

**Отчет Совета директоров НАУФОР
за 2015 год**

Москва, 2016

Уважаемые коллеги!

Миссия Совета директоров (как всякого совета директоров) в 2015 г. (как и в прошлом) состояла в координации общей работы органов НАУФОР в интересах ее членов. Основными задачами НАУФОР (а стало быть, и ее совета директоров) в 2015 году было формирование благоприятных условий деятельности финансовых организаций и развитие финансового рынка в целом. А также — что было вызовом именно 2015 года — институализация НАУФОР как саморегулируемой организации.

И в том, и в другом направлении в 2015 г. удалось сделать немало.

В 2015 году продолжалась работа над одной из главных тем НАУФОР – развитием индивидуальных инвестиционных счетов. С начала 2015 года открытие индивидуальных инвестиционных счетов стало возможным; и в течение года было открыто около 90 тыс. счетов, на которых к концу года было размещено около 7 млрд. руб. сбережений граждан. В конце 2015 года были приняты поправки в Налоговый кодекс, подготовленные НАУФОР. Они, во-первых, устраняли ряд неточностей, связанных с применением инвестиционных налоговых вычетов, как по индивидуальным инвестиционным счетам, так и в случае долгосрочного владения ценными бумагами (например, для исчисления срока владения инвестиционными паями). А во-вторых и самое главное, , переносили функции налогового агента с управляющей компании паевого инвестиционного фонда — на брокера и управляющего, если заявки на погашение паев подавали они (Федеральный закон от 28 ноября 2015 г. № 327-ФЗ, вступил в силу).

Вторым большим достижением НАУФОР в 2015 г. стала возможность дистанционного заключения договоров с брокерами и управляющими, а также дистанционной продажи паев ПИФ. В 2015 г. продолжалась как нормативная, так и организационная работа на этом направлении. В части нормативной деятельности требовалось, вслед за поправками в закон, принятыми в 2014 г., принятие подзаконных нормативных актов. Организационная работа состояла в том, что Минкомсвязи должно было начать включать профучастников и управляющие компании в список допуска к единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА). И до конца года несколько компаний были в этот перечень включены.

В отчетном периоде НАУФОР подготовила проект изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», которые были приняты Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации (Федеральный закон от 29 июня 2015 г. № 210-ФЗ, вступил в силу). Указанные изменения предоставляют управляющему право поручить другому лицу совершать от имени управляющего или от имени этого лица сделки за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, если иное не предусмотрено договором доверительного управления,

а также разрешают управляющему взимать вознаграждение и компенсировать доходы не только за счет дохода от управления ценными бумагами.

Также в 2015 г. НАУФОР продолжала работу над законодательными инициативами на следующий период (2016 год).

В 2015 г. НАУФОР разработала предложения по сокращению (с трех лет до одного года) срока владения ценными бумагами в целях получения налогового вычета, а также по повышению предельного взноса на индивидуальные инвестиционные счета и налогового вычета на этот взнос.

В течение нескольких лет НАУФОР выступала с предложением уравнивать налогообложение депозитов и корпоративных облигаций российских эмитентов и обсуждала эту тему с Министерством финансов. Обсуждение продолжалось и в течение 2015 года. Чрезвычайно отраднo, что в ежегодном Послании Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации, оглашенном 3 декабря 2015 года, была отмечена необходимость принятия соответствующих поправок. После того, как это будет сделано в 2016 г., данная поправка станет одним из основных достижений по развитию финансово рынка.

В 2015 г. НАУФОР были подготовлены и согласованы с Банком России поправки в законодательство, разрешающие управляющим ценными бумагами приобретать инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, находящихся под их управлением, а также поправки, касающиеся возможности перевода на аутсорсинг расчета стоимости чистых активов ПИФов (перевод от управляющей компании — в специализированный депозитарий).

При участии НАУФОР был подготовлен законопроект, который исключает внесение репозитарием записи о заключении финансового договора в реестр из числа условий, необходимых для применения ликвидационного неттинга, а также устанавливает (на основании статьи 61.3 Закона о банкротстве) запрет оспаривания финансовых договоров, предусматривающих обязанность по передаче одной из сторон договора другой стороне ценных бумаг и (или) денежных средств, в том числе иностранной валюты, в целях обеспечения исполнения обязательств, действий, направленных на исполнение обязательств из таких финансовых договоров, а также сделок и действий, направленных на прекращение обязательств, вытекающих из финансовых договоров, и определение размера нетто-обязательства в рамках проведения ликвидационного неттинга.

Тогда же НАУФОР подготовила законопроект, который предусматривает освобождение российских финансовых организаций от обязанности идентифицировать выгодоприобретателей (клиентов) иностранных финансовых организаций, учрежденных в государстве - члене Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) и имеющих право в соответствии

с личным законом осуществлять банковскую, брокерскую деятельность или деятельность по учету и переходу прав на ценные бумаги. Текст соответствующего законопроекта в настоящее время обсуждается с Росфинмониторингом и Банком России.

Отдельно следует сказать о двух крупных инициативах НАУФОР в 2015 году: это, во-первых, регулирование финансовых советников, во-вторых, страхование инвестиций на рынке ценных бумаг.

В течение 2015 года НАУФОР разработала проект Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и иные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования деятельности финансовых советников», который был внесен в Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации. Этот законопроект определяет финансовое консультирование как самостоятельный вид деятельности на рынке ценных бумаг, заключающийся в возмездном оказании индивидуальных консультационных услуг в отношении совершения сделок с финансовыми инструментами. Предполагается, что деятельность по инвестиционному консультированию будут осуществлять юридические лица и индивидуальные предприниматели, действующие без специальной лицензии, но при условии обязательного членства в СРО. Законопроект разрешает совмещать деятельность инвестиционного консультанта с брокерской и дилерской деятельностью, деятельностью по управлению ценными бумагами, а также паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, депозитарной деятельностью. При этом предусмотрен ряд мер по ограничению конфликта интересов. Законопроект устанавливает обязанность инвестиционных консультантов формировать инвестиционный профиль клиента и давать инвестиционные рекомендации в соответствии с таким инвестиционным профилем.

Рабочей группой Совета директоров по защите инвесторов была разработана концепция создания в России системы страхования инвестиций граждан на фондовом рынке. По нашему мнению, этот проект является в настоящее время ключевым для развития рынка в связи с привлечением массового розничного инвестора за счет индивидуальных инвестиционных счетов и других мер налогового стимулирования. По заданию Совета директоров был подготовлен текст законопроекта, который в настоящее время обсуждается с представителями индустрии, Банка России, министерствами и ведомствами.

Разумеется, в течение всего 2015 г. в фокусе деятельности НАУФОР было участие в нормотворчестве Банка России. НАУФОР принимала активное участие в подготовке Положения Банка России от 3 августа 2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов

управляющего». Новое положение отменяет большинство запретов, ранее ограничивавших деятельность управляющего, и вводит требование обеспечить соответствие управления инвестиционному профилю клиента.

Кроме того, НАУФОР активно участвовала в разработке нового положения о составе и структуре активов ПИФ.

Что касается институализации НАУФОР как саморегулируемой организации, то она была предопределена новым законодательством о СРО на финансовом рынке.

Принятие закона о СРО на финансовом рынке для НАУФОР как саморегулируемой организации было, пожалуй, наиболее важным событием в 2015 году. Закон определил новый ландшафт регулирования российского финансового рынка, в котором саморегулированию отводится весьма существенная роль. Членство в СРО становится пропуском в индустрию финансовых посредников, деятельность членов регулируется стандартами СРО, а сами компании находятся под ее надзором.

До принятия закона Совет директоров НАУФОР активно участвовал в дискуссии о ключевых элементах реформы саморегулирования на финансовом рынке. Основные предложения НАУФОР к законопроекту были учтены, и мы в целом удовлетворены результатом.

Принятие закона о СРО предопределило повестку дня НАУФОР на 2015 год. Ассоциация готовилась к вступлению закона в силу, укрепляя команду и внутренние процедуры, расширяя набор услуг для членов и разрабатывая необходимый пакет стандартов. В результате НАУФОР не только сохранила статус крупнейшей СРО профессиональных участников и управляющих компаний, но и заметно усилилась в этом качестве.

В рамках работы по стандартизации в 2015 году Совет директоров утвердил ключевые стандарты профессиональной деятельности членов НАУФОР, в том числе: стандарты исполнения поручений клиентов на лучших условиях, стандарты информирования о рисках, стандарты предотвращения конфликта интересов, стандарты управления рисками. Эти стандарты должны стать основой для дальнейшей работы по стандартизации деятельности членов Ассоциации и, возможно, для базовых стандартов. Основной задачей разработки стандартов НАУФОР видит усиление защиты интересов потребителей услуг финансовых организаций, которое будет повышать общее доверие к финансовому рынку и интерес к нему со стороны розничных инвесторов.

К процессу стандартизации НАУФОР будет подходить осторожно: оставаясь лидером в продвижении правил наилучшей практики, ассоциация будет согласовывать темп принятия

стандартов с темпом работы других СРО. Первоначально стандарты будут добровольными, выполняя роль методических рекомендаций для всех, и обязательными, для тех, кто готов к их принятию в качестве обязательных.

Наконец, в рамках работы по стандартизации операций на срочном внебиржевом рынке НАУФОР добилась утверждения нового приложения к Стандартной документации для срочных сделок на финансовых рынках, а именно условий кредитных производных сделок и матричное дополнение к ним, а также стала одним из учредителей Совета производных финансовых инструментов.

Председатель Совета директоров НАУФОР

О.В. Вьюгин