

Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке

Настоящий Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке разработан на основании части 1 статьи 5 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» и устанавливает требования в отношении оказания консультационных услуг в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (далее – Стандарт).

1. Общие положения

1.1. В настоящем Стандарте используются следующие термины и определения:

1) Клиент – юридическое или физическое лицо, заключившее с инвестиционным советником договор об инвестиционном консультировании;

2) Индивидуальная инвестиционная рекомендация – адресованная определенному клиенту и предоставляемая ему на основании договора об инвестиционном консультировании информация, отвечающая одновременно следующим признакам:

информация содержит в явном виде сформулированную рекомендацию о совершении или несвершении клиентом сделок по приобретению, отчуждению, погашению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

информация сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие таких сделок интересам клиента, или иным образом указывающими на то, что она предоставляется как индивидуальная инвестиционная рекомендация, или автоматизированным способом преобразуется в поручение брокеру на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, посредством программы автоследования;

информация содержит определенную или определяемую цену сделки с ценными бумагами и (или) цену договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и (или) определенное или определяемое количество финансового инструмента, и (или) не содержит однозначного и явного указания на то, что предоставляемая информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

3) Индивидуальной инвестиционной рекомендацией не является информация (в том числе указанная ниже в настоящем подпункте), если она не соответствует хотя бы одному признаку, предусмотренному подпунктом 2 настоящего пункта:

а) информация, предоставляемая действующим в своих интересах или в интересах третьих лиц при предложении услуг и (или) ценных бумаг и (или) заключении договора репо, договора, являющегося производным финансовым инструментом, профессиональным участником рынка ценных бумаг, управляющей компанией инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, кредитной организацией, агентами указанных организаций или их представителями;

б) общая информация о финансовом инструменте или комбинации финансовых инструментов, в том числе о существовании, характеристиках финансового инструмента (комбинации финансовых инструментов), изменении его (их) стоимости, в том числе результаты технического и (или) фундаментального анализа;

в) информация, содержащая результаты исследований, прогнозы, оценки в отношении финансовых инструментов, распространяемая путем публикации или рассылки, либо переданная действующему при исполнении профессиональных обязанностей журналисту, в том числе содержащая предложение об осуществлении операций с финансовым инструментом (комбинацией финансовых инструментов), включая информацию об обмене инвестиционных паев;

г) информация, предоставляемая клиенту в связи с оказанием такому клиенту 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 клиенту 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 клиенту прав владельца ценной бумаги или договора, являющегося производным финансовым инструментом;

ж) информация, раскрываемая эмитентом ценных бумаг, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, предоставление информации профессиональным участником рынка ценных бумаг в соответствии с законодательством о ценных бумагах, принятыми в соответствии с ним нормативными актами и стандартами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка;

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 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» ценных бумагах, или о порядке ее определения;

к) информация, предоставляемая в связи с услугами рейтингового консультирования в отношении кредитного рейтинга клиента или размещаемых клиентом (аффилированными лицами клиента) ценных бумаг, либо ценных бумаг, бенефициаром выпуска которых является клиент;

л) информация, представляемая клиенту в процессе обучения;

м) цифровые данные о ходе и итоге торгов у организаторов торговли, информационные сообщения организаторов торговли, в том числе систематизированные и обработанные с помощью программно-технических средств;

н) предоставление физическому лицу агентом по размещению, выкупу, обслуживанию и погашению выпусков облигаций федерального займа для физических лиц, информации об облигациях федерального займа в рамках осуществления функций агента;

о) информация, предоставляемая при осуществлении действий, предусмотренных стандартом саморегулируемой организации в отношении предложения финансовых инструментов, разработанным, согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ.

4) дисклеймер – предусмотренное пунктом 1.4 и 1.5 настоящего Стандарта указание о том, что предоставляемая информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

5) предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации – составление индивидуальной инвестиционной рекомендации инвестиционным советником, в том числе с использованием программ для электронных вычислительных машин. Не является предоставлением индивидуальной инвестиционной рекомендации осуществление функций, которые ограничиваются сбором и передачей информации, в том числе запрашиваемой в целях определения инвестиционного профиля либо сбором и введением информации в программу автоконсультирования, с последующей передачей инвестиционной рекомендации, составленной такой программой.

б) ожидаемая доходность - доходность от операций с финансовыми инструментами, определенная инвестиционным советником в документе об инвестиционном профиле (в справке об инвестиционном профиле) клиента, предусмотренном пунктом 1.5 Указания Банка России от 17.12.2018 №5014-У.

7) допустимый риск – предельный уровень допустимого риска убытков клиента, являющегося неквалифицированным инвестором, определенный инвестиционным советником в документе об инвестиционном профиле (в справке об инвестиционном профиле) клиента, предусмотренном пунктом 1.5 Указания Банка России от 17.12.2018 №5014-У.

8) инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

Термины, специально не определенные по тексту Стандарта, применяются в значении, определенном Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и иными нормативными правовыми актами.

1.2. Инвестиционный советник при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию не вправе злоупотреблять своими правами и (или) ущемлять интересы клиентов.

1.3. Инвестиционный советник предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту в соответствии с его инвестиционным профилем.

1.4. В случае предоставления инвестиционным советником информации о финансовых инструментах и сделках с ними, не являющейся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, которая, однако, разумно может быть воспринята в качестве таковой, лица, предоставляющие такую информацию, должны информировать лицо, которому предоставляется такая информация, о том, что такая информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а упоминаемые в информации финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту, либо иными указаниями аналогичного смысла посредством включения в информацию дисклеймера.

Рекомендуется использовать следующую формулировку дисклеймера: «Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. [Наименование лица, предоставляющего информацию] не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения». В случае, когда использование рекомендуемой формулировки не является практичным в силу ее объема, например, при направлении коротких сообщений на абонентские номера подвижной радиотелефонной связи клиентов, push-сообщений, рекомендуется использовать следующую формулировку «Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией».

1.5. В случае если инвестиционный советник помимо деятельности по инвестиционному консультированию предоставляет информацию аналитического, рекламного характера, информацию в рамках предложения финансовых инструментов (услуг), то в таком случае инвестиционному советнику в отношении указанной информации рекомендуется делать явное указание на цели и характер предоставляемой информации, а также включать в нее дисклеймер.

1.6 Инвестиционный советник обязан заключать договоры об инвестиционном консультировании с клиентами в письменной форме (в том числе с использованием электронных документов) с учетом требований, предусмотренных настоящим Стандартом. В случае если договор об инвестиционном консультировании объединен с положениями других договоров, инвестиционному советнику рекомендуется выделять положения договора об инвестиционном консультировании в отдельный раздел.

1.7. Договором об инвестиционном консультировании, в том числе, путем отсылки к внутренним документам инвестиционного советника, должны быть установлены признаки сообщений, являющихся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, которые позволяют клиенту отличить такие сообщения от иных сообщений, направляемых инвестиционным советником (формат и способы передачи документов, адреса электронной почты и т.д.). Если в соответствии с договором об инвестиционном консультировании признаки сообщений, являющиеся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, установлены путем отсылки к внутренним документам инвестиционного советника, такие

внутренние документы размещаются инвестиционным советником на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.8. Договором об инвестиционном консультировании может быть предусмотрено как однократное предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации, так и предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций в течение определенного в договоре периода времени.

1.9. При заключении договора об инвестиционном консультировании клиент должен быть проинформирован о том, что инвестиционный советник не несет ответственности за убытки, понесенные клиентом в случае, если клиент совершил сделки с финансовыми инструментами на основании предоставленной инвестиционной рекомендации, с отступлением от условий, указанных в рекомендации (и/или в договоре), в том числе, частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации (и/или в договоре), а также в иных случаях, установленных законом. Указанное информирование клиента осуществляется путем включения соответствующих сведений в текст договора или иным способом – по усмотрению инвестиционного советника.

2. Условия и порядок определения инвестиционного профиля клиента

2.1. До предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций инвестиционный советник определяет инвестиционный профиль клиента в соответствии с внутренним документом инвестиционного советника, содержащим порядок определения инвестиционного профиля.

Порядок определения инвестиционного профиля, предусмотренный соответствующим внутренним документом инвестиционного советника, должен обеспечивать сбалансированную оценку информации, полученной инвестиционным советником для определения инвестиционного профиля клиента, а также мотивированное соответствие определенного инвестиционным советником инвестиционного профиля такой оценке.

Инвестиционный советник в соответствии с требованиями законодательства определяет инвестиционный профиль клиента на основании представленных клиентом сведений, а также, в случае, если это предусмотрено договором об инвестиционном консультировании, и на основании иных сведений, имеющих у инвестиционного советника. В случае если у клиента заключено несколько договоров инвестиционного консультирования с инвестиционным советником, инвестиционный профиль клиента может быть определен по каждому договору (совокупности договоров) инвестиционного консультирования, заключенному с клиентом.

Допускается определение нескольких инвестиционных профилей в рамках одного договора инвестиционного консультирования для различных инвестиционных целей.

2.2. Инвестиционный профиль клиента должен содержать следующую информацию:

ожидаемая доходность;

допустимый риск, если клиент не является квалифицированным инвестором;

инвестиционный горизонт.

2.3 Инвестиционный профиль клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется инвестиционным советником на основании следующих сведений, предоставленных клиентом:

1) в отношении клиента - физического лица, в том числе физического лица, являющегося индивидуальным предпринимателем:

предполагаемая цель (цели) инвестирования;

сведения о существенных имущественных обязательствах клиента в течение периода не менее, чем инвестиционный горизонт;

сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования (например, виды услуг, сделок, финансовых инструментов, объем, частота сделок, период, за который такие сделки совершались, опыт работы клиента в организациях, осуществляющих такие услуги и сделки).

2) в отношении клиента - юридического лица, являющегося коммерческой организацией, - предполагаемую цель (цели) инвестирования, а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;

соотношение чистых активов к объему средств, предполагаемых к инвестированию;

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из общей суммы инвестированных средств, по отношению к среднегодовому объему инвестированных активов.

3) в отношении клиента - юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, - предполагаемую цель (цели) инвестирования, а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

планируемая периодичность возврата активов из общей суммы инвестированных средств;

размер (объем) активов, планируемых к инвестированию.

2.4 Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется инвестиционным советником на основании предоставленной клиентом информации о доходности, которую он ожидает получить, и о периоде времени, за который определяется такая доходность.

2.5 Помимо сведений, указанных в пунктах 2.2, 2.3 и 2.4 Базового стандарта, внутренними документами инвестиционного советника могут быть предусмотрены иные сведения, необходимые инвестиционному советнику для определения инвестиционного профиля клиента.

2.6 Инвестиционный советник должен предоставить клиенту документ с описанием инвестиционного профиля, определенного для клиента, и получить согласие клиента с соответствующим инвестиционным профилем. Способ получения согласия клиента с инвестиционным профилем устанавливается договором об инвестиционном консультировании. В документе с описанием инвестиционного профиля инвестиционный советник информирует клиента о том, что он не гарантирует достижения определенной в инвестиционном профиле доходности, на которую рассчитывает клиент, от операций с финансовыми инструментами.

2.7 Инвестиционный советник не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля, если иное не установлено внутренними документами инвестиционного советника. При определении инвестиционного профиля инвестиционный советник информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

2.8 Инвестиционному советнику рекомендуется информировать клиента о необходимости своевременно уведомлять инвестиционного советника об изменении информации, предоставленной ранее для определения инвестиционного профиля, а также об освобождении инвестиционного советника от любой ответственности, связанной с неполучением такой информации.

3. Предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций

3.1. Инвестиционный советник включает в инвестиционную рекомендацию явное указание на то, что предоставляемая информация является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Инвестиционному советнику рекомендуется также включать в индивидуальную инвестиционную рекомендацию указание на то, что она предоставляется в соответствии с инвестиционным профилем клиента.

3.2. Индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется:

уполномоченным работником инвестиционного советника (самим инвестиционным советником, если он зарегистрирован в качестве индивидуального предпринимателя) в устной форме, или в форме документа на бумажном носителе, или в форме электронного документа;

посредством программы автоконсультирования, позволяющей на основе заданных условий автоматизированным способом без непосредственного участия человека либо с ограничением его участия сбором и вводом информации в данные программы формировать и предоставлять индивидуальные инвестиционные рекомендации;

посредством программы автоследования, позволяющей автоматизированным способом преобразовывать предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение брокеру на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, предусмотренных такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией, без непосредственного участия клиента инвестиционного советника.

3.3. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна включать в себя:

описание ценной бумаги, в том числе (при наличии) номер государственной регистрации выпуска ценной бумаги, и (или) ISIN код, и (или) код ценной бумаги, предусмотренный организатором торговли, либо иные сведения, позволяющие однозначно идентифицировать ценную бумагу, описание планируемой с ней сделки, в том числе вид сделки, либо иные сведения, позволяющие однозначно идентифицировать планируемую сделку, а также сторону клиента в такой сделке и (или);

описание договора, являющегося производным финансовым инструментом, в том числе код, предусмотренный организатором торговли, иной согласованный с клиентом код, либо иные сведения, позволяющие однозначно идентифицировать соответствующий производный финансовый инструмент, а также сторону клиента в договоре, являющемся таким производным финансовым инструментом;

определенную или определяемую цену сделки с ценными бумагами и (или) цену договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и (или) определенное или определяемое количество финансового инструмента.

3.4. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна включать в себя описание рисков, связанных с соответствующей ценной бумагой или производным финансовым инструментом, сделкой с ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом, и указание на наличие конфликта интересов у инвестиционного советника, имеющего место при оказании услуг, либо на его отсутствие. Способ включения указанной информации в состав инвестиционной рекомендации, в том числе путем отсылки к сайту инвестиционного советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» либо к декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг и (или) иной способ, может быть установлен договором об инвестиционном консультировании.

3.5. Индивидуальная инвестиционная рекомендация действует в течение срока, установленного в договоре об инвестиционном консультировании, либо определяемого в соответствии с его условиями. Если иное не определено в договоре об инвестиционном консультировании, каждая индивидуальная инвестиционная рекомендация может предусматривать специальный срок ее действия или порядок определения такого срока.

Договором об инвестиционном консультировании и (или) условиями индивидуальной инвестиционной рекомендации может быть предусмотрено, что срок ее действия начинается и (или) прекращается при наступлении или ненаступлении события, определенного в договоре об инвестиционном консультировании или в соответствующей индивидуальной инвестиционной рекомендации, в том числе в момент отзыва индивидуальной инвестиционной рекомендации инвестиционным советником или прекращения договора об инвестиционном консультировании. Если иное не предусмотрено в договоре об инвестиционном консультировании, отзыв индивидуальной инвестиционной рекомендации осуществляется путем направления уведомления, составленного и переданного клиенту инвестиционного советника в форме и порядке, в которых данному клиенту была ранее предоставлена отзываемая индивидуальная инвестиционная рекомендация.

4. Проведение инвестиционным советником оценки соответствия инвестиционного портфеля клиента инвестиционному профилю клиента

4.1 При проведении инвестиционным советником оценки соответствия инвестиционного портфеля клиента инвестиционному профилю клиента, порядок сбора, получения и состав информации о принадлежащих клиенту ценных бумагах и денежных средствах (в том числе в иностранной валюте), обязательствах из сделок с ценными бумагами и денежными средствами (в том числе с иностранной валютой), обязательствах из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, задолженности клиента перед профессиональным участником рынка ценных бумаг, а также порядок и способ оценки соответствия инвестиционного портфеля клиента инвестиционному профилю клиента определяется в договоре.

5. Особенности предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций посредством программ автоконсультирования и автоследования

5.1 При предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций посредством программ автоследования, к сообщению для преобразования индивидуальной инвестиционной рекомендации в поручение брокеру на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, требования п.3.1 не применяются.

5.2. При предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации посредством программы автоследования требования пункта 3.4. настоящего Стандарта применяются с учетом того, что описание рисков, связанных с соответствующими ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом, декларация об общих рисках операций на рынке ценных бумаг, а также указание на наличие конфликта интересов у инвестиционного советника, имеющего место при оказании услуг, либо на его отсутствие, могут быть предоставлены клиенту в виде отдельного документа/документов, в том числе путем включения соответствующих положений в договор с клиентом.

6. Особенности деятельности агентов инвестиционных советников

6.1. В случае привлечения инвестиционным советником третьих лиц, действующих по поручению, от имени и за счет инвестиционного советника, в целях заключения с получателями финансовых услуг договоров об инвестиционном консультировании и

передачи индивидуальных инвестиционных рекомендаций (агентов инвестиционного советника), инвестиционный советник несет ответственность за действия таких лиц, как за свои собственные.

7. Заключительные положения

7.1. Настоящий стандарт применяется по истечении 6 месяцев со дня его опубликования. Пункт 1.1 настоящего Стандарта применяется с даты его опубликования.