

Отчет об итогах общественных консультаций по вопросам Доклада по совершенствованию системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля

По итогам проведенного анализа и обобщения поступившей от участников рынка информации по вопросам доклада о совершенствовании системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля (далее – Доклад) Банк России сообщает, что за отведенный для обсуждения срок в Банк России поступило 12 письменных заключений в форме ответов на поставленные в Докладе вопросы. Помимо этого на различных площадках состоялась серия очных консультаций с заинтересованными представителями профессионального сообщества, в рамках которых участники обменялись мнениями по затронутым в Докладе вопросам и представители индустрии могли высказать дополнительные аргументы в пользу того или иного подхода.

В целом представители рынка отмечают актуальность и поддерживают инициативы Банка России по совершенствованию защиты прав инвесторов и предложения им финансовых инструментов, соответствующих их инвестиционному профилю.

Обобщив представленные в Банк России заключения, можно сделать следующие выводы в отношении высказанных мнений:

1) Участники опроса поддерживают классификацию инвесторов на три группы (неквалифицированных, квалифицированных, профессиональных), что поможет более точно определить профиль клиента и подходящие ему инвестиционные инструменты и продукты.

2) Представители рынка полагают целесообразным категорировать инвесторов на основе опыта, знаний и благосостояния, а также на основе сочетания данных критериев.

3) При этом участниками рынка предложено установить более «мягкие» требования для отнесения лиц к категории квалифицированного и профессионального инвестора.

4) Участники опроса поддерживают инициативу по установлению «последнего слова за клиентом», подразумевающую возможность клиента инвестировать в финансовые инструменты, которые не соответствуют его категории/инвестиционному профилю, в случае если клиент настаивает на этом и в полной мере осведомлен о соответствующих рисках.

5) Значительная часть участников опроса полагает, что существующая система информирования клиентов о рисках инвестирования на финансовом рынке недостаточна, в связи с чем считают целесообразным совершенствовать требования к раскрытию информации, сделав его более простым и наглядным. Соответствующие требования к информированию полагают возможным установить на уровне стандартов саморегулируемых организаций.

6) Также участники опроса поддерживают инициативу по введению «паспорта финансового продукта/услуги», как механизма дополнительного информирования клиентов, объясняющего суть и риски конкретного финансового инструмента или услуги.

7) Представители рынка полагают, что большую роль в повышении уровня защиты инвестора играют стимулирование предложения клиенту соответствующих его инвестиционному профилю инструментов и стратегий и поддерживают инициативу введения инвестиционного профиля, при этом считают целесообразным устанавливать требования к порядку его определения на уровне стандартов саморегулируемых организаций. При формировании инвестиционной стратегии клиента опрошенными представителями рынка в целом поддерживается предложение по использованию «робо-консультантов».

8) В отношении вопроса об установлении ответственности за неправомерное отнесение лиц к несоответствующей им категории, а также за

предложение неквалифицированным инвесторам не разрешенных для его категории инструментов, участники предложили такие меры, как аннулирование лицензии, исключение из членства в саморегулируемой организации, меры административной ответственности.