

Руководителю
Службы по защите прав потребителей
и обеспечению доступности
финансовых услуг Банка России
М.В. Мамуте

НАУФОР исх. № 299 от 30.04.2020
СРО НФА исх № 848 от 30.04.2020

Уважаемый Михаил Валерьевич!

Направляем Вам образцы тестовых вопросов, разработанные совместной рабочей группой двух ассоциаций, Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА) и Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), для целей проведения тестирования неквалифицированных инвесторов согласно проекту федерального закона № 618877-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части введения регулирования категорий инвесторов – физических лиц» (далее – рабочая группа, законопроект).

Согласно законопроекту правила и процедура проведения тестирования, перечни вопросов тестирования, в том числе порядок формирования таких перечней в зависимости от сделок (договоров), в отношении которых проводится тестирование, требования к порядку формирования дополнительных вопросов тестирования, порядок определения положительных или отрицательных результатов тестирования и хранения сведений о результатах тестирования, форма и порядок направления физическому лицу уведомления о результатах тестирования устанавливаются базовым стандартом по защите прав инвестора (далее – базовый стандарт).

Рабочая группа считает необходимым при разработке базового стандарта и проведении тестирования руководствоваться следующими принципами, учитывающими, среди прочего, также требования и принципы, закрепленные в Директиве ЕС «О рынках финансовых инструментов» (MiFID).

1. Тест должен состоять из двух блоков вопросов: первый блок – «Самооценка клиента»; второй блок – «Знание клиента об инструменте». В блоке «Самооценка клиента» должны содержаться вопросы, оценивающие опыт и наличие знаний клиента об определенных видах финансовых инструментов/видах сделок, в блоке «Знание клиента об инструменте» - об особенностях определенных видов финансовых инструментов/видов сделок.

После прохождения клиентом первого блока «Самооценка клиента» ему предлагается пройти второй блок вопросов «Знание клиента об инструменте». Оценка тестирования по первому блоку влияет на прохождение теста во втором блоке. Предлагаемый рабочей группой подход к системе оценки результатов тестирования приведен в приложении к настоящему письму. Вместе с тем более детальное обсуждение подведения итогов тестирования целесообразно проводить при обсуждении базового стандарта.

Тесты должны содержать ограниченное число вопросов, при этом вопросы должны быть одинаковыми для всех финансовых организаций и для всех инвесторов и закрепляться в базовом стандарте. Также должна быть предусмотрена возможность проведения

тестирования сразу по нескольким видам финансовых инструментов/видам сделок, требующих проведения тестирования.

В случае, если по результатам оценки тестирование считается непройденным, клиент должен иметь возможность по своему желанию повторно пройти его, в том числе после соответствующих разъяснений брокера по предыдущему тесту и (или) по инструменту.

2. Тестирование не должно искусственно задерживать выход инвестора на рынок после принятия им решения о том, что он готов осуществлять сделки с выбранным финансовым инструментом. В этой связи количество вопросов должно быть ограниченным (не более 3 для блока «Самооценка клиента» и не более 4 для блока «Знание клиента об инструменте»). Кроме того, вопросы и ответы должны быть ясно и лаконично сформулированы и содержать однозначно трактуемые утверждения.


3. От клиента не требуется знание формулировок законодательных норм, точность их воспроизведения, а также знание отдельных терминов и понятий. В вопросах и вариантах ответов тестирования необходимо избегать формулировок, взятых непосредственно из законодательства. В случае, если вопрос (ответ) не может быть сформулирован без специального термина, термин должен быть разъяснен в тексте. Важно исключительно знание сути финансового инструмента, основного его механизма в связи с пониманием, прежде всего, уровня рисков (возможных потерь) клиента по инструменту и, в отдельных случаях, особенностей совершения сделок, получения дохода, источников информации, степени ликвидности инструмента. Это понимание финансового инструмента должно проверяться тестированием.

Рабочей группой разработаны и направляются примерные тесты по следующим видам (группам) инструментов и видам сделок.

1. Структурные облигации, не ограниченные в обороте;
2. Маржинальные/необеспеченные сделки;
3. Договоры РЕПО;
4. Производные финансовые инструменты;
5. Паи ЗПИФов, не ограниченные в обороте;
6. Облигации с кредитным рейтингом ниже уровня рейтинга, установленного Банком России;
7. Иные финансовые инструменты, требующие тестирования, не вошедшие в группы 1 – 6.

Приложение: 1) Принципы разработки тестов на 2 стр.
2) Тесты по видам финансовых инструментов/видам сделок на 14 стр.

С уважением,



Президент СРО НФА
В.В. Заблоцкий



Президент НАУФОР
А.В. Тимофеев