Настоящий Стандарт совершения операций на финансовом рынке членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих инвестиционных советников, разработан на основании части 1 статьи 5 Федерального закона от 13 июля 2015 года №223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» 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).

**I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

1.1. Настоящий Стандарт применяется к отношениям между инвестиционными советниками их Клиентами в рамках оказания услуг по договору об инвестиционном консультировании. Настоящий Стандарт не применяется к отношениям между Финансовыми организациями, в том числе в случаях, когда одна или обе Финансовые организации являются инвестиционными советниками.

1.2. Термины используются в настоящем Стандарте в следующих значениях:

*Клиент* - физическое лицо или юридическое лицо, не являющееся Финансовой организацией, заключившее с инвестиционным советником договор об инвестиционном консультировании.

*Общая информация о финансовом инструменте* – сведения о ценной бумаге, сделке с ценной бумагой или договоре, являющемся производным финансовым инструментом, предоставление которой не составляет индивидуальную инвестиционную рекомендацию.

*Риск* – вероятность возникновения у Клиента имущественных потерь в связи с заключением или незаключением сделки в соответствии с индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

*Финансовая организация* – кредитная организация, профессиональный участник рынка ценных бумаг, клиринговая организация, управляющая компания инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, специализированный депозитарий инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, акционерный инвестиционный фонд, кредитная организация, страховая организация, негосударственный пенсионный фонд.

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.

1.3. Целью утверждения настоящего Стандарта является содействие:

1.3.1. повышению качества услуг, оказываемых инвестиционными советниками;

1.3.2. обеспечению информационной открытости рынка услуг по инвестиционному консультированию на российском финансовом рынке;

1.3.3. защите прав и законных интересов Клиентов, а также предотвращению злоупотреблений как со стороны Клиентов, так и со стороны инвестиционных советников;

1.3.4. повышению уровня информированности Клиентов о содержании оказываемых им услуг;

1.3.5. популяризации продуктов и услуг финансового рынка среди граждан и организаций нефинансового сектора.

**II. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ**

2.1. При осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию инвестиционный советник руководствуется следующими основными принципами:

2.1.1. Принцип информационной открытости. Инвестиционный советник обязан разумно доступными способами удостовериться, что индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется Клиенту на основании договора об инвестиционном консультировании, соответствует такому договору и инвестиционному профилю Клиента, положения такого договора разъяснены Клиенту, включая расходы, которые Клиент несет в соответствии с таким договором. Инвестиционный советник обязан отделять информацию, предоставляемую в качестве инвестиционного советника, от информации, предоставляемой в ином качестве, в том числе в качестве Общей информации о финансовом инструменте. Для этого Клиенту предоставляется информационное сообщение в письменной или устной форме, рекомендованное содержание которого приведено в приложении [] к Стандарту. Кроме того, инвестиционный советник обязан в прямой и недвусмысленной форме информировать Клиента о величине расходов, которые несет Клиент как в связи с получением индивидуальной инвестиционной рекомендацией, так и в связи с осуществлением действий, соответствующих предоставленной инвестиционным советником рекомендации. Примерная форма предоставления Клиенту информации о расходах приведена в приложении [] к Стандарту. Информация о расходах должна предоставляться Клиенту до или непосредственно в момент предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации.

2.1.2. Принцип полноты. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна содержать всю необходимую информацию о финансовом инструменте и/или сделке с финансовым инструментом, предусмотренную требованиями действующего законодательства, нормативных актов Центрального банка Российской Федерации (Банка России) и настоящего Стандарта. Требования к индивидуальной инвестиционной рекомендации предъявляются вне зависимости от формы ее предоставления Клиенту. Не допускается предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации по частям, в частности предоставление рекомендации в отношении финансового инструмента отдельно от Рисков.

2.1.3. Принцип опосредованности. Предоставляемая Клиенту индивидуальная инвестиционная рекомендация всегда предоставляется на основании информации, предоставленной Клиентом инвестиционному советнику, поэтому обуславливается, помимо разумно доступной инвестиционному советнику информации о финансовых инструментах и общей конъюнктуре финансового рынка, также информацией, предоставленной Клиентом и инвестиционным профилем Клиента.

2.1.4. Принцип достаточности. Предоставляемая индивидуальная инвестиционная рекомендация должна позволять Клиенту оценить, является ли рекомендованный ему финансовый инструмент или сделка соответствующей его потребностям, финансовому положению, ожидаемым результатам, включая Риски.

2.1.5. Принцип недвусмысленности. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна формулироваться простыми и недвусмысленными выражениями, сопровождаться пояснениями, в том числе в отношении примененной специальной финансовой терминологии и положений, вызывающих вопросы Клиента. При этом, предполагается, что Клиент транслирует инвестиционному советнику недопонимание в отношении полученной индивидуальной инвестиционной рекомендации, поэтому не допускается отказ Клиенту в предоставлении разъяснений.

2.1.6. Принцип доступности. Информация должна предоставляться Клиенту в порядке, предусмотренном договором об инвестиционном консультировании.

2.2. Инвестиционный советник взаимодействует с Клиентом в рамках своей функции всегда до заключения сделки в отношении финансового инструмента.

2.3. Примеры случаев предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации предусмотрены приложением [] к Стандарту.

2.4. Индивидуальная инвестиционная рекомендация может предоставляться как по запросу клиента, так и по инициативе инвестиционного советника.

2.5. Инвестиционный советник обязан разработать, утвердить и опубликовать на своем официальном сайте в сети Интернет внутренний документ, содержащий политику осуществления деятельности по инвестиционному консультированию. Основные требования к содержанию такого внутреннего документа предусмотрены приложением [] к Стандарту.

2.6. Услуги по инвестиционному консультированию не являются и не могут рассматриваться в качестве дополнительных по отношению к иным услугам на финансовом рынке, которые может оказывать организация, являющаяся одновременно инвестиционным советником и осуществляющая иные виды деятельности на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

2.7. Саморегулируемые организации в сфере финансового рынка, объединяющие инвестиционных советников, осуществляют доступными им средствами выявление недобросовестной практики оказания услуг по инвестиционному консультированию и публикуют информацию о таких недобросовестных практиках на периодической основе на своем сайте в сети Интернет. Инвестиционный советник обязан воздерживаться от совершения действий, которые могут рассматриваться в качестве недобросовестной практики оказания услуг при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию.

**III. ИНДИВИДУАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ РЕКОМЕНДАЦИЯ**

3.1. Признаками индивидуальной инвестиционной рекомендации являются:

3.1.1. Аналитический характер информации. Предоставление Общей информации о финансовом инструменте, без сопровождения ее комментариями, рекомендациями, оценками инвестиционного советника не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации.

3.1.2. Адресный характер информации. – Для того, чтобы информация могла рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, она должна быть направлена на побуждение конкретного Клиента к заключению сделки с финансовым инструментом, то есть должна учитывать обстоятельства и интересы конкретного Клиента. Оценка информации на предмет соответствия данному признаку должна оцениваться по совокупности обстоятельств, в которых информация предоставляется. 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.).

3.1.3. Направленный характер информации. Для того, чтобы информация могла рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, она должна восприниматься Клиентом, действующим разумно, в качестве рекомендации и/или побуждения совершить сделку с финансовым инструментом, которого касается предоставленная информация. В частности, соответствие предоставляемой Клиенту информации данному признаку может подтверждаться содержащимися в такой информации выражениями типа «рекомендуем [совершить следующие сделки / воздержаться от совершения следующих сделок]», «советуем [совершить следующие сделки / воздержаться от совершения следующих сделок]», «[совершение / несовершение следующих сделок] в наибольшей мере соответствует интересам [указываются характеристики, которые соответствуют характеристикам Клиентов (например, экспортеры, имеющие длинную / короткую позицию по конкретному финансовому инструменту и т.д.)]».

3.2. Особенности индивидуальной инвестиционной рекомендации и ее отличия от иной информации, которая может предоставляться при осуществлении иных видов профессиональной деятельности на финансовом рынке, могут быть выявлены на основании анализа примеров практической деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, приведенных в приложении [] к Стандарту.

3.3. Для признания информации, предоставляемой Клиенту, индивидуальной инвестиционной рекомендацией она должна одновременно соответствовать всем признакам, предусмотренным пунктом 3.1 Стандарта.

**IV. ДОГОВОР ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ КОНСУЛЬТИРОВАНИИ**

4.1. Договор об инвестиционном консультировании может заключаться только в письменной форме вне зависимости от того, с каким лицом его заключает инвестиционный советник. Договор, заключенный в иной форме не может признаваться договором об инвестиционном консультировании.

4.2. Допускается заключение договора об инвестиционном консультировании путем присоединения или акцепта оферты, в том числе публичной.

4.3. Существенные условия договора об инвестиционном консультировании определяются в соответствии главой 39 Гражданского кодекса Российской Федерации с учетом того, что при оказании услуг инвестиционным советником на безвозмездной основе стоимость, подлежащая оплате заказчиком равняется нулю.

4.4. 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.

4.5. Основные условия, которые в обязательном порядке должны включаться в договор об инвестиционном консультировании, предусмотрены приложением [] к Стандарту. Это не ограничивает стороны договора об инвестиционном консультировании в согласовании иных условий, не предусмотренных Стандартом.

[4.6. Примерная форма договора об инвестиционном консультировании приведена в приложении [] к Стандарту.]

**V. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ**

5.1. Инвестиционный профиль Клиента представляет собой результат анализа инвестиционным советником совокупности информации, предоставленной Клиентом в связи с договором об инвестиционном консультировании.

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: целесообразность включения модельных положений по профилированию, рекомендованная периодичность актуализации информации, рекомендованная процедура изменения инвестиционного профиля по согласованию с Клиентом. Необходимо, чтобы базовый стандарт не подменял компетенцию Банка России.]

**VI. КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ**

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: целесообразность включения данного раздела, его содержание]

**VII. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО СОВЕТНИКА**

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: целесообразность включения данного раздела, его содержание. В частности, представляется целесообразным включение общего подхода к основаниям возникновения ответственности инвестиционного советника, а также ограничение ответственности инвестиционного советника.]

**VIII. ДОКУМЕНТАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО СОВЕТНИКА**

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: целесообразность включения данного раздела, его содержание. В частности, представляется целесообразным включение положений, связанных с соблюдением требований 115-фз, перечнем документов, запрашиваемых у Клиента для формирования инвестиционного профиля, отчетность перед Клиентом, сроки хранения документов, связанных с заключением и исполнением договора об инвестиционном консультировании.]

**IX. РАБОТНИКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО СОВЕТНИКА, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ КОНСУЛЬТИРОВАНИЮ**

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: включение идентификационных признаков вовлеченности работника в осуществление данного вида деятельности, отделение лиц, формирующих рекомендации, от лиц, которые их транслируют, без изменения.]

[ТРЕБУЕТСЯ ОБСУЖДЕНИЕ: в отношении всех приложений – использовать формат приложения к Стандарту или рассмотреть иные варианты (например, методические материалы, публикуемые СРО).]

Приложение 1

Приложение 2

Приложение 3

Приложение 4

Приложение 5

Приложение 6

Приложение 7