

НАУФОР

**Разработка и продвижение
нормативных актов**

17 апреля 2015

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг (весна): брокерская деятельность

- Новое определение понятия «брокерская деятельность»: «... деятельность по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами ...». Сейчас – «... деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ...»
- Брокер - участник клиринга, по требованию клиента обязан открыть отдельный СБС для клиринга

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг (весна): управление ценными бумагами

- Управляющий вправе поручить другому лицу совершать сделки, если иное не предусмотрено договором доверительного управления
- Вознаграждение управляющего может быть не обусловлено получением дохода от управления ценными бумагами

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг (весна): ИИС

- Запрет на частичное снятие средств с ИИС
- Ограничение на депозиты (15% от суммы переданных по договору об ИИС) – с 2016
- Запрет на приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов, иначе как на организованных торгах российского организатора торговли – с 2016

Проект изменений в НК: ИИС и налоговый агент

- ИИС: финансовый результат – исчислять ежегодно
- НДФЛ по счету с вычетом на взносы уплачивать при закрытии счета
- Налоговый режим распространяется на все операции на ИИС
- Налоговый агент при погашении паев ПИФ по заявке брокера (управляющего) – брокер (управляющий)

Положение о деятельности по управлению

- Ключевой элемент – инвестиционный профиль клиента: управляющий должен формировать инвестиционный профиль клиента и проводить операции в соответствии с ним – suitability
- Инвестиционный профиль = инвестиционные цели + (для неквалифицированных инвесторов) толерантность к риску
- Устраняется запрет на совершение операций с ценными бумагами аффилированных лиц

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг: деятельность по управлению

- Расширение перечня объектов управления: российские и иностранные ценные бумаги, широкий круг ПФИ, деньги, в т.ч. валюта, драгметаллы и драгоценные камни
- Разделение вознаграждения управляющего – плата за управление и вознаграждение за успех
- Введение возможности объединения имущества нескольких учредителей управления (не более 50) на праве общей долевой собственности. При этом размер активов одного учредителя должен быть не менее 500 тыс. руб.
- Изменение требований к договору - должны быть описаны инвестиционные цели учредителя управления и требования к составу объектов управления
- Определение перечня операций, возможных по умолчанию и требующих специального одобрения клиентом

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг: квалифицированные инвесторы

- Отмена запрета на совершение операций с инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов
- Ключевой элемент – инвестиционный профиль
- Suitability - управляющий должен формировать инвестиционный профиль клиента и осуществлять операции в соответствии с ним -
- Appropriateness - брокер должен уточнить уверен ли клиент в операции если речь идет об иных инструментах, чем:
обращающиеся на организованном рынке;
облигации;
инвестиционные паи открытых ПИФ.
- Инвестиционный профиль – инвестиционные цели и (для неквалифицированных инвесторов) толерантность к риску

Поправки в ФЗ о рынке ценных бумаг: инвестиционные консультанты

- Инвестиционное консультирование – деятельность по возмездному оказанию индивидуальных консультационных услуг в отношении финансовых инструментов
- Инвестконсультанты – юридические лица или индивидуальные предприниматели
- Деятельность консультанта не лицензируется, но необходимо членство в СРО
- Требования к консультантам:
 - ограничение конфликта интересов - «независимый» консультант может получать вознаграждение только от клиента; в случае получения вознаграждения от третьих лиц консультант уведомляет об этом клиента;
 - консультант обязан действовать в интересах клиента и несет ответственность за нарушение этого требования

Проект ФЗ о страховании инвестиций

- Компенсируются отсутствующие у брокера-банкрота денежные средства и ценные бумаги, (а) которые брокер был не вправе использовать или (б) которые занял у клиента
- Компенсации получают граждане России
- Компенсируется 100% потерь гражданина, но не более определенной в законе суммы при банкротстве одного брокера
- Источники формирования Фонда – (а) взносы профучастников, (б) доход от инвестирования средств Фонда, (в) штрафы, взимаемые СРО, ЦБ, (г) средства бюджета - беспроцентный кредит в случае дефицита Фонда
- Размер Фонда - 5-10% размера максимальных гарантий (вероятность компенсации всем застрахованным клиентам)

Проект закона о СРО

- Не больше двух СРО в индустрии
- Обязательное членство в одной из СРО
- Функции СРО: стандартизация, контроль за соблюдением членами нормативных актов и стандартов

Изменение правил внутреннего учета

- Введение правил учета денежных средств, ценных бумаг клиента - физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента, на индивидуальных инвестиционных счетах;
- Устранение дублирования внутреннего учета и бухгалтерского учета;
- Устранение дублирования внутреннего учета и депозитарного учета (возможно);
- Приведение правил ведения внутреннего учета в соответствии с едиными требованиями к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок (непокрытые позиции).