



НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ
АССОЦИАЦИЯ
Саморегулируемая
организация

NATIONAL
FINANCE
ASSOCIATION
Self-regulatory
Organization

УТВЕРЖДЕНО
решением Совета директоров СРО НФА
от «21» февраля 2019 года, протокол № 04/19-СД

ВНУТРЕННИЙ СТАНДАРТ
«Осуществление деятельности
по управлению ценными бумагами»
Саморегулируемой организации
«Национальная финансовая ассоциация»

Москва, 2019 г.

Оглавление

1. Термины и определения.....	3
2. Общие положения	5
3. Отдельные требования к деятельности по управлению ценными бумагами	5
4. Информирование Клиента о рисках доверительного управления.....	8

1. Термины и определения

1.1. В настоящем документе используются следующие термины и определения

Внутренние документы	Правила, положения и иные внутренние документы Управляющего, устанавливающие порядок определения Инвестиционного профиля Клиента и перечень сведений, предоставляемых Клиентом для его определения, методику оценки стоимости объектов доверительного управления, политику осуществления прав по ценным бумагам, меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов, а также регламентирующие иные вопросы, связанные с деятельностью Управляющего
Декларация о рисках операций на рынке ценных бумаг	Внутренний документ Управляющего, предоставляемый Клиенту в целях информирования его о рисках, связанных с управлением Финансовыми активами Клиента
Допустимый риск	Риск который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором
Инвестиционный горизонт	Период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для Клиента
Инвестиционный профиль Клиента	Инвестиционные цели Клиента по договору доверительного управления, включая Инвестиционный горизонт, ожидаемую доходность и допустимый риск на этом Инвестиционном горизонте
Квалифицированный инвестор	Лица, указанные в пункте 2 статьи 51.2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также лица, признанные Управляющим квалифицированными инвесторами в соответствии с пунктами 4 и 5 статьи 51.2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
Клиент	Юридическое или физическое лицо, заключившее договор доверительного управления с Управляющим
Управляющий	Организация - член СРО НФА, осуществляющая деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг
Финансовые активы	Ценные бумаги, денежные средства, производные финансовые инструменты, являющиеся объектом заключаемых Управляющим сделок в рамках осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с

	ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами
Иные термины используются в значениях, установленных действующим законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и Базовыми стандартами	

1.2. Принятые сокращения

СРО НФА	Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация»
----------------	-------------------------------------------------------------------

2. Общие положения

2.1. Настоящий Внутренний стандарт «Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами» Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (далее – Внутренний стандарт) устанавливает требования к Управляющим при осуществлении деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

2.2. Настоящий Внутренний стандарт подлежит изменению при изменении требований действующего законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, базовых стандартов, регулирующих сферу действия данного Внутреннего стандарта.

2.3. До момента внесения изменений настоящий Внутренний стандарт действует в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации, нормативным актам Банка России, базовым стандартам, регулирующим сферу действия настоящего Внутреннего стандарта на дату применения настоящего Внутреннего стандарта.

3. Отдельные требования к деятельности по управлению ценными бумагами

3.1. Управляющий обязан обеспечить внутренний контроль деятельности своих подразделений, участвующих в доверительном управлении Финансовыми активами Клиента, а также оформлении и учете операций, в целях предотвращения нанесения ущерба интересам Клиента, защиты прав Клиента от ошибочных или недобросовестных действий, бездействия работников Управляющего.

3.2. Управляющий уведомляет Клиента о рисках, связанных с осуществлением доверительного управления, в порядке, предусмотренном настоящим Внутренним стандартом.

3.3. Внутренние документы и процедуры, технические средства и программное обеспечение, используемые Управляющим при выполнении, оформлении и учете сделок и операций с ценными бумагами, должны обеспечивать:

3.3.1. конфиденциальность информации, используемой Управляющим при проведении, оформлении, учете сделок и операций;

3.3.2. своевременность, точность и безошибочность обработки информации;

3.3.3. целостность и непрерывность данных;

3.3.4. установленный режим хранения и использования информации.

3.4. Порядок и основания изменения Инвестиционного профиля Клиента должны содержаться во Внутренних документах Управляющего, если договором доверительного управления предусмотрен пересмотр инвестиционного профиля и (или) стандартного Инвестиционного профиля Клиента.

3.5. Управляющий должен разъяснить Клиенту, не являющемуся Квалифицированным инвестором, что определяемый Допустимый риск – это максимально возможное снижение стоимости Финансовых активов Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости Финансовых активов на дату начала Инвестиционного горизонта (без учета фактора, связанного с вводом/выводом активов).

3.6. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, определенным Инвестиционным профилем Клиента, Управляющий может пересмотреть Допустимый риск Клиента в сторону снижения, при одновременном изменении состава Финансовых активов, если это предусмотрено Внутренними документами Управляющего.

3.7. Контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску осуществляется Управляющим на регулярной основе. Периодичность проверок устанавливается во Внутренних документах Управляющего, если иное не установлено в договоре доверительного управления.

3.8. Управляющий самостоятельно осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, являющимися объектами доверительного управления, если договором доверительного управления не установлено иное. Управляющий должен разработать и утвердить Внутренний документ, содержащий принципы, которых он будет придерживаться при голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении – Политика осуществления прав по ценным бумагам (далее - Политика).

3.9. Управляющий вправе изменять Политику с соблюдением требований действующего законодательства. Об изменении Политики Управляющий обязан проинформировать Клиента способом, определенном в договоре доверительного управления.

3.10. Управляющий принимает решение о предъявлении требования о досрочном погашении ценных бумаг, выкупе ценных бумаг, их конвертации, а также об осуществлении или об отказе от осуществления иных прав по ценным бумагам, руководствуясь принципом разумности и добросовестности с учетом следующего:

3.10.1. срока договора доверительного управления;

3.10.2. инвестиционных целей Клиента;

3.10.3. оставшегося срока до погашения ценной бумаги (если такой срок

предусмотрен условиями выпуска ценной бумаги);

3.10.4. финансового состояния эмитента.

3.11. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом своих обязанностей по ценным бумагам Управляющий обязан принять меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами, в том числе через третьих лиц.

3.12. Управляющий обязан предоставлять Клиенту по его требованию информацию в связи с обращением ценных бумаг в объеме и порядке, предусмотренном Федеральным законом от 05 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», базовыми стандартами, а также иными законами, нормативными правовыми актами, нормативными актами Банка России. Управляющий должен иметь возможность подтвердить факт предоставления указанной информации Клиенту. Размещение вышеуказанной информации в сети «Интернет» на официальном сайте Управляющего является надлежащим способом уведомления Клиента, если это предусмотрено договором доверительного управления.

3.13. Порядок, сроки и форма предоставления отчетности Клиенту должны быть определены в договоре доверительного управления.

3.14. Управляющий должен обеспечить возможность подтверждения факта направления отчетности Клиенту.

3.15. Отчетность считается принятой Клиентом:

3.15.1. в случае наличия подписи Клиента на бумажном носителе;

3.15.2. в случае отправки отчета в электронном виде или по почте – при отсутствии возражений Клиента в течение срока, установленного в договоре доверительного управления (если это предусмотрено договором доверительного управления).

3.16. В договоре доверительного управления должны быть определены право, порядок и срок представления Клиентом возражений по отчетности, а также дальнейшие действия сторон по разрешению спора.

3.17. Управляющий хранит копии отчетности, предоставленной Клиенту, а также поступившие от Клиентов возражения и ответы на них не менее 5 (Пяти) лет.

3.18. Управляющий должен определить во Внутренних документах форму и место хранения документов и информации, а также назначить лицо/структурное подразделение, ответственное за хранение документов и информации, связанными с доверительным управлением Финансовыми активами Клиента.

4. Информирование Клиента о рисках доверительного управления

4.1. Управляющий должен информировать Клиента о рисках, связанных с управлением Финансовыми активами. Информирование Клиента о рисках осуществляется путём предоставления ему Декларации о рисках в порядке, установленном Внутренними документами и/или договором доверительного управления.

4.2. Управляющий должен внести в Декларацию о рисках следующую информацию:

4.2.1. о рисках, связанных с предоставлением Управляющему полномочий по выбору Финансовых активов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;

4.2.2. о рисках, связанных с выбором Финансовых активов, предусмотренных стратегией управления;

4.2.3. о рисках инвестирования в иностранные ценные бумаги, в том числе связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам;

4.2.4. о рисках, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности;

4.2.5. о рисках, связанных с тем, что возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего (если Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента);

4.2.6. об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора, а также о том, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;

4.2.7. о риске негативных последствий вследствие предоставления Клиентом недостоверной информации Управляющему.

4.3. Декларация о рисках должна быть доступна на сайте Управляющего в сети «Интернет» круглосуточно, за исключением времени проведения профилактических работ.