФОР должен проинформировать получателя о том, что данный опрос осуществляется не в целях составления его инвестиционного профиля, а предоставляемая получателю информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и предлагаемый финансовый инструмент может не подходить

получателю, либо сопровождать предложение финансовых инструментов иными указаниями аналогичного смысла, а в случае предоставления соответствующей информации на странице сайта в сети «Интернет», в мобильном приложении или на бумажном носителе, использовать средства визуального выделения, обеспечивающие привлечение внимания к указанной информации.

3.12. Члену НАУФОР при осуществлении предложения финансового инструмента рекомендуется информировать получателя о том, что предоставляемая ему информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией посредством включения в информацию соответствующего дисклаймера, а также обратить внимание получателя на то, что информация предоставляется в рамках предложения финансового инструмента. Член НАУФОР вправе включить дисклаймер и указание на характер предоставляемой (предоставленной) информации при предложении финансовых инструментов в соответствующий договор с получателем (при наличии).

При предложении финансового инструмента не допускается использование формулировок, указывающих на соответствие такого инструмента интересам получателя, даже при наличии дисклаймера о том, что представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

3.13. Член НАУФОР вправе одновременно предлагать несколько финансовых инструментов, в том числе предоставлять данные и характеристики, позволяющие сравнить разные финансовые инструменты, относящиеся к разным видам (группам) финансовых инструментов и (или) в рамках одного вида (одной группы) финансовых инструментов.

3.14. Член НАУФОР не вправе взимать с получателя плату за предоставляемую ему информацию при предложении финансового инструмента, если иное не установлено настоящим Внутренним стандартом.

4. Паспорт финансового инструмента

4.1. Паспорт финансового инструмента, указанного в пункте 3.4 настоящего Внутреннего стандарта, должен быть разработан эмитентом или создателем (разработчиком) такого финансового инструмента. Если паспорт финансового инструмента не был разработан эмитентом или создателем (разработчиком) такого финансового инструмента, член НАУФОР, осуществляющий предложение такого финансового инструмента, обязан разработать его паспорт.

4.2. Лица, указанные в пунктах 4.1 настоящего Внутреннего стандарта, вправе размещать разработанные ими паспорта финансовых инструментов в открытом доступе на своих сайтах в информационной сети «Интернет» по своему усмотрению.

Само по себе размещение паспорта финансового инструмента в открытом доступе на сайте в информационной сети «Интернет» не является предложением соответствующего финансового инструмента.

4.3. Лицо, разработавшее паспорт финансового инструмента, обязано обновлять содержащуюся в паспорте информацию в течение всего времени предложения соответствующего финансового инструмента (с указанием даты последнего обновления информации).

4.4. Паспорт финансового инструмента не должен содержать индивидуальную инвестиционную рекомендацию, сведения рекламного характера.

4.5. Паспорт финансового инструмента составляется по формам, являющимся приложениями к настоящему Внутреннему стандарту.

Рекомендуемый объем паспорта финансового инструмента составляет четыре листа формата А4.

В случае, если эмитент или создатель (разработчик) финансового инструмента является иностранной организацией, допускается составление им паспорта финансового инструмента по иным формам при условии, что соответствующий паспорт финансового инструмента соответствует требованиям иностранного законодательства (например, «Key information document»). В этом случае паспорт финансового инструмента может предоставляться получателю на используемом на финансовом рынке иностранном языке без перевода на русский язык, за исключением следующих случаев:

- а) если паспорт финансового инструмента размещен в открытом доступе на сайте члена НАУФОР в информационной сети «Интернет»;
- б) если получатель потребовал предоставления паспорта финансового инструмента с переводом на русский язык (при этом с получателя может взиматься плата, размер которой не должен превышать стоимость перевода соответствующего документа на русский язык).

4.6. Предоставление получателю паспорта финансового инструмента осуществляется на бумажном носителе и (или) в электронном виде, и (или) путем предоставления ссылки на сайт в информационной сети «Интернет», на котором размещен соответствующий паспорт, по выбору члена НАУФОР.

По требованию получателя член НАУФОР обязан предоставить ему паспорт финансового инструмента на бумажном носителе, при этом с получателя может взиматься

плата, размер которой не должен превышать стоимость изготовления копии соответствующего паспорта финансового инструмента на бумажном носителе.

5. Предложение услуг по совершению необеспеченных сделок

5.1. При предложении услуг по совершению необеспеченных сделок и (или) предоставлении информации об указанных услугах физическим лицам, не являющимся квалифицированным инвестором, член НАУФОР не должен побуждать указанных лиц к использованию услуг по совершению необеспеченных сделок путем заранее проставленной отметки о выборе соответствующей услуги в договоре о брокерском обслуживании или ином документе, путем предустановленной по умолчанию опции (возможности) совершения необеспеченных сделок в программно-технических средствах, предоставляемых брокером, или иным способом.

6. Заключительные положения

6.1. Настоящий Внутренний стандарт вступает в силу с 1 июня 2020 года.

6.2. Изменения и дополнения в настоящий Внутренний стандарт вступают в силу в сроки, определенные решением Совета директоров НАУФОР.