ПРОЕКТ 31.01.2018

Базовый стандарт осуществления деятельности по инвестиционному консультированию

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:

клиент – лицо, заключившее с инвестиционным советником договор об инвестиционном консультировании;

потенциальный клиент – лицо, намеренное заключить договор об инвестиционном консультировании;

индивидуальная инвестиционная рекомендация – подготовленная для определенного клиента и адресованная ему рекомендация, соответствующая признакам, указанным в пункте 4.1 настоящего Стандарта, о соответствующих интересам этого клиента определенных ценных бумагах, сделках с ними и (или) заключении определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией:

1) информация, предоставляемая любому заинтересованному лицу действующим за свой счет или за счет третьих лиц при предложении услуг и (или) финансовых инструментов профессиональным участником рынка ценных бумаг, управляющей компанией инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, кредитной организацией, а также агентами указанных организаций;

2) предложение, в том числе в форме оферты, Клиенту заключить сделку с финансовым инструментом или комбинацией финансовых инструментов, стороной по которой является инвестиционный советник, в том числе действующий в качестве агента эмитента либо лица, обязанного по ценным бумагам, либо управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;

3) предоставление общей информации о финансовом инструменте, в том числе о существе, характеристиках финансового инструмента, изменении его стоимости, в том числе технического или фундаментального анализа;

4) предоставление (в том числе публикация или рассылка, передача действующему при исполнении профессиональных обязанностей журналисту) исследований, прогнозов и оценок в отношении финансовых инструментов, а также предложений об осуществлении операций с финансовым инструментом (комбинацией финансовых инструментов), в том числе обмена инвестиционных паев, не подготовленных для определенного лица. Одновременная рассылка указанной информации широкому кругу лиц не может рассматриваться в качестве рассылки адресованной определенному лицу;

5) оказание услуг по организации предложения долей (акций) в уставных (складочных) капиталах юридических лиц, либо облигаций, услуг по организации выпуска и первичного размещения ценных бумаг;

6) оказание услуг по созданию, реорганизации юридического лица, организации приобретения долей (акций) в уставных (складочных) капиталах юридических лиц, связанных с анализом деятельности соответствующего юридического лица и подготовкой рекомендаций по цене и иным условиям приобретения долей (акций), а также предоставление информации, рекомендации, связанной с реализацией принадлежащих клиенту прав владельца ценной бумаги или иного финансового инструмента;

7) переговоры с контрагентом о заключении, изменении, расторжении сделки с ценной бумагой, договора репо, договора займа или мены финансовых инструментов, стороной которого является лицо, ведущее переговоры;

8) предоставление информации и (или) основанных на ней сведений, которые передаются для побуждения потенциальных приобретателей к приобретению ценных бумаг в рамках оказания лицом, предоставляющим информацию (или его аффилированным лицом), услуг по их размещению (организации размещения) и (или) их предложению (организации предложения) в Российской Федерации или за ее пределами, в том числе посредством размещения ценных бумаг иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении таких размещаемых и/или предлагаемых ценных бумаг;

9) раскрытие информации 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;

10) предоставление лицу, являющемуся инвестиционным советником, по лицензионном договору, договору об отчуждении исключительных прав или иным образом возможности доступа к программному обеспечению, права использования, распоряжения программным обеспечением, предназначенным для формирования индивидуальных инвестиционных рекомендаций на основе заданных условий автоматизированным способом без непосредственного участия человека либо с ограничением его участия сбором и вводом информации в данные программы, или программным обеспечением, предназначенным для автоматизированного преобразования информации о сделке, рекомендации о совершении сделок в поручение брокеру на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, без формирования такой первоначальной информации о сделке, рекомендации предоставившим программное обеспечение лицом.

11) проведение обучающих мероприятий в рамках повышения финансовой грамотности и тренингов по работе и информационного –торговыми системами и другим программным обеспечением, описание механизмов совершения сделок с финансовыми инструментами с использованием электронных торговых платформ;

дисклеймер – указание о том, что предоставляемая информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, направляемая в случаях, указанных в пункте 1.5 настоящего Стандарта;

предоставление индивидуальной рекомендации – составление индивидуальной инвестиционной рекомендации инвестиционным советником и ее передача клиенту инвестиционным советником, в том числе посредством программ для электронных вычислительных машин, в том числе в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

Термины, специально не определенные по тексту Стандарта, применяются в значении, определенном Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и принятыми в соответствии с ним подзаконными нормативными правовыми актами, а также иным законодательством Российской Федерации.

1.2. Инвестиционный советник осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию добросовестно и разумно.

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

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

1.5. В случае предоставления 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 текст дисклеймера. Рекомендуется использовать следующую формулировку дисклеймера: «Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В информации, указанной в данном сообщении, не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. [Наименование лица] не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.» или собственную формулировку, позволяющую однозначно определить характер предоставляемой информации. 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».

1.6. В случае предоставления инвестиционным советником информации о финансовых инструментах и сделках с ними, не являющейся индивидуальной инвестиционной рекомендацией, которая, однако, может быть воспринята в качестве таковой, инвестиционным советникам рекомендуется указывать на то, что предоставляемая информация является рекламой, аналитическим обзором, предоставляется в рамках предложения финансовых инструментов (услуг) в интересах инвестиционного советника или иного лица, либо иными указаниями аналогичного смысла.

1.7. Инвестиционный советник не несет ответственности за убытки, понесенные клиентом в случае, если клиент совершил сделки с финансовыми инструментами на основании предоставленной инвестиционной рекомендации, частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации.

2. Договор об инвестиционном консультировании

2.1. По договору об инвестиционном консультировании инвестиционный советник обязуется предоставить клиенту индивидуальные инвестиционные рекомендации, а клиент обязуется оплатить эти услуги. Допускается заключение безвозмездного договора об инвестиционном консультировании с физическим лицом, не являющимся индивидуальным предпринимателем и заключающим договор об инвестиционном консультировании для целей, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности.

2.2. Инвестиционный советник заключает договор об инвестиционном консультировании с клиентом в письменной форме (в том числе с использованием электронных документов), соответствующий требованиям, предусмотренным настоящим Стандартом.

2.3. Договором об инвестиционном консультировании должно быть предусмотрено оказание услуг путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Без согласования этого условия договор об инвестиционном консультировании не является заключенным.

При этом в договорах возмездного оказания консультационных услуг, не являющихся договорами об инвестиционном консультировании, инвестиционному советнику рекомендуется указывать предмет договора с достаточной степенью детализации, исключающий заблуждение относительно существа оказываемых услуг, а также рекомендуется указывать, что данный договор не является договором об инвестиционном консультировании.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. Если в договоре с клиентом содержится ссылка на внутренние документы инвестиционного советника, возможность ознакомления с ними должна быть предоставлена клиенту при заключении договора, а также в случае внесения изменений в такие внутренние документы.

2.7. Не допускается предоставление информации, которая вводит клиента в заблуждение относительно предмета заключаемого с ним договора об инвестиционном консультировании.

3. Инвестиционный профиль клиента

3.1. До предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций инвестиционный советник определяет инвестиционный профиль клиента и согласовывает его с клиентом. Порядок определения инвестиционного профиля клиента и сбора информации для определения инвестиционного профиля устанавливается внутренним документом инвестиционного советника с учетом требований, установленный настоящим Стандартом. Инвестиционный советник не вправе предоставлять индивидуальные инвестиционные рекомендации в случае отказа клиента предоставить информацию для определения инвестиционного профиля.

В случае, если у клиента заключено несколько договоров инвсетиционного консультирования с инвестиционным советником, инвестиционный профиль клиента может быть определен по каждому договору (совокупности договоров) инвестиционного консультирования, заключенному с клиентом.

3.2. Инвестиционный профиль клиента должен содержать следующую информацию:

доходность от операций с финансовыми инструментами, на которую рассчитывает клиент;

период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для клиента;

допустимый риск возможных убытков, связанных с операциями с финансовыми инструментами, который готов нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором.

Внутренним документом инвестиционного советника устанавливается приоритет указанной в настоящем пункте информации при определении инвестиционного профиля.

3.3. Доходность от операций с финансовыми инструментами, на которую рассчитывает клиент, определяется инвестиционным советником на основании информации, предоставленной клиентом при определении инвестиционного профиля. Указанная доходность не гарантируется клиенту и не создает для инвестиционного советника обязанности по ее достижению.

3.4. Допустимый риск возможных убытков, связанных с операциями с финансовыми инструментами, который готов нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, указывается им при определении инвестиционного профиля в порядке установленным внутренним документом инвестиционного советника, содержащим описание мероприятий, осуществляемых инвестиционным советником для определения инвестиционного профиля клиента. Допустимый риск возможных убытков может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

3.5. При определении инвестиционного профиля клиента инвестиционный советник может использовать примерную анкету для определения инвестиционного профиля клиента, приведенную в Приложении №2 к настоящему Стандарту, либо собственную анкету.

3.6. При определении инвестиционного профиля инвестиционный советник информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

3.7. 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.

3.8. В договоре об инвестиционном консультировании инвестиционному советнику рекомендуется установить обязанность клиента по своевременному сообщению инвестиционного советника об изменении информации, предоставленной ранее для определения инвестиционного профиля.

4. Предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации

4.1. Если в предоставляемой информации в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не содержится явного указания на то, что эта информация является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, для признания информации в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, такая информация должна одновременно соответствовать всем следующим признакам:

1) подготовка и предоставление информации осуществляется инвестиционным советником на основании договора об инвестиционном консультировании;

2) информация не включает дисклеймер;

3) информация направлена на совершение каких-либо действий или бездействие получившим ее клиентом, то есть может быть воспринята клиентом, действующим разумно, в качестве рекомендации совершить или не совершать сделку с финансовым инструментом, которого касается предоставленная информация;

4) информация сопровождается комментариями, суждениями и оценками инвестиционного советника, в явном виде указывающими на соответствие рекомендации интересам конкретного клиента;

5) информация подготовлена для и адресована конкретному лицу. Не может рассматриваться в качестве однозначного подтверждения соответствия предоставляемой информации указанному признаку направление информационного сообщения в письменной или устной форме конкретному лицу, использование для коммуникации контактных реквизитов, связанных с конкретным лицом (адреса, номера телефонов, адреса электронной почты и т.д.);;

6) информация подготовлена на основании инвестиционного профиля Клиента;

7) информация содержит определенную или определяемую цену, по которой рекомендуется совершение сделки с конкретным финансовым инструментом, и определенное или определяемое количество конкретного финансового инструмента, в отношении которого рекомендуется совершение сделки с финансовым инструментом.

Описание типичных процессов (ситуаций), не являющихся предоставлением индивидуальных инвестиционных рекомендаций, содержится в Приложении №3 к настоящему Стандарту.

4.2. Индивидуальная инвестиционная рекомендация составляется:

уполномоченным сотрудником инвестиционного советника (самим инвестиционным советником, если он зарегистрирован в качестве индивидуального предпринимателя);

посредством программы автоконсультирования;

посредством программы автоследования.

4.3. Индивидуальная инвестиционная рекомендация передается клиенту в устной форме либо в письменной форме, в том числе в форме электронного документа, а в случае, если индивидуальная инвестиционная рекомендация составлена посредством программы автоследования, то она также направляется в форме, позволяющей преобразовывать предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение (поручения) брокеру на совершение сделки (сделок), предусмотренной такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

4.4. В случае, если индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется в отношении ценных бумаг, она должна включать в себя описание ценной бумаги и рекомендуемой с ней сделки. Описание ценной бумаги составляется инвестиционным советником с учетом особенностей ценной бумаги и должно содержать сведения, позволяющие однозначно идентифицировать ценную бумагу, в отношении которой предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация.

4.5. В случае, если индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется в отношении договора, являющегося производным финансовым инструментом, она должна включать в себя описание такого договора и рекомендуемой сделки. Описание договора, являющегося производным финансовым инструментом, составляется инвестиционным советником с учетом особенностей такого договора и должно содержать сведения, позволяющие однозначно идентифицировать договор, являющийся производным финансовым инструментом, в отношении которой предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация.

4.6. 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. Допускается включение описания рисков путем отсылки к сайту инвестиционного советника в сети «Интернет», либо декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг, предоставленной клиенту инвестиционным советником в соответствии с пунктом 5.1 настоящего стандарта.

4.7. В случае, если договором об инвестиционном консультировании предусмотрено предоставление индивидуальных рекомендаций, составленных посредством программы автоследования, либо предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении инвестиционного портфеля клиента в течение определенного в договоре периода времени, при заключении такого договора допускается однократное предоставление информации о рисках, связанных с ценными бумагой или производным финансовым инструментом, сделками с ценной бумагой и (или) заключением договора, являющегося производным финансовым инструментом, в отношении которых предполагается предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

4.8. С учетом обстоятельств, в индивидуальную инвестиционную рекомендацию также может быть включен срок ее действия, например, посредством указания в договоре об инвестиционном консультировании, отдельном уведомлении по указанному договору либо непосредственно в тексте индивидуальной инвестиционной рекомендации с информацией о сделке с финансовым инструментом.

4.9. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна включать в себя указание на наличие конфликта интересов у инвестиционного советника, имеющего место при оказании услуг, либо на его отсутствие, например, посредством указания в договоре об инвестиционном консультировании, отдельном уведомлении по указанному договору либо непосредственно в тексте индивидуальной инвестиционной рекомендации с информацией о сделке с финансовым инструментом.

5. Правила предоставления информации клиенту

5.1. При заключении договора об инвестиционном консультировании инвестиционный советник уведомляет получателя финансовых услуг об общих рисках операций на рынке ценных бумаг. Информирование клиента о рисках осуществляется путем предоставления ему декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг.

5.2. Декларация инвестиционного советника об общих рисках операций на рынке ценных бумаг должна соответствовать Приложению №1. Декларация инвестиционного советника об общих рисках операций на рынке ценных бумаг может быть дополнена, если это не меняет смысла текста, приведенного в Приложении №1, и не вводит клиентов в заблуждение.

5.3. Декларация об общих рисках операций на рынке ценных бумаг предоставляется получателю финансовых услуг в той же форме, в которой с получателем финансовых услуг заключается договор об инвестиционном консультировании (на бумажном носителе или в электронной форме). Действующая редакция декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг должна быть доступна любым заинтересованным лицам на сайте инвестиционного советника в сети «Интернет».

В случае подтверждения клиентом ознакомления с Декларацией об общих рисках операций на рынке ценных при предоставлении иных видов финансовых услуг повторное ознакомление клиента с Декларацией не требуется.

Размещение Декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг, в офисе, либо на сайте инвестиционного советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», либо в личном кабинете либо мобильном приложении, является надлежащим и достаточным подтверждением факта предоставления клиенту возможности ознакомления с декларацией об общих рисках операций.

5.4. Инвестиционному советнику рекомендуется включить в договор об инвестиционном консультировании заверения об обстоятельствах относительно ознакомления клиента с декларацией об общих рисках операций на рынке ценных бумаг и осознания рисков операций на рынке ценных бумаг.

5.5. Инвестиционный советник при заключении договора должен уведомить клиента в случае, если он оказывает услуги по инвестиционному консультированию только в отношении определённых ценных бумаг, сделок с ними и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (в том числе, только в отношении ценных бумаг эмитентов (лиц, обязанных по ценным бумагам), соответствующих определенным критериям, или ценных бумаг, обращающихся на определенном финансовом рынке или сделок с ценными бумагами и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, которые заключаются на определенном финансовом рынке).

5.6. При заключении договора об инвестиционном консультировании инвестиционный советник должен уведомить клиента о наличии либо об отсутствии конфликта интересов в связи с оказанием услуг по инвестиционному консультированию, возникающего при наличии у инвестиционного советника договоров с третьими лицами, предусматривающих вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

6. Конфликт интересов инвестиционного советника

6.1. Под конфликтом интересов инвестиционного советника понимается противоречие между имущественными и иными интересами инвестиционного советника (его работника) и клиента инвестиционного советника.

6.2. Внутренняя организация деятельности инвестиционного советника должна быть основана на принципе управления конфликтом интересов, возникающего между деятельностью по инвестиционному консультированию и иной деятельностью осуществляемой инвестиционным советником.

6.3. Правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий должны быть установлены во внутреннем документе инвестиционного советника.

7. Заключительные положения

7.1. Настоящий стандарт применяется с ...

**Приложение №1**

**Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим брокером либо управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим брокером либо управляющим со стороны контрагентов. Ваш брокер либо управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя брокер и управляющий действуют в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим брокером либо управляющим, несете вы.

Ваш инвестиционный советник является членом [наименование СРО инвестиционных советников], к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего инвестиционного советника, ошибок и недобросоветстных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего инвестиционного советника, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш инвестиционный советник, а какие из рисков несете вы.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим инвестиционным советником.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего инвестиционного советника или независимого консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Приложение № 2**

**Примерная анкета для определения инвестиционного профиля клиента**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Дата составления\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | Коэффициент |
| Полное наименование (Ф.И.О.) клиента |  | |
| ИНН клиента (при наличии) |  | |
| Данные документа, удостоверяющего личность физического лица/ ОГРН юридического лица |  | |
| Тип инвестора | **□** квалифицированный инвестор  **□** неквалифицированный инвестор |  |
| Тип клиента | **□** юридическое лицо  **□** физическое лицо |  |
| ***Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:*** | | |
| Возраст | □ до 20 лет  □ от 20 до 50  □ старше 50 | 0,1  0,3  0,1 |
| Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев | □ среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля  □ среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля | 0,2  0 |
| Информация о сбережениях | □ сбережения превышают стоимость активов для инвестирования  □ сбережения не превышают стоимость активов для инвестирования | 0,2  0 |
| Опыт и знания в области инвестирования | □ отсутствует  □ до 1 года  □ от 1 года до 3 лет  □ от 3 лет | 0  0,1  0,2  0,3 |
| *Итоговый коэффициент* |  | |
| ***Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:*** | | |
| Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам. | □ больше 1  □ меньше 1 | 0,3  0 |
| Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность | □ отсутствует  □ высшее экономическое/финансовое образование  □ высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года  □ высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов | 0  0,1  0,2  0,3 |
| Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год | □ операции не осуществлялись  □ менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей  □ более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей | 0  0,2  0,4 |
| *Итоговый коэффициент* |  | |
| ***Для всех клиентов*** | | |
| Инвестиционный горизонт | □ 1 год  □ 2 года  □ 3 года  □ Иное\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | |
| Ожидаемая доходность инвестирования, по окончанию инвестиционного горизонта | □ должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)  □ должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)  □ может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента) | |
| Допустимый риск\* | **Размер итогового коэффициента** | |

\*Не заполняется квалифицированными инвесторами

**Для информации:**

В таблице представлены примеры коэффициента уровня риска активов, которые могут рекомендоваться в рамках договора об инвестиционном консультировании в зависимости от допустимого риска, определенного в инвестиционном профиле клиента.

К консервативным относятся активы с коэффициентом – от 0,1 до 0,4

К умеренно агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,5 до 0,7

К агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,7 до 1.

В консервативном портфеле клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

В умеренно агрессивном портфеле клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50%.

В агрессивном портфеле клиента доля консервативных инструментов не установлена.

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Актив |
| 0,1 | Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени |
| 0,2 | Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет  Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов |
| 0,3 | Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет  Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи |
| 0,4 | Иные облигации, допущенные к организованным торгам |
| 0,5 | Иные облигации  Депозитарные расписки  Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов |
| 0,6 | Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи |
| 0,7 | Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов |
| 0,8 | Иные акции |
| 0,9 | Ипотечные сертификаты участия |
| 1 | Производные финансовые инструменты |

Приложение №3

**Описание типичных процессов (ситуаций), не являющихся предоставлением индивидуальных инвестиционных рекомендаций**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Описание типичных процессов (ситуаций)** | **Комментарий** |
| 1 | Предоставление аналитической информации (прогнозы, оценки). Может содержать отметки «Покупка/продажа, sell/buy/hold», но не является индивидуальной рекомендацией, поскольку основана только на анализе инструмента, исторических значений, политической/экономической ситуации, без учета интересов получателя информации | Информация предоставляется в рамках дополнительного сервиса и обеспечения информированности клиента по брокерскому обслуживанию.  Способ предоставления – размещение на официальном сайте общества, личном кабинете Клиента, направление на адрес электронной почты Клиента, на бумажном носителе на руки, устно. |
| 2 | Предоставление рекламного материала (презентации) о финансовых инструментах (как сопровождающееся непосредственной коммуникацией с клиентом, так и без нее) | У общества с клиентом может не быть договорных отношений, либо может быть заключен договор о брокерском обслуживании и(или) договор об инвестиционному консультировании.  Способ предоставления - размещение на официальном сайте общества, личном кабинете Клиента, направление на адрес электронной почты Клиента, на бумажном носителе на руки, устно, в т.ч. агентами. |
| 4 | Исполнение агентом обязанностей по договору с УК ПИФ о выполнении функций агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев. Предоставление информации о паях УК (стоимость инвестиционного пая, исторические данные, состав и структура активов ПИФ, стоимость чистых активов ПИФ, правила ПИФ и т.п.) с предложением клиенту рассмотреть возможности их приобретения (обмену). | При взаимодействии с клиентом агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев уведомил клиента о том, что предоставляемая им информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и этот агент действует от имени и по поручению управляющей компании в соответствии с пунктом 2 статьи 27 Федерального закона от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». У агента с клиентом может не быть договорных отношений, либо может быть заключен договор о брокерском обслуживании и(или) договор об инвестиционному консультировании.  Способ предоставления - печатный материал, устное предоставление информации сотрудником общества, информация на сайте, в личном кабинете. |
| 5 | Предложение услуг и (или) финансовых инструментов действующим в своих интересах или в интересах аффилированных лиц профессиональным участником рынка ценных бумаг, управляющей компанией инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, кредитной организацией, страховой организацией | Способ предоставления – размещение на официальном сайте общества, личном кабинете клиента, направление на адрес электронной почты клиента, в мобильном приложении, на руки на бумажном носителе, устное сообщение |
| 6 | Предоставление информации в Личном кабинете, в мобильном приложении, на сайте в сети «Интернет» о финансовых инструментах, продуктах с возможностью отбора клиентом самостоятельнофинансовых инструментов по фильтру. | У общества с клиентом может не быть договорных отношений, либо может быть заключен договор о брокерском обслуживании и(или) договор об инвестиционному консультировании.  Способ предоставления – размещение информации в личном кабинете клиента, мобильном приложении, на сайте в сети «Интернет» |
| 7 | Предоставление информации об аналитических стратегиях (корзина финансовых инструментов, составленная аналитиками общества в качестве примерного портфеля инвестора с каким-либо обобщенным инвестиционным профилем) | Информация не зависит от инвестиционного профиля и имеющихся инвестиций у клиента. Не является индивидуальной рекомендацией, основано на исторических данных о движении рынка и прогнозах, не подготовлено и не адресовано конкретному клиенту.  Способ предоставления – размещение информации в личном кабинете клиента, мобильном приложении, на сайте в сети «Интернет». |
| 9 | Предоставление информации о том, что ценные бумаги и ПФИ, в том числе, исходя из знаний и опыта клиента, могу ему не подходить (при приеме поручения клиента) | С клиентом заключен договор на брокерское обслуживание.  Способ предоставления: печатный материал, предоставление информации сотрудником общества / агентами общества, информация в личном кабинете клиента, мобильном приложении. |
| 10 | Подготовка и передача средствам массовой информации, в том числе конкретным работникам средств массовой информации (главным редакторам, журналистам), информация в отношении ценных бумаг и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе содержащая комментарии, суждения и оценки инвестиционного советника. | Хотя информация и подготовлена по просьбе конкретного журналиста или издания, она предназначена для распространения среди неограниченного круга лиц. |
| 11 | Предоставление рекомендаций в отношении предмета, не являющегося финансовым инструментом в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг». | Информация предоставляется в рамках дополнительного сервиса и обеспечения информированности клиента по брокерскому обслуживанию.  Способ предоставления – размещение на официальном сайте общества, личном кабинете клиента, направление на адрес электронной почты клиента, мобильном приложении, на бумажном носителе на руки, устное сообщение |
| 12 | Демонстрация услуг либо программного обеспечения до заключения договора об инвестиционном консультировании и(или) о брокерском обслуживании (демо-счет, формирование демо-рекомендации и т.п.) при условии сопровождения указанием на то, что данные услуги не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией и предоставляются исключительно в целях демонстрации либо обучения. | Способ предоставления – на сайте в сети «Интернет», в мобильном приложении. |