

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПРОТОКОЛ

18 заседания Экспертного совета по защите прав розничных инвесторов

Организатор:

Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг

Дата и время проведения:

03.06.2024, 15:00 - 16:30

Место проведения:

платформа для проведения web-конференций IVA

Присутствовали:

	ФИО	Должность и место работы
1.	Арт Ян Александрович	Главный редактор финансового портала Finversia.ru, президент компании Finarty, КЭН
2.	Афонин Алексей Денисович	Председатель Ассоциации владельцев облигаций
3.	Ашапкина Ольга Александровна	Руководитель Секретариата заместителя Председателя Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации
4.	Баранов Кирилл Юрьевич	Старший преподаватель Юридического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, КЭН, руководитель практики инвестиционных сделок Адвокатского бюро «А-ПРО»
5.	Безделов Сергей Александрович	Заместитель Председателя Совета по финансово- промышленной и инвестиционной политике Торгово-промышленной палаты Российской Федерации
6.	Бенедиктов Александр Сергеевич	Частный инвестор
7.	Вальд Александра Гедалиевна	Частный инвестор
8.	Васютин Константин Вячеславович	Разработчик сервиса zefinance.ru
9.	Глебова Екатерина Маратовна	Руководитель экспертной группы Управления финансовой доступности Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг
10.	Жильцов Олег Андреевич	Секретарь Экспертного совета, консультант отдела поведенческого надзора № 2 Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг
11.	Заблоцкий Василий Васильевич	Президент Национальной финансовой ассоциации
12.	Зорин Андрей Викторович	Заместитель директора Департамента корпоративных отношений
13.	Колганов Сергей Владимирович	Заместитель руководителя Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг

14.	Курицына Елена Игоревна	Управляющий директор по взаимодействию с эмитентами и органами власти ПАО Московская Биржа
15.	Кохановская Ольга Леонидовна	Заместитель начальника Управления поведенческого надзора за субъектами рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг
16.	Машаров Евгений Иванович	Руководитель Ассоциации форекс-дилеров (АФД)
17.	Моисеев Сергей Рустамович	Советник первого заместителя Председателя Банка России
18.	Паранич Андрей Владимирович	Директор Национальной ассоциации специалистов финансового планирования (НАСФП)
19.	Постнова Елена Сергеевна	Директор Департамента по взаимодействию с органами власти ПАО «СПБ Биржа»
20.	Пономарев Алексей Владимирович	Член Совета Ассоциации владельцев облигации
21.	Сафиуллин Марат Шамилович	Управляющий Федерального общественного государственного фонда по защите прав вкладчиков и акционеров
22.	Селивановский Антон Сергеевич	Профессор, заместитель директора Высшей школы юриспруденции и администрирования Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»
23.	Сизова Ольга Сергеевна	Первый заместитель Директора Департамента инфраструктуры финансового рынка
24.	Херсонцев Илья Игоревич	Частный инвестор, исполнительный директор Ассоциации Розничных Инвесторов
25.	Швецов Сергей Анатольевич	Председатель Экспертного совета, Председатель Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа
26.	Шишлянникова Ольга Юрьевна	Директор Департамента инвестиционных финансовых посредников

Обособление ценных бумаг эмитентов, раскрывающих информацию в ограниченном составе, как инструмент защиты неквалифицированных инвесторов

(С.А. Швецов, А.В. Зорин, Е.И. Курицына, А.В. Пономарев, И.И. Херсонцев, К.В. Васютин)

Обсудили:

Подходы, инициированные Банком России, направленные на решение проблематик, связанных с **нераскрытием отдельной информации** эмитентами, ценные бумаги которых включены в списки ценных бумаг, допущенных к торгам, в том числе необходимой инвесторам для принятия инвестиционных решений и своевременной реализации своих прав из ценных бумаг:

- **Обособление** (выделение) ценных бумаг эмитентов, ограничивающих раскрытие информации, в специальные секторы списков ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.
- Введение процедуры **тестирования** неквалифицированных инвесторов в отношении ценных бумаг эмитентов, ограничивающих раскрытие информации.
- **Маркировка** в брокерских каналах взаимодействия с клиентами ценных бумаг эмитентов, ограничивающих раскрытие информации, и информирование брокерами своих клиентов о рисках приобретения таких бумаг.

Решили:

1. Принять к сведению предложенные Банком России подходы и следующие способы их реализации:

1.1. Внесение изменений в **Положение Банка России от 24.02.2016 № 534-П** «О допуске ценных бумаг к организованным торгам», в том числе с учетом предложений, полученных от рынка по итогам общественного обсуждения.

1.2. Внесение изменений в **законодательство Российской Федерации** в части введения процедуры тестирования неквалифицированных инвесторов перед приобретением ими акций эмитентов, раскрывающих информацию в ограниченном составе и (или) объеме.

1.3. Внесение изменений в **Базовый стандарт** совершения брокером операций на финансовом рынке в части введения обязанности брокеров маркировать ценные бумаги в их личных кабинетах и мобильных приложениях, а также информирования брокерами своих клиентов о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги эмитентов, раскрывающих информацию в ограниченном составе и (или) объеме (то есть с указанием причин такой маркировки).

1.4. Принятие мер, направленных на **минимизацию рисков инсайдерской торговли**, связанных с возможным использованием институциональными инвесторами в целях совершения сделок с ценными бумагами информации, не раскрытой эмитентами в рамках регуляторных послаблений, и полученной в рамках договора о неразглашении конфиденциальной информации (NDA).

Председатель Экспертного совета

С.А. Швецов

Секретарь Экспертного совета

О.А. Жильцов