

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПРОТОКОЛ

встречи в рамках Экспертного совета по защите прав розничных инвесторов

Организатор: Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг

Дата и время проведения: 21.06.2023, 15:00-17:00

Место проведения: платформа для проведения web-конференций Webinar

Присутствовали:

	Фамилия, имя, отчество	Должность и место работы
1.	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
2.	Безделов Сергей Александрович	Заместитель Председателя Совета по финансово-промышленной и инвестиционной политике Торгово-промышленной палаты Российской Федерации
3.	Бенедиктов Александр Сергеевич	Частный инвестор
4.	Вальд Александра Гедалиевна	Частный инвестор
5.	Васильев Павел Игоревич	Управляющий директор – начальник Отдела инвестиционных продуктов, секьюритизации и сделок с финансовыми институтами ПАО Сбербанк
6.	Васютин Константин Вячеславович	Разработчик сервиса zefinance.ru
7.	Горюнов Роман Юрьевич	Генеральный директор, председатель Правления ПАО «СПБ Биржа»
8.	Зверев Кирилл Витальевич	Вице-президент Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР)
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.	Коган Евгений Борисович	Основатель инвестиционной компании ООО «Московские партнеры», профессор Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», кандидат экономических наук
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.	Лях Валерий Владимирович	Директор Департамента противодействия недобросовестным практикам, Банк России
15.	Мамута Михаил Валерьевич	Руководитель Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
16.	Машаров Евгений Иванович	Руководитель Ассоциации форекс-дилеров (АФД)
17.	Моисеев Сергей Рустамович	Советник первого заместителя Председателя Банка России
18.	Ненахова Елена Сергеевна	Заместитель руководителя Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг, Банк России
19.	Никоноров Анатолий Евгеньевич	Частный инвестор
20.	Новиков Денис Павлович	Частный инвестор
21.	Паранич Андрей Владимирович	Директор Национальной ассоциации специалистов финансового планирования (НАСФП)
22.	Полянский Дмитрий Александрович	Главный редактор проекта для частных инвесторов «РБК Инвестиции»
23.	Постнова Елена Сергеевна	Директор Департамента по взаимодействию с органами власти ПАО «СПБ Биржа»
24.	Потапова Екатерина Владимировна	Заместитель директора Департамента по связям с общественностью, Банк России
25.	Родионов Иван Иванович	Доктор экономических наук, профессор
26.	Селивановский Антон Сергеевич	Профессор, заместитель директора Высшей школы юриспруденции и администрирования Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»
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.	Шумилин Владимир Сергеевич	Частный инвестор, Председатель Наблюдательного совета Федерации шахмат Москвы

1. Требования к структурным продуктам, порядок их ценообразования и потребительская ценность. Организационные вопросы

(С.А. Швецов, М.В. Мамута, К.В. Зверев, П.И. Васильев, Р.И. Горюнов, В.С. Шумилин, Е.Б. Коган, А.В. Паранич, В.В. Шергина)

Представители Национальной ассоциации участников фондового рынка и профессионального сообщества выступили с предложениями по расширению перечня структурных продуктов, доступных неквалифицированным инвесторам. В ходе обсуждения предложений мнения участников встречи разделились, в частности, со стороны инвестиционных советников и экспертов рынка, в том числе блогеров, прозвучали сомнения в части целесообразности предоставления доступа неквалифицированным инвесторам к структурным продуктам ввиду трудности понимания особенностей данных продуктов, их рисков и потребительской ценности. Отдельно обратили внимание на низкую ликвидность, непрозрачное ценообразование и возможное введение в заблуждение относительно размера комиссий/справедливой стоимости структурного продукта для инвестора.

2. Организационные вопросы

(С.В. Колганов, С.А. Швецов)

До членов Экспертного совета доведена информация о планах по очередной (ежегодной) ротации членов Экспертного совета, обновлению и приоритизации вопросов на 2023 год, о подготовленном проекте документа, содержащего рекомендации для подготовки к выступлениям на заседаниях Экспертного совета и о дополнении Кодекса этики. Возражения по организационным вопросам члены Экспертного совета не высказали.

РЕШИЛИ:

1. Зафиксировать расхождение мнений профессионального сообщества и частных инвесторов/экспертов по вопросу о целесообразности расширения перечня структурных продуктов, доступных неквалифицированным инвесторам, с учетом обозначенных рисков.

2. Проработать вопрос о предельно допустимой доле структурных продуктов в портфеле неквалифицированных инвесторов, а также возможных способах ограничения этой доли в портфеле неквалифицированных инвесторов в рамках рассмотрения вопроса о расширении перечня доступных неквалифицированным инвесторам структурных продуктов с дополнительными элементами защиты.

3. Рассмотреть вопрос о возможности расширения перечня доступных неквалифицированным инвесторам сложных инвестиционных продуктов при условии их приобретения исключительно через профессионала (доверительного управляющего/инвестиционного советника).

4. Вынести на заседание Экспертного совета вопрос о совершенствовании регулирования инвестиционных советников.

5. Членам Экспертного совета в срок до 10.07.2023 направить на адрес электронной почты секретаря Экспертного совета zhiltsova@cbr.ru предложения по следующим озвученным на встрече организационным вопросам:

- По корректировке/дополнению перечня вопросов для рассмотрения в рамках Экспертного совета на 2023 год, их приоритизации.
- По корректировке/дополнению документа «Рекомендации для подготовки к выступлениям на заседаниях Экспертного совета».
- По корректировке/дополнению документа «Кодекс этики членов Экспертного совета».

Приложение: Перечень вопросов на 2023 год, Кодекс этики членов Экспертного совета, проект рекомендаций для подготовки к выступлениям на заседаниях Экспертного совета.

Председатель Экспертного совета

С.А. Швецов

Секретарь Экспертного совета

О.А. Жильцов