

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О НАУФОР	2
О НАУФОР	3
История НАУФОР	5
Органы управления	6
Специализированные органы управления	11
Комитеты НАУФОР	11
Члены НАУФОР	12
<i>Встречи с участниками финансового рынка в регионах</i>	17
<i>Екатеринбург, 3 марта 2016 года</i>	17
<i>Пермь, 18 марта 2016 года</i>	17
<i>Екатеринбург, 22 апреля 2016 года</i>	18
<i>Казань, 2 июня 2016 года</i>	19
<i>Уфа, 22 сентября 2016 года</i>	19
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАУФОР В 2016 ГОДУ	20
Законодательная и нормативная деятельность	21
<i>Выравнивание налогообложения доходов по депозитам и корпоративным облигациям</i>	21
<i>Увеличение размера взноса на ИИС до 1 млн рублей</i>	21
<i>Работа над системой страхования инвестиций на фондовом рынке</i>	21
<i>Завершение работы над созданием системы удаленной идентификации клиентов</i>	22
<i>Обсуждение новых требований к операциям неквалифицированных инвесторов на финансовом рынке</i>	22
<i>Работа над законодательством об инвестиционных советниках</i>	25
<i>Работа над законодательством о структурных расписках</i>	25
<i>Поправки в законодательство о регулировании негосударственных пенсионных фондов</i>	26
<i>Отмена обязательного нотариального удостоверению сделок с недвижимостью, входящей в состав ПИФ</i>	26
<i>Новые требования к собственным средствам управляющих компаний</i>	26
<i>Выравнивание конкурентных условий для продаж продуктов фондового и страхового рынков</i>	29
<i>Деятельность в рамках Совета по производным финансовым инструментам</i>	30
Стандарты науфор	31
<i>Внутренние стандарты профессиональной деятельности</i>	31
<i>Иные стандарты</i>	31
Консультации членов науфор	32
<i>Рекомендации по организации дистанционных продаж финансовых инструментов</i>	32
<i>Поддержка членов НАУФОР при переходе на ЕПС и ОСБУ</i>	32
<i>Методические рекомендации к порядку определения инвестиционного профиля</i>	33
<i>Методические рекомендации по организации внутреннего учета</i>	33
Контроль за членами НАУФОР	34
Третейский суд НАУФОР	35
Аттестация специалистов финансового рынка	37
КОНФЕРЕНЦИИ И ПУБЛИЧНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ НАУФОР	38
Конференции НАУФОР	39
<i>Конференция «Управление активами 2016»</i>	40
<i>Конференция «Российский фондовый рынок 2016»</i>	46
<i>Уральская конференция НАУФОР</i>	52
КОНКУРС «ЭЛИТА ФОНДОВОГО РЫНКА»	54
КОНТАКТЫ И РЕКВИЗИТЫ	64

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О НАУФОР

О НАУФОР

НАУФОР является крупнейшей саморегулируемой организацией на фондовом рынке, объединяя в своих рядах брокеров, дилеров, управляющих, депозитарию, управляющие компании. Членами НАУФОР являются около 500 компаний, это более половины всей индустрии профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний.

Как саморегулируемая организация на финансовом рынке НАУФОР существует с 1996 года, но в 2016 году, в связи с изменением законодательства о саморегулировании на финансовых рынках, НАУФОР обновила аккредитацию ЦБ РФ в качестве СРО. Решением Банка России от 10 марта 2016 года НАУФОР получила статус СРО в отношении следующих видов деятельности:

- дилерская,
- брокерская,
- депозитарная,
- деятельность управляющих ценными бумагами,
- деятельность управляющих компаний акционерных, паевых фондов и негосударственных пенсионных фондов.

НАУФОР является лоббистской организацией на фондовом рынке, активно занимаясь законодательской деятельностью, нацеленной на развитие отечественного фондового рынка, в сотрудничестве с ЦБ РФ, Министерством финансов и другими ведомствами, законодательными органами власти. Также НАУФОР выполняет функции саморегулирования в отношении финансовых компаний, занимаясь их консультированием, стандартизацией их деятельности и надзором.

Деятельность НАУФОР нацелена на выработку и реализацию важных для развития российского фондового рынка инициатив. В

этой работе НАУФОР ориентируется на мнение своих членов - компаний, работающих на фондовом рынке, в целях создания благоприятных условий для развития их бизнеса и защиты интересов их клиентов.

Центральный офис НАУФОР расположен в Москве, филиалы НАУФОР действуют в 12 городах России:

- Санкт-Петербург
- Нижний Новгород
- Орел
- Казань
- Самара
- Ростов-на-Дону
- Екатеринбург
- Омск
- Новосибирск
- Красноярск
- Иркутск
- Владивосток

В Саратове и Челябинске действуют представительства НАУФОР.

НАУФОР занимается аттестацией специалистов рынка ценных бумаг, с 2006 года имея соответствующую аккредитацию и проводя квалификационные экзамены по всей стране. Действующий при НАУФОР Консалтинговый центр НАУФОР (100% дочерняя организация) является аккредитованной организацией по передаче отчетности.

С 2016 года членство в СРО для компаний финансового рынка является обязательным. При этом членство в НАУФОР дает компаниям значительные преимущества.

Члены НАУФОР могут получить консультации в структурных подразделениях НАУФОР по следующим тематикам:

- осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (брокерской,

- дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами);
- лицензионные требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- порядок признания лиц квалифицированными инвесторами;
- раскрытие информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- взаимодействие профессиональных участников рынка ценных бумаг с репозитарием;
- квалификация иностранных финансовых инструментов;
- маржинальные и необеспеченные сделки;
- индивидуальные инвестиционные счета;
- противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;
- налогообложение при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- управление рисками профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и иными активами;
- лицензионные требования к управляющим компаниям;
- раскрытие информации управляющими компаниями;
- вопросы, связанные с порядком заполнения и представления отчетности управляющих компаний;
- осуществление управляющими компаниями внутреннего контроля;
- деятельность агентов по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев;
- взаимодействие управляющих компаний

- со специализированными депозитариями;
- порядок расчета стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов;
- налогообложение при осуществлении деятельности управляющих компаний;
- управление рисками управляющих компаний;
- ведение внутреннего учета профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- вопросы, связанные с порядком заполнения и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- порядок расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний;
- осуществление внутреннего контроля профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- вопросы, связанные с переходом на единый план счетов.

Для членов НАУФОР является бесплатным подключение к системе электронного документооборота (ЭДО) с выдачей 2-х сертификатов ЭЦП. Система ЭДО обеспечивает передачу отчетности даже в том случае, если на сервере регулятора происходят технические сбои. Участник информационного обмена избавляется от необходимости отслеживать, устранен ли технически сбой, так как эта функция выполняется автоматически КЦ НАУФОР.

Члены НАУФОР получают скидки при сдаче квалификационных экзаменов в НАУФОР, а также специальные цены на любые платные мероприятия (обучающие семинары и т.д.) КЦ НАУФОР.

20 лет на фондовом рынке

История НАУФОР началась в 1994 года, когда 15 мая 1994 года 15 компаний - ведущих участников рынка ценных бумаг учредили в Москве Профессиональную Ассоциацию участников фондового рынка (ПАУФОР), в рамках которой обязались придерживаться взаимных договоренностей, правил информационной открытости и единого документооборота.

В сентябре 1994 года был принят первый вариант правил ПАУФОР и начато создание системы внебиржевой торговли между ее членами. В конце 1994 года такая система была запущена, но в связи с требованием закона о рынке ценных бумаг о запрете на совмещение функций саморегулирования и торговли, торги ценными бумагами летом 1995 года были переведены в созданную Российскую торговую систему (РТС).

30 ноября 1995 года состоялся учредительный съезд, на котором компаниями - профессиональными участниками рынка ценных бумаг из различных регионов России, в том числе, членами ПАУФОР, было объявлено о создании общероссийской саморегулируемой организации - Национальной Ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР). Официальная регистрация НАУФОР состоялась 21 июня 1996 года.

29 августа 1997 года НАУФОР получила разрешение ФКЦБ на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации компаний, имеющих лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, доверительные управляющие, депозитарии, клиринговые организации и организаторы торгов). В 2004 году соответствующее разрешение было получено от ФСФР России.

В 2013 году НАУФОР получила разрешение Банка России на деятельность в качестве СРО для управляющих компаний.

В 2016 году, в соответствии с вступившим в силу законом «О саморегулировании в сфере финансовых рынков» (№223-ФЗ), НАУФОР получила новые статусы саморегулируемой организации в отношении деятельности на рынке ценных бумаг.

ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ

Высшим органом управления НАУФОР является **общее собрание** его членов.

В 2016 году общее собрание членов НАУФОР проходило дважды. Собрание 21 января (внеочередное) утвердило изменения в Устав ассоциации, связанные с изменением федерального законодательства о СРО.

Собрание 21 июня (годовое) внесло изменения в структуру исполнительных органов НАУФОР - упразднило Правление и ввело должность Президента НАУФОР, предусмотрело возможность ассоциированного членства в НАУФОР. На этом же собрании были утверждены приоритетные направления дея-

тельности ассоциации, отчеты о работе исполнительных органов и председателя Совета директоров, финансовая отчетность, выбран аудитор. 21 июня также состоялись выборы нового состава Совета директоров НАУФОР.

Совет директоров является коллегиальным органом управления НАУФОР. В него входят представители компаний-профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний, инфраструктурных организаций, независимые директора. Председателем Совета директоров НАУФОР избран Олег Вьюгин, заместителем председателя Совета директоров – Олег Ячник.

Совет директоров НАУФОР (избран на общем собрании 21 июня 2016 года)

№	Ф. И. О.	Организация
1.	Айвазов Арсен Маркович	Генеральный директор АО «Финам»
2.	Вьюгин Олег Вячеславович	Председатель Совета директоров НАУФОР
3.	Гавриленко Анатолий Григорьевич	Председатель Наблюдательного совета ГК АЛОР
4.	Горюнов Роман Юрьевич	Президент Ассоциации «НП РТС»
5.	Дорогов Алексей Николаевич	Генеральный директор ООО УК «АК Барс Капитал»
6.	Жуйков Андрей Евгеньевич	Генеральный директор ООО «РЕГИОН Девелопмент»
7.	Звездочкин Андрей Михайлович	Генеральный директор ООО «Атон»
8.	Золотарев Сергей Александрович	Директор ЗАО «Октан-Брокер»

№	Ф. И. О.	Организация
9.	Корищенко Константин Николаевич	Заведующий кафедрой «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» РАНХиГС
10.	Кривошеева Ирина Владимировна	Генеральный директор ООО УК «Альфа-Капитал»
11.	Кузнецова Анна Васильевна	Управляющий директор по фондовому рынку ПАО Московская Биржа
12.	Лукьянов Сергей Николаевич	Директор инвестиционного департамента ВТБ24 ПАО
13.	Минцев Юрий Николаевич	Генеральный директор АО «Открытие Брокер»
14.	Михайлов Сергей Анатольевич	Председатель Совета директоров ЗАО «КапиталЪ Управление активами»
15.	Михасенко Олег Владимирович	Президент, Председатель Правления ООО «Компания БКС»
16.	Попова Анна Владиславовна	Вице-президент ПАО «Сбербанк России»
17.	Потапов Владимир Михайлович	Председатель Совета Директоров АО «ВТБ Капитал Управление Активами»
18.	Пчелинцев Александр Анатольевич	Независимый директор
19.	Серов Роман Владимирович	Генеральный директор ООО «РСХБ Управление активами»
20.	Соловьев Владимир Наумович	Генеральный директор ООО «УК «Райффайзен Капитал»
21.	Соловьев Михаил Евгеньевич	Президент, Председатель Правления ООО «Морган Стэнли Банк»
22.	Тырышкин Иван Александрович	Директор по развитию ЗАО «СКРИН»
23.	Фроловичев Василий Викторович	Генеральный директор ООО «Ренессанс Брокер»
24.	Шабанов Михаил Витальевич	Генеральный директор ООО «КИТ Финанс»
25.	Шведов Анатолий Викторович	Председатель Правления ООО «Голдман Сакс Банк»
26.	Шеметов Андрей Викторович	Руководитель департамента глобальных рынков, управляющий директор ЗАО «Сбербанк КИБ»
27.	Ячник Олег Евгеньевич	Председатель Совета директоров ОАО «Инвестиционная фирма «ОЛМА», заместитель председателя Совета директоров НАУФОР



Олег Вьюгин

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НАУФОР

Президентом НАУФОР является Тимофеев Алексей Викторович.

Вице-президентами НАУФОР являются Артамонов Алексей Игоревич (курирует международные связи и специальные проекты), Ганцева Екатерина Николаевна (курирует деятель-

ность управляющих компаний), Зверев Кирилл Витальевич (курирует деятельность профессиональных участников), Кудинова Ольга Леонидовна (курирует внешние коммуникации и мероприятия), Пома Сергей Иванович (курирует надзорную деятельность).



Алексей Тимофеев
ПРЕЗИДЕНТ НАУФОР



Кудинова Ольга



Артамонов Алексей



Пома Сергей



Ганцева Екатерина



Зверев Кирилл

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ

Закон о саморегулировании в сфере финансовых рынков требует в СРО наличие специализированных органов управления. В НАУФОР действуют следующие специализированные органы управления:

Управление контроля за деятельностью членов НАУФОР. В функции управления входит контроль за соблюдением членами НАУФОР законодательства и нормативной базы на рынке ценных бумаг, а также стандартов НАУФОР. Управление осуществляет надзор путем проведения плановых, внеплановых, выездных и камеральных проверок, в том числе, с участием филиалов НАУФОР. Возглавляет управление Гусева Татьяна Владимировна.

Дисциплинарный комитет. Рассматривает нарушения деятельности членов НАУФОР, выно-

сит дисциплинарные решения, готовит рекомендации о вынесении дисциплинарных решений на рассмотрение Совету директоров НАУФОР.

Состав дисциплинарного комитета НАУФОР:

1. Артамонов Алексей Игоревич, вице-президент
2. Ганцева Екатерина Николаевна, вице-президент
3. Зверев Кирилл Витальевич, вице-президент
4. Марцинкевичене Елена Сергеевна, начальник Управления взаимодействия с членами НАУФОР
5. Пома Сергей Иванович, вице-президент, председатель дисциплинарного комитета.

КОМИТЕТЫ НАУФОР

НАУФОР также формирует комитеты по различным направлениям деятельности на финансовом рынке, куда приглашаются представители компаний-членов НАУФОР. В 2016 году в НАУФОР действовали следующие комитеты:

- Комитет по внутреннему контролю
- Комитет по управлению активами
- Комитет по инвестиционно-банковской деятельности
- Правовой комитет
- Комитет по депозитарной деятельности
- Комитет по управлению рисками
- Комитет по брокерской деятельности
- Комитет по бухгалтерскому учету и налогообложению
- Комитет по управлению ЗПИФ

- Комитет по организации деятельности профучастников и управляющих компаний в целях ПОД/ФТ

Комитеты по управлению ЗПИФами и управлению активами институциональных инвесторов были сформированы впервые, в связи с усилением присутствия НАУФОР на рынке управления активами.

Также при НАУФОР действуют:

- Экспертный совет по переходу на ЕПС и ОСБУ
- Рабочая группа по удаленным продажам финансовых инструментов

Совместно с НФА и АРБ НАУФОР работает в рамках Комитета по производным финансовым инструментам.

ЧЛЕНЫ НАУФОР

Членами НАУФОР по состоянию на конец 2016 года являлись 482 компании.

В 2016 году наблюдался заметный рост членской базы – 54%, в том числе, в связи с принятием закона о саморегулировании в сфере финансовых рынков, требовавшего обязательного членства в СРО. В течение года в НАУФОР вступили 214 компаний, были исключены 72 компании.

Увеличение количества управляющих компаний в НАУФОР за год составило 137% – до 199 УК, или более 60% всей индустрии. К концу года НАУФОР объединяла более 60% от общего количества компаний с лицензией доверительного управления, 50,4% — брокерской деятельности, около 48% - дилерской деятель-

ности, 41% - компаний с лицензией депозитарной деятельности.

Общая же динамика по индустрии профучастников и управляющих компаний в 2016 году была отрицательной: количество профучастников уменьшилось на 23% (до 623 организаций), количество УК – на 10% (338 компаний).

Основной причиной выхода компаний из НАУФОР стало прекращение работы на рынке по причине сдачи или отзыва лицензии, некоторые компании, в основном, кредитные организации, перешли в другую СРО, так как по закону не могли совмещать членство в двух СРО по одному виду деятельности, одна компания была исключена из НАУФОР в качестве меры дисциплинарного воздействия.

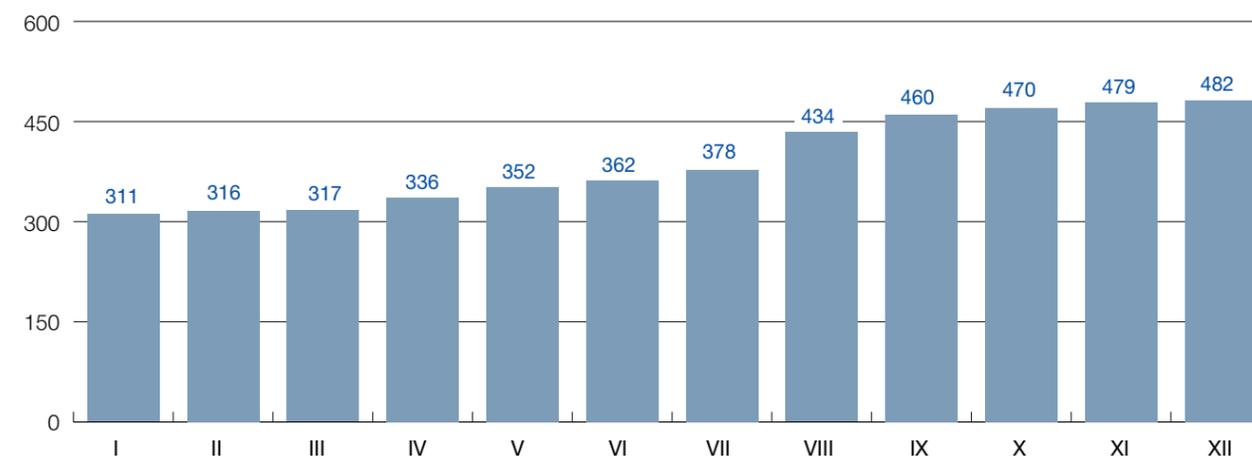


С 2016 года в Уставе НАУФОР была закреплена новая категория членства ассоциированные члены. Летом 2016 года НАУФОР переработала Стандарт «Правила членства», в связи с появлением возможности ассоциированного членства в ассоциации и законодательных изменений порядка приема в члены НАУФОР.

Осенью 2016 года при Совете директоров НАУФОР была создана рабочая группа, которая занялась вопросами доработки критериев приема в члены НАУФОР. Осенью 2016 года НАУФОР обновила стандарт «Правила членства».



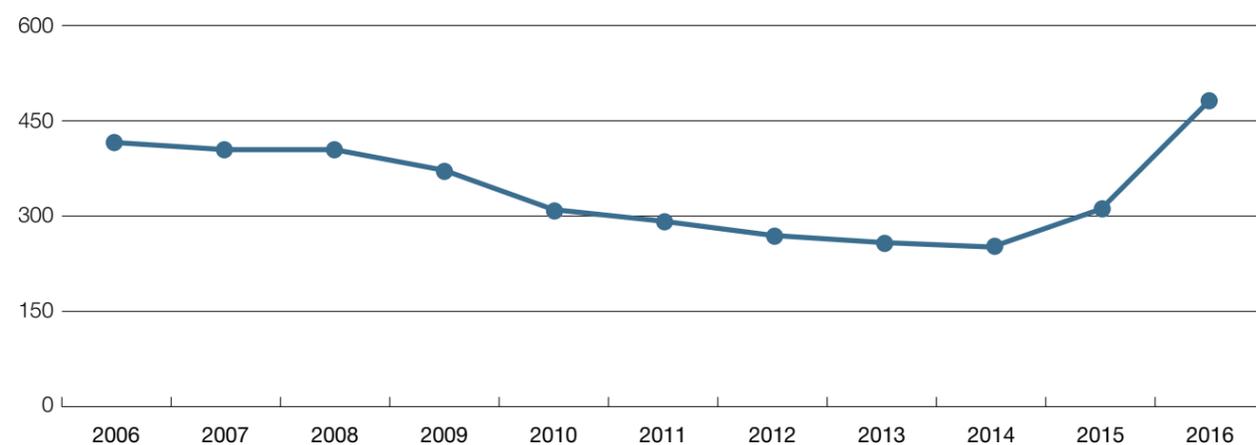
Динамика притока членов НАУФОР в 2016 году



В 2016 году расширился список компаний, включенных НАУФОР в реестр членов, соблюдающих стандарты профессиональной деятельности – в него были включены 26 компаний, в каждой из которых была проведена проверка на соответствие требований стандартам. Наличие у НАУФОР таких стандартов позво-

ляет ее членам, в соответствии с Указанием Банка России №3329-У, снизить минимальные требования к размеру собственного капитала. НАУФОР является единственной СРО, разработавшей такие стандарты в соответствии с Указанием, и утвердившей их в ЦБ РФ.

Количество компаний-членов НАУФОР



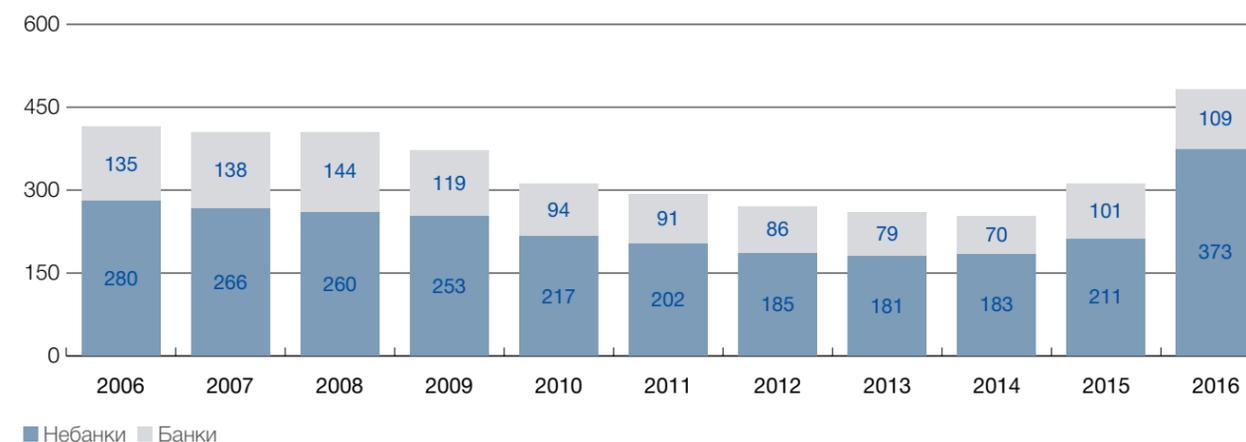
Членами НАУФОР также являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые являются кредитными организациями. Традиционно банки не занимают подавляющее число в членах НАУФОР.

В 2016 году, в связи с требованием о возможности членства только в одной СРО, 5 банков-членов НАУФОР поменяли статус членства на ассоциированное, 16 банков вышли из НАУФОР, из них 11 – по причине отзыва лицензии. Вступили в течение года в НАУФОР 24 коммерческих банка, из них 18 – региональных.



Елена Марцинкевичене,
начальник управления
по взаимодействию с членами
НАУФОР, член экспертного совета
по переходу на ЕПС и ОСБУ

Некредитные финансовые организации и банки в составе НАУФОР



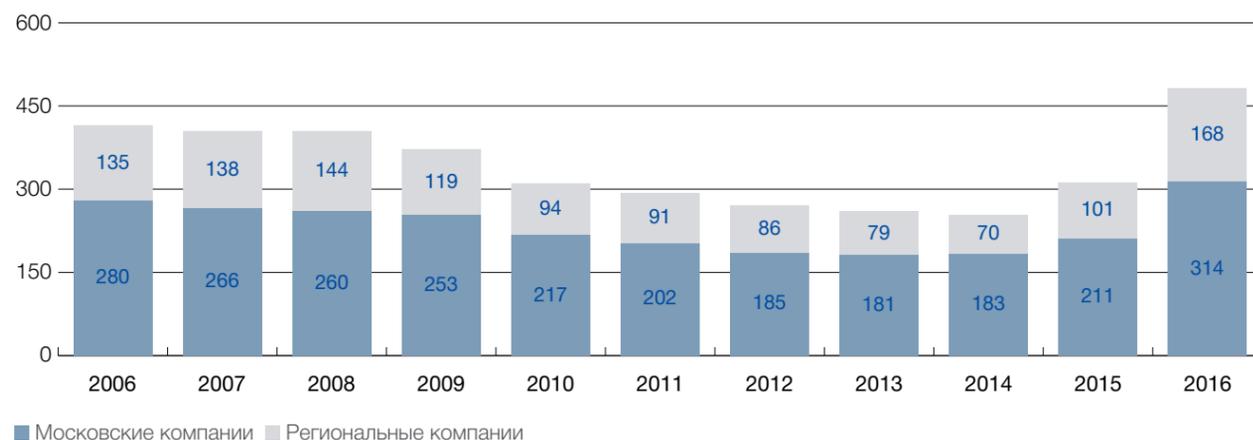


Кураткин Василий Васильевич,
начальник управления
регионального развития

Филиалы НАУФОР занимаются консультированием компаний, участвуют в проверках членов НАУФОР, организуют квалификационные экзамены.

НАУФОР также значительно усилила свою долю присутствия в регионах, в том числе, благодаря работе филиальной сети НАУФОР. Из НАУФОР были исключены 12 региональных компаний, вступили – 79 компаний.

Московские и региональные компании-члены НАУФОР



Встречи с участниками финансового рынка в регионах

В 2016 году НАУФОР провела активную работу в регионах, направленную на продвижение регионального финансового рынка, развитие и взаимодействие с местными компаниями.

Екатеринбург, 3 марта 2016 года

3 марта 2016 года в зале учёного Совета УрГЭУ (Уральский государственный экономический университет) состоялась встреча председателя Правления НАУФОР Алексея Тимофеева с компаниями Екатеринбурга. Встреча была организована Уральским филиалом НАУФОР и посвящена вопросам саморегулирования на финансовых рынках в связи со вступлением с января нового законодательства о СРО на финансовых рынках. Закон предполагает обязательное членство компаний в СРО и подчинение их работы требованиям стандартов СРО. В ходе встречи глава НАУФОР также рассказал о работе над законопроектом о страховании инвестиций на фондовом рынке, над которым продолжает трудиться НАУФОР, и о других законодательных инициативах ассоциации.

Пермь, 18 марта 2016 года

18 марта в Перми руководство НАУФОР провело встречу с финансовыми компаниями

Приволжского Федерального округа, которая прошла в зале заседаний Администрации Губернатора Пермского края при участии министра экономического развития края Леонида Морозова.

Перед участниками встречи выступили председатель правления НАУФОР Алексей Тимофеев и заместитель председателя правления Екатерина Ганцева.

Участники рабочей встречи обсудили вопросы упрощения идентификации клиентов брокеров и управляющих, над которым работает НАУФОР, работе над изменением законодательства об индивидуальных инвестиционных счетах, созданием закона о финансовых советниках. Значительная часть вопросов была уделена деятельности управляющих компаний.

В рамках данного мероприятия НАУФОР подписала соглашение с Администрацией Пермского края о сотрудничестве в сфере развития финансового рынка и повышения инвестиционной привлекательности финансовых организаций региона.



Екатеринбург, 22 апреля 2016 года

22 апреля 2016 года НАУФОР совместно с Уральским филиалом Московской биржи организовала традиционную весеннюю встречу с профессиональными участниками и управляющими компаниями Уральского региона в Екатеринбурге.

О новых проектах Московской биржи рассказали ее представители Алексей Федоров и Евгений Головин, с докладом о новациях законодательства на фондовом рынке и новой роли СРО в развитии индустрии выступил председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев.

В мероприятии приняли участие около 70 представителей финансовых компаний из Уральской, Челябинской областей, Пермского края, республики Башкортостан.

После завершения деловой части состоялось награждение победителей регионального этапа конкурса «Элита фондового рынка» в Уральском регионе.



Казань, 2 июня 2016 года

Продолжая работу с региональными компаниями Поволжского региона, 2 июня 2016 года НАУФОР при поддержке Казанского филиала Московской биржи провела встречу с финансовыми компаниями.

Глава НАУФОР также рассказал о будущих стандартах НАУФОР и новых принципах надзора СРО, о ряде законодательных инициатив – ходе дискуссии вокруг законопроекта о повышении взноса на индивидуальные инвестиционные счета, темы финансовых советников. Участники встречи обсудили ряд других актуальных вопросов индустрии.

Встреча завершилась награждением победителей регионального этапа конкурса «Элита фондового рынка» в Поволжском регионе.



Уфа, 22 сентября 2016 года

22 сентября 2016 года председатель правления НАУФОР Алексей Тимофеев провел рабочую встречу с финансовыми компаниями республики Башкортостан. В ходе встречи особое внимание было уделено теме саморегулирования и роли стандартов СРО, а также основным вопросам законодательной повестки НАУФОР.



ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАУФОР В 2016 ГОДУ

ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ И НОРМАТИВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Выравнивание налогообложения доходов по депозитам и корпоративным облигациям

В 2016 года НАУФОР продолжила работу по унификации налогообложения по купонам российских корпоративных облигаций и доходов по банковским депозитам. Определенный успех в этом направлении был достигнут в декабре 2015 году, когда соответствующее поручение было включено в послание Президента РФ. НАУФОР продолжила консультации с Банком России, Министерством финансов, Минэкономразвития. В декабре 2016 года соответствующий законопроект был внесен в Госдуму РФ. Во внесенной редакции он предусматривает налогообложение доходов по купонам корпоративных облигаций российских эмитентов только в случае превышения суммы купона над суммой процентов, рассчитанных исходя из ключевой ставки ЦБ РФ плюс пять процентов, и действует в отношении облигаций, выпущенных в 2017–2022 годах.

Увеличение размера взноса на ИИС до 1 млн рублей

В 2016 году НАУФОР продолжила работу по совершенствованию законодательной базы в отношении индивидуальных инвестиционных счетов. Возможность открывать такие счета, имеющие налоговые преференции по сравнению с обычными брокерскими счетами, появилась у граждан в 2015 году при активном

участии НАУФОР. Спрос на ИИС со стороны населения начал расти: если в 2015 году было привлечено на ИИС 7 млрд. рублей, то в 2016 – уже 13 млрд. рублей.

Размер ежегодного взноса на таких счетах был ограничен 400 тыс. рублей, однако с момента разработки закона изменилась рыночная ситуация – произошла девальвация рубля, кроме того, сами участники рынка отметили необходимость увеличения этой суммы для возможности формирования более качественных портфелей. В 2015 году НАУФОР удалось получить принципиальную поддержку увеличения первоначального взноса в Министерстве финансов, при условии, что увеличение суммы взноса не коснется налогового вычета. В 2016 году соответствующий законопроект был одобрен министерством финансов и Банком России и был внесен в Государственную Думу.

Работа над системой страхования инвестиций на фондовом рынке

Одним из важнейших условий привлечения внутреннего розничного инвестора НАУФОР считает наличие системы страхования инвестиций на фондовом рынке. В 2016 году НАУФОР продолжила работу над подготовкой соответствующего законопроекта и согласования с регулирующими органами его положений.

При подготовке законопроекта НАУФОР вела активное взаимодействие с Банком России, Министерством финансов и аналитическим центром «Форум». Если в 2015 году документ

не получил поддержки со стороны регулирующих органов, то в 2016 году, с внесением ряда уточнений – распространения только на средства, находящиеся на индивидуальных инвестиционных счетах, сокращения страховых случаев – была достигнута договоренность о поддержке документа в целом и о доработке его положений ко второму чтению.

Документ предполагает защиту инвестиций граждан на индивидуальных инвестиционных счетах в случае мошеннических действий посредника, источником выплат является компенсационный фонд. Предельная сумма выплаты установлена на уровне 1,4 млн рублей – по аналогии с размером предельных выплат по страхованию средств граждан на депозитах, в качестве оператора компенсационного фонда предложена корпорация «Агентство по страхованию вкладов».

Детали законопроекта также обсуждались в специально созданной при Совете директоров НАУФОР рабочей группе – возможный размер отчислений брокеров и управляющих компенсационный фонд, вопросы его администрирования. Законопроект был внесен в Государственную Думу в самом начале 2017 года и одобрен Советом Думы для рассмотрения в весеннюю сессию.

Завершение работы над созданием системы удаленной идентификации клиентов

Создание системы удаленной идентификации клиентов рассматривалось НАУФОР как важнейший элемент развития розничного сегмента российского фондового рынка – как условие дистанционного заключения договоров с финансовыми посредниками и приобретения паев ПИФ. В 2013–2014 годах благодаря усилиям НАУФОР были приняты поправки в законода-

тельство о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, упрощающие процедуру идентификации клиентов, а в 2015 – решены технические моменты, позволившие в октябре начать подключение некредитных финансовых организаций к Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА).

В 2016 года НАУФОР совместно с Московской биржей продолжала взаимодействие с Министерством связи и массовых коммуникаций, и в октябре 2016 года стала возможной проведение удаленной идентификации клиента «по набору данных» – через систему электронного межведомственного взаимодействия (СМЭВ), где идентификация проводится через ИНН, СНИЛС.

По данным НАУФОР, в 2016 году на российском фондовом рынке благодаря введению возможности проведения удаленной идентификации клиентов в режиме онлайн было инвестировано более 5,3 млрд рублей средств российских граждан. Граждане открыли в режиме удаленного доступа у профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний более 26 тыс. счетов, при этом 17 тыс. счетов было открыто именно после октября 2016 года.

По состоянию на конец 2016 года через ЕСИА удаленную идентификацию для заключения договоров осуществляли 12 профессиональных участников рынка ценных бумаг и 3 управляющие компании, 6 компаний проводили идентификацию с использованием СМЭВ.

Обсуждение новых требований к операциям неквалифицированных инвесторов на финансовом рынке

В 2016 году НАУФОР приняла участие в дискуссии о новых подходах, предложенных Банком России к квалификации инвесторов

и кругу разрешенных им операций на финансовом рынке.

Банк России опубликовал консультационный доклад «Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля» в середине 2016 года, документ предполагал ограничения для неквалифицированных инвесторов по сравнению с действующими правилами доступа к операциям на фондовом рынке.

Замечания к докладу были обсуждены на одном из советов директоров НАУФОР, после чего была сформирована рабочая группа, которой было поручено вести переговорный процесс. Рабочая группа выработала и направила в Банк России замечания, в результате консультаций с руководством ЦБ РФ к середине осени удалось зафиксировать договоренности по принципиальным вопросам.

Согласно подписанному 17 октября 2016 года протоколу, неквалифицированные инвесторы, оперирующие суммой средств

до 400 тыс. рублей, сохраняют возможность совершать операции без инвестиционного профилирования с акциями и облигациями, включенными в котировальные списки 1 и 2 уровня, операции на организованном валютном и рынке драгметаллов, а также с паями открытых ПИФ. Составление инвестиционного профиля будет разрешено проводить онлайн через брокера (при условии принятия необходимых мер по предотвращению конфликта интересов между функцией продажи и функцией инвестиционного консультирования).

Доступ к производным финансовым инструментам, закрытым ПИФ и операциям с «плечом» будет обусловлен сдачей экзамена. Также договорились разработать паспорта по инструментам: СРО – в отношении внебиржевых инструментов, а биржа – в отношении биржевых инструментов. Также биржа проведет исследование по другим обращающимся инструментам с обоснованием уместности их предложения неквалифицированным инвесторам с суммой денежных средств, переданных брокеру до 400 тыс. рублей.

ИЗ ПРОТОКОЛА РАБОЧЕЙ ГРУППЫ:

«В ходе обсуждения участники сформировали позиции по вопросам Доклада для дальнейшего их учета при разработке Концепции по совершенствованию системы защиты интересов инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля

1) неквалифицированные инвесторы делятся на 2 группы:

- с суммой денежных средств, переданных брокеру до 400 тыс. рублей;
- с суммой денежных средств, переданных брокеру 400 тыс. рублей и более.

2) При оказании брокерских услуг неквалифицированным инвесторам с суммой денежных средств, переданных брокеру до 400 тыс. рублей, без дополнительных требований, но при условии того, что биржа сделает паспорта продуктов, доступны:

- обращающиеся на организованном рынке акции и облигаций из Котировальных списков 1-го и 2-го уровней;
- организованный валютный рынок;
- инвестиционные ПАИ открытых паевых инвестиционных фондов (в состав которых входят активы, допустимые для неквалифицированных инвесторов);

- ОРГАНИЗОВАННЫЙ РЫНОК ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ.

При этом устанавливается запрет на плечо.

3) На неквалифицированного инвестора с суммой денежных средств, переданных брокеру 400 тыс. рублей и более (2 группа) распространяются вышеуказанные требования за исключением ограничений по торговле с плечом.

Неквалифицированный инвестор из 1 группы также получает допуск к торговле с плечом при условии сдачи онлайн экзамена на сайте биржи.

Для любых неквалифицированных инвесторов, торгующих с плечом, устанавливается ограничение потерь в размере суммы средств клиента, предоставленных брокеру.

4) Доступ к ПФИ (организованный рынок) и ЗПИФ (организованный рынок) получают те неквалифицированные инвесторы, которые сдали соответствующий специализированный онлайн экзамен на сайте биржи.

5) Инвестиционное профилирование (в том числе онлайн) может осуществляться как отдельным юридическим лицом (инвестиционным советником), так и сотрудником брокера (не отвечающим за привлечение клиентов и не предлагающим клиентам инструменты для инвестирования), при условии принятия необходимых мер по предотвращению конфликта интересов между функцией продажи и функцией инвестиционного консультирования.

Требования к предотвращению конфликта интересов устанавливается стандартом СРО.

6) За квалифицированным инвестором сохраняется «последнее слово».

По результатам инвестиционного профилирования в рамках выданных инвестиционных рекомендаций неквалифицированным инвесторам могут быть доступны любые рекомендованные финансовые инструменты.

Кроме того, для неквалифицированных инвесторов с суммой денежных средств, переданных брокеру более 400 тыс. рублей иные финансовые инструменты могут быть доступны через реализацию принципа «последнее слово за клиентом» с введением определенного периода охлаждения.

Кроме того, любой неквалифицированный инвестор может вложить до 50 000 рублей, внесенных на брокерские счета в течение календарного год, в любые финансовые инструменты. Это позволит такому инвестору реализовать свое «право на ошибку» и получить необходимые знания и опыт работы со сложными финансовыми инструментами.

6) Должна быть предусмотрена «дедушкина оговорка», в соответствии с которой в качестве квалифицированных инвесторов будут признаны все инвесторы, являющиеся таковыми на момент введения новых требований в действие без привязки их опыта работы на финансовом рынке.

7) В целях проверки доходов клиентов должны предоставляться документы, в случае дистанционного предоставления сведений (в том числе в режиме видео связи), брокер должен хранить такие записи не менее 3 лет. При наличии соответствующего согласия клиента, брокер может запросить сведения в отношении его доходов в ПФР, ФНС, БКИ.

При необходимости (в случае возникновения подозрений) брокер предпримет все разумные дополнительные меры для подтверждения уровня доходов и представленной клиентом информации, запросив необходимые документы.

Клиент дополнительно подтверждает, что представленные им сведения достоверны и указанные денежные средства являются его собственными.

8) В случае подачи клиентом претензии на деятельность финансовой организации и при отсутствии у нее подтверждающих документов, представленные сведения трактуются в пользу клиента.

Дополнительно участники договорились:

1) Сформировать онлайн экзамен для неквалифицированных инвесторов в целях подтверждения уровня знаний различных продуктов/инструментов клиентом для предоставления им возможности инвестирования в инструменты, помимо указанных в пункте 2, при этом данные экзамены должны быть специальными для каждого типа инструментов.

2) Разработать паспорта по инструментам: СРО в отношении внебиржевых инструментов, а биржа в отношении биржевых инструментов.

3) Для того, чтобы при оказании брокерских услуг неквалифицированным инвесторам с суммой денежных средств, переданных брокеру до 400 тыс. рублей, без дополнительных требований доступны были доступны ценные бумаги из Списков, отличных от первого и второго уровней, бирже необходимо провести дополнительное исследование по соответствующим инструментам с обоснованием уместности их предложения неквалифицированным инвесторам.»

Работа над законодательством об инвестиционных советниках

В 2016 году НАУФОР продолжала работу по созданию в России новой категории профессиональных посредников на финансовом рынке – инвестиционных советников. НАУФОР считает создание такой индустрии важнейшей мерой для роста внутренней инвестиционной активности, повышения качества инвестиционных решений населения.

В 2016 году законопроект был согласован и внесен в Госдуму РФ, 24 июня он был принят Думой в третьем чтении, однако Совет Федерации предложил расширить предмет его регулирования. Для доработки закона была создана согласительная комиссия, работа в которой

продолжалась в течение второй половины 2016 года.

Работа над законодательством о структурных расписках

В 2016 году НАУФОР принимала участие в подготовке законопроекта о структурных нотах – новых финансовых инструментах, имеющих признаки долговых ценных бумаг, однако не гарантирующих их владельцам возврата полной номинальной стоимости. Такие инструменты, объединяющие в себе качества облигаций и деривативов, выпускаются на иностранных финансовых рынках, российские

компании вынуждены выпускать такие продукты для предложения российским инвесторам в иностранных юрисдикциях.

Работа над документом велась совместно с Московской биржей и экспертами Банка России. К концу года документ был готов ко внесению в Госдуму РФ.

Поправки в законодательство о регулировании негосударственных пенсионных фондов

В 2016 году НАУФОР выразила озабоченность по поводу готовящихся поправок в законодательство о негосударственных пенсионных фондах (ФЗ №75), в связи негативными последствиями, которые они могли оказать на отрасль НПФов в целом.

Проект предусматривал обязанность фонда обеспечить уровень доходности не ниже, чем по иным доступным способам размещения, и наделял Комитет финансового надзора правом признания факта нарушения на основании мотивированного суждения.

Кроме того, поправки требовали, чтобы НПФ обеспечивал реализацию активов на наилучших условиях в момент заключения сделки, если ожидаемая доходность ниже, чем по иным доступным способам размещения; таким образом, управляющий вынужден держать средства в максимально ликвидных активах, а НПФ должен самостоятельно отслеживать доходность, дублируя функции управляющего. «Чрезмерный контроль со стороны фонда создает риск возникновения споров по порядку управления портфелями, которых не должно возникать в рамках ДУ и по существу парализует самостоятельную деятельность управляющей компании, не оставляя ей места в инвестиционном процессе», – отмечалось в письме

НАУФОР, которое было направлено в Банк России по результатам соответствующих дискуссий с Банком России и Министерством финансов.

Отмена обязательного нотариального удостоверению сделок с недвижимостью, входящей в состав ПИФ

С 1 января 2016 года, в связи с вступлением в силу поправок в ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним», обязательному нотариальному удостоверению стали подлежать все сделки с недвижимостью, входящей в состав ПИФ.

НАУФОР подготовила поправки, исключающие необходимость осуществления нотариального удостоверения сделок с недвижимостью при осуществлении доверительного управления.

Закон был принят в конце мая и вступил в силу с 2 июня 2016 года (в рамках ФЗ № 172 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»).

Новые требования к собственным средствам управляющих компаний

С 1 сентября 2016 года в силу вступило новое положение Банка России №4075-У о порядке расчета собственных средств управляющих компаний («О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании» от 19.07.2016).

НАУФОР активно дискутировала с регулятором в процессе подготовки документа.

В феврале 2016 года замечания НАУФОР были направлены в Банк России, при этом ассоциация настаивала на том, чтобы, при разработке требований для управляющих компаний при-

нимались во внимание требования к расчету капитала, действующие для профессиональных участников рынка ценных бумаг – доверительных управляющих.

Из письма НАУФОР директору департамента коллективных инвестиций и доверительного управления ЦБ РФ Филиппу Габунии:

В связи с опубликованием на сайте Банка России в сети Интернет проекта Указания «О требованиях к расчету собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее – Проект) направляем предложения НАУФОР по указанному Проекту.

1. Проект устанавливает требования к расчету собственных средств управляющих компаний, значительно отличающиеся от требований, применяемых к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Поскольку деятельность по доверительному управлению ценными бумагами инвесторов и паевыми инвестиционными фондами во многом аналогичны (как в отношении существа деятельности, так и в отношении управления рисками), что подтверждается практикой большого числа компаний, совмещающих два указанных вида деятельности, представляется нецелесообразным установление особых правил расчета собственных средств для управляющих компаний. В настоящее время Банк России готовит проект нормативного акта, устанавливающего новые требования к расчету собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, который ужесточает подход к оценке активов. Полагаем, что наиболее целесообразным было бы распространение его действия и на управляющие компании вместо принятия отдельного нормативного акта для них.

2. Проект значительно ограничивает состав активов, принимаемых к расчету собственных средств управляющих компаний, зачастую, исключая из их числа весьма надежные финансовые вложения. Считаем необходимым сохранить возможность учитывать при расчете собственных средств следующие виды активов:

- 1) государственные ценные бумаги и клиринговые сертификаты участия, независимо от наличия кредитного рейтинга;
- 2) иностранные акции, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи;
- 3) корпоративные облигации, в том числе иностранные, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи;
- 4) инвестиционные паи и ипотечные сертификаты участия, а также аналогичные иностранные финансовые инструменты, включенные в высший котировальный список российской биржи или основной список иностранной биржи, а инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов – независимо от их включения в котировальный список;
- 5) ценные бумаги аффилированных лиц управляющей компании, а также денежные средства на счетах и депозиты в кредитных организациях, аффилированных управляю-

щей компании, при условии их соответствия требованиям к ценным бумагам (депозитам), принимаемым к расчету собственных средств (поскольку аффилированность сама по себе не может рассматриваться как свидетельство меньшей надежности или ликвидности соответствующих финансовых вложений);

6) любое недвижимое имущество, а не только здания, используемые для обеспечения своей деятельности, а также незавершенное строительство (как минимум до 1 июля 2017 года);

7) программы для ЭВМ, базы данных и затраты на их приобретение (принимая во внимание необходимость приобретения или создания программ для перехода управляющих компаний на единый план счетов – как минимум до 1 января 2018 года);

8) денежные средства, переданные российским и иностранным брокерам, при этом возможно установление требований к указанным брокерам (к капиталу брокера, а для иностранных брокеров – также и к стране регистрации, например, исходя из страновых оценок ОЭСР);

9) денежные средства на счетах и во вкладах в иностранных банках, при этом возможно установление требований к указанным кредитным организациям (например, нахождение на территории государств – членов ОЭСР, ФАТФ, Манивэл или ЕЭП, определенный уровень кредитного рейтинга);

10) займы, переданные в паевые инвестиционные фонды для обмена или погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих паевой инвестиционный фонд;

11) обеспеченную залогом, поручительством, гарантией или иным способом дебиторскую задолженность независимо от наличия у контрагента кредитного рейтинга.

3. Проект допускает возможность учитывать в составе собственных средств управляющей компании депозиты, размещенные на основании договоров, содержащих условие о досрочном возврате таких депозитов и начисленных процентов по ним в случае аннулировании лицензии управляющей компании. Поскольку при досрочном возврате депозитов кредитные организации выплачивают проценты не по определенным в договоре ставкам, а по ставке до востребования, считаем необходимым исключить требование о досрочном возврате начисленных процентов из числа условий, позволяющих учитывать депозиты в составе собственных средств.

4. НАУФОР поддерживает снижение размера собственных средств управляющих компаний с 80 млн. до 20 млн. рублей, при условии сохранения возможности учитывать в составе активов надежные финансовые вложения, указанные в пункте 2.

5. Считаем необходимым установить срок не менее 1 месяца для приведения размера собственных средств управляющих компаний в соответствие с установленными требованиями в случае изменения качества активов, учитываемых при расчете (снижение кредитного рейтинга и др.).

Также просим рассмотреть возможность внесения изменений в Указание Банка России от 16 декабря 2015 г. № 3901-У в части увеличения срока раскрытия информации о расчете собственных средств с 10 до 30 дней.

Выравнивание конкурентных условий для продаж продуктов фондового и страхового рынков

В 2016 году НАУФОР обратилась в ЦБ РФ с просьбой предпринять меры для устранения регуляторного арбитража при продаже продуктов фондового и страхового рынка, поскольку регулятивные условия для продуктов фондового рынка оказались более жесткими.

НАУФОР направила в ЦБ РФ письмо, в котором указала на имеющиеся различия в требованиях к раскрытию информации о финансовых продуктах фондового и страхового рынков, так как клиенты управляющих компаний ПИФ и доверительных управляющих должны уведомляться о рисках и иных расходах, а при покупке инвестиционных продуктов страхового рынка – нет, в связи их отсутствием требований об уведомлении, что приводит к неправильной оценке инвестором качества данных продуктов.

Из письма НАУФОР первому заместителю Председателя Банка России Сергею Швецову:

Обращаем Ваше внимание на следующие регулятивные отличия в правилах раскрытия информации.

Во-первых, в рекламных и информационных материалах клиенты управляющих компаний ПИФ уведомляются о рисках уменьшения суммы инвестиций, о том, что результаты инвестирования в прошлом не определяют дохода в будущем, а также о том, что государство не гарантирует доходность инвестиций. Кроме того, управляющая компания ПИФ обязана раскрывать информацию о составе и структуре активов ПИФ, приросте стоимости пая за предыдущие 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года. Наконец, владельцы инвестиционных паев имеют оперативный доступ к информации о текущей стоимости паев.

Клиенты индивидуальных управляющих получают уведомления о рисках, описание инвестиционной стратегии и соответствующей ей инвестиционный профиль, а также динамику среднемесячной доходности по стандартным стратегиям за весь срок из существования. Кроме того, индивидуальные доверительные управляющие предоставляют клиентам периодические отчеты о динамике доходности инвестиционного портфеля.

В то же время каких-либо требований отраслевого законодательства к раскрытию информации об инвестиционных продуктах страховых компаний в настоящее время не существует, и последние руководствуются лишь законодательством о рекламе, содержащим общий запрет о гарантиях доходности вложений.

В результате этого клиенты страховых организаций находятся в худшем положении, чем инвесторы, при принятии решения о выборе финансового продукта и могут быть введены в заблуждение, воспринимая отсутствие информации о рисках страховых продуктов в качестве гарантии их большей надежности и доходности.

Во-вторых. В настоящее время управляющие компании ПИФ и индивидуальные управляющие обязаны в полном объеме раскрывать информацию о скидках, надбавках,

вознаграждениях управляющего и иных расходах, возникающих в рамках доверительного управления. В то же время аналогичных требований для страховых компаний не существует.

Следует обратить внимание на то, что по данным Банка России сумма вознаграждений, переданных страховыми компаниями агентам по договорам с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщиков, превысила в 2015 году 5 млрд рублей, что составляет более 12% от общей суммы привлеченных страховых премий, полученных за тот же срок. Таким образом, размер вознаграждения агенту страховой компании в среднем составляет около 12% от суммы привлеченных средств, что многократно превышает комиссии, выплачиваемые управляющими компаниями агентам (в среднем – не более 1,5% на горизонте, аналогичном сроку действия договоров ИСЖ/НСЖ).

К настоящему моменту количество инвесторов, выбравших инвестиционные продукты, предлагаемые страховыми компаниями, и управляющими компаниями, сравнялось. По данным Банка России, общее количество владельцев инвестиционных паев открытых ПИФ составляет около 340 тыс. человек, в то время как число действующих договоров инвестиционного и накопительного страхования жизни составляет 356 тыс. (без поправки на количество договоров на одно лицо).

С учетом вышеизложенного, просим Вас рассмотреть вопрос о внесении изменений в нормативные акты, которые бы устранили регулятивный арбитраж, задевающий интересы потребителей финансовых услуг, препятствующий адекватному выбору финансовых продуктов и развитию финансового рынка.

Деятельность в рамках Совета по производным финансовым инструментам

В 2016 году НАУФОР продолжила администрирование Совета по производным финансовым инструментам (СПФИ). СПФИ был создан НАУФОР, НФА и АРБ для разработки Стандартной документации для срочных сделок на финансовых рынках, однако за последние годы сфера деятельности Совета сильно расширилась.

Основными задачами совета являются выработка стратегии развития рынка ПФИ, содействие в разработке и продвижении Стандартной документации, формирование правил

и обычаев делового оборота в русле наилучших образцов российской и международной практики, развитие нормативно-правового регулирования рынка ПФИ, создание единообразной судебной практики разрешения споров, повышение технологической эффективности операций на рынке ПФИ. При СПФИ продолжает работу Экспертный комитет, возглавляемый вице-президентом НАУФОР Алексеем Артамоновым.

В течение 2016 года Совет обсуждал совместно с Банком России концепцию по порядку поэтапного введения требования об обязательном централизованном клиринге в отношении стандартизированных внебиржевых ПФИ, и результаты обсуждения были направлены в Банк России. Также Совет принял участие

в формировании общих параметров проекта концепции обязательного маржирования по сделкам, заключенным вне пределов централизованного клиринга.

Советом в 2016 году были подготовлены предложения к нормативному акту Банка России относительно отчетности сделок в репозиторий, а также утверждены изменения к Стандартным условиям конверсионных сделок,

сделок валютный форвард, валютный опцион и валютный своп 2011 года, касающиеся замены рублевой индикативной ставки. Кроме того, на Советом была запущена работа по подготовке стандартов раскрытия информации о рисках ПФИ в связи с формирующейся судебной практикой – в частности, в связи с оспариванием сделок, являющихся внебиржевыми ПФИ.

СТАНДАРТЫ НАУФОР

Внутренние стандарты профессиональной деятельности

В 2016 году к внутренним стандартам профессиональной деятельности, разработанным НАУФОР, присоединились 30 компаний. Семь стандартов профессиональной деятельности НАУФОР разработала и согласовала с ЦБ РФ в 2015 году:

1. Исполнение поручений клиентов на лучших условиях
2. Информирование клиента о рисках
3. Оценка инвестиционного профиля клиента
4. Классификация способов управления ценными бумагами
5. Предотвращение конфликта интересов
6. Отчетность перед клиентом
7. Управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке

Добровольное присоединение к данным стандартам в соответствии с Указанием Банка России № 3329-У от 21.07.2014 позволяло чле-

нам НАУФОР подчиниться пониженным требованиям к размеру собственного капитала.

В октябре 2016 года Совет директоров НАУФОР принял решение об обязательности данных стандартов, установив переходный период в шесть месяцев. Впоследствии данное решение было уточнено, и присоединение к стандарту «Оценка инвестиционного профиля клиента» отложено до разработки соответствующего базового стандарта.

Иные стандарты

В 2016 года НАУФОР принимала участие в разработке базовых стандартов саморегулируемых организаций. Совместно с НФА и ПАРТАД были подготовлены проекты Стандартов совершения управляющим операций на финансовом рынке и Базовый стандарт совершения операций на финансовом рынке при осуществлении брокерской деятельности. Президент НАУФОР Алексей Тимофеев возглавил комитет Банка России по стандартам деятельности управляющих.

КОНСУЛЬТАЦИИ ЧЛЕНОВ НАУФОР

Одним из ключевых направлений деятельности НАУФОР является консультирование своих членов по вопросам текущей деятельности. В 2016 году специалисты НАУФОР продолжали эту работу, наряду с консультациями по телефону проводилось консультирование посредством онлайн-сервисов, организации специализированных семинаров, подготовки разъяснений.

Рекомендации по организации дистанционных продаж финансовых инструментов

В 2016 году НАУФОР разработала ряд рекомендаций по организации удаленной идентификации клиентов для дистанционных продаж финансовых продуктов: инструкцию по подключению к Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА), образец заявки, описание организации удаленных продаж.

Поддержка членов НАУФОР при переходе на ЕПС и ОСБУ

НАУФОР осуществляет контроль за выполнением мероприятий, предусмотренных индивидуальным планом перехода на единый план счетов и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ЕПС и ОСБУ).

В 2016 году НАУФОР разработала методические рекомендации и типовые документы:

- Методические рекомендации по учету ценных бумаг
- Регламент по переходу на новый план счетов бухучета и отраслевые стандарты
- Методику оценки справедливой стоимости инструментов
- Методологическую инструкцию «Бизнес-модель»
- Методологическую часть типовой Учетной политики
- Таблицу соответствия плана счетов бухучета с новым ЕПС

Разработка документов велась в рамках Экспертного совета по переходу на ЕПС и ОСБУ.

В конце года НАУФОР провела для своих членов пять презентаций программных продуктов ведущих разработчиков бухгалтерских программ по переходу на ЕПС и ОСБУ.

НАУФОР также продолжила дискуссию с ЦБ РФ о сроках перехода профессиональных участников на ЕПС и ОСБУ. В 2015 году НАУФОР добилась переноса на один год срока перехода на ЕПС и ОСБУ для профучастников, в 2016 году ЦБ РФ учел предложения НАУФОР и перенес на более удобное время дату начала представления тестовой бухгалтерской отчетности за 2017 год – с 28 февраля на 31 марта 2018 года.

Методические рекомендации к порядку определения инвестиционного профиля

В 2016 году НАУФОР разработала для своих членов Методические рекомендации к порядку определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления ценными бумагами, обновлены методические документы по организации внутреннего контроля профессионального участника, переработала собственные стандарты, такие как Правила членства, Требования к деловой репутации, Порядок проведения проверок, Правила профессиональной этики сотрудников, Система мер воздействия.

Методические рекомендации по организации внутреннего учета

В связи с изменениями нормативной базы в части УК НАУФОР организовала в октябре 2016 года вебинары с представителями Банка России о расчете требований собственных средств УК в соответствии с новым Указанием № 4075-У, в декабре – о применении Указания № 4129-У о составе и структуре активов ПИФ. Также для членов НАУФОР был проведен вебинар по вопросам возможности передачи определенных функций на аутсорсинг для УК и профучастников.



КОНТРОЛЬ ЗА ЧЛЕНАМИ НАУФОР



Гусева Татьяна Владимировна,
начальник управления контроля
за деятельностью членов НАУФОР

Надзорные функции за деятельностью членов НАУФОР осуществляет Управление контроля.

Управлением контроля совместно с филиалами НАУФОР в 2016 году было проведено 46 проверок. Из них 14 – комплексные выездные проверки, остальные – тематические камеральные проверки в отношении расчета собственных средств или соблюдения законодательства о противодействии (отмыванию) денежных средств, полученных преступным путем.

По результатам 39 проверок были выявлены нарушения, по которым были выданы предписания об устранении, результаты двух проверок были переданы в дисциплинарный комитет НАУФОР. В остальных случаях нарушений законодательства обнаружено не было.

Дисциплинарный комитет НАУФОР, который рассматривает вопросы применения мер дисциплинарного воздействия, в 2016 году вынес 6 решений дисциплинарного воздействия, среди которых замечания, штрафы и рекомендация к исключению из членов НАУФОР, которая позже была одобрена Советом директоров НАУФОР.

ТРЕТЕЙСКИЙ СУД НАУФОР

В НАУФОР с 1996 года действует институт третейского разбирательства – Третейский суд, в котором решаются споры между участниками делового оборота на рынке ценных бумаг. Арбитры Третейского суда НАУФОР являются высококвалифицированными специалистами в области рынка ценных бумаг, что создает преимущества для рассмотрения узкоспециализированных споров через третейское разбирательство.

Председателем Третейского суда НАУФОР является адвокат Московской коллегии адвокатов Геннадий Шаров.

В 2016 году в Третейском суде НАУФОР состоялось два разбирательства, сумма исков составила 371 млн рублей.

Осенью 2016 года было принято решение о реорганизации Третейского суда НАУФОР. Вместе с Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП) и Московской биржей (при которой также действовал Третейский суд) было подписано трехстороннее соглашение о передаче полномочий третейского разбирательства в Арбитражный центр при РСПП. Для этого создается специальная коллегия для рассмотрения споров, возникающих между участниками финансовых операций. Планируется, что большинство арбитров Третейского суда НАУФОР перейдут в состав арбитров данной коллегии.





Трегуб Александр Яковлевич,
начальник аналитического
управления НАУФОР

В 2016 году аналитическое управление НАУФОР подготовила два обзора российского фондового рынка из серии «Российский фондовый рынок. События и факты».

Обзоры включают в себя основные показатели и тенденции на российском фондовом рынке в исследуемый период, данные о состоянии инвесторской базы, институциональной структуре, финансовых инструментах, дополнены информацией об изменениях в законодательной базе и системе регулирования, а также включают в себя календарь основных событий, оказавших влияние на фондовый рынок.



Слюсарева Ирина Николаевна,
главный редактор журнала
«Вестник НАУФОР»

НАУФОР является издателем ежемесячного журнала о фондовом рынке – «Вестник НАУФОР».

Журнал является полноцветным изданием, в котором публикуются интервью с руководителями крупнейших компаний фондового рынка, представителями инфраструктуры, экспертами. На его страницах проводятся обсуждения актуальных вопросов российского фондового рынка в рамках круглых столов, предлагаются материалы публичных мероприятий НАУФОР с участием ЦБ РФ, Минфина РФ. Журнал позволяет быть в курсе ключевых тенденций и изменений в области регулирования и деятельности на финансовом рынке.

АТТЕСТАЦИЯ СПЕЦИАЛИСТОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

В 2016 году НАУФОР отмечала 10-летие присутствия на рынке в качестве аттестационного центра в области финансового рынка. За это время НАУФОР провела более 8000 квалификационных экзаменов, по результатам успешной сдачи которых около 15 000 человек получили аттестаты специалиста финансового рынка.

Аккредитацию ФСФР России на право самостоятельно осуществлять аттестацию специалистов финансового рынка НАУФОР получила 17 октября 2006 года. За этот период отделом аттестации НАУФОР было проведено 2589 базовых и 5482 специализированных экзаменов, из них 4655 было проведено в регионах страны.

Члены аттестационной комиссии НАУФОР входят в состав Координационного совета при Банке России и принимают активное участие в подготовке экзаменационных вопросов.

В 2016 года отделом аттестации НАУФОР было проведено 704 экзамена (базовые и специализированные) из них 478 – в регионах, 449 – в Москве, в которых принял участие 2931 соискатель. Всего в 2016 году НАУФОР выдала 896 аттестатов специалистов финансового рынка.

НАУФОР также проводит инструктажи по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем (ПОД/ФТ),



Брылева Мария Алексеевна,
генеральный директор Консалтингового
центра НАУФОР, начальник отдела
профессиональной подготовки
и аттестации НАУФОР

в 2016 году состоялось 14 семинаров, которые прослушали 153 человека в очной форме и 788 человек – в форме вебинара.

В 2016 году совместно КЦ НАУФОР была расширена работа по проведению семинаров по повышению квалификации для профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний, в том числе, посвященные теме перехода на единый план счетов, организации внутреннего контроля, налоговым изменениям. В этих семинарах приняли участие 561 слушатель.

КОНФЕРЕНЦИИ И ПУБЛИЧНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ НАУФОР

КОНФЕРЕНЦИИ НАУФОР

Десять лет назад, в 2006 году, НАУФОР выступила с инициативой проведения масштабной конференции, посвященной вопросам регулирования и развития условий для деятельности компаний-профессиональных участников рынка ценных бумаг. Развивая деятельность по совершенствованию законодательства на финансовом рынке, НАУФОР убедилась в необходимости расширения диалога между регуля-

тором и индустрией, наряду с работой в комитетах и взаимодействием НАУФОР с регулятором. НАУФОР решила создать площадку, на которой представители профучастников и регулятора могли бы в открытой и равноправной дискуссии обсуждать вопросы деятельности на рынке ценных бумаг, регуляторные вызовы, развивать взаимное понимание в целях развития фондового рынка.

10 лет назад..

Первая конференция НАУФОР «Российский фондовый рынок 2006: стратегия роста конкурентоспособности» состоялась 3 апреля 2006 года в Москве. В ней приняли участие руководители ФСФР России, ММВБ, РТС, представители Госдумы РФ, Федеральной антимонопольной службы. Участники конференции обсудили вопросы на восьми секциях, посвященных темам противодействия инсайду, IPO, развитию институтов коллективного инвестирования, срочного рынка, биржевой торговли.

Успех конференции убедил НАУФОР в необходимости ежегодного проведения подобного мероприятия, которым стала ежегодная весенняя московская конференция НАУФОР «Российский фондовый рынок».

Как ассоциация, широко представленная в регионах и отстаивающая интересы не только крупных участников, но и небольших региональных компаний, в 2008 году, наряду с московской, НАУФОР организовала конференцию в Екатеринбурге - Уральскую конференцию НАУФОР. Ее целью которой стало расширение диалога между регулятором и рынком, привлечение внимания регулятора к вопросам, с которыми сталкиваются компании российского фондового рынка и их клиенты в регионах. Особенностью конференции стал «круглый стол» - начиная с 2009 года участники Уральской конференции, после завершения пленарных сессий, садились за большой круглый стол, за которым обсуждали регуляторную политику, особенности бизнеса московских и региональных компаний, делились опытом.

В 2016 году, в связи активным расширением своей деятельности в направлении управления активами, НАУФОР решила начать проведение специализированных конференций «Управление активами».

Конференция «Управление активами 2016»

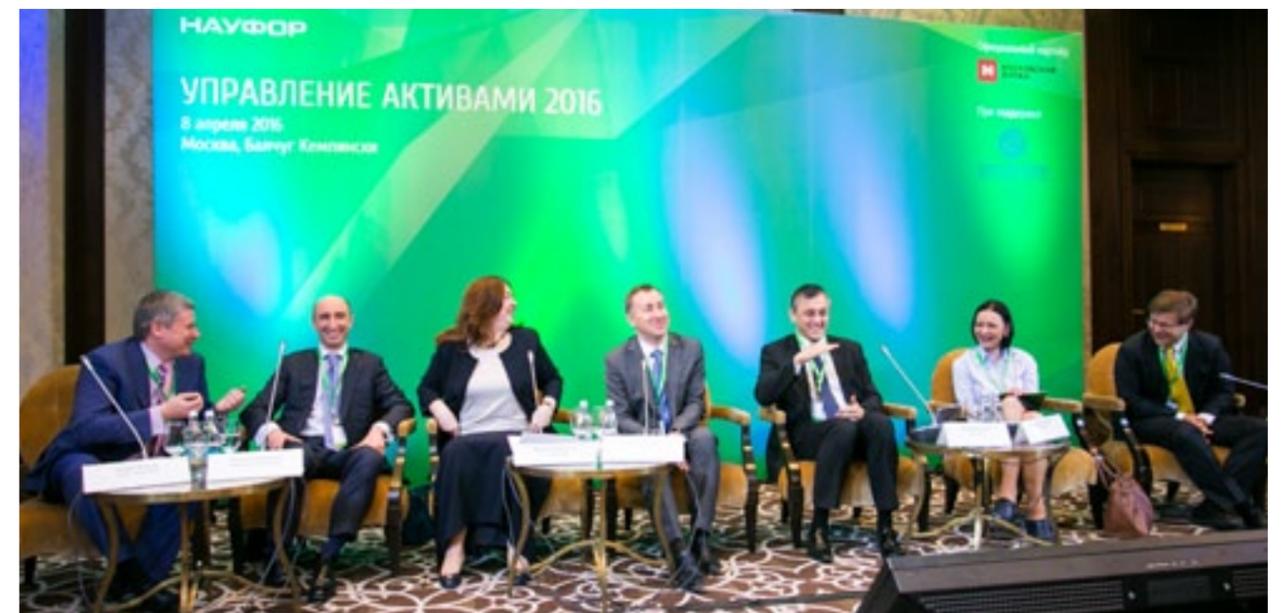
В 2016 году НАУФОР впервые провела специализированную конференцию, посвященную рынку коллективных инвестиций и управлению активами. НАУФОР с 2013 года является саморегулируемой организацией для управляющих компаний, однако в 2016 году, с получением нового статуса и значительным усилением деятельности в направлении рынка коллективных инвестиций, было принято решение провести отдельное мероприятие для обсуждения актуальных вопросов рынка управления активами, индустрии управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов.

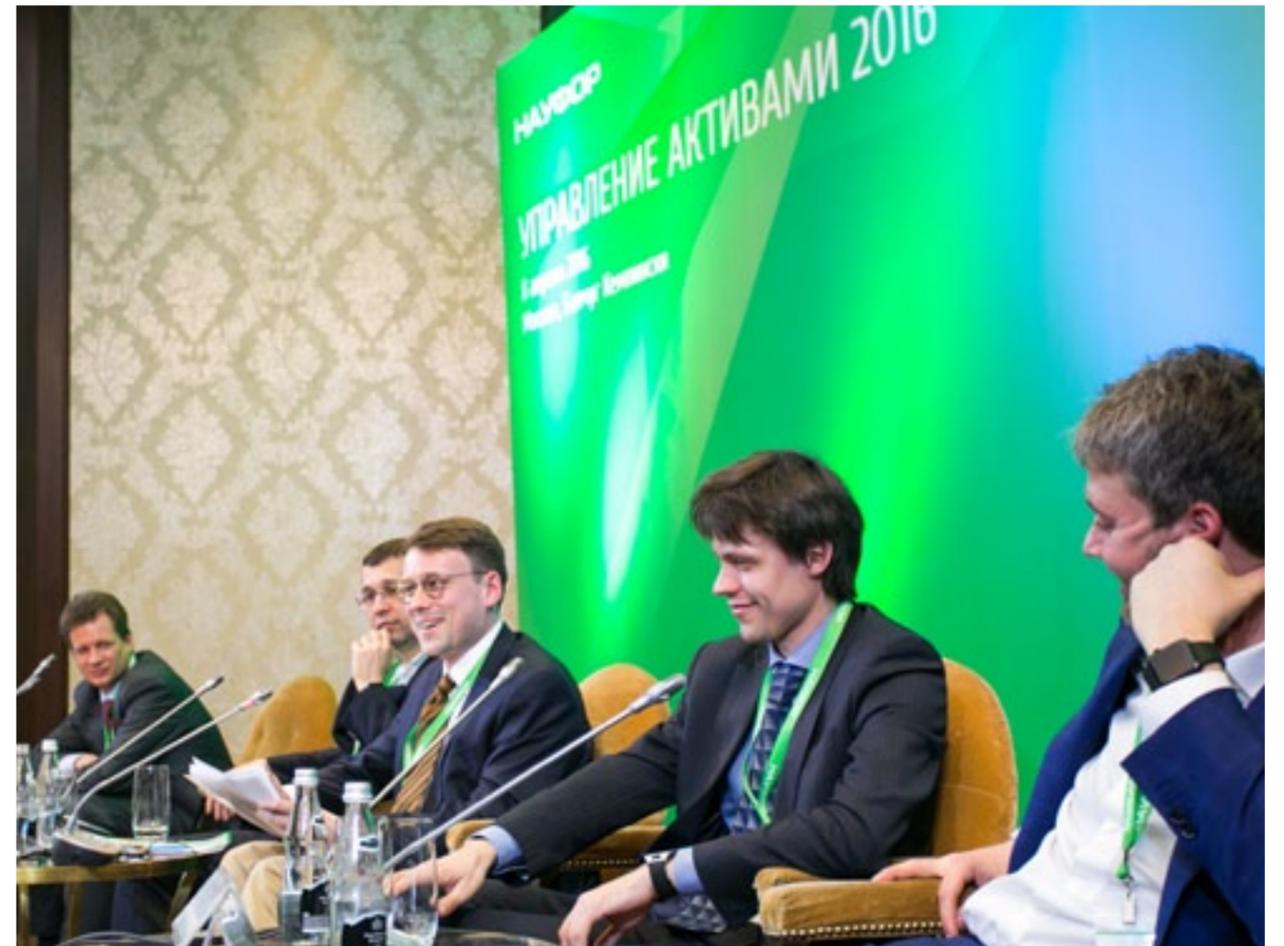
Конференция «Управление активами 2016» состоялась 8 апреля 2016 года в Москве, на конференцию собрались представители управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов, доверительные управляющие из Москвы и регионов страны.

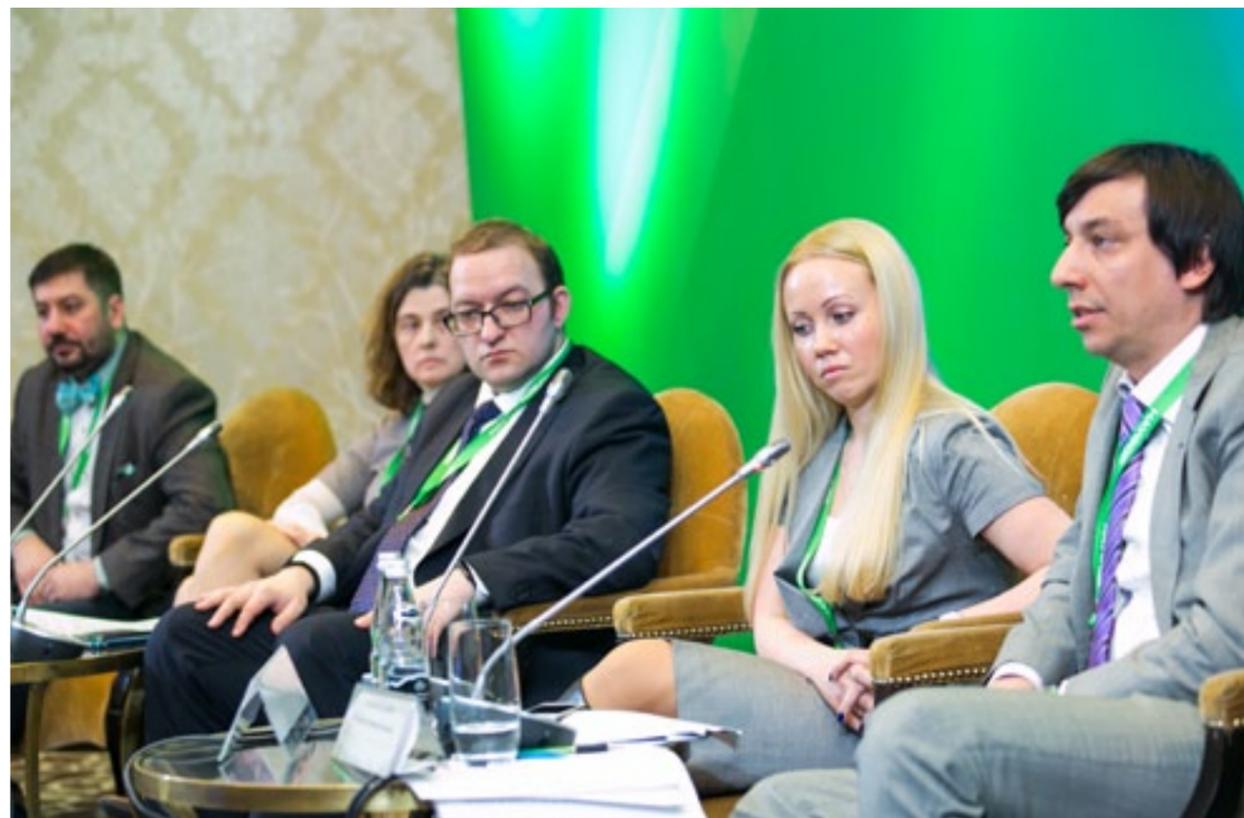
Перед участниками выступили директор департамента коллективных инвестиций

и доверительного управления Банка России Филипп Габуня, начальник Управления регулирования коллективных инвестиций и доверительного управления Департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Илья Смирнов, советник Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России Александр Арефьев, советник Управления регулирования коллективных инвестиций Департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Виталий Аноприенко, руководители крупнейших управляющих компаний. Конференция прошла при поддержке Московской биржи и Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов.

В рамках мероприятия состоялись круглые столы, посвященные работе с институциональными инвесторами, обсуждению современных подходов к портфельному управлению, новациям регулирования доверительного управления ценными бумагами, работе с розничными инвесторами.







Конференция «Российский фондовый рынок 2016»

19 мая 2016 года в Москве состоялась одиннадцатая ежегодная конференция НАУФОР для профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний. Конференция собралась за круглым столом представителей регулирующих органов, руководителей компаний-профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний.

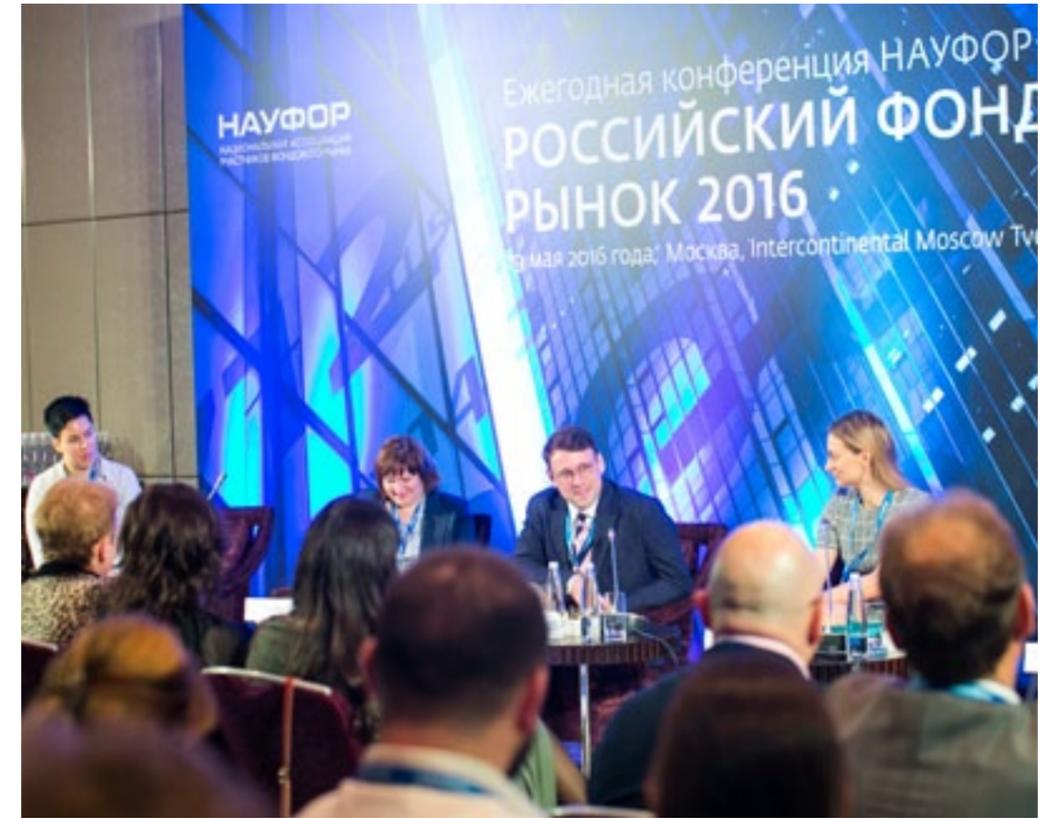
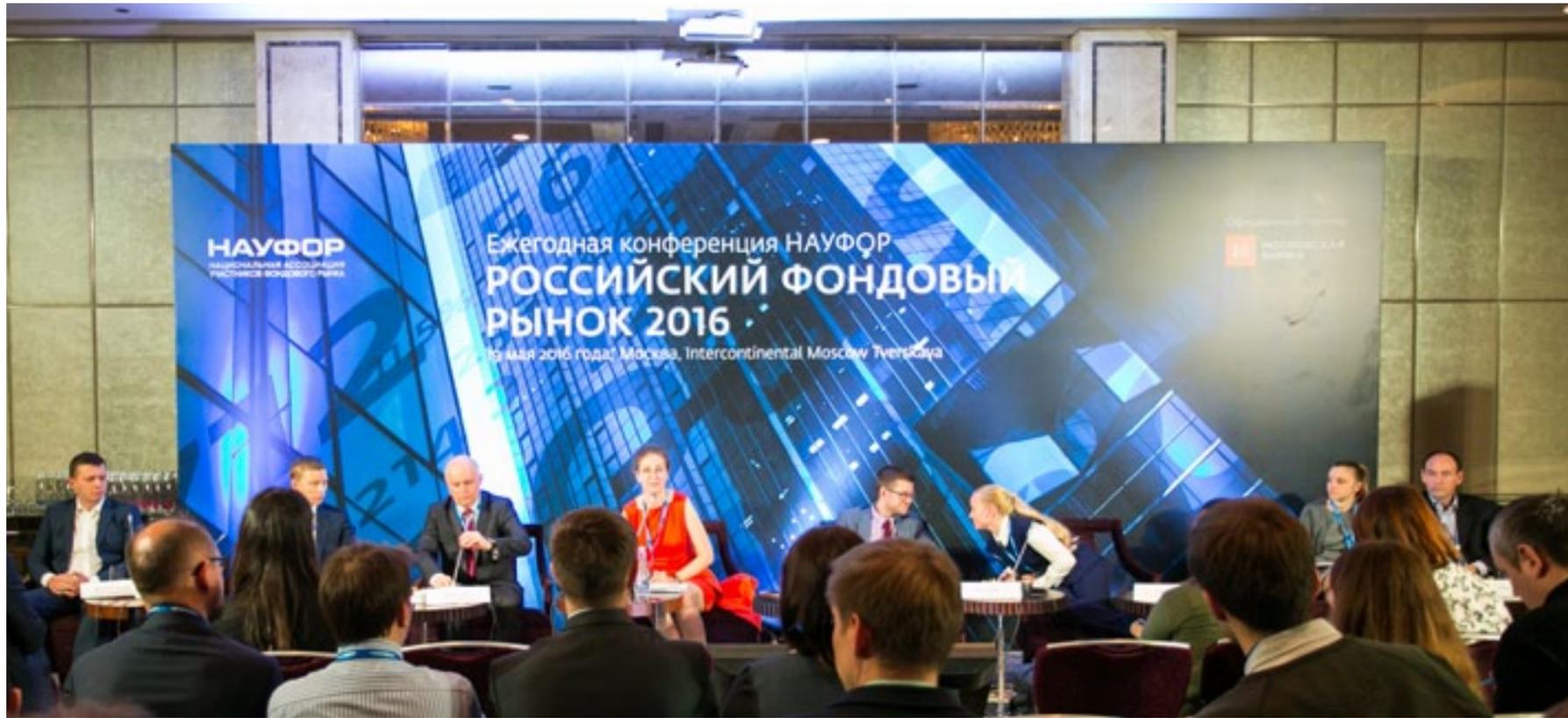
Официальным партнером конференции выступила Московская биржа.

Перед участниками конференции выступили первый заместитель Председателя Банка России Сергей Швецов, заместитель министра финансов Алексей Моисеев, председатель Правления ПАО Московская Биржа Александр Афанасьев.

В рамках конференции были организованы дискуссионные панели «Законодательные инициативы в области рынка ценных бумаг», «Новые возможности для рынка коллективных инвестиций», «Регулирование финансовых посредников и управляющих», «Вопросы противодействия отмыванию денежных средств».







Уральская конференция НАУФОР

25 октября 2016 года состоялась Уральская конференция НАУФОР, посвященная вопросам брокерского бизнеса и управления активами, она прошла в Екатеринбурге в девятый раз.

На конференцию приехали около 250 делегатов из Москвы, Уральского, Поволжского, Северо-Западного, Западно-Сибирского регионов страны.

Перед участниками конференции выступили заместитель председателя Банка России Владимир Чистюхин, управляющий директор по фондовому рынку ПАО Московская биржа Анна Кузнецова, президент НП РТС Роман Горюнов, директор департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России Лариса

Селютина, директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Филипп Габуня, начальник управления стратегии функционирования финансовых рынков департамента развития Банка России Елена Ненахова, экономический советник департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России Александр Арефьев.

Конференция традиционно посвящена общим вопросам рынка управления активами и брокерской деятельности, которая завершилась общим круглым столом, в ходе которого участники обсудили перспективы развития отрасли и ключевые проблемы, решение которых необходимо для успешного развития.



КОНКУРС «ЭЛИТА ФОНДОВОГО РЫНКА»

В 2016 году НАУФОР в очередной раз провела ежегодный конкурс «Элита фондового рынка». В 2016 году он был приурочен к юбилею ассоциации – 20 летию. Награждение победителей конкурса состоялось 21 июня в Московском городском гольф-клубе, вели церемонию популярные телеведущие Ирина Россиус и Александр Кареевский, торжественная часть завершилась концертом певицы Юты и выступлением группы Серьга.

Победители конкурса «Элита фондового рынка» за 2015 год:

- Лучшая аналитика – Sberbank CIB
- Компания рынка акций – ЗАО ВТБ Капитал
- Компания рынка облигаций – АО Газпромбанк
- Компания срочного рынка – ООО Компания БКС
- Лучшая брокерская компания на валютном рынке – ООО Компания БКС
- Лучшая брокерская компания для институциональных инвесторов – ООО Компания БКС
- Лучшая брокерская компания для розничных инвесторов – Открытие Брокер
- Лучшая компания индивидуального управления для розничных инвесторов – УК Альфа-Капитал
- Лучшая УК фондов акций – ООО УК «Райффайзен Капитал»
- Лучшая УК фондов облигаций – ООО «Атон-Менеджмент»
- Лучшая УК для розничных инвесторов – УК Альфа-Капитал
- Лучшая компания управления НПФ – Регион Эссет Менеджмент
- Лучшее развитие бизнеса – ПАО Московская биржа
- Новый финансовый инструмент – Выпуск облигаций федерального займа с индексируемым номиналом, награждено Министерство финансов РФ
- Проект по развитию национального фондового рынка- Дистанционное заключение договоров с клиентами для профучастников и управляющих компаний, награждено Министерство коммуникаций и связи РФ
- Компания Уральского региона – ИК «ММК-Финанс» (г. Магнитогорск)
- Компания Поволжского региона АК БАРС БАНК (г. Казань)
- Компания Западно-Сибирского региона Сургутнефтегазбанк (г. Сургут)
- Компания Юга России ИК «ОЭМК-инвест» (г. Старый Оскол, Белгородская обл.)
- Компания Юго-Восточного региона – ЗАО «Газинвест» (Самара)
- Компания Северо-Западного региона – КИТ Финанс (ООО)
- Компания года – Инвестиционная компания ФИНАМ
- За личный вклад в развитие фондового рынка – Ячник Олег Евгеньевич, председатель совета директоров инвестиционной фирмы «Олма»









КОНТАКТЫ И РЕКВИЗИТЫ

Наименование	Национальная ассоциация участников фондового рынка
Место нахождения НАУФОР	Российская Федерация, город Москва
Адрес НАУФОР	109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 35Б, корпус 1
Телефоны:	
общий	8 (495) 787-77-74, 8 (495) 787-77-75
приемная	8 (495) 787-24-86
факс общий	8 (495) 787-24-85

Реквизиты

Наименование	Национальная ассоциация участников фондового рынка
ИНН	7712088223
КПП	770901001
ОГРН	1027700141523
ОКПО	42874954
Юридический адрес	109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 35Б, корпус 1
Фактический адрес	109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 35Б, корпус 1
Телефон/факс	(495) 787-77-75/787-24-85
Банковские реквизиты	р/с 407038102000000000001 в ООО «Дойче банк», г. Москва, к/с 30101810100000000101 БИК 044525101
ФИО и должность лица, уполномоченного подписывать документы от имени организации	Тимофеев Алексей Викторович Президент
Наименование (для договоров)	Национальная ассоциация участников фондового рынка

Контакты филиалов НАУФОР:

название	адрес	телефоны	факс	e-mail	директор
Северо-Западный	199026, Санкт-Петербург, ул. 26 линия В. О., д. 15, корп. 2, оф.№ 5.11	(812) 322-34-62	(812) 322-48-58	spb@naufor.ru, naufor.spb@gmail.com	Иванова Елена Борисовна
Казанский	420111, г. Казань, ул. Тази Гиззата, д. 3А, оф. 401	8 (960) 038-42-91, (843) 526-05-12	(843) 526-05-12	naufor_kazan@mail.ru	Гареев Ринат Данилович
Уральский	620027, г. Екатеринбург, ул. Луначарского, д. 31, 8 эт., оф. 803	(343) 365-86-35	(343) 365-86-34	ural@naufor.ru	Ахметшин Радик Гайнуллович
Ростовский	344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Ворошиловский, д. 87/65, ком.№ 925	(863) 231-81-07, 8 (905) 458-42-99	(863) 231-81-07	naufor.rnd@gmail.com	Ноженко Елена Анатольевна
Омский	644043, г. Омск, ул. Фрунзе, 1, корпус 3	(3812) 21-17-09, (913) 615-27-37 моб.	(3812) 21-17-09	omsk@naufor.ru	Евстратова Елена Ивановна
Новосибирский	630007, г. Новосибирск, ул. Сибревкома, д. 2, оф. 607	(383) 218-38-01	(383) 218-38-01	naufor.nsk@gmail.com	Агафонов Кирилл Александрович
Красноярский	660059, Красноярск, ул.Шелковая, д.10, оф.310	(391) 201-52-59, 8 (923) 370-08-85	(391) 201-52-59	krasnoyarsk@naufor.ru	Прохоров Виктор Владимирович
Самарский	443013, г. Самара, ул. Мичурина, 21Д, оф.202	(846) 207-19-09, (846) 248-30-46	(846) 207-19-09	naufor-samara@mail.ru	Кузнецова Ирина Станиславовна
Иркутский	664025, г. Иркутск, ул.Ленина, д.6, оф.416	(924) 539-87-00 (моб.)		naufor-irk@mail.ru	Шерстянникова Татьяна Леонидовна
Нижегородский	603014, г. Нижний Новгород			trio-nn@inbox.ru	
Приморский	690003, г. Владивосток, Верхнепортовая, д. 40» А»	моб. (904) 620-69-95 моб. (902) 078-43-63		naufor_vlad@mail.ru	Кашина Анастасия Владимировна
Орловский	302004, г. Орел, ул. 3-я Курская д. 20, каб.9	моб. (920) 824-25-44		orel@naufor.ru	Зайцев Сергей Васильевич