



Банк России



# О ВОПРОСАХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРАВИЛ ПРОДАЖ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ И ИНСТРУМЕНТОВ

Отчет об итогах публичного обсуждения доклада для  
общественных консультаций

Москва  
2020

# СОДЕРЖАНИЕ

Отчет об итогах публичного обсуждения доклада для общественных консультаций «О вопросах совершенствования правил продаж инвестиционных продуктов и инструментов» .....	3
Выводы .....	5

Настоящий материал подготовлен Службой по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг.

При использовании материалов доклада ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Р. Гилимшин, Банк России

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

## ОТЧЕТ ОБ ИТОГАХ ПУБЛИЧНОГО ОБСУЖДЕНИЯ ДОКЛАДА ДЛЯ ОБЩЕСТВЕННЫХ КОНСУЛЬТАЦИЙ «О ВОПРОСАХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРАВИЛ ПРОДАЖ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ И ИНСТРУМЕНТОВ»

Банк России выражает благодарность всем лицам, принявшим участие в обсуждении доклада для общественных консультаций [«О вопросах совершенствования правил продаж инвестиционных продуктов и инструментов»](#) (далее – Доклад).

Докладом на обсуждение вынесен вопрос об установлении обязанности финансовых организаций по информированию потребителей посредством представления им ключевой информации о приобретаемых финансовых продуктах в едином формате до совершения сделки. По итогам анализа поступивших комментариев выявлена концептуальная поддержка предложений Банка России. Ниже представлен отчет, сформулированный исходя из анализа ответов на ключевые вопросы Доклада.

Относительно **наименования** документа, содержащего ключевую информацию о финансовом продукте, мнения респондентов разделились: частью респондентов поддержано наименование «ключевой информационный документ (КИД)», тогда как большинство, включая саморегулируемые организации в сфере финансового рынка (СРО), выступило за термин «паспорт финансового инструмента».

Касательно предложенной Банком России **структуры КИД** рядом респондентов отмечена целесообразность использования структуры паспорта финансового инструмента, утвержденной внутренними стандартами СРО<sup>1</sup> (подготовленными в развитие рекомендаций информационного письма Банка России от 28.11.2018 № ИН-01-59/69). В качестве **обязательной для представления** информации дополнительно предлагается указывать в КИД сведения о последствиях невозможности исполнения эмитентом своих обязательств (указание на возможность частичной или полной утраты инвестиций), возможности досрочного возврата инвестиций, а также о валюте выплаты дохода по финансовому продукту.

По вопросу **объема КИД** большинством респондентов предложено установление ограничения в диапазоне 2–3 страниц формата А4.

В отношении предложенной в Докладе **шкалы рисков** рядом респондентов отмечена положительная сторона ее введения, однако всеми респондентами отмечена сложность ее реализации с учетом разнообразия финансовых продуктов и необходимости разработки соответствующей методики оценки рисков, в связи с чем вопрос требует дополнительной проработки.

В части **групп финансовых продуктов**, предполагающих различные подходы к обязанности по представлению КИД, большинством респондентов предложено выделить одну группу, по которой представление КИД является обязательным. В отношении **перечня финансовых продуктов**, подлежащего отнесению к такой группе, мнения разделились, однако большинство респондентов высказалось о целесообразности включения в него в том числе структурных финансовых продуктов, инвестиционного страхования жизни, внебиржевых производных финансовых инструментов, а также субординированных облигаций.

Что касается способов визуального **выделения КИД**, большинство респондентов отметило, что стандартизированная форма КИД с заметным заголовком и визуальным выделением разделов (включая предупреждения) обеспечит его отличие от других материалов.

По вопросу **порядка представления КИД** респондентами предложено размещать КИД на официальном сайте финансовой организации со ссылками на него из различных торговых систем или систем управления заявками. При этом отдельными респондентами озвуче-

<sup>1</sup> Внутренний стандарт «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов».

но предложение по установлению временного периода между фактическим получением КИД и подписанием договора покупки соответствующего финансового инструмента.

Относительно **повторного представления** потребителю КИД следует отметить, что большинство респондентов высказалось за повторное представление КИД, если существенно изменились характеристики финансового инструмента. При этом среди **существенных изменений**, по мнению респондентов, можно выделить такое изменение, которое может очевидно повлиять на принятие инвестиционного решения (изменение доходности, увеличение или уменьшение издержек, появление новых расходов, появление новых рисков, связанных с данным финансовым инструментом, изменение условий выхода из продукта). Также рядом респондентов отмечено, что повторное представление КИД необходимо по требованию получателя о его повторном представлении или по прошествии года с даты совершения сделки.

Среди отдельных мнений обозначена возможность направления сообщения на электронную почту или в формате СМС со ссылкой на обновленную версию КИД, а также размещения обновленной версии КИД в личном кабинете потребителя.

В отношении **правового регулирования** порядка представления КИД следует отметить, что мнения респондентов различны. Рядом респондентов отмечена возможность делегирования соответствующего регулирования на уровень СРО. При этом отдельные респонденты указали на возможность регламентации специфики КИД на уровне нормативных актов Банка России с частичным делегированием СРО, сохраняя таким образом ключевые компетенции за Банком России.

## ВЫВОДЫ

Подводя итоги обсуждения Доклада, следует отметить, что выбранный Банком России вектор развития порядка информирования потребителей нашел поддержку не только у участников финансового рынка, но и у иных заинтересованных лиц, направивших свои комментарии и предложения по Докладу. Банк России планирует продолжить работу по поднятым в Докладе вопросам. Предложения Доклада с учетом мнений заинтересованных лиц будут рассматриваться в качестве основного направления при выработке подходов к регулированию порядка информирования потребителей о ключевых характеристиках финансовых продуктов.