

# ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## ПРОТОКОЛ

### 15 заседания Экспертного совета по защите прав розничных инвесторов

**Организатор:**

Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг

**Дата и время проведения:**

13.12.2023, 13:30-15:00

**Место проведения:**

платформа для проведения web-конференций IVA

**Присутствовали:**

	<b>Фамилия, имя, отчество</b>	<b>Должность и место работы</b>
1.	Арт Ян Александрович	Главный редактор финансового портала Finversia.ru, президент компании Finarty, кандидат экономических наук
2.	Ашапкина Ольга Александровна	Руководитель Секретариата заместителя Председателя Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации Н.А. Журавлева
3.	Баранов Кирилл Юрьевич	Старший преподаватель департамента правового регулирования юридического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, кандидат юридических наук, директор проектной и инвестиционной деятельности Торгово-промышленной палаты Российской Федерации
4.	Безделов Сергей Александрович	Заместитель Председателя Совета по финансово-промышленной и инвестиционной политике Торгово-промышленной палаты Российской Федерации
5.	Бенедиктов Александр Сергеевич	Частный инвестор
6.	Вальд Александра Гедалиевна	Частный инвестор
7.	Глебова Екатерина Маратовна	Руководитель экспертной группы Управления финансовой доступности Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
8.	Денисов Алексей Юрьевич	Вице-президент Саморегулируемой организации «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов» (НАПФ)
9.	Жильцов Олег Андреевич	Секретарь Экспертного совета, консультант отдела поведенческого надзора № 2 Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
10.	Каганов Вениамин Шаевич	Директор Ассоциации развития финансовой грамотности (АРФГ), доктор экономических наук, профессор Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации

11.	Кокорев Ростислав Александрович	Заместитель Председателя Экспертного совета, заведующий лабораторией финансовой грамотности экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова
12.	Колганов Сергей Владимирович	Заместитель руководителя Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
13.	Ломакин Петр Николаевич	Начальник Управления поведенческого надзора за субъектами рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
14.	Мамута Михаил Валерьевич	Руководитель Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
15.	Никоноров Анатолий Евгеньевич	Частный инвестор
16.	Ненахова Елена Сергеевна	Заместитель руководителя Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
17.	Паранич Андрей Владимирович	Директор Национальной ассоциации специалистов финансового планирования (НАСФП)
18.	Пестов Кирилл Михайлович	Управляющий директор Департамента развития бизнеса ПАО Московская Биржа
19.	Полянский Дмитрий Александрович	Главный редактор проекта для частных инвесторов «РБК Инвестиции»
20.	Сафиуллин Марат Шамилович	Управляющий Федерального общественно-государственного фонда по защите прав вкладчиков и акционеров
21.	Сафиуллин Фанис Фаритович	Директор Саморегулируемой организации Ассоциация международных инвестиционных консультантов и советников (СРО АМИКС)
22.	Селивановский Антон Сергеевич	Профессор, заместитель директора Высшей школы юриспруденции и администрирования Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»
23.	Тимофеев Алексей Викторович	Президент Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР)
24.	Усан-Подгорнова Ирина Алексеевна	Руководитель проекта Департамента по связям с общественностью, Банк России
25.	Херсонцев Илья Игоревич	Частный инвестор, исполнительный директор Ассоциации Розничных Инвесторов
26.	Цыганов Александр Андреевич	Профессор, руководитель департамента страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, доктор экономических наук

27.	Швецов Сергей Анатольевич	Председатель Экспертного совета, Председатель Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа
28.	Шергина Виктория Витальевна	Частный инвестор, блогер, основатель онлайн-проекта «Школа финансов и права Виктории Шергиной»
29.	Шишлянникова Ольга Юрьевна	Директор Департамента инвестиционных финансовых посредников, Банк России
30.	Юхтенко Кира Викторовна	Частный инвестор, основатель медиа-ресурсов для частных инвесторов InvestFuture

**Автоконсультирование и автоследование:** проблемы и возможные риски для инвесторов (С.А. Швецов, К.В. Васютин, К.Ю. Баранов, Я.А. Арт, Р.А. Кокорев, К.М. Пестов, И.И. Херсонцев, К.В. Юхтенко)

В ходе обсуждения вопроса были **обозначены следующие проблемы и риски**, связанные с автоследованием:

1. Несоответствие доходности ожиданиям клиента.
2. Высокие, непрозрачные комиссии.
3. Невозможность комплексно дать оценку автору стратегии ввиду удаления им из своего портфолио неуспешных стратегий.
4. Приобретение активов автором стратегии и его подписчиком по разным ценам<sup>1</sup> (проскальзывание).
5. Непрозрачность информации об ответственности (отсутствии такой ответственности) у автора стратегии.

**Решили:**

1. Рекомендовать НАУФОР рассмотреть вопросы:
  - 1) О совершенствовании стандартов НАУФОР в части усиления требований к раскрытию информации о доходности и комиссиях стратегий.
  - 2) Об установлении требований к регистрации НАУФОР авторов стратегий автоследования.
  - 3) Об установлении требований к раскрытию доли вложенных авторами стратегий денежных средств в свои стратегии.
  - 4) О совершенствовании требований к проведению ПУРЦБ анализа соответствия риск-профиля клиента стратегии.
  - 5) О создании трек-рекорда (базы данных) авторов стратегий автоследования и обеспечении хранения всех стратегий.
2. Рекомендовать НАУФОР обсудить с ПУРЦБ возможности исполнения решений Экспертного совета, указанных в подпунктах 2-5 пункта 1 настоящего протокола, а также по итогам указанной коммуникации с ПУРЦБ выступить с докладом на заседании Экспертного совета.

<sup>1</sup> Для сведения: представителем ПАО Московская Биржа отмечена работа в направлении возможного устранения этой проблемы.

3. Провести в январе 2024 года заседание Экспертного совета на тему открытого способа учета ценных бумаг депозитарием.
4. Провести в феврале 2024 года заседание Экспертного совета на тему защиты частных инвесторов – добросовестных приобретателей при оспаривании их прав на ценные бумаги (в том числе вопрос компенсации).

Председатель Экспертного совета

С.А. Швецов

Секретарь Экспертного совета

О.А. Жильцов