

# **НАУФОР**

Стандарты профессиональной деятельности на рынке  
ценных бумаг

Утверждены  
решением Совета директоров НАУФОР  
«18» февраля 2015 года  
(протокол № 2 от 18 февраля 2015 года)

С изменениями, утвержденными  
«20» октября 2016 года  
решением Совета директоров НАУФОР  
(протокол № 12 от «20» октября 2016 года)

## Содержание

Исполнение поручений клиентов на лучших условиях.....	4
Информирование клиента о рисках .....	6
Оценка инвестиционного профиля клиента .....	21
Классификация способов управления ценными бумагами .....	25
Предотвращение конфликта интересов.....	27
Отчетность перед клиентом .....	30
Управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке .....	32

## 1. Исполнение поручений клиентов на лучших условиях

---

- С.1.1 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР при осуществлении брокерской деятельности принимает все разумные меры для исполнения поручений клиента на лучших условиях.
  - (2) Стандарт *С.1.1* применяется при исполнении поручений на организованном рынке (в том числе на иностранных биржах) и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим клиентом члена НАУФОР).
  - (3) Стандарт *С.1.1* не распространяется:
    - (а) на поручения эмитентов ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом ценных бумаг;
    - (б) на поручения лиц, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях, когда указанные лица действуют за собственный счет;
    - (в) на поручения клиентов, поданные ими в торговую систему самостоятельно;
    - (г) на поручения клиента, исполняемые в связи со снижением стоимости портфеля клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи.

- 
- С.1.2 Стандарт*
- (1) Стандарт *С.1.1* предполагает соблюдение следующих условий:
    - (а) лучшая цена сделки;
    - (б) минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;
    - (в) минимальный срок исполнения сделки;
    - (г) исполнение поручения по возможности в полном объеме;
    - (д) минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной.
  - (2) Стандарт *С.1.2* применяется с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для его выполнения, и сложившейся практики исполнения поручений клиентов.
  - (3) Член НАУФОР самостоятельно определяет приоритетность указанных в Стандарте *С.1.2* условий, действуя в интересах клиента и исходя из сложившихся обстоятельств.

- 
- С.1.3 Стандарт*
- (1) В целях соблюдения Стандарта *С.1.1* член НАУФОР при исполнении клиентского поручения с учетом сложившихся обстоятельств и интересов клиента принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.
  - (2) При исполнении поручения клиента на организованных торгах на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при том, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам (далее —
-

---

анонимные торги) соблюдение Стандарта *С.1.1* презюмируется, и член НАУФОР освобождается от выполнения Стандарта *С.1.3*.

---

- С.1.4*     *Стандарт*     (1) Выполнение Стандарта *С.1.1* осуществляется членом НАУФОР с учетом:
- (а) условий договора о брокерском обслуживании;
  - (б) условий поручения клиента;
  - (в) характеристик финансового инструмента, являющегося предметом поручения клиента;
  - (г) характеристик места исполнения поручения клиента.
- (2) Член НАУФОР освобождается от соблюдения Стандарта *С.1.1* в отношении условий исполнения поручения клиента, предусмотренных договором о брокерском обслуживании либо самим поручением клиента.
- 

- С.1.5*     *Стандарт*     Порядок обеспечения наилучших условий исполнения поручений клиентов устанавливается во внутреннем документе члена НАУФОР или в договоре о брокерском обслуживании.

## 2. Информирование клиента о рисках

---

- С.2.1 Стандарт* (1) Член НАУФОР при осуществлении брокерской деятельности и (или) деятельности по управлению ценными бумагами уведомляет клиента:
- (а) об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;
  - (б) о рисках маржинальных и непокрытых сделок;
  - (в) о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
  - (г) о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
  - (д) о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.
- (2) Информирование клиента о рисках, указанных в Стандарте *С.2.1*, осуществляется путем предоставления ему деклараций о рисках.
- (3) Стандарт *С.2.1* не распространяется на отношения члена НАУФОР с клиентами, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с клиентами, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с клиентами, являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых член НАУФОР оказывает им услуги.
- (4) Стандарт *С.2.1* в части уведомления клиента о рисках маржинальных и непокрытых сделок не распространяется на отношения члена НАУФОР с клиентами, отнесенными к числу клиентов с особым уровнем риска.

---

*С.2.2 Стандарт* Члену НАУФОР следует иметь возможность подтвердить факт ознакомления клиента с декларацией о рисках.

---

- С.2.3 Стандарт* (1) При установлении отношений с клиентом ему предоставляется декларация об общих рисках операций на рынке ценных бумаг.
- (2) Декларация члена НАУФОР об общих рисках операций на рынке ценных бумаг предоставляется клиенту в той же форме, в которой с клиентом заключается договор (на бумажном носителе либо в электронном виде).

---

*С.2.4 Стандарт* (1) Декларация члена НАУФОР об общих рисках операций на рынке ценных бумаг должна соответствовать Приложению *П.1*.

- (2) Декларация члена НАУФОР об общих рисках операций на рынке ценных бумаг может быть дополнена, если это не меняет смысла текста, приведенного в Приложении П.1, и не вводит клиентов в заблуждение.

---

<i>С.2.5</i>	<i>Стандарт</i>	<p>(1) Члену НАУФОР следует ознакомить клиента с Декларациями о рисках, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), до начала совершения соответствующих операций за счет клиента.</p> <p>(2) Декларации члена НАУФОР о рисках, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), предоставляются клиенту на бумажном носителе или в электронном виде (например, путем направления по электронной почте или размещении в «личном кабинете» на сайте члена НАУФОР в сети Интернет), либо иным способом.</p>
<i>С.2.6</i>	<i>Стандарт</i>	<p>(1) Декларации члена НАУФОР о рисках, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), должны соответствовать Приложениям П.2-П.5.</p> <p>(2) Декларации члена НАУФОР о рисках, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), могут быть дополнены, если это не меняет смысла текста, приведенного в Приложениях П.2-П.5, и не вводит клиентов в заблуждение.</p>
<i>С.2.7</i>	<i>Стандарт</i>	До совершения за счет клиента сделки, включающей в себя элементы нескольких операций, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), члену НАУФОР следует ознакомить клиента со всеми рисками, возникающими при совершении данных операций.
<i>С.2.8</i>	<i>Стандарт</i>	Декларация об общих рисках операций на рынке ценных бумаг и (или) одна либо несколько деклараций о рисках, указанных в пунктах «б» – «д» Стандарта С.2.1(1), могут быть объединены членом НАУФОР в один документ.
<i>С.2.9</i>	<i>Стандарт</i>	<p>(1) При внесении изменений в текст декларации о рисках член НАУФОР уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этой декларацией, путем раскрытия соответствующей информации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".</p> <p>(2) Действующие редакции деклараций о рисках члена НАУФОР должны быть доступны любым заинтересованным лицам на сайте члена НАУФОР в сети Интернет.</p>
<i>С.2.10</i>	<i>Стандарт</i>	Член НАУФОР утверждает внутренний документ, устанавливающий правила предоставления клиентам деклараций о рисках, соответствующий настоящим Стандартам.

---

*П.1*      *Приложение*                      **Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением**

## операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

### I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

### II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

## 2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

## 3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим [брокером][управляющим]<sup>1</sup> для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

## III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

## IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

### 1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

### 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим [брокером]

---

<sup>1</sup> Здесь и далее текст в квадратных скобках включается в зависимости от вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг члена НАУФОР, представляющего декларацию о рисках, и договора, который предлагается заключить клиенту (заключен с клиентом).

[управляющим] со стороны контрагентов. Ваш [брокер] [управляющий] должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя [брокер] [управляющий] действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим [брокером] [управляющим], несете вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся<sup>2</sup>. Оцените, где именно будут храниться переданные вами [брокеру] [управляющему] активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

### [3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим брокером

Риск неисполнения вашим брокером некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, вы можете требовать от брокера хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение<sup>3</sup>.

Особое внимание следует также обратить на право вашего брокера использовать ваши средства. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае вы принимаете на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется<sup>4</sup>.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.]

### [3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим управляющим

---

<sup>2</sup> Абзац не включается в случае, если брокер является кредитной организацией.

<sup>3</sup> Абзац не включается в случае, если брокер является кредитной организацией.

<sup>4</sup> В случае если брокер является кредитной организацией, данный абзац заменяется на следующий: «Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств брокера, являющегося кредитной организацией, и денежных средств его клиентов, в связи с чем брокер вправе использовать ваши денежные средства и вы принимаете на себя риск его банкротства. Такой риск в настоящее время не страхуется».

Риск неисполнения вашим управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.]

Ваш [брокер] [управляющий] является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

#### V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

#### VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего [брокера] [управляющего], ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего [брокера] [управляющего], его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш [брокер] [управляющий], а какие из рисков несете вы.

[Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами]

Заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

- 1) «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;
- 2) «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим [брокером] [управляющим] и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш [брокер] [управляющий] не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.<sup>5</sup>

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при

---

<sup>5</sup> Здесь — текст в квадратных скобках вносится, если заключаемый клиентом договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета.

проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим [брокером] [управляющим].

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего [брокера][управляющего] или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция — для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

**I. Рыночный риск**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина

убытков ничем не ограничена – [вы будете обязаны][ваш управляющий будет обязан]<sup>6</sup> вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения [ваших обязательств][обязательств вашего управляющего] перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без [вашего согласия][согласия вашего управляющего] «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

---

<sup>6</sup> Здесь и далее текст в квадратных скобках включается в зависимости от вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг члена НАУФОР, представляющего декларацию о рисках, и договора, который предлагается заключить клиенту (заключен с клиентом).

## II. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

[Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.]<sup>7</sup>

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим [брокером] [управляющим].

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего [брокера][управляющего] или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

---

П.3

Приложение

### **Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами**

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

---

<sup>7</sup> Текст включается при заключении с клиентом договора о брокерском обслуживании.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

#### I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения [вами] [вашим управляющим]<sup>8</sup> договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения [вами][вашим управляющим] сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате [вы можете быть ограничены][ваш управляющий может быть ограничен] в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Обслуживающий [вас] [вашего управляющего] брокер в этом случае вправе без [вашего] дополнительного согласия [вашего управляющего] «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные

---

<sup>8</sup> Здесь и далее текст в квадратных скобках включается в зависимости от вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг члена НАУФОР, представляющего декларацию о рисках, и договора, который предлагается заключить клиенту (заключен с клиентом).

бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

## II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

[Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.]<sup>9</sup>

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим [брокером]

---

<sup>9</sup> Текст включается при заключении с клиентом договора о брокерском обслуживании.

[управляющим].

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего [брокера][управляющего] или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

---

П.4

Приложение

### **Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

#### Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом

представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

#### Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как

вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим [брокером] [управляющим]<sup>10</sup>.

---

П.5 Приложение

**Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам**

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

**Риски, связанные производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных

---

<sup>10</sup> Текст в квадратных скобках включается в зависимости от вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг члена НАУФОР, представляющего декларацию о рисках, и договора, который предлагается заключить клиенту (заключен с клиентом).

убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

#### Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

#### Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление

рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

### **Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива**

#### **Системные риски**

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаг. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

## Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим [брокером] [управляющим]<sup>11</sup>.

---

<sup>11</sup> Текст в квадратных скобках включается в зависимости от вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг члена НАУФОР, представляющего декларацию о рисках, и договора, который предлагается заключить клиенту (заключен с клиентом).

### 3. Оценка инвестиционного профиля клиента

---

- С.3.1 Стандарт*
- (1) При оказании клиенту услуг по доверительному управлению ценными бумагами член НАУФОР принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.
  - (2) Члену НАУФОР не следует осуществлять доверительное управление ценными бумагами без получения необходимой информации и составления инвестиционного профиля клиента.
- 

- С.3.2 Стандарт*
- (1) Инвестиционный профиль клиента содержит следующую информацию:
    - (а) доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - ожидаемая доходность);
    - (б) риск, который способен нести клиент (допустимый риск);
    - (в) период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - инвестиционный горизонт).
  - (2) Член НАУФОР обсуждает с клиентом свою оценку его инвестиционного профиля и услуги, которые он готов предложить клиенту с учетом соответствующего профиля.
  - (3) Определение допустимого риска может не проводиться в отношении клиентов, относящихся к квалифицированным инвесторам в силу закона или признанных квалифицированным инвестором для целей операций с соответствующими финансовыми инструментами.
  - (4) Для клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, внутренними документами члена НАУФОР может быть предусмотрен стандартный инвестиционный профиль.
- 

- С.3.3 Стандарт*
- Определяя ожидаемую доходность, член НАУФОР выясняет:
- (а) заинтересованность клиента в получении периодического или разового дохода;
  - (б) заинтересованность клиента в получении дохода в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе;
  - (в) размер ожидаемого дохода.
- 

- С.3.4 Стандарт*
- (1) Определяя допустимый риск, член НАУФОР выясняет:
    - (а) финансовое положение клиента;

- (б) знания клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами;
  - (в) опыт клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами.
- (2) Информация о финансовом положении клиента подразумевает:
- (а) для физических лиц - информацию о возрасте физического лица, сведения о примерных среднемесячных доходах и примерных среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;
  - (б) для юридических лиц – соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление.
- (3) Информация о знаниях клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами подразумевает:
- (а) для физических лиц - информацию о наличии у клиента соответствующих знаний, полученных в процессе обучения или в результате практического опыта;
  - (б) для юридических лиц – информацию о наличии специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента.
- (4) Информация об опыте клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами подразумевает информацию о видах, объеме и периодичности операций клиента с определенными финансовыми инструментами или с использованием определенных услуг.

---

*С.3.5 Стандарт*

Порядок изменения инвестиционного профиля клиента, а также сроки, в течение которых член НАУФОР приводит портфель клиента в соответствие с новым инвестиционным профилем клиента устанавливается в договоре с клиентом и (или) во внутреннем документе члена НАУФОР.

---

*С.3.6 Стандарт*

- (1) При составлении инвестиционного профиля клиента член НАУФОР полагается на указания и информацию, предоставленную клиентом, и не обязан проверять ее. В договоре доверительного управления ценными бумагами следует предусмотреть обязанность клиента информировать члена НАУФОР об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле.
- (2) Члену НАУФОР следует иметь возможность подтвердить факт получения от клиента необходимой для составления инвестиционного профиля информации.
- (3) При составлении инвестиционного профиля клиента член НАУФОР использует имеющуюся в его распоряжении информацию об истории операций клиента.

С.3.7	<i>Стандарт</i>	Риск недостоверной информации, предоставленной клиентом при формировании его инвестиционного профиля, лежит на самом клиенте. Члену НАУФОР следует разъяснять смысл составления инвестиционного профиля клиента и риск предоставления недостоверной информации или непредоставления информации об изменении данных инвестиционного профиля.
С.3.8	<i>Стандарт</i>	Член НАУФОР не вправе побуждать клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования профиля клиента, или к отказу от ее предоставления.
С.3.9	<i>Стандарт</i>	<p>(1) При осуществлении брокерской деятельности член НАУФОР запрашивает у клиента, принимаемого на обслуживание, предусмотренную Стандартом С.3.4 (1)(б-в) информацию для определения знаний и опыта клиента в области операций с финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами в случаях, предусмотренных настоящим стандартом.</p> <p>(2) Стандарт С.3.9 применяется в случаях подачи поручения на совершение операции с производными финансовыми инструментами, комплексными инструментами, в состав которых входит производный финансовый инструмент, а также внебиржевыми финансовыми инструментами.</p> <p>(3) Стандарт С.3.9 не распространяется на отношения члена НАУФОР с клиентами, являющимися квалифицированными инвесторами, иностранными финансовыми организациями или являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых член НАУФОР оказывает им услуги.</p> <p>(4) Клиент вправе отказаться предоставить члену НАУФОР, осуществляющему брокерскую деятельность, информацию, предусмотренную Стандартом С.3.4.</p>
С.3.10	<i>Стандарт</i>	<p>(1) В случае если у члена НАУФОР возникают обоснованные сомнения в соответствии торговой операции знаниям и опыту клиента, подавшего поручение, член НАУФОР сообщает клиенту о том, что данная операция может не подходить этому клиенту.</p> <p>(2) В случае непредоставления клиентом, подавшим торговое поручение, члену НАУФОР информации о знаниях и опыте, член НАУФОР сообщает клиенту об отсутствии у него данных, которые позволили бы ему судить о соответствии торговой операции знаниям и опыту клиента и о том, что эта операция может не подходить этому клиенту.</p>
С.3.11	<i>Стандарт</i>	Сообщения, предусмотренные в Стандарте С.3.10, доводятся до сведения клиентами способом, установленным договором о брокерском обслуживании.

С.3.12	<i>Стандарт</i>	В случае если клиент после получения им сообщения, предусмотренного Стандартом С.3.10, дает повторное поручение или подтверждает ранее поданное, член НАУФОР исполняет поручение либо вправе отказать в его исполнении, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании.
<hr/>		
С.3.13	<i>Стандарт</i>	<p>(1) Член НАУФОР, осуществляющий доверительное управление ценными бумагами, утверждает внутренний документ, определяющий состав сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля клиента, и правила определения инвестиционного профиля клиента.</p> <p>(2) Порядок получения брокером информации о знаниях и опыте клиента в области операций с финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами и порядок доведения до сведения клиента сообщений, предусмотренных Стандартом С.3.10, устанавливается во внутреннем документе члена НАУФОР или в договоре с клиентом.</p>

#### 4. Классификация способов управления ценными бумагами

---

##### С.4.1 Стандарт

Член НАУФОР при заключении договора доверительного управления ценными бумагами предоставляет клиенту информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует член НАУФОР, и рисках, с которыми связаны каждый из них:

- (а) активное — способ управления, используя который управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования;
- (б) пассивное — способ управления, используя который управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданным составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;
- (в) смешанное — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

---

##### С.4.2 Стандарт

- (1) В случае активного управления в декларацию об общих рисках операций на рынке ценных бумаг (см. Стандарт С.2.4) дополнительно включается следующий текст:

«Договор, который вы заключаете, предполагает широкие полномочия управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски».

- (2) Текст, указанный в Стандарте С.4.2(1), может быть дополнен членом НАУФОР, если это не меняет его смысла и не вводит
-

---

клиентов в заблуждение.

---

*С.4.3 Стандарт*

- (1) В случае пассивного управления в декларацию об общих рисках операций на рынке ценных бумаг (см. Стандарт С.2.4) дополнительно включается следующий текст:

«Договор, который вы заключаете, ограничивает полномочия управляющего. В связи с этим управляющий не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски».

- (2) Текст, указанный в Стандарте С.4.3(1), может быть дополнен членом НАУФОР, если это не меняет его смысла и не вводит клиентов в заблуждение.
- 

*С.4.4 Стандарт*

- (1) В случае смешанного управления в декларацию об общих рисках операций на рынке ценных бумаг (см. Стандарт С.2.4) дополнительно включается следующий текст:

«Договор, который вы заключаете, предполагает широкие полномочия управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. В той части, в которой договор ограничивает полномочия управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски».

- (2) Текст, указанный в Стандарте С.4.4(1), может быть дополнен членом НАУФОР, если это не меняет его смысла и не вводит клиентов в заблуждение.
- 

*С.4.5 Стандарт*

Член НАУФОР информирует НАУФОР об используемых им способах управления ценными бумагами в порядке, установленном внутренними документами НАУФОР.

---

## 5. Предотвращение конфликта интересов

---

- С.5.1 Стандарт*
- (1) Члены НАУФОР разрабатывают и применяют в своей деятельности процедуры и меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий в деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, включая деятельность его органов управления и работников, конфликта интересов профессионального участника рынка ценных бумаг и его клиента (клиентов), конфликта интересов разных клиентов одного профессионального участника рынка ценных бумаг, конфликта интересов при совмещении видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
  - (2) В целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий член НАУФОР соблюдает принцип приоритета интересов клиента перед собственными интересами.
  - (3) Стандарт *С.5.1* распространяется на следующие виды деятельности членов НАУФОР:
    - (а) брокерскую деятельность;
    - (б) деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
    - (в) оказание услуг, сопутствующих вышеуказанным видам деятельности.

- 
- С.5.2 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР возлагает на своих работников, деятельность которых связана с возможностью возникновения конфликта интересов, обязанность:
    - (а) следовать запретам/ограничениям на сделки и операции с финансовыми инструментами в собственных интересах сотрудника, если такие запреты/ограничения для него установлены членом НАУФОР в связи с характером его деятельности;
    - (б) следовать запретам/ограничениям на совмещение сотрудником работы у члена НАУФОР и в других организациях, и (или) с совмещением иных внешних деловых интересов, если такие запреты/ограничения для него установлены членом НАУФОР в связи с характером его деятельности;
    - (в) предоставлять контролеру или иному уполномоченному лицу (подразделению) члена НАУФОР информацию, связанную с возможностью возникновения конфликта интересов;
  - (2) Члену НАУФОР при приеме (переводе) на работу работника, в чьей деятельности может возникать риск конфликта интересов, следует ознакомить его с обязанностями, направленными на предотвращение риска возникновения конфликта интересов.
-

---

*С.5.3 Стандарт* Система определения размера вознаграждений (иного стимулирования) работников члена НАУФОР не должна создавать предпосылки для возникновения конфликта интересов работника и клиентов члена НАУФОР.

---

*С.5.4 Стандарт*

- (1) Член НАУФОР, оказывающий услуги по корпоративному финансированию и (или) сопровождению сделок по слиянию и поглощению и (или) услуги, связанные с размещением ценных бумаг, для клиентов – эмитентов, ограничивает распространение информации (принцип «китайской стены») для предотвращения ненадлежащего или несанкционированного раскрытия или передачи конфиденциальной, в том числе инсайдерской информации.
- (2) Член НАУФОР, указанный в Стандарте *С.5.4*, устанавливает процедуру в рамках которой сотруднику, при его переводе из одного подразделения в другое, временно запрещается участвовать в сделках и (или) предоставлять услуги, если в отношении соответствующего клиента – эмитента или выпущенных им ценных бумаг он был допущен к конфиденциальной информации при исполнении предыдущих своих должностных обязанностей.

---

*С.5.5 Стандарт*

- (1) Член НАУФОР, осуществляющий публикацию или рассылку инвестиционно-аналитических исследований, применяет процедуры, направленные на обеспечение независимости деятельности подразделения, осуществляющего подготовку инвестиционно-аналитических исследований от деятельности других подразделений члена НАУФОР, с целью достижения максимальной объективности содержания инвестиционно-аналитических исследований.
- (2) Члену НАУФОР, указанному в Стандарте *С.5.5*, следует установить запрет сотрудникам, осуществляющим подготовку инвестиционно-аналитических исследований, раскрывать их содержание сотрудникам других подразделений, в том числе осуществляющих брокерское обслуживание и (или) совершение операций в собственных интересах члена НАУФОР, до момента публикации этих материалов в широком доступе и/или рассылки клиентам.
- (3) Члену НАУФОР, указанному в Стандарте *С.5.5*, следует установить запрет сотрудникам, осуществляющим подготовку инвестиционно-аналитических исследований, заниматься другой деятельностью, которая не позволяет ему сохранять свою объективность, например:
  - (а) участвовать в инвестиционно-банковской деятельности, такой как корпоративное финансирование и андеррайтинг;
  - (б) участвовать в подготовке коммерческих предложений с целью привлечения новых клиентов или в роудшоу, посвященном

---

---

новым выпускам финансовых инструментов;

(в) участвовать в подготовке маркетинговой кампании эмитента.

---

*C.5.6 Стандарт* Член НАУФОР раскрывает на сайте в сети Интернет информацию о совмещении различных видов деятельности, а также о существовании риска возникновения конфликта интересов.

---

*C.5.7 Стандарт* Член НАУФОР создает эффективную систему контроля за исполнением установленных ими правил и процедур, направленных на предотвращение возникновения конфликта интересов.

---

*C.5.8 Стандарт* Член НАУФОР утверждает внутренний документ, определяющий меры по исключению конфликта интересов, а также порядок их реализации.

---

## 6. Отчетность перед клиентом

---

- С.6.1 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР при осуществлении брокерской деятельности и (или) деятельности по управлению ценными бумагами информирует клиентов об оказанных услугах (отчетность) в порядке и сроки, которые позволяют обеспечить своевременное получение и ознакомление клиента с направляемой информацией.
  - (2) Действие Стандарта *С.6.1* не распространяется на оказание брокером услуг эмитенту при размещении или выкупе ценных бумаг.
- 

- С.6.2 Стандарт*
- (1) Отчетность представляется клиенту в ясной и доступной форме и содержит достаточную информацию о виде и стоимости оказанных услуг, совершенных сделках и операциях, открытых позициях и обязательствах клиента.
  - (2) Не допускается включение в отчетность недостоверной и/или вводящей в заблуждение информации.
- 

- С.6.3 Стандарт*
- (1) Порядок, сроки и формы предоставления отчетности клиенту определяются в договоре с клиентом.
  - (2) Члену НАУФОР следует иметь возможность подтвердить факт направления отчетности клиенту.
- 

- С.6.4 Стандарт*
- Член НАУФОР обеспечивает подписание клиентом отчетности для подтверждения ее одобрения, если договором с клиентом не предусмотрено, что одобрением клиента является отсутствие его возражений в течение установленного срока или иной способ подтверждения согласия с отчетом.
- 

- С.6.5 Стандарт*
- Член НАУФОР не вправе ограничивать права клиента, обуславливая возможность их реализации одобрением отчетности, а также иным образом побуждать клиента к одобрению отчетности против его воли.
- 

- С.6.6 Стандарт*
- (1) Клиенту должен быть предоставлен разумный срок для предоставления члену НАУФОР возражений в отношении отчетности, который должен составлять не менее одного рабочего дня со дня получения им отчета.
  - (2) Член НАУФОР обеспечивает возможность принятия возражений клиента в отношении отчетности в письменной форме, а также в той форме, которая установлена договором с клиентом для направления отчетности.

С.6.7	<i>Стандарт</i>	<p>(1) Ответ члена НАУФОР о результатах рассмотрения возражений клиента направляется ему в письменной форме, а также дополнительно в той форме, в которой возражения в отношении отчетности поступили от клиента.</p> <p>(2) В ответе клиенту члену НАУФОР следует разъяснять дальнейший порядок разрешения спора.</p>
С.6.8	<i>Стандарт</i>	<p>Член НАУФОР хранит копию предоставленной клиенту отчетности, а также поступивших от клиента возражений и ответов на них, в течение пяти лет.</p>
С.6.9	<i>Стандарт</i>	<p>Член НАУФОР по требованию клиента или лица, бывшего клиентом члена НАУФОР, предоставляет ему копию ранее предоставленного отчета.</p>
С.6.10	<i>Стандарт</i>	<p>(1) Копия отчетности предоставляется клиенту в разумный срок, но не позднее 10 (десяти) рабочих дней со дня получения членом НАУФОР соответствующего требования.</p> <p>(2) Член НАУФОР вправе взимать плату за предоставленную по требованию клиента или лица, бывшего клиентом члена НАУФОР, копию отчетности на бумажном носителе. Размер указанной платы не должен быть выше суммы расходов на ее изготовление.</p>
С.6.11	<i>Стандарт</i>	<p>Член НАУФОР утверждает внутренний документ, определяющий порядок и сроки предоставления отчетности клиенту, а также копий отчетности лицам, ранее являвшимся клиентами члена НАУФОР.</p>

## 7. Управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке

- 
- С.7.1 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР создает эффективную систему управления рисками в целях:
    - (а) ограничения рисков члена НАУФОР и обеспечения устойчивого развития для достижения стратегических целей;
    - (б) заблаговременного выявления уязвимостей и угроз в деятельности члена НАУФОР;
    - (в) оперативного реагирования на внешние и внутренние изменения;
    - (г) предотвращения последствий возможных неблагоприятных событий.
  - (2) В случае совмещения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг с иными видами деятельности система управления рисками должна учитывать влияние всех осуществляемых членом НАУФОР видов деятельности.
  - (3) Стандарт С.7.1 распространяется на членов НАУФОР, осуществляющих брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами.
  - (4) Стандарт С.7.1 распространяется на членов НАУФОР, являющихся кредитными организациями, в части, не урегулированной нормативными актами Банка России.

- 
- С.7.2 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР определяет основные принципы управления рисками во внутреннем документе (далее — Основные принципы управления рисками).
  - (2) Основные принципы управления рисками члена НАУФОР содержат:
    - (а) цели и задачи управления рисками члена НАУФОР с учетом стратегии его развития;
    - (б) основные подходы к методологии оценки рисков и формированию внутренней отчетности по управлению рисками;
    - (в) полномочия совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов, отдельных работников члена НАУФОР в сфере управления рисками;
    - (г) квалификационные требования к руководителю подразделения риск-менеджмента (риск-менеджеру);
    - (д) порядок определения приемлемых и оправданных уровней рисков и величины риск-аппетита по отдельным видам риска и по организации в целом;
-

- (е) принципы поддержания достаточного уровня собственных средств члена НАУФОР, формирования финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками, в том числе страхование рисков, участие в страховых, гарантийных и компенсационных фондах;
- (ж) основные подходы к выявлению, оценке, контролю рисков и реагированию на риски профессиональной деятельности, а также к ликвидации негативных последствий реализации рисков;
- (з) порядок действий в непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуациях;
- (и) принципы документирования решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками;
- (к) порядок и сроки представления и рассмотрения внутренней отчетности по управлению рисками, а также порядок обмена информацией по вопросам управления рисками и доведения до работников члена НАУФОР внутренних документов, связанных с управлением рисками;
- (л) принципы и порядок раскрытия информации об управлении рисками члена НАУФОР.

---

*С.7.3 Стандарт*

- (1) К компетенции совета директоров (наблюдательного совета) члена НАУФОР, а при его отсутствии – общего собрания участников (акционеров) члена НАУФОР следует относить следующие вопросы управления рисками:
  - (а) утверждение Основных принципов управления рисками члена НАУФОР, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками;
  - (б) иные вопросы, по усмотрению члена НАУФОР.
- (2) К компетенции исполнительных органов члена НАУФОР следует относить следующие вопросы управления рисками:
  - (а) разработка Основных принципов управления рисками члена НАУФОР и иных внутренних документов, регулирующих управление рисками;
  - (б) распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;
  - (в) утверждение правил и методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
  - (г) обеспечение необходимыми ресурсами работников члена НАУФОР для осуществления ими управления рисками;
  - (д) установление допустимых уровней (лимитов) по всем выявленным рискам члена НАУФОР на основании предложений работника или специального подразделения члена НАУФОР, отвечающего за управление рисками;
  - (е) организация разработки правил, процедур, технологий проведения операций и функционирования систем (технических, информационных, обеспечивающих и др.) в целях управления рисками;
  - (ж) организация обучения работников члена НАУФОР методам

- 
- управления рисками;
  - (з) организация внутренних расследований случаев реализации рисков;
  - (и) информирование совета директоров (наблюдательного совета), общего собрания участников (акционеров) члена НАУФОР о соответствии деятельности члена НАУФОР Основным принципам управления рисками.

- 
- С.7.4 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР назначает должностное лицо (риск-менеджер) и (или) создает подразделение по управлению рисками (подразделение риск-менеджмента), ответственное за организацию управления рисками.
  - (2) При наличии у члена НАУФОР филиалов, осуществляющих операции на рынке ценных бумаг, в штат работников каждого филиала может быть включен риск-менеджер филиала, или функции риск-менеджера филиала может исполнять риск-менеджер головной организации.
  - (3) При наличии у члена НАУФОР дочерних компаний, осуществляющих операции на рынке ценных бумаг, в штат работников каждой дочерней компании может быть включен риск-менеджер дочерней компании, или функции риск-менеджера дочерней компании может исполнять риск-менеджер головной организации.
  - (4) При вхождении члена НАУФОР в группу компаний, осуществляющую операции на рынке ценных бумаг, функции риск-менеджера члена НАУФОР может исполнять риск-менеджер головной организации группы или риск-менеджер одной из компаний группы.

- 
- С.7.5 Стандарт*
- (1) К компетенции риск-менеджера (подразделения риск-менеджмента) относятся следующие вопросы:
    - (а) разработка и внедрение методик выявления, оценки и контроля уровня рисков, направленных на выполнение требований Основных принципов управления рисками члена НАУФОР;
    - (б) разработка и внедрение мер и процедур реагирования и минимизации рисков и организация устранения последствий реализации рисков;
    - (в) анализ и прогнозирование состояния системы управления рисками, выявление критических (наиболее опасных) бизнес-процессов и источников рисков, участие в оценке достаточности капитала, финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками;
    - (г) выявление и изучение возможных угроз возникновения рисков и уязвимостей в профессиональной деятельности члена НАУФОР, планирование предупредительных

мероприятий;

- (д) оперативный анализ рисков сделок, финансовых инструментов, контрагентов, клиентов, эмитентов, подготовка рекомендаций по минимизации рисков, предварительное согласование сделок в пределах компетенции;
- (е) координация взаимодействия подразделений и работников члена НАУФОР по вопросам управления рисками в пределах компетенции;
- (ж) участие в расследовании случаев реализации рисков;
- (з) разработка программ обучения работников члена НАУФОР методам и инструментам управления рисками;
- (и) подготовка и представление внутренней отчетности по управлению рисками в члене НАУФОР в пределах компетенции.

---

<i>С.7.6</i>	<i>Стандарт</i>	Риск-менеджер или руководитель подразделения риск-менеджмента должен обладать соответствующей его должности квалификацией и деловой репутацией.
--------------	-----------------	---

---

<i>С.7.7</i>	<i>Стандарт</i>	Члену НАУФОР следует на регулярной основе заниматься обучением, повышением квалификации руководителя подразделения риск-менеджмента (риск-менеджера) и сотрудников этого подразделения.
--------------	-----------------	---

---

<i>С.7.8</i>	<i>Стандарт</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>(1) Член НАУФОР создает эффективную систему внутренней отчетности (экстренной и периодической) по управлению рисками.</li><li>(2) Объем отчетности должен быть соизмерим с уровнем рисков и масштабом деятельности члена НАУФОР.</li></ul>
--------------	-----------------	--

---

<i>С.7.9</i>	<i>Стандарт</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>(1) Экстренная отчетность составляется в случае реализации риска, повлекшего значимые убытки и/или при возникновении существенных риск-событий (нереализованных рисков).</li><li>(2) Член НАУФОР устанавливает во внутренних документах требования по размеру убытков в виде процентного отношения к собственному капиталу и/или в виде величины убытка в денежном выражении и определяет перечень существенных риск-событий, при возникновении которых составляется экстренная отчетность.</li><li>(3) Срок представления экстренной отчетности не должен превышать трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.</li><li>(4) В зависимости от сложившейся ситуации экстренная отчетность может составляться и представляться по частям. В этом случае первая часть представляется в срок, не превышающий трех рабочих</li></ul>
--------------	-----------------	--

дней с даты обнаружения факта реализации риска.

- 
- С.7.10 Стандарт*
- (1) Периодическая отчетность составляется:
    - (а) ежеквартально;
    - (б) ежегодно.
  - (2) Ежеквартальная отчетность составляется не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным периодом. Отчетность по итогам четвертого квартала включается в состав ежегодной отчетности.
  - (3) Ежегодная отчетность составляется в срок не позднее 15 апреля года, следующего за отчетным.

- 
- С.7.11 Стандарт*
- (1) Экстренная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется исполнительным органам члена НАУФОР и, при необходимости, Совету директоров члена НАУФОР.
  - (2) Ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется исполнительным органам члена НАУФОР и Совету директоров члена НАУФОР.
  - (3) Экстренная, ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками составляется и представляется в электронном виде, если иное не установлено внутренними документами члена НАУФОР, и хранится не менее пяти лет.

- 
- С.7.12 Стандарт*
- Управление рисками профессиональной деятельности члена НАУФОР включает следующие элементы:
- (а) выявление (идентификацию) рисков;
  - (б) оценка рисков;
  - (в) контроль (мониторинг) уровня рисков;
  - (г) реагирование на риски и рекомендации по их минимизации.

- 
- С.7.13 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР при управлении операционным риском классифицирует направления профессиональной деятельности на финансовом рынке:
    - (а) брокерская деятельность;
    - (б) дилерская деятельность;
    - (в) деятельность по управлению ценными бумагами;
    - (г) депозитарная деятельность.
  - (2) Член НАУФОР с учетом особенностей своей деятельности может дополнять классификацию бизнес-линий, а также вводить внутри бизнес-линий, дополнительные бизнес-линии.

- 
- С.7.14 Стандарт*
- (1) Член НАУФОР при управлении операционным риском классифицирует источники и типы операционного риска в соответствии с Приложением П.1.
  - (2) Член НАУФОР с учетом особенностей своей деятельности может дополнять и изменять классификации источников и типов

операционного риска.

---

<i>С.7.15 Стандарт</i>	Член НАУФОР оценивает операционный риск в отношении отдельных бизнес-процессов и в отношении своей деятельности в целом.
------------------------	--

---

<i>С.7.16 Стандарт</i>	Член НАУФОР, руководствуясь Основными принципами управления рисками, по результатам оценки самостоятельно определяет значимость каждого выявленного риска, формирует порядок и периодичность осуществления контроля риска и подходы к реагированию на риск.
------------------------	---

---

<i>С.7.17 Стандарт</i>	Член НАУФОР принимает меры по поддержанию непрерывности своей деятельности и ее восстановлению в случае возникновения непредвиденных (кризисных) ситуаций.
------------------------	--

---

<i>С.7.18 Стандарт</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>(1) Управление кредитным риском осуществляется членом НАУФОР в отношении обязательств, которые по отношению к члену НАУФОР имеют его контрагенты, клиенты и эмитенты ценных бумаг.</li><li>(2) Стандарт <i>С.7.18</i> не применяется к осуществлению депозитарной деятельности, а также к осуществлению брокерской деятельности, связанной с совершением маржинальных сделок или сделок или операций, влекущих возникновение и увеличение непокрытой или временно непокрытой позиции (непокрытых сделок).</li></ol>
------------------------	---

---

<i>С.7.19 Стандарт</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>(1) Член НАУФОР классифицирует контрагентов, клиентов и эмитентов по вероятности наступления кредитного события.</li><li>(2) Член НАУФОР проводит оценку кредитного риска в отношении отдельных операций, контрагентов, клиентов и эмитентов, а также в отношении деятельности в целом.</li><li>(3) Оценка кредитных рисков осуществляется членом НАУФОР с периодичностью, установленной внутренними документами члена НАУФОР, но не реже одного раза в год (кроме ситуаций, когда единственным видом операций с контрагентом является «поставка против платежа», в этом случае член НАУФОР самостоятельно определяет периодичность оценки).</li></ol>
------------------------	--

---

<i>С.7.20 Стандарт</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>(1) Член НАУФОР с целью ограничения кредитного риска устанавливает систему лимитов по видам операций и контрагентам, клиентам и эмитентам, являющимся источником кредитного риска.</li><li>(2) Член НАУФОР устанавливает меры и процедуры контроля за кредитным качеством активов, предоставленных в качестве обеспечения исполнения обязательств контрагентами, клиентами и эмитентами.</li></ol>
------------------------	--

---

<i>С.7.21 Стандарт</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>(1) В целях обеспечения учета, хранения и анализа данных о случаях реализации кредитного риска член НАУФОР ведет внутреннюю базу данных.</li></ol>
------------------------	--

- (2) Во внутреннюю базу данных о случаях реализации кредитного риска включаются сведения о рисках, повлекших убытки в размере, превышающем установленную членом НАУФОР с учетом специфики его деятельности величину.

---

*С.7.22 Стандарт*

- (1) В случае инвестирования собственных средств в иностранную валюту и (или) финансовые инструменты (далее – финансовые вложения) член НАУФОР создает эффективную систему управления рыночным риском.
- (2) Стандарт С.7.22 не применяется в случаях, когда стоимость финансовых вложений, за исключением вложений в капитал дочерних и зависимых компаний, члена НАУФОР не превышает 50 процентов собственных средств члена НАУФОР.
- (3) Стандарт С.7.22 начинает применяться с квартала, следующего за двумя последовательно идущими кварталами, по итогам которых стоимость финансовых вложений, за исключением вложений в капитал дочерних и зависимых компаний, члена НАУФОР превышает 50 процентов собственных средств члена НАУФОР.

---

*С.7.23 Стандарт*

С целью обнаружения возможностей проявления рыночного риска член НАУФОР производит оценку чистой позиции и расчет открытых позиций отдельно по долговому и долевым субпортфелям, а также торговому портфелю в целом с периодичностью, установленной внутренними документами.

---

*С.7.24 Стандарт*

- (1) С целью ограничения рыночных рисков член НАУФОР устанавливает систему лимитов отдельно по коротким и длинным позициям по всем видам финансовых инструментов, входящих в состав финансовых вложений, субпортфелям и финансовым вложениям в целом.
- (2) Периодичность контроля и при необходимости пересмотра лимитов определяется во внутренних документах члена НАУФОР.

---

*С.7.25 Стандарт*

- (1) Член НАУФОР создает эффективную систему управления риском потери ликвидности.
- (2) Стандарт С.7.25 не распространяется на депозитарную деятельность членов НАУФОР.

---

*С.7.26 Стандарт*

- (1) Член НАУФОР с целью ограничения риска потери ликвидности, исходя из масштабов и специфики своей деятельности, устанавливает систему лимитов по каждому показателю дефицита (избытка) краткосрочной и текущей ликвидности.
- (2) Контроль лимитов по каждому показателю дефицита (избытка) краткосрочной и текущей ликвидности осуществляется членом НАУФОР с периодичностью, предусмотренной внутренними документами.

№	Наименование источника	Краткое описание	
1	Персонал	Исполнительные органы и работники (сотрудники) члена НАУФОР, а также иные лица, находящиеся в помещениях члена НАУФОР, например, студенты, проходящие практику, выездные агенты по продажам и т.п.	Внутренние источники
2	Процесс	Совокупность последовательных взаимоувязанных действий для достижения определенных результатов	
3	Система	Совокупность сложных технических и/или программных устройств (средств), объединенных общей целью функционирования	
4	Событие	События и действия, с которыми связано возникновение последствий, приводящих к нарушениям (сбоям), изменениям или прекращению (остановке) процессов и/или систем	Внешние источники

## Классификация типов операционного риска

№	Наименование типа	Краткое описание	Основные показатели (ключевые индикаторы) риска
1	Внутреннее мошенничество и злоупотребление служебным положением	Умышленные действия, направленные на осуществление мошенничества, незаконное приобретение имущества или обогащение путем несоблюдения требований	Текущая текучесть персонала

		законодательства или внутренних документов члена НАУФОР, с участием, как минимум, одного сотрудника (работника) члена НАУФОР	
2	Внешнее мошенничество	Умышленные действия, направленные на осуществление мошенничества, незаконное приобретение имущества или обогащение путем несоблюдения требований законодательства или внутренних документов члена НАУФОР, с участием сторонних лиц.	Количество операций, платежей и расчетов.  Количество клиентов и контрагентов
3	Трудовые отношения и безопасность рабочих мест	Нарушения законодательства о труде, безопасности труда и охране здоровья, а также различные виды дискриминации	Количество сотрудников (работников)
4	Ошибки профессиональной деятельности	Халатность и упущения при осуществлении профессиональных обязанностей в отношении клиентов и контрагентов	Количество клиентов и контрагентов.  Количество операций, платежей и расчетов.
5	Физическое уничтожение имущества	Причинение ущерба имуществу члена НАУФОР и (или) клиентов вследствие различных причин	Количество единиц имущества (собственного/клиентского)
6	Приостановление процессов и ошибки систем	Нарушения нормального режима работы и сбои вычислительных, телекоммуникационных, обеспечивающих систем, а также программного обеспечения	Количество операций, платежей и расчетов.  Количество единиц вычислительной техники, телекоммуникац

			ионных систем, программных продуктов
7	Нарушения в бизнес-процессах	Ошибки в деятельности вследствие несовершенства структуры корпоративного управления члена НАУФОР и бизнес-процессов	Количество предлагаемых продуктов (услуг)