

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 – 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 касается совершения сделок по приобретению, отчуждению, погашению определенных ценных бумаг и (или) заключения определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

информация сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие таких сделок интересам клиента как приоритетным по сравнению с собственными интересами или иным образом указывающими на то, что она предоставляется как инвестиционная рекомендация;

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.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией:

а) информация, предоставляемая действующим за свой счет или за счет третьих лиц при предложении услуг и (или) ценных бумаг и (или) заключения 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 иными лицами по договорам оказания услуг указанным организациям при условии, что такая информация не сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие таких сделок интересам клиента как приоритетным по сравнению с собственными интересами лица, предоставляющего информацию;

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, при условии, что такая информация не сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие таких сделок интересам клиента как приоритетным по сравнению с собственными интересами лица, предоставляющего информацию;

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 осуществления выкупа (обмена, конвертации, изменения условий выпуска) ранее размещенных клиентом 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 иного финансового инструмента;

ж) информация, предоставляемая 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;

з) 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;

и) 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;

к) 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 бумагах или о порядке ее определения;

л) 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;

м) информация, представляемая клиенту в процессе обучения при условии, что такая информация не сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие сделок с определенными финансовыми инструментами интересам клиента как приоритетных по сравнению с собственными интересами лица, предоставляющего информацию;

з) дисклеймер – предусмотренное пунктом 1.5 настоящего Стандарта указание о том, что предоставляемая информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией;

4) предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации – составление индивидуальной инвестиционной рекомендации инвестиционным советником, в том числе с использованием программ для электронных вычислительных машин. Не являются 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, а также передачей инвестиционной рекомендации, 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 иными нормативными правовыми актами.

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, указанием на то, 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».

1.6. 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, помимо включения дисклеймера, 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 обязан заключать договоры об инвестиционном консультировании с клиентами в письменной форме (в том числе с использованием электронных документов), с учетом требований, предусмотренных настоящим Стандартом. Допускается объединение положений договора, регулирующих оказание услуг по индивидуальному инвестиционному консультированию, с положениями иных договоров, в том числе, договоров о брокерском обслуживании. В последнем случае инвестиционному советнику рекомендуется выделять положения договора об инвестиционном консультировании в отдельный раздел.

1.8. 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.

1.9. 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.

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

1.11. 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, в том числе, частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации, 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. Определение инвестиционного профиля клиента

2.1. 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, установленных настоящим Стандартом.

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.

2.2. 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, не являющегося квалифицированным инвестором;

выраженный абсолютной, относительной величиной или в виде качественной оценки допустимый риск возможных убытков, связанных с операциями с финансовыми инструментами, который готов нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором.

2.3. При определении инвестиционного профиля клиента инвестиционный советник может использовать примерную анкету для определения инвестиционного профиля клиента, приведенную в Приложении № 1 к настоящему Стандарту, либо собственную анкету.

2.4. 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.

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

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

### 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 на основании инвестиционного профиля клиента.

3.2. Индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется:

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

посредством программы автоконсультирования;

посредством программы автоследования.

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

3.4. 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 должно содержать сведения, позволяющие однозначно идентифицировать ценную бумагу, в отношении которой предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация.

3.5. В случае, если индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется в отношении договора, являющегося производным финансовым инструментом, она должна включать в себя описание такого договора и рекомендуемых в отношении него действий. Описание договора, являющегося производным финансовым инструментом, должно содержать сведения, позволяющие однозначно идентифицировать договор, в отношении которого предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация.

3.6. 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, 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, должен быть установлен договором об инвестиционном консультировании.

3.7. С учетом обстоятельств инвестиционный советник вправе установить срок (порядок определения срока) действия индивидуальной инвестиционной рекомендации, например, посредством соответствующего указания в договоре об инвестиционном консультировании, отдельном уведомлении по указанному договору либо в тексте индивидуальной инвестиционной рекомендации с информацией о сделке с финансовым инструментом. Срок действия индивидуальной инвестиционной рекомендации также может следовать из ее содержания.

3.8. В случае, если индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется инвестиционным советником, не совмещающим деятельность с брокерской деятельностью и (или) деятельностью по управлению ценными бумагами, деятельностью управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, деятельностью кредитной организацией, либо не аффилированным с финансовыми организациями, осуществляющими указанную деятельность, такой инвестиционный советник вправе предоставлять инвестиционные



рекомендации только в отношении тех финансовых инструментов, совершение сделок с которыми возможно при посредничестве брокера, управляющего, управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, или кредитной организации. Для целей настоящего пункта аффилированность понимается в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

#### 4. Особенности деятельности агентов инвестиционных советников

4.1. 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.

#### 5. Заключительные положения

5.1. Настоящий стандарт применяется по истечении 6 месяцев со дня его опубликования. Подпункт 2 пункта 1.1 настоящего Стандарта применяется с даты его опубликования.

**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	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
<b><i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i></b>		
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 50 <input type="checkbox"/> старше 50	
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов для инвестирования <input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов для инвестирования	
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет <input type="checkbox"/> от 3 лет	
<b><i>Итоговый коэффициент</i></b>		
<b><i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i></b>		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 1 <input type="checkbox"/> меньше 1	

Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	
Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись <input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей <input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	
<i>Итоговый коэффициент</i>		
<b>Для всех клиентов</b>		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> Иное _____	
Ожидаемая доходность инвестирования по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения инвестиционного советника (риска дефолта контрагента/эмитента) <input type="checkbox"/> должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения инвестиционного советника (риска дефолта контрагента/эмитента) <input type="checkbox"/> может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения инвестиционного советника (риска дефолта контрагента/эмитента)	
Допустимый риск*	<b>Размер итогового коэффициента</b>	

\*Не заполняется квалифицированными инвесторами