

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ НАУФОР ЗА 2015 ГОД

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О НАУФОР

Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) — общероссийская саморегулируемая организация, объединяющая компании, имеющие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг или управляющей компании.

Филиалы НАУФОР действуют в 12 городах России.

Целями ассоциации являются:

- 1) развитие финансового рынка Российской Федерации, содействие созданию условий для эффективного функционирования финансовой системы Российской Федерации и обеспечение ее стабильности;
- 2) реализация экономической инициативы членов НАУФОР;
- 3) защита и представление интересов членов НАУФОР в Банке России, федеральных органах исполнительной власти, органах исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органах местного самоуправления, судах, международных организациях.

НАУФОР обеспечивает передачу электронной отчетности участников финансового рынка и является аккредитованной организацией по приему квалификационных экзаменов для получения аттестатов специалистов финансового рынка.

НАУФОР проводит регулярные проверки деятельности своих членов, по результатам которых направляет компаниям требования об устранении выявленных нарушений.

НАУФОР осуществляет консультирование своих членов, разрабатывает типовые правила и документы по всем вопросам работы на фондовом рынке, в том числе для соблюдения законодательства о противодействии легализации и недобросовестным практикам на рынке ценных бумаг.

НАУФОР является аффилированным членом IOSCO — международной организации, объединяющей государственные органы по регулированию рынка ценных бумаг, — и в связи с этим имеет возможность вести активную международную деятельность и развивать сотрудничество в области регулирования финансовых рынков.

Ежегодно НАУФОР проводит для профессиональных участников фондового рынка конференции «Российский фондовый рынок» в Москве и Екатеринбурге, организует ежегодный конкурс «Элита фондового рынка».

Высшим органом управления НАУФОР является Общее собрание ее членов, которое ежегодно утверждает основные направления деятельности ассоциации, а также раз в два года избирает Совет директоров — коллегиальный орган управления, действующий в период между общими собраниями членов НАУФОР. Оперативное руководство ассоциацией осуществляет Правление НАУФОР.

ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ

Правление НАУФОР

Председатель Правления – Тимофеев Алексей Викторович.

Заместители председателя Правления – Артамонов Алексей Игоревич, Кудинова Ольга Леонидовна, Пома Сергей Иванович.

Главный бухгалтер, член Правления – Седельникова Татьяна Борисовна.

Совет директоров НАУФОР (избран 19 ноября 2014 года)*

1. Аганбегян Рубен Абелович	генеральный директор ОАО "Открытие Холдинг"
2. Басуев Андрей Винокентьевич	заместитель генерального директора по общим вопросам ООО «Унисон Капитал»
3. Бонгартц Йорг	независимый директор
4. Вьюгин Олег Вячеславович	председатель Совета директоров ОАО «МДМ-Банк»
5. Гавриленко Анатолий Григорьевич	председатель Наблюдательного совета ГК АЛОР
6. Горюнов Роман Юрьевич	президент НП РТС
7. Жак Дер Мегредичян	председатель Совета директоров ОАО "ИК "Ай Ти Инвест"
8. Звездочкин Андрей Михайлович	генеральный директор ООО "Атон"
9. Золотарев Сергей Александрович	директор ЗАО "Октан-Брокер"
10. Кириллов Владимир Ефимович	генеральный директор ТКБ «Инвестмент Партнерс» (АО)
11. Корищенко Константин Николаевич	независимый директор
12. Кривошеева Ирина Владимировна	генеральный директор ООО УК "Альфа-Капитал"
13. Лукьянов Сергей Николаевич	Генеральный директор ИК «ФИНАМ»
14. Михасенко Олег Владимирович	президент, председатель Правления ООО "Компания БКС"
15. Попова Анна Владиславовна	вице-президент ПАО «Сбербанк России»
16. Рахманов Антон Федорович	заместитель президента, председателя правления ФГ БКС
17. Снесарь Дмитрий Николаевич	первый заместитель Президента – председателя Правления ОАО «Банк Москвы»
18. Соловьев Владимир Наумович	генеральный директор ООО УК «Райффайзен Капитал»
19. Соловьев Денис Вячеславович	независимый директор
20. Соловьев Михаил Евгеньевич	президент, председатель Правления ООО «Морган Стэнли Банк»
21. Тырышкин Иван Александрович	директор по развитию ЗАО «СКРИН»
22. Успенский Андрей Маркович	генеральный директор ЗАО «Управляющая компания УралСиб»
23. Фроловичев Василий Викторович	генеральный директор ООО «Ренессанс Брокер»
24. Шведов Анатолий Викторович	председатель Правления ООО «Голдман Сакс Банк»
25. Шеметов Андрей Викторович	Заместитель Председателя ПАО «Московская биржа»
26. Ячник Олег Евгеньевич	Председатель Совета директоров ОАО «Инвестиционная фирма «ОЛМА»

*должности членов Совета директоров указаны по состоянию на конец 2015 года.

Общее собрание НАУФОР

Высшим органом управления ассоциацией является общее собрание. В 2015 году общее годовое собрание членов НАУФОР состоялось 25 июня 2015 года.

Собрание утвердило отчет председателя Правления о деятельности НАУФОР в 2014 - 2015 годах и Основные направления деятельности НАУФОР на 2015-2016 годы. Совет НАУФОР также утвердил ООО «Бейкер Тилли Русаудит» аудиторской организацией НАУФОР на 2016 год.

КОМИТЕТЫ НАУФОР

Комитеты НАУФОР являются постоянно действующими выборными коллегиальными органами, формирующимися из представителей профессионального сообщества для обсуждения проектов нормативных документов, предложений регулятора, подготовки предложений по различным направлениям профессиональной работы в области рынка ценных бумаг. Составы комитетов НАУФОР выбираются один раз в год и утверждаются Советом директоров.

В 2015 году в НАУФОР работали:

- Правовой комитет
- Комитет по депозитарной деятельности
- Комитет по управлению активами
- Комитет по бухгалтерскому учету и налогообложению
- Комитет по брокерской деятельности
- Дисциплинарный комитет
- Комитет по управлению рисками

ЧЛЕНСКАЯ БАЗА

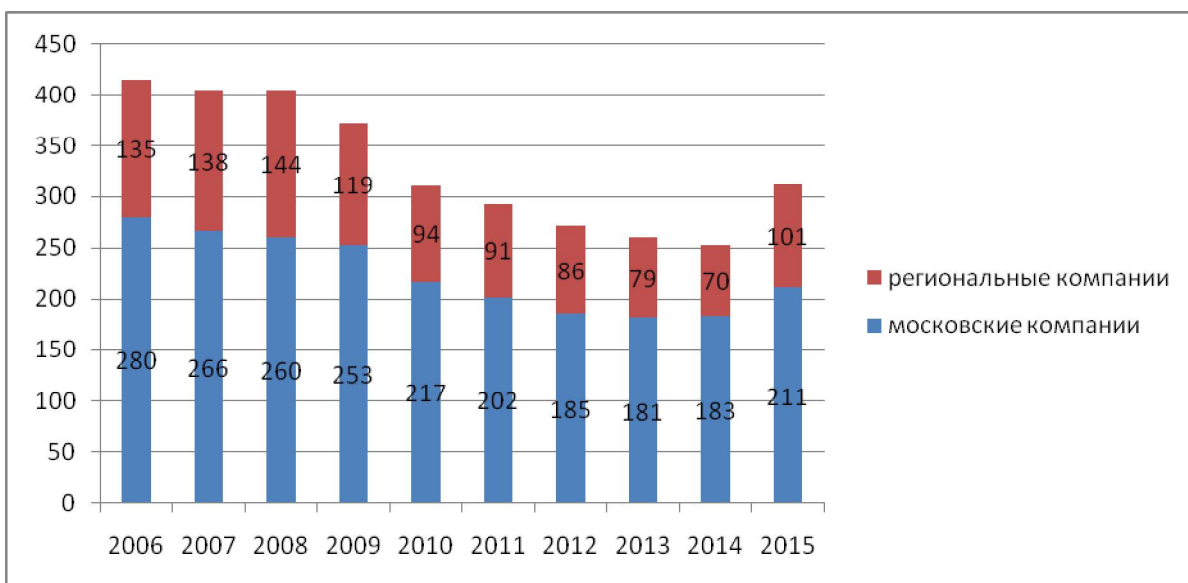
Членами НАУФОР являются компании, имеющие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг или управляющие компании. Количество членов НАУФОР в 2015 году выросло с 253 до 312. Приток новых компаний произошел в связи с введением в законодательство обязательного членства в СРО для финансовых организаций.

В 2015 году в НАУФОР вступили 93 компании, вышли по различным причинам, в том числе в связи с отзывом лицензии, 34 компании. Наибольшим был прирост численности управляющих компаний, их число за год увеличилось почти вдвое и составило 84 компании против 44 на начало года.



Приток новых компаний в НАУФОР происходил довольно равномерно среди региональных и московских компаний: в НАУФОР вступили 28 московских и 31 региональная компания.

Соотношение московских и региональных компаний среди членов НАУФОР



Количество кредитных организаций (обладателей лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг) в составе НАУФОР за 2015 год почти не изменилось, увеличившись на одну организацию – с 62 до 63.

Региональная сеть НАУФОР

НАУФОР осуществляет свою деятельность на всей территории России. В 12 городах действуют филиалы НАУФОР:

- Санкт-Петербург
- Нижний Новгород
- Орел

- Казань
- Самара
- Ростов-на-Дону
- Екатеринбург
- Омск
- Новосибирск
- Красноярск
- Иркутск
- Владивосток

В Саратове и Челябинске действуют представительства НАУФОР.

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

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАУФОР В 2015 ГОДУ

Летом 2015 года был принят Федеральный закон о саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка. На протяжении 2013-2014 годов НАУФОР принимала самое активное участие в дискуссии вокруг документа, появление которого связано с общей реформой регулирования на финансовом рынке – созданием в 2013 году мегарегулятора на базе ЦБ РФ и передачей ему полномочий в области регулирования финансовых организаций.

НАУФОР считала важным завершить реформу регулирования с закреплением в законодательстве о СРО функций, которые позволили бы сохранить гибкость регулирования и фокус на развитии отдельной индустрии финансового рынка. Ключевым в этом должно было стать наделение СРО полномочиями по принятию обязательных стандартов и обязательное членство в них финансовых организаций.

В июле 2015 года закон о саморегулировании в сфере финансового рынка (№ 223-ФЗ) был подписан Президентом РФ. Закон вступил в силу 11 января 2016 года.

НАУФОР приняла решение о получении статусов в отношении шести видов деятельности: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность управляющей компании паевых и негосударственных пенсионных фондов, а также новый статус СРО - специализированных депозитариев.

Первые стандарты профессиональной деятельности НАУФОР разработала еще в 2014 году, однако в связи с отсутствием на тот момент обязательного членства в СРО соблюдение данных стандартов носило добровольный характер. В 2015 году НАУФОР утвердила и согласовала с ЦБ РФ следующие Стандарты профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- исполнение поручений клиентов на лучших условиях,

- информирование клиента о рисках,
- оценка инвестиционного профиля клиента,
- классификация способов управления ценными бумагами,
- предотвращение конфликта интересов,
- отчетность перед клиентом,
- управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке.

В июле 2014 года было принято Указание Банка России, предусматривающее дифференциацию требований к размеру собственного капитала и возможность снизить капитал для компаний, являющихся членами СРО, разработавшей стандарты профессиональной деятельности. Следование данным стандартам позволяет членам НАУФОР снизить собственный капитал.

18 февраля 2015 года НАУФОР первой из саморегулируемых организаций утвердила такие стандарты, 20 марта 2015 года они были согласованы Банком России, вскоре была разработана процедура присоединения членов НАУФОР к данным стандартам.

В 2015 году НАУФОР начала ведение **реестра компаний, присоединившихся к стандартам**, после включения в который, компании могли воспользоваться правом снизить собственный капитал. По согласованию с ЦБ РФ, включению компаний в данный реестр предшествует проверка на соответствие стандартам.

Первая компания — ООО «Вивайт» (г. Москва) — была включена в данный реестр в октябре 2015 года. До конца года еще несколько компаний подали документы для присоединения к стандартам.

УЧАСТИЕ В ЗАКОНОТВОРЧЕСКОЙ И НОРМАТИВНОЙ РАБОТЕ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

В 2015 году НАУФОР удалось реализовать ряд законодательных инициатив, направленных на привлечение внутреннего инвестора на фондовый рынок и улучшения условий работы на финансовом рынке.

1. Создание системы дистанционного заключения договоров с клиентами

В 2015 году НАУФОР удалось реализовать одну из важнейших задач привлечения внутреннего инвестора на фондовый рынок – обеспечить возможность удаленного заключения договоров с клиентами, что особенно важно после появления индивидуальных инвестиционных счетов – нового инструмента привлечения на фондовый рынок для физических лиц. Такая возможность повышает конкуренцию и снижает издержки.

Эту работу НАУФОР вела в партнерстве с Московской биржей и Министерством связи и массовых коммуникаций РФ.

Еще в 2013-2014 году были проведены изменения в законодательстве, упрощающие процедуры идентификации клиентов брокеров и управляющих компаний, необходимых для дистанционного заключения договоров, была отменена личная явка клиента для проведения требуемой законодательством процедуры идентификации при их заключении. Кроме внесения поправок в

закон в 2015 году велась интенсивная работа с Минкомсвязи по подготовке подзаконных нормативных документов.

Поводом для этого стала разработка Минкомсвязи проекта распоряжения Правительства РФ об обмене документов с использованием единой системы межведомственного электронного взаимодействия, которое распространялось только на кредитные организации.

В апреле 2015 года НАУФОР направила в Минкомсвязи письмо, в котором предложила включить профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющие компании в список организаций, допущенных к информационному обмену с ФМС России, ФНС России, Пенсионным фондом РФ, Фондом обязательного медицинского страхования.

«Текст новых пунктов, которыми дополняется раздел I распоряжения Правительства Российской Федерации от 15 августа 2012 г. № 1471-р (сведения о соответствии фамилии, имени, отчества серии и номеру документа, удостоверяющего личность, идентификационному номеру налогоплательщика, страховому номеру индивидуального лицевого счета застрахованного лица в системе персонифицированного учета Пенсионного фонда РФ, номеру полиса обязательного медицинского страхования), предоставляют возможность получения сведений только о физическом лице, обратившемся в кредитную организацию. По нашему мнению, лишение некредитных организаций, уполномоченных на осуществление упрощенной идентификации клиентов, возможности получать указанные сведения в отношении клиентов, обратившихся к ним, а не к кредитным организациям, не соответствует целям проекта, указанным в пояснительной записке, а также препятствует осуществлению предусмотренного Федеральным законом № 115-ФЗ права указанных организаций на проведение упрощенной идентификации клиентов – физических лиц.

В связи с вышеизложенным просим дополнить проект, предусмотрев право некредитных организаций, уполномоченных на осуществление упрощенной идентификации клиентов Федеральным законом № 115-ФЗ, получать сведения о соответствии фамилии, имени, отчества серии и номеру документа, удостоверяющего личность, идентификационному номеру налогоплательщика, страховому номеру индивидуального лицевого счета застрахованного лица в системе персонифицированного учета Пенсионного фонда РФ, номеру полиса обязательного медицинского страхования в отношении обратившихся к ним физических лиц», — из письма НАУФОР в Минкомсвязи от 29 апреля 2015 года.

Впоследствии состоялся ряд совещаний с представителями Минкомсвязи, в результате которых был подготовлен документ, который позволил профессиональным участникам и управляющим компаниям участвовать в единой системе идентификации и аутентификации для осуществления упрощенной идентификации. Как следствие стало возможным дистанционное заключение договоров с клиентами. Соответствующее распоряжение Правительства РФ № 1320-р было опубликовано 10 июля 2015 года.

14 октября 2015 года подкомиссия по использованию информационных технологий Министерства связи и массовых коммуникаций РФ одобрила подключение участников рынка ценных бумаг к единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА) для выполнения упрощенной идентификации клиентов – физических лиц, и уже с 15 октября к ЕСИА были подключены первые семь компаний – участников рынка ценных бумаг.

Одновременно с этим осенью 2015 года НАУФОР утвердила **Методические рекомендации по заключению соглашений об электронном документообороте с клиентом – физическим лицом** для брокеров, доверительных управляющих и управляющих компаний.

2. Работа над системой страхования инвестиций на фондовом рынке

В 2015 году НАУФОР в очередной раз подняла вопрос о необходимости создания системы страхования инвестиций граждан от недобросовестных действий финансовых посредников. По мнению НАУФОР, после появления индивидуальных инвестиционных счетов появление такой системы должно стать одним из законодательных приоритетов.

В апреле 2015 года НАУФОР подготовила первую версию законопроекта «О страховании инвестиций на рынке ценных бумаг» и направила ее для обсуждения в Министерство финансов и ЦБ РФ. Первоначально защиту предлагалось распространить на денежные средства и ценные бумаги, принадлежащие физическим лицам и находящиеся у брокеров, депозитариев и управляющих на индивидуальных инвестиционных счетах.

Чуть позже для доработки законопроекта при Совете директоров НАУФОР была создана рабочая группа, которой было поручено обсудить детали будущей системы, в том числе механизм формирования компенсационного фонда, источники его формирования, страховые случаи, процедуру выплат.

«ИИС — чрезвычайно привлекательный инструмент, делающий инвестиции на фондовом рынке реальной альтернативой банковским депозитам, а значит, инструментом для широкого круга инвесторов. По правде сказать, государство никогда так убедительно не приглашало население на фондовый рынок. Теперь предстоит сделать следующий шаг - защитить мелкого инвестора, доверившегося такому приглашению, сделать, как это делается во всем мире, на финансовых рынках, решающих аналогичные задачи. Возможно, на первых порах следует защитить инвестиции именно на индивидуальных инвестиционных счетах, и только неквалифицированных инвесторов. Разумеется, система страхования не должна защищать от рыночных рисков, однако она должна защищать от рисков невозможности возврата брокером и управляющим активов клиента в случае отзыва у них лицензий. В случае брокера это может случиться, если он использовал активы клиента по договору с клиентом, если использовал их незаконно - без разрешения клиента и не может вернуть, либо если брокер просто «увел» активы клиента. В случае доверительного управления система страхования должна защищать, когда управляющий «увел» активы клиента, а также, что сложнее, - потерял активы клиента в результате «неправильного» управления, то есть с нарушением договора или инвестиционного профиля клиента. Теперь нам предстоит отработать детали - то, что именно должно быть страховым случаем, сколько именно следует выплачивать пострадавшему клиенту, сколько и кому из профучастников придется платить в фонд», — из выступления председателя Правления НАУФОР Алексея Тимофеева.

В июле 2015 года проект закона была доработан, осенью в Совете директоров НАУФОР состоялось обсуждение размеров возможных отчислений в компенсационный фонд.

В конце года Министерство финансов предложило перенести обсуждение этого законопроекта на более позднее время, а ЦБ РФ в проекте «Основных направлений развития финансового рынка» - рассмотреть целесообразность создания такой системы в 2018 году.

3. Публичные выступления в поддержку сохранения накопительной части пенсии

Как и в предыдущие годы, внимание НАУФОР в 2015 году было привлечено к дискуссии о возможной отмене накопительной части пенсионного обеспечения. Понимая важность накопительной составляющей в системе внутренних долгосрочных инвестиций, НАУФОР самостоятельно и совместно с другими ассоциациями выступала в поддержку ее сохранения.

В апреле НАУФОР совместно с НАПФ, АРБ, ВСС и другими ассоциациями написала открытое письмо председателю Правительства РФ о сохранении накопительной системы в обязательном

пенсионном страховании. Письмо появилось в ответ на предложения ряда чиновников отказаться от этой системы в целях решения текущих вопросов бюджета.

В июле НАУФОР также обратилась в ЦБ РФ, Минфин РФ и Минэкономразвития с просьбой инициировать отмену предусмотренного с начала 2016 года запрета на перевод гражданами средств пенсионных накоплений из Пенсионного фонда РФ в негосударственные пенсионные фонды. Аналогичное совместное письмо было подписано с АРБ и НАПФ.

«На наш взгляд, запрет на переход граждан в негосударственные пенсионные фонды после 2015 года, по существу, является отсроченной отменой накопительного элемента», - говорится в письме НАУФОР. Постепенное ограничение притока средств в пенсионные фонды снизит эффективность НПФ для граждан, уже передавших им накопительную часть, а для граждан, не передавших до 2016 года накопительную часть пенсии в НПФы, — возможности поиска более эффективной альтернативы по своему пенсионному обеспечению.

В связи с вышеизложенным предлагаем сохранить возможность перехода граждан в негосударственные пенсионные фонды после 2015 года, возможно, ограничив его частоту и разрешив переход из Пенсионного фонда России в негосударственные пенсионные фонды или из одного негосударственного пенсионного фонда в другой один раз в пять лет — для синхронизации с периодом гарантирования пенсионных накоплений», - из письма НАУФОР в ЦБ РФ, Минфин РФ и Минэкономразвития.

В октябре 2015 года НАУФОР обратилась к Президенту РФ с письмом о недопустимости введения моратория на формирование накопительной пенсии в 2016 году.

«Сегодня почти 28 миллионов граждан России, а это более половины занятых в экономике, сделали добровольный выбор в пользу накопительной пенсии. Такое право им было предоставлено законом. Это свидетельствует как об успехе самой инициативы по введению накопительного компонента, так и многолетних усилий по стимулированию граждан к выбору в его пользу. Такой выбор делается людьми с расчетом на долгосрочную перспективу и был бы невозможен без уверенности в сохранении действующих правил. Очередная "заморозка" накоплений делает бессмысленным выбор в пользу накопительной части почти 30 миллионов граждан и ведет к новым потерям доходов, на которые они были вправе рассчитывать. Такое решение подрывает доверие к долгосрочным проектам, предлагаемым и реализуемым государством, как со стороны граждан, выбравших накопительную пенсию, так и тех, кто еще находится в процессе выбора. Мотивация по переводу заработной платы "в тень", уходу "в тень" экономики усиливается — эта альтернатива воспринимается как единственный и даже более надежный способ позаботиться о благосостоянии на пенсии.

С экономической точки зрения "заморозка" пенсионных накоплений граждан ограничит спрос на государственные и корпоративные долговые инструменты, что приведет к росту стоимости долга как для государства, так и для российских компаний. Это связано с тем, что негосударственные пенсионные фонды, аккумулирующие средства пенсионных накоплений и резервов, являются одними из основных участников облигационного рынка, предоставляя прямо (приобретая облигации) или косвенно (предоставляя свои средства в форме вкладов банкам, которые приобретали облигации) значительное финансирование как государству, так и частному сектору. Для государства это означает удорожание программы заимствований, предполагающей размещение ОФЗ более чем на 3 трлн руб. в 2015-2017 гг. Для российских же компаний, особенно в отсутствие доступа к внешним ресурсам, это ведет к замедлению реализации инвестиционных проектов и, соответственно, увеличению сроков ввода новых мощностей и инфраструктуры и снижению прибыли. Все вместе это ведет к затягиванию кризисного периода в экономике, росту расходов государства, снижению доходов виде налогов на прибыль, усилению инфляционных процессов и в результате перевешивает все краткосрочные достоинства решения о "заморозке".

В последние годы были предприняты значительные усилия по развитию частных пенсионных институтов как долгосрочного инвестора. Реформа законодательства о негосударственных пенсионных фондах, проведенная в 2013 году расширила инвестиционные возможности НПФ, решив главную проблему - устранив слишком короткий инвестиционный горизонт НПФ, дав остальным инвестиционным институтам и компаниям-эмитентам право рассчитывать на улучшение качества российского рынка и расширение его возможностей. Успех развития российского финансового рынка подразумевает развитие индустрии НПФ и в значительной степени зависит от такого развития. Наоборот, снижение роли НПФ ограничивает развитие отечественного финансового рынка, снижает его качество и возможности. Это в свою очередь ведет к зависимости российской экономики от государственного финансирования, от внешних финансовых рынков и отношения иностранных инвесторов к российским компаниям. Уникальность роли института негосударственных пенсионных фондов как долгосрочного инвестора и "якоря" национального финансового рынка заключается не только в долгосрочном инвестиционном горизонте, но и постоянном получении им платежей для формирования пенсий. Негосударственные пенсионные фонды способны "держат" ценные бумаги, а получая платежи, даже инвестировать тогда, когда остальные инвесторы предпочитают этого не делать - благодаря этому негосударственные пенсионные фонды способствуют стабилизации финансового рынка, снижая его волатильность и риски для всех его участников, делая его привлекательным как для национальных, так и для глобальных инвесторов.

В последнее время были предприняты специальные усилия по обеспечению надежности накопительного компонента пенсий. В 2013 году был создан мегарегулятор в лице Банка России, что во многом объяснялось его способностью осуществлять надзор, в том числе пруденциальный, за стабильностью финансовой индустрии, и в первую очередь за стабильностью индустрии негосударственных пенсионных фондов, с которой связывается наибольшая моральная ответственность государства. В этой же плоскости лежат и усилия по акционированию негосударственных пенсионных фондов и созданию системы гарантирования сохранности накопительной части, предпринятые в том же 2013 году. В настоящий момент создание системы страхования практически завершено», — из письма НАУФОР Президенту РФ.

Положительное решение вопроса о возврате «замороженных» денег на фондовый рынок осталось за пределами возможностей НАУФОР.

4. Совершенствование налогообложения на рынке ценных бумаг и уточнение законодательства об ИИС

По итогам 2015 года граждане перевели на индивидуальные инвестиционные счета около 7 млрд. рублей. Первый год работы ИИС выявил некоторые недостатки законодательства, которые НАУФОР в течение 2015 года предложила устранить. Соответствующие поправки в Налоговый кодекс были подписаны Президентом 28 ноября 2015 года (ФЗ № 327 от 28 ноября 2015 года).

а) Уточнение положений Налогового кодекса в части налогообложения дохода по ИИС и передача функций налогового агента брокеру

Первый опыт применения законодательства об ИИС вызвал ряд вопросов у правоприменителей в части трактовки законодательства: можно ли забрать с ИИС часть средств, нужно ли ежегодно исчислять подоходный налог. НАУФОР предложила поправки, исключающие неясность закона.

В частности, было уточнено, что частично снимать средства с ИИС нельзя, исчислять НДФЛ нужно ежегодно, а уплачивать, если речь идет об ИИС с вычетом на взнос, только при закрытии счета. Поправки определяют момент возникновения налоговой базы моментом прекращения договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, а не окончанием налогового периода. При этом финансовый результат определяется ежегодно и имеет информационный характер.

Также НАУФОР удалось добиться переноса функций налогового агента с управляющей компании на брокера в случае, когда заявка на погашение пая подается брокером. Отсутствие такой возможности в первоначальном варианте закона не позволяло воспользоваться преимуществами ИИС при покупке с ИИС паев ПИФ, так как по итогам года управляющая компания должна была бы удерживать налог на прибыль в обычном порядке.

Алексей Тимофеев: «Мы хотим исправить и ситуацию с инвестиционными паями. В соответствии с нашим законодательством налоговым агентом по доходу при выкупе инвестиционных паев является управляющая компания. Она удерживает средства, и брокер или управляющий, который открыл ИИС, не может предложить для инвестиционных паев общий налоговый режим. Мы собираемся это исправить до конца года, и в следующем году налоговым агентом по таким операциям будут брокеры и индивидуальные управляющие. Значит, и те, кто будет инвестировать через индивидуальные инвестиционные счета в инвестиционные паи, тоже смогут воспользоваться налоговым режимом, общим для всех остальных бумаг».

Вадим Сосков, КапиталЪ: «Это чрезвычайно важно, потому что до недавних пор ПИФы, по сути, были обделены интересом к приобретению на индивидуальные инвестиционные счета, потому что налог в 13% платился автоматически. В новом механизме, который предлагает НАУФОР, это может быть разрешено законодательно, и ПИФы, в том числе, станут достойным инструментом для покупки в ИИСы. И это действительно здорово, потому что в настоящий момент действует ограничение по покупке собственных паев в ИИСы. А покупки паев других управляющих компаний это только будет стимулировать», — из выступления на телеканале РБК ТВ 31 августа 2015 года.

Кроме того, НАУФОР начала дискуссию об увеличении первоначального взноса на ИИС. Предусмотренные законом 400 тыс рублей оказались недостаточной суммой для того, чтобы уже в первый год был сформирован эффективный инвестиционный портфель.

НАУФОР удалось получить принципиальную поддержку этой инициативы в Министерстве финансов.

«При разработке законодательства об инвестиционных счетах мы ориентировались на зарубежный опыт. Тогда сумма в 400 тысяч рублей была сопоставима с суммами, которые предусмотрены для похожих продуктов в других странах. Однако впоследствии, например, американцы увеличили ежегодный размер вложений, и они стали больше наших, к тому же еще произошла девальвация рубля. В итоге установленная нами сумма ежегодного платежа на ИИС потеряла первоначальную привлекательность, и стоит подумать об ее увеличении. Другая продуктивная мысль заключается в увеличении суммы взноса на ИИС в первый год. Это позволило бы преодолеть проблему первого года, когда на деньги инвестсчетов мало что можно купить», — из интервью А.Тимофеева журналу Financial Opе.

б) Доработка подзаконной базы ИИС

В первой половине 2015 года НАУФОР также занималась доработкой нормативного регулирования ИИС. В контакте с ФНС были подготовлены приказы ФНС «Об утверждении формы и формата сообщения об открытии или закрытии индивидуального инвестиционного счета, а также порядка заполнения и представления сообщения в электронной форме по телекоммуникационным каналам связи» и «Об утверждении формы и формата сообщения об открытии или закрытии индивидуального инвестиционного счета, а также порядка заполнения и представления сообщения в электронной форме по телекоммуникационным каналам связи».

Совместно с Московской биржей в мае 2015 года была разработана и представлена для членов НАУФОР **форма предоставления сведений** о физическом лице и его индивидуальном

инвестиционном счете (ИИС), которые требуются при передаче ИИС от одного профучастника другому (поскольку в приказах ФНС такой детализации не было).

Кроме того, было предложено зафиксировать непрерывность исчисления срока владения паями ПИФ при их конвертации управляющей компанией, чтобы инвесторы не теряли данную льготу. Данные поправки также были подписаны Президентом РФ 28 ноября 2015 года и вступили в силу с 1 января 2016 года.

в) Унификация налогообложения по купонам облигаций российских эмитентов и налогообложения доходов по банковским депозитам

В 2014-2015 году НАУФОР вместе с Московской биржей подняла вопрос об изменении налогообложения купонных облигаций в связи с тем, что порядок определения налоговой базы в отношении доходов в виде процентов (купонного дохода) по НДФЛ невыгодно отличает облигации от банковских депозитов и не позволяет воспользоваться льготами по ИИС при инвестировании в облигации.

В декабре 2015 года идея освобождения купонов по корпоративным облигациям от налога на прибыль была провозглашена Президентом РФ Владимиром Путиным. Выступая с ежегодным обращением перед Федеральным Собранием 3 декабря 2015 года, он заявил: «Чтобы инвесторам, гражданам было выгодно вкладывать средства в развитие отечественного реального сектора, предлагаю освободить от налогообложения купонный доход на эти облигации. В том числе, от налога на доходы физических лиц».

Во исполнение указанного поручения экспертами Министерства финансов Российской Федерации был подготовлен законопроект о внесении соответствующих изменений в Налоговый кодекс.

«Мы приветствуем это решение, это очередной шаг по выравниванию условий выбора гражданами между банковскими депозитами и инструментами фондового рынка», - заявление председателя Правления НАУФОР Алексея Тимофеева.

г) Сокращение срока долгосрочного владения ценных бумаг с 3 до 1 года

В конце 2014 года при активном участии НАУФОР были приняты изменения в Налоговый кодекс, согласно которым владельцы ценных бумаг освобождаются от уплаты налога на доход после трех лет непрерывного владения. Общая стоимость ценных бумаг, по которым возможно освобождение от налога, ограничена 3 млн рублей за каждый год владения.

В 2015 году НАУФОР предложила сократить это срок до одного года. Соответствующие поправки были направлены в Минфин РФ. Обсуждение этих поправок продолжается.

5. Уточнение требований к признанию лиц квалифицированными инвесторами

В конце 2014 года регулятор опубликовал проект указания «О порядке признания лиц квалифицированными инвесторами». Согласно документу, Банк России намеревался повысить требования к размеру инвестируемых квалифицированным инвестором средств с 3 млн до 15 млн рублей. Изменения в регулировании вносились в связи со вступлением в силу изменений в законодательство о рынке ценных бумаг в части признания лиц квалифицированными инвесторами.

Значительное повышение требований к инвестору для признания его квалифицированным было негативно воспринято финансовой индустрией, поскольку только квалифицированный инвестор может инвестировать в иностранные ценные бумаги и получать через брокера доступ на зарубежные торговые площадки. НАУФОР включилась в дискуссию с регулятором для поиска компромисса.

«Мы предлагали снизить требования к активам и имуществу, и ЦБ выразил готовность снизить», — говорит предправления НАУФОР Алексей Тимофеев. Он согласен с тем, что необходимо повышать требования для квалифицированных инвесторов, если одновременно вместо запрета на покупку финансовых инструментов для обычных инвесторов будет установлено право брокеров и управляющих самим определять уровень риска для конкретного клиента.

«Снижение требования с 15 млн до 6 млн руб. поможет привлечь большее количество инвесторов к российским брокерам», — считает гендиректор «Алор+» Александр Лужбин.

Юрий Минцев из «Открытие брокера» против повышения требований до 6 млн руб.: «Это понижает конкурентоспособность российских брокеров перед западными и выталкивает клиентов к иностранным игрокам». Он считает «смешным» признавать покупку акций Samsung или Toyota более рискованной, чем «продажу опционов без покрытия на фортсе» (сейчас первое запрещено для обычных инвесторов, а второе разрешено).

Возможно, ЦБ прислушался к мнению брокеров, чтобы обороты не утекли в нерегулируемую зону, предполагает топ-менеджер российского брокера, требование ЦБ легко обойти через офшорную торговлю, а большинство российских инвестбанков имеют филиалы на Кипре», - из публикации газеты «Ведомости», 10 апреля 2015 года.

НАУФОР предложила ввести требование о формировании инвестиционного профиля клиента и соответствии совершаемых операций такому профилю. С учетом этого введение повышенных требований к квалифицированным инвесторам должно сопровождаться отменой запрета на приобретение отдельных видов финансовых инструментов лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами.

В апреле 2015 года обсуждение этого вопроса состоялось на заседании Совета директоров НАУФОР, куда были приглашены представители ЦБ РФ.

Результатом дискуссии стало снижение требования к общей сумме ценных активов, которыми владеет инвестор, с 15 до 6 млн рублей.

Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-у «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра» вступило в силу 26 июня 2015 года.

В сентябре 2015 года при Совете директоров НАУФОР была сформирована рабочая группа, в рамках которой был проведен анализ недостатков регулирования в области предоставления услуг неквалифицированным инвесторам. Группу возглавил президент НП РТС Роман Горюнов.

6. Совершенствование регулирования операций со срочными сделками и репозитарной деятельности

НАУФОР на протяжении последних лет остается активным участником процесса регулирования операций со срочными инструментами и применения к данным операциям ликвидационного неттинга.

Работа по совершенствованию регулирования этих вопросов велась и в 2015 году. Ключевыми темами дискуссии стали требования к отчетности в репозитарий и сверки (мэтчинга) сведений, представленных в репозитарий сторонами, а также внесение изменений в законодательство о банкротстве.

В 2015 году в дискуссии с Банком России НАУФОР было найдено решение об отказе от требования о внесении записи о заключении финансового договора в реестр репозитария как обязательного условия процедуры «ликвидационного неттинга» в случае банкротства стороны.

Кроме того, НАУФОР внесла предложения об изменениях в Указание ЦБ РФ «3253-У «О порядке ведения реестров договоров, заключенных на условиях генерального соглашения». Ассоциация предлагала сократить объем информации о договоре, в частности, в тех полях, заполнение которых может приводить к несовпадению данных сторон сделки и на практике вызвать отказ репозитария внести соответствующую запись в реестр. В соответствующем письме в ЦБ РФ НАУФОР также рекомендовала передать репозитарию право формировать значение для определенных сообщений, направляемых в репозитарий, чтобы избежать неопределенности в вопросе формирования значения кода.

По мнению НАУФОР, отмена репортинга как условия ликвидационного неттинга и отмена «подозрительного периода» для ликвидационного неттинга является необходимым для развития рынка деривативов. Работа над внесением соответствующих поправок в законодательство продолжается в дискуссии с другими ведомствами.

Кроме того, в июле 2015 года НАУФОР наряду с другими СРО стала учредителем совета по производным финансовым инструментам, целями которого является выработка стратегии развития рынка ПФИ, содействие в разработке и продвижении стандартной документации, регулирующей совершение сделок ПФИ, развитие нормативно-правового регулирования рынка ПФИ, создание единообразной судебной практики разрешения споров, повышение технологической эффективности операций на рынке ПФИ.

7. Регулирование деятельности финансовых советников

Работу над законодательным регулированием деятельности финансовых советников НАУФОР ведет еще с 2009 года, когда был подготовлен первый вариант закона.

На фоне ужесточения регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг и снижения рентабельности бизнес-моделей небольших компаний необходимо стимулирование мельчайших финансовых институтов, которые привлекают население на финансовый рынок.

Предложения НАУФОР предусматривали особый порядок регулирования таких компаний, небольшие требования к капиталу, членство в СРО и страхование деятельности. НАУФОР отмечала важность регулирования такой деятельности, вывод ее из «серой» зоны.

«Дискуссия об инвестиционных советниках ведется главным образом вокруг самой целесообразности их регулирования. Существует мнение, которое долгое время доминировало и препятствовало принятию поправок, что регулирование, скорее, навредит пусть и «серой», но все же существующей индустрии финансового консультирования, нежели поможет ее развитию. Мы же всегда считали, что инвестиционное консультирование нужно регулировать, поскольку квалификация и добросовестность советников – важные условия доверия розничных инвесторов к фондовому рынку.

Разумеется, подход к регулированию должен быть очень взвешенным. Нашей задачей является создание цивилизованной и многочисленной индустрии мелких инвестиционных советников, а значит для того, чтобы сохранить маржинальность этого бизнеса, регулировать его нужно крайне осторожно. Только так мы сможем обеспечить его существование, в том числе и в небольших населенных пунктах, где открытие даже филиалов брокерских или управляющих компаний является нерентабельным», - из интервью А. Тимофеева журналу Financial One.

В 2013 году задача создания института инвестиционных советников и индустрии мелких управляющих была включена в КРІ Банка России, в 2014 НАУФОР представила в ЦБ РФ вариант проекта закона о финансовом консультировании. В 2015 году НАУФОР продолжила работу над проектом закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», предусматривающий регулирование финансовых советников, с комитетом Государственной думы по финансовому рынку. Как ожидается, законопроект будет внесен на рассмотрение Госдумы РФ в 2016 году.

8. Отсрочка перехода на единый план счетов для брокеров и управляющих компаний

В 2015 году Банк России объявил о переводе с 2017 года некредитных финансовых организаций на единый план счетов и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ЕПС и ОСБУ).

В целях распределения работ, связанных с направлением и контролем осуществления компаниями мероприятий по подготовке к переходу на ЕПС и ОСБУ, осенью 2015 года ЦБ РФ поручил СРО и своим территориальным органам направить компаниям задания на подготовку планов перехода и заняться сбором ежемесячных отчетов. НАУФОР было поручено организовать отправку таких отчетов от 147 финансовых организаций.

Первые отчеты были направлены в ЦБ РФ в октябре 2015 года, при этом НАУФОР для своих членов предложила стандартную форму для подготовки отчетов для минимизации ошибок при их заполнении. Кроме того, была проведена работа по составлению Таблицы соответствия плана счетов бухучета новому ЕПС и начата работа по подготовке методологической части Типовой учетной политики. Таблица была опубликована НАУФОР в декабре 2015 года. Одновременно с этим КЦ НАУФОР начал проведение обучающих семинаров, предусмотренных планом перехода на ЕПС и ОСБУ.

Тем не менее переход на ЕПС вызывал значительное количество сложностей для профучастников и управляющих компаний. Конструктивный диалог между регулятором и представителями НКО на эту тему состоялся в рамках Уральской конференции НАУФОР в октябре 2015 года.

«В первую очередь это унификация для тех брокеров, которые являются банками. Здесь у вас РСБУ, там у вас МСФО. Мы будем двигаться в сторону единых подходов в регулировании. Это не значит, что брокерам установят такие же требования, как к банкам. Но брокеры тоже у нас разные, в зависимости от рисков, которые они принимают на себя, в зависимости от количества клиентов, с которыми они работают, естественно, к ним будут предъявляться более жесткие требования. Вы должны это понять и принять. Это делается ровно для того, чтобы в будущем облегчить жизнь и регуляторную нагрузку», — из выступления Л. Селютиной на Уральской конференции НАУФОР в 2015 году.

НАУФОР обратила внимание регулятора на трудности, с которыми столкнулись компании при выполнении плана перехода на ЕПС и ОСБУ.

В частности, до конца года они должны были представить решения по автоматизации бухгалтерского учета (на базе конкретной системы) с указанием ИТ-вендора и план внедрения ЕПС, включающий технические задания, разработку программы, тестирование.

«К сожалению, выполнение НФО указанных мероприятий в предложенные сроки не представляется возможным в силу того, что до настоящего времени утверждены не все Стандарты бухгалтерского учета, необходимые для перехода на ЕПС, а у ИТ-вендоров отсутствуют готовые программные решения по бухгалтерскому учету для НФО», — из обращения НАУФОР в ЦБ РФ в начале декабря 2015 года.

Результатом такого диалога стало решение ЦБ РФ о переносе на год сроков перехода на новый план счетов для профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний.

«Указанное решение направлено на предоставление возможности субъектам НФО и разработчикам программного обеспечения своевременной и детальной проработки методологических и технических аспектов внедрения Плана счетов и ОСБУ. Начало применения нового Плана счетов и ОСБУ с 1 января 2018 года позволит обеспечить представление субъектами НФО достоверной бухгалтерской (финансовой) отчетности в Банк России, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности».

«ЦБ приготовил брокерам и управляющим новогодний подарок. Они получают годовую отсрочку от перехода на новые единые стандарты учета и отчетности. В противном случае многие рисковали попросту не уложиться в отведенные сроки.

О том, что переход на новый план счетов бухгалтерского учета и отраслевые стандарты бухгалтерского учета для двух категорий некредитных финансовых организаций (НФО) — участников рынка ценных бумаг и управляющих — будет отложен на один год, "Ъ" рассказали несколько источников, знакомых с ситуацией. По их словам, таких договоренностей удалось достичь с ЦБ. В Банке России вчера не стали комментировать ситуацию.

Изначально брокеры, управляющие (наравне со спецдепозитариями, НПФ, инвестфондами, рейтинговыми агентствами, клиринговыми организациями, страховщиками и бюро кредитных историй) должны были первыми полностью перейти на новую систему отчетности к 1 января 2017 года, уже со второго квартала 2016 года вести параллельный двойной учет по новым и старым стандартам, а в третьем — сдать соответствующую отчетность. И при этом быть технически готовыми к эксперименту уже с 1 января 2016 года. Так, уже до 31 декабря 2015 года профучастники и управляющие должны были предоставить в ЦБ таблицы соответствия текущего плана счетов бухгалтерского учета и нового рабочего плана счетов, их детализацию, решение по автоматизации бухучета, план внедрения и т. п. Аналогичным образом за ними переходить на единый план счетов, но спустя год, по плану, должны микрофинансовые организации, кредитные потребительские и жилищные накопительные кооперативы, а спустя два — ломбарды и сельскохозяйственные кооперативы. Теперь, по данным "Ъ", для брокеров и управляющих сроки сместятся на год вперед. Информации об изменениях сроков для остальных категорий некредитных финансовых организаций нет.

Решать проблему брокеры и управляющие стали в начале декабря. 10 декабря СРО Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) обратилась в ЦБ с просьбой перенести сроки сдачи подготовительных отчетов и самого перехода на новый план счетов. "До настоящего времени утверждены не все стандарты бухгалтерского учета, необходимые для перехода на единый план счетов, а у ИТ-вендоров отсутствуют готовые программные решения по бухгалтерскому учету для НФО", — говорится в письме. Председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев поясняет, что сообщество делало запрос на перенос всех этапов процесса перехода. "Должен быть пересмотрен и план, которому мы обязаны следовать. Мы, как СРО, готовы взять на себя обязательства по контролю за его исполнением участниками рынка", — добавляет он. Отсрочка была рынку необходима,

подтверждает гендиректор ИК АО "Финам" Сергей Лукьянов: "Нет ни одного вендора, который готов к переходу. И нет ни одного готового решения. Крупные компании пытаются сами решить вопрос по принципу "кто в лес, кто по дрова". Есть спорные моменты и в методологии".

Между тем на 2018 год, на который теперь перенесется окончательный переход к новым системам учета и отчетности для профучастников и УК, назначен и переход к мировому стандарту обмена деловой информацией XBRL. Таким образом, часть рынка, получившего от ЦБ фору, будет внедрять все новинки одновременно. Что, по словам профучастников, гораздо комфортнее», — из публикации в газете Коммерсантъ, 18 декабря 2015 года.

С 1 января 2017 года переход на ЕПС и ОСБУ должен осуществляться управляющими компаниями в части отражения операций, связанных с деятельностью по договору ДУ средствами НПФ и страховых организаций, а также спецдепозитариями в части осуществления функций по учету имущества, в которое размещены средства пенсионных резервов. В части отражения остальных операций переход управляющих компаний и спецдепозитариев на ЕПС и ОСБУ осуществляется с 1 января 2018 года.

9. Обсуждение проблем регулирования деятельности финансовых посредников в части ПОД/ФТ

НАУФОР уделяет в своей работе значительное внимание совершенствованию нормативных актов, регулирующих деятельность финансовых компаний в части противодействия легализации доходов, полученных преступным путем (ПОД/ФТ).

В 2015 году НАУФОР вела активную дискуссию с ЦБ РФ по поводу Положения № 445-П. В этом нормативном акте ЦБ РФ установлены признаки сделок, которые должны попадать в разряд подозрительных, не учтя при этом особенности собственных операций профучастника (дилерских). НАУФОР попросила регулятора исключить такие операции из списка необычных, поскольку контроль должен осуществляться только за клиентскими операциями.

Кроме того, были сделаны предложения о разрешении совмещать функции контролера и специалиста по вопросам ПОД/ФТ, а также отменить обязанность создавать отдельное подразделение как минимум из двух человек по вопросам ПОД/ФТ для компаний, штат которых не превышает 15 человек.

В декабре 2015 года НАУФОР опубликовала рекомендации к разработке Правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ) для некредитных финансовых организаций.

10. Обсуждение проекта требований к составу и структуре ПИФ

С 2014 года НАУФОР активно включилась в работу над нормативным регулированием деятельности компаний, работающих на рынке коллективных инвестиций.

В 2015 году продолжилось обсуждение изменений **требований к составу и структуре активов ПИФ**. Дискуссия с регулятором началась еще в 2014 году, в 2015 году обсуждение шло вокруг опубликованного проекта нового нормативного акта. Документ сокращал количество видов фондов, при этом снимались требования с фондов для квалифицированных инвесторов.

Этот подход нашел поддержку у НАУФОР, однако в сентябре 2015 года НАУФОР направила в Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления ЦБ РФ таблицу

предложений к проекту указания ЦБ РФ, подготовленную специалистами комитета по управлению активами.

Замечания НАУФОР касались расширения круга допустимых для инвестирования объектов недвижимого имущества, изменения лимита концентрации на одного эмитента, изменения требований к оценке паев иностранных фондов, исключения ограничения на выдачу дополнительных паев для ЗПИФ.

НАУФОР предлагала сохранить возможность для неквалифицированных инвесторов инвестировать во все разрешенные в настоящее время объекты недвижимости, отменить требование о минимальной доле инструментов денежного рынка для открытых ПИФ, доля ликвидных активов в которых составляет не менее 50% от стоимости их активов (проект вводил 5%-ную долю инструментов денежного рынка на сроке до погашения (закрытия) менее трех месяцев.)

НАУФОР также предлагала увеличить лимит концентрации на одного эмитента с 10 до 15% (если активы, имеющие эту концентрацию, составляют не более 50% от общей стоимости активов фонда, как это предусмотрено в европейском законодательстве (UCITS, art. 52).

НАУФОР предлагала не распространять на паи иностранных фондов требование, предписывающее рассматривать их как совокупность активов, в которые инвестировано имущество, поскольку для спецдепозитариев это будет означать необходимость ведения учета активов и пассивов фондов, чьи бумаги составляют активы рассматриваемого ПИФа, что невозможно технически. НАУФОР также предлагала отказаться от вводимого ограничения на выдачу дополнительных инвестиционных паев закрытыми ПИФа, поскольку многие проекты ЗПИФ рассчитаны на поэтапное финансирование, без которого они окажутся нежизнеспособными.

Несмотря на то что не все замечания были учтены, в целом дискуссия с регулятором оказалась очень плодотворной. Принятие указания запланировано Банком России на 2016 год.

Подготовка типовых правил определения СЧА

Согласно указанию ЦБ РФ от 25 августа 2015 года № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» управляющие компании по согласованию со специализированными депозитариями должны были разработать такие правила.

В работе по подготовке таких правил НАУФОР сотрудничала с ПАРТАД.

В декабре НАУФОР совместно с ПАРТАД утвердили методические подходы к разработке Правил определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов.

11. Обсуждение проекта указания о расчете собственных средств профучастников и управляющих компаний

В 2015 году регулятор также предложил к обсуждению новые правила расчета собственных средств для управляющих компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг, ужесточающие правила расчета.

Ранее НАУФОР удалось договориться с ЦБ РФ о дифференцированном подходе к размеру собственных средств для профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также о возможности применять более низкие значения для компаний, включенных в реестр членов НАУФОР, соблюдающих стандарты профдеятельности. Тем не менее ужесточение требований к расчету значения собственных средств могло бы быть чувствительным для многих компаний.

В июле 2015 года НАУФОР направила в ЦБ РФ письмо с замечаниями к опубликованному проекту расчета. НАУФОР обратила внимание регулятора на нецелесообразность 20%-ного ограничения на включение в расчет собственного капитала остатков денежных средств, находящихся в доверительном управлении и на брокерских счетах по договору с иностранными лицами «Указанное ограничение затруднит ведение бизнеса российскими профессиональными участниками, специализирующимися на предоставлении российским инвесторам доступа к зарубежным торговым площадкам, что в свою очередь приведет к переводу подобных услуг из российской юрисдикции в иностранную», — говорилось в письме НАУФОР.

НАУФОР предложила исключить в ряде случаев использование понижающих коэффициентов и уточнить порядок учета вложений при расчете собственных средств. НАУФОР выступила против нового порядка учета собственных сделок РЕПО брокеров и управляющих, предполагающего их учет с коэффициентом 0,1, «что фактически является запретительной мерой для рыночного фондирования компании, которое может быть особенно необходимым в период кризисных ситуаций на финансовом рынке». Также предлагалось исключить применение понижающих коэффициентов для ценных бумаг аффилированных лиц, а также прав требований по поставке ценных бумаг, выпущенных аффилированными лицами, если бумаги включены в котировальные списки первого или второго уровня, имеют определенный кредитный рейтинг.

Отдельное внимание в письме было уделено учету в составе собственных средств требований по договорам ПФИ (при этом обязательства по указанным договорам полностью входят в состав кредиторской задолженности, тем самым уменьшая величину собственных средств организации).

В связи со значительным изменением подхода к расчету собственных средств НАУФОР обратилась также с просьбой предоставить финансовым организациям переходный период не менее одного года для приведения состава и структуры активов в соответствие с новыми требованиями.

Обсуждение документа продолжилось в 2016 году.

12. Работа в области совершенствования регулирования спецдепозитариев

В июне 2016 года вступило в силу положение Банка России о деятельности специализированных депозитариев № 474-П, которое вызвало некоторые проблемы при его реализации. В сентябре 2015 года комитет НАУФОР по управлению активами совместно с комитетом по контролю за коллективными инвестициями ПАРТАД обсудили эти проблемы. В частности, были подняты вопросы, касающиеся вынужденного изменения схемы взаимодействия управляющих компаний и иностранных брокеров при приобретении в состав активов иностранных активов — паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, облигаций иностранных коммерческих организаций, иностранных депозитарных расписок.

Также специализированные депозитарии и управляющие компании обсудили подходы к понятию объективности мотивированного суждения при определении справедливой стоимости активов ПИФ и обязательств, исходя из принципов МСФО, обязательность применения которого вводится новым порядком определения стоимости чистых активов.

I. РАЗРАБОТКА СТАНДАРТОВ И МЕТОДИЧЕСКИХ РЕКОМЕНДАЦИЙ

Наряду с разработкой в 2015 году семи Стандартов профессиональной деятельности НАУФОР, ассоциация продолжала методическую работу в области профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В 2015 году членам НАУФОР были предложены следующие документы:

Типовая инструкция о внутреннем контроле — документ устанавливает порядок организации и осуществления внутреннего контроля в соответствии с Положением ФСФР России № 12-32/пз-н и может быть использован при самостоятельной разработке полностью или частично или дополнен с учетом особенностей деятельности организации. Инструкция содержит описание функций, прав и обязанностей контролера, порядок и сроки рассмотрения поступивших обращений, описание действий контролера в случае выявления им правонарушений, типовые формы и сроки представления контролером отчетных документов.

Правила ведения внутреннего учета сделок (включая срочные) и операций с ценными бумагами (с подробными приложениями). Правила написаны отдельно — для компаний, планирующих совершение маржинальных сделок и не планирующих совершать такие сделки.

Правила внутреннего контроля в целях противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. Документ содержит меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации, порядок раскрытия информации, требования к организации внутреннего контроля и ответственность за соблюдение процедур.

Методические подходы к разработке Правил определения стоимости чистых активов (совместно с ПАРТАД).

Документ был разработан в связи с требованием в правилах СЧА с 1 января 2016 года учитывать требования Указания ЦБ РФ № 3758-У "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов». Он включает в себя рекомендации к определению критериев признания (прекращения признания) активов (обязательств) и подходы к определению стоимости активов и величины обязательств.

Методические рекомендации по заключению соглашений об электронном документообороте с клиентом - физическим лицом.

Документ был разработан в связи со вступлением изменений в ФЗ № 115 «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», предоставляющих возможность проведения процедуры упрощенной идентификации клиентов-физических лиц профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям. Методические рекомендации разъясняли способы заключения соглашений об электронном документообороте для возможности использования простой электронной подписи.

Положение о депозитарии как о самостоятельном структурном подразделении, которое входит в структуру общества и осуществляет депозитарную деятельность как исключительную. Документ устанавливает цели, задачи, принципы организации депозитария, требования к руководителю и сотрудникам, их права и обязанности, порядок взаимодействия с другими подразделениями организации.

Типовой депозитарный договор профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности.

Типовой договор о междепозитарных отношениях.

II. КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ПОДДЕРЖКА ЧЛЕНОВ НАУФОР

Помимо разработки типовых документов, НАУФОР ведет постоянную консультационную поддержку своих членов по вопросам деятельности на рынке ценных бумаг и применения новых нормативных актов.

Консультационная работа ведется на ежедневной основе специалистами ассоциации в форме устного консультирования, онлайн-консультирования, публикации разъяснений, организации семинаров и вебинаров.

III. КОНТРОЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2015 году НАУФОР провела проверку 51 компании, из них в Москве были проверены 34 компании, в регионах – 17.

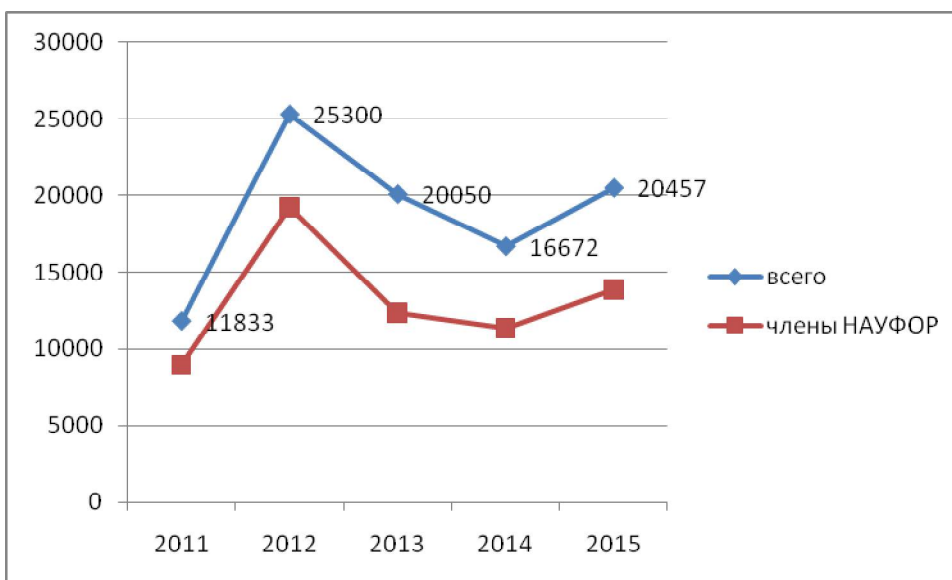
Статистика проведения НАУФОР контрольных проверок *

Год	Москва	Регионы	Итого
2010	26	26	52
2011	15	45	60
2012	13	22	35
2013	9	17	26
2014	22	17	39
2015	34	17	51

*до 2014 года специалисты НАУФОР также принимали участие в совместных с ФСФР России и ЦБ РФ проверках, в данную статистику они не включены.

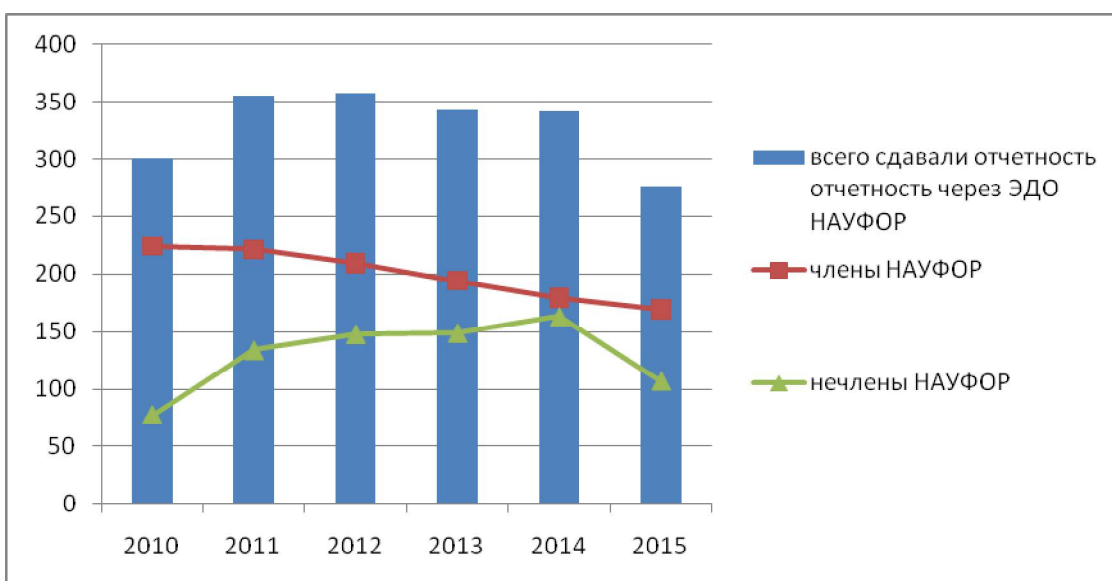
НАУФОР совместно с КЦ НАУФОР продолжает предоставлять сервис по передаче отчетности в ЦБ РФ, которым пользуются не только члены НАУФОР. За 2015 год было передано 20 457 комплектов отчетности, из них членами НАУФОР – 13 880, причем количество переданных отчетов в течение года поступательно увеличивалось.

Статистика сдачи отчетности в ЦБ РФ через систему ЭДО НАУФОР (кол-во комплектов):



Количество компаний, подключенных к ЭДО НАУФОР, в 2015 году продолжили рост вместе с ростом членской базы НАУФОР.

Количество компаний, сдающих отчетность в ЦБ РФ через ЭДО НАУФОР:



Компании используют квалифицированные ключи, выдаваемые КЦ НАУФОР, для передачи отчетности и в другие органы.

Кроме того, специалисты НАУФОР вели ежедневные консультации своих членов по вопросам работы на рынке ценных бумаг, включая ответы по электронной почте, телефонное консультирование, консультирование через сайт НАУФОР.

IV. Аттестация специалистов финансового рынка и проведение семинаров

НАУФОР совместно с КЦ НАУФОР проводит обучение и прием экзаменов на получение аттестатов специалистов финансового рынка всех серий.

В 2015 году НАУФОР сохранила лидирующие позиции в области аттестации специалистов финансового рынка. НАУФОР проводит квалификационные экзамены не только в Москве, но и в

регионах. Количество проведенных экзаменов увеличилось почти на 30%, во многом благодаря увеличению количества соискателей в регионах.

В 2015 году в семинарах по подготовке к аттестации приняли участие 403 человека, проведено 927 квалификационных экзаменов, в которых принял участие 2931 соискатель, выдано 947 аттестатов специалистов финансового рынка.

Данные о проведении аттестации специалистов финансового рынка в НАУФОР:

Год	Проведено экзаменов (базовый и специализированные)			Кол-во соискателей	Выдано аттестатов*
	Москва	Регионы	Всего		
2010	384	564	948	3226	1358
2011	384	586	970	3183	1371
2012	429	446	875	2309	1079
2013	384	404	788	2113	932
2014	378	336	714	2135	954
2015	449	478	927	2931	947

*Аттестаты выдаются только при успешной сдаче специализированного экзамена.

Консалтинговый центр НАУФОР – 100% дочерняя компания НАУФОР – оказывает услуги, непосредственно связанные с деятельностью на финансовом рынке, включая консультирование и подготовку к аттестации.

В 2015 году было проведено 15 семинаров по подготовке специалистов ПОД/ФТ, в которых приняли участие очно 155 слушателей, а заочно, через вебинары — 799 слушателей.

В рамках подготовки компаний к переходу на ЕПС и ОСБУ с октября 2015 года НАУФОР начала проведение семинаров для бухгалтеров, в которых в течение года приняли участие 106 человек очно, 81 — заочно, на вебинарах.

17 декабря 2015 года НАУФОР провела большой вебинар для управляющих компаний на тему изменения регулирования. Также КЦ НАУФОР в 2015 году провел семинары по повышению квалификации бухгалтеров финансовых компаний и расчету НДФЛ, в которых приняли участие 85 человек, семинар по заполнению отчетности для профучастников, в котором приняли участие 69 человек и семинар на тему законодательства о противодействии инсайду – 34 человека.

VI. ТРЕТЕЙСКИЙ СУД НАУФОР

С 1996 года при НАУФОР действует Третейский суд. Состав арбитров суда переизбирается каждые два года из состава известных юристов, финансистов, практиков в области рынка ценных бумаг.

Преимущества разбирательства дела в Третейском суде перед судебным процессом в государственных судах:

- сторонам предоставляется возможность самостоятельно выбрать судей;
- с момента подачи искового заявления до принятия решения проходит значительно меньше времени, чем в государственных судах;
- Третейский суд рассматривает дело в закрытом заседании;
- место третейского разбирательства может быть определено по соглашению сторон;
- решение Третейского суда вступает в силу с момента оглашения.

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

В 2015 году в Третейском суде НАУФОР состоялось четыре разбирательства, среди которых было два требования физических лиц к юридическим, конкурсного управляющего против брокера, брокера к физическому лицу. Общая сумма требований составила 3,78 млн рублей, удовлетворено требований на 2,8 млн рублей.

V. ВЫПУСК АНАЛИТИЧЕСКИХ ОБЗОРОВ

Аналитическое управление НАУФОР продолжает отслеживать показатели состояния российского рынка ценных бумаг и индустрии финансовых посредников.



Российский фондовый рынок.
Первая половина 2015
События и факты

НАУФОР

С 2007 года НАУФОР выпускает два раза в год обзор «Российский фондовый рынок. События и факты». В обзоре собираются данные о финансовых инструментах, рынках, институциональной структуре, инвесторской базе, изменениях в законодательстве в области рынка ценных бумаг, а также приводится календарь основных событий рынка. При подготовке обзора НАУФОР сотрудничает с Московской биржей, ЗАО «Интерфакс», Cbonds, Standard&Poors.

Обзор распространяется по органам государственной власти, участникам фондового рынка, экономическим институтам. Он переводится на английский язык.

В 2015 году в исследовании были расширены данные по сделкам репо с центральным контрагентом в связи со значительным ростом этого рынка, а также включены данные исследования НАУФОР о результатах первого года работы индивидуальных инвестиционных счетов.

VI. ИЗДАНИЕ ЖУРНАЛА «ВЕСТНИК НАУФОР»

В 2015 году НАУФОР продолжила выпуск ежемесячного журнала «Вестник НАУФОР». Журнал издается без перерывов с 1996 года и является популярным изданием в области рынка ценных бумаг, в котором публикуются интервью, аналитические статьи, материалы круглых столов, обзоры новаций законодательства, репортажи с мероприятий в области рынка ценных бумаг.

В 2015 году на страницах журнала были опубликованы интервью с генеральным директором "Сбербанк Управление Активами" Антоном Рахмановым, главным советником руководителя Аналитического центра при Правительстве РФ Леонидом Григорьевым, управляющим директором УК «Финэкс Плюс» Олегом Янкелевым, генеральным директором УК «Спутник-Управление Капиталом» Александром Лосевым, депутатом Государственной думы РФ Оксаной Дмитриевой, директором Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России Ларисой Селютиной, генеральным директором УК «Открытие» Викторией Денисовой, председателем Правления УК «Арсатера» Василием Соловьевым, генеральным директором «Финам» Сергеем Лукьяновым, генеральным директором УК «Доход» Маргаритой Бородатовой, президентом Национальной ассоциации бизнес-ангелов Константином Фокиным, партнером юридической компании «Некторов, Савельев и партнеры» Егором Батановым, управляющим директором по информационным технологиям Московской биржи Сергеем Поляковым, директором Института социального анализа и прогнозирования РАНХиГС Татьяной Малевой, профессором Высшей школы экономики Александром Абрамовым, заместителем председателя Правления ИК «Ай Ти Инвест» Михаилом Хановым, управляющим директором по денежному рынку Московской биржи Игорем Маричем, заместителем генерального директора УК «Райффайзен Капитал» Ольгой

Суминой, соруководителем управления структурных транзакций ВТБ Капитал Игорем Голутвиным, директором Института анализа предприятий и рынков Андреем Яковлевым, директором по развитию ARQA Technologies Владимиром Курляндчиком.

Вышли материалы круглых столов по вопросам аутсорсинга на рынке управления активами, возможности появления в России схем исламского финансирования, текущему экономическому положению России, формированию национальной системы рейтинговых агентств, пенсионной индустрии, стандартах профессиональной деятельности.

Журнал включен в «Объединенный каталог «Пресса России», подписной индекс 27904.

VII. ПУБЛИЧНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ НАУФОР

КОНФЕРЕНЦИИ

Важным направлением деятельности НАУФОР остается проведение публичных мероприятий в Москве и регионах в области повышения информированности о процессе развития регулирования рынка ценных бумаг среди его участников.

Российский фондовый рынок 2015: «В тумане неизвестности».

29 мая 2015 года в Москве в десятый раз состоялась ежегодная конференция НАУФОР «Российский фондовый рынок», подзаголовком которой стал термин из трактата «О войне» Карла фон Клаузевица «в тумане неизвестности», характеризующий неопределенность положения ввиду отсутствия точных данных. Такой девиз отразил положение, в котором находился российский фондовый рынок из-за международных ограничений, сложной геополитической ситуации и многополярности внутренних процессов.

Участники конференции обсудили вопросы изменения в регулировании на финансовом рынке, проект закона о пруденциальном надзоре, о саморегулировании в сфере финансового рынка, проект создания системы страхования инвестиций на фондовом рынке, возможности для появления законодательства о финансовых консультантах.

В дискуссии приняли участие председатель Совета директоров НАУФОР Олег Вьюгин, заместитель министра финансов Алексей Моисеев, директор Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка ЦБ РФ Лариса Селютина, председатель Правления ПАО Московская Биржа Александр Афанасьев, генеральный директор ООО "Унисон Капитал" Андрей Басуев, председатель наблюдательного совета ГК "АЛОР" Анатолий Гавриленко, президент НП РТС Роман Горюнов, генеральный директор УК "Открытие" Виктория Денисова, генеральный директор ООО АТОН Андрей Звездочкин, директор ЗАО "Октан-Брокер" Сергей Золотарев, председатель Правления, генеральный директор УК "Альфа-Капитал" Ирина Кривошеева, генеральный директор ОАО УК "Спутник-управление капиталом" Александр Лосев, генеральный директор ЗАО "Финам" Сергей Лукьянов, председатель Правления ИК "Ай Ти Инвест" Максим Малетин, управляющий директор российского брокерского бизнеса ФК "Открытие" Юрий Минцев, председатель Совета Директоров ИК "Еврофинансы", зав. отделом международных рынков капитала ИМЭМО РАН Яков Миркин, президент ФГ "БКС" Олег Михасенко, председатель Совета директоров "ВТБ Капитал Управление Активами" Владимир Потапов, генеральный директор ЗАО "Сбербанк Управление Активами" Антон Рахманов, председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев, глава Группы прайм-брокерских услуг ООО "Ренессанс Брокер" Василий Фроловичев, председатель Правления ООО "Голдман Сакс Банк" Анатолий Шведов, председатель Совета директоров "ИФ Олма" Олег Ячник.

Во второй части конференции состоялись два круглых стола:

«Регулятивные планы для брокерских и управляющих компаний. Первый опыт надзора ЦБ РФ за некредитными финансовыми организациями, первые выводы», в котором приняли участие директор Департамента коллективных инвестиций и доверительного управления ЦБ РФ Филипп Габуня, заместитель директора Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка ЦБ РФ Ольга Шишлянникова, управляющий директор по фондовому рынку ПАО «Московская биржа» Анна Кузнецова. Участники обсудили новые правила доверительного управления, требования к депозитарной деятельности, подходы к аутсорсингу на рынке управления активами, положение о квалифицированных инвесторах, подходы к расчету состава и структуры активов ПИФ, новые требования к лицензированию, а также первые результаты по индивидуальным инвестиционным счетам;

«ЦБ РФ и саморегулируемые организации: распределение ролей и Стандарты НАУФОР. Система страхования инвестиций для клиентов брокеров и управляющих», на котором выступила начальник Управления стратегии функционирования финансовых рынков Департамента развития финансовых рынков ЦБ РФ Елена Ненахова.

Уральская конференция НАУФОР

22 октября 2015 года в Екатеринбурге состоялась ежегодная Уральская конференция НАУФОР, на которую собрались профессиональные участники и управляющие компании из Москвы и Уральского федерального округа.

Участники обсудили вопросы упрощения доступа населения к операциям на фондовом рынке, индивидуальные инвестиционные счета, дистанционное заключение договоров, создание централизованной системы размещения и выкупа паев ПИФ. Дискуссия коснулась вопросов изменения в бухгалтерском учете и отчетности профессиональных участников и управляющих компаний, регулирования доверительного управления.

Перед участниками конференции выступили председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев, директор Департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Филипп Габуня, директор Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России Лариса Селютина, заместитель председателя Правления ПАО «Московская биржа» Андрей Шеметов, начальник Управления стратегии функционирования финансовых рынков Банка России Елена Ненахова, руководитель направления отдела по работе с участниками рынка акций управления продаж и маркетинга ПАО «Московская биржа» Екатерина Андреева, руководитель направления по созданию централизованной учетной системы ЗАО НРД Ольга Усанова.

После обеда состоялся традиционный круглый стол, за которым собрались Дмитрий Балтачев, генеральный директор ООО "ИК "Витус", Андрей Басуев, заместитель генерального директора ООО "Унисон Капитал", Михаил Братанов, глава SGSS в России и СНГ, директор Департамента обслуживания ценных бумаг ПАО «Росбанк», Анатолий Гавриленко, председатель наблюдательного совета ГК «Алор», президент Российского биржевого союза ГК "Алор", Роман Горюнов, президент НП РТС, Виктория Денисова, генеральный директор УК "Открытие", Андрей Зайцев, генеральный директор ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент», Андрей Звездочкин, генеральный директор ООО "АТОН", Сергей Золотарев, директор ЗАО "Октан-Брокер", Владимир Зотов, руководитель дирекции финансовых институтов и инвестиционных услуг ПО КБ "УБРИР", Светлана Копылова, заместитель генерального директора по внутреннему контролю ИК

"Ренессанс Капитал", Владислав Кочетков, президент, председатель Правления ИХ "ФИНАМ", Игорь Кравченко, генеральный директор ФА "Милком-Инвест", Ирина Кривошеева, председатель Правления, генеральный директор УК "Альфа-Капитал", Владимир Курляндчик, директор по развитию ЗАО "АРКА Текнолоджиз", Виктор Лебедев, генеральный директор ЗАО "Среднеуральский брокерский центр", Роман Лохов, член Правления, заместитель генерального директора по глобальным рынкам и инвестиционно-банковским услугам ФГ БКС, Александр Мецгер, генеральный директор ЗАО "Управляющая компания", Юрий Минцев, управляющий директор российского брокерского бизнеса ФК "Открытие", Дмитрий Михайлов, генеральный директор ЗАО "Иджи Кэпитал Партнерс", Александр Оспищев, руководитель отдела развития продуктов подразделения обеспечения прямого доступа клиентов на финансовые рынки департамента глобальных рынков Sberbank CIB, Владимир Соловьев, генеральный директор ООО "УК "Райффайзен Капитал", Ольга Сумина, заместитель генерального директора, Член Правления ООО "УК "Райффайзен Капитал", Владимир Твардовский, управляющий директор УК "Финам Менеджмент", Сергей Токарев, генеральный директор ООО "Пермская фондовая компания", Олег Филатов, председатель Правления ИК "Ай Ти Инвест", Анна Фирсова, начальник отдела контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг ГУ Банка России по Свердловской области, Василий Фроловичев, глава Группы Прайм брокерских услуг "Ренессанс Брокер", Михаил Шабанов, генеральный директор ООО «КИТ Финанс», Анна Шакирова, заместитель генерального директора по Уральскому региону ЗАО РДЦ, Дмитрий Шлогин, директор по развитию Бизнеса СД «ИНФИНИТУМ», Олег Янкелев, управляющий директор ООО "УК ФинЭкс Плюс".

25 ноября 2015 года НАУФОР совместно с Московской биржей провела конференцию **"Розничный инвестор 2015"**.

Идея конференции стала развитием проведенной в 2014 году конференции "Индивидуальный инвестиционный счет - новация для розничных инвесторов", и ее повестка включила больше вопросов работы профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний с частными инвесторами, в том числе темы дистанционного заключения договоров с физическими лицами и удаленной идентификации клиентов, новых каналов дистрибуции.

СЕМИНАРЫ И РАБОЧИЕ ВСТРЕЧИ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Москва

29 января 2015 года НАУФОР провела на Московской бирже семинар с участием ЦБ РФ, посвященный обсуждению проекта Положения «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами». Перед участниками семинара выступили заместитель директора Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка ЦБ РФ Ольга Шишлянникова, эксперт Департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка ЦБ РФ Александр Арефьев, председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев.

19 марта 2015 года НАУФОР совместно с Московской биржей провела семинар по индивидуальным инвестиционным счетам, посвященный вопросам запуска ИИС, нормативного обеспечения, маркетинга и др. Перед участниками выступили управляющий директор по фондовому рынку Московской биржи Анна Кузнецова, председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев, советник отдела НДФЛ ФНС России Дмитрий Морозов, начальник управления продвижения и рекламы Московской биржи Максим Лата, начальник Управления продаж и маркетинга фондового рынка Яков Лебедев, начальник правового управления НАУФОР Кирилл Зверев.

13 апреля 2015 года НАУФОР провела на Московской бирже встречу с профучастниками и управляющими компаниями на тему «Новые стандарты профессиональной деятельности и их роль в работе брокеров и управляющих» в связи со вступлением 20 марта в силу разработанных НАУФОР семи стандартов профессиональной деятельности, упомянутых в Указании ЦБ РФ о требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний». Присоединение к этим стандартам позволяет компаниям снизить размер собственного капитала.



В ходе семинара были подробно представлены Стандарты НАУФОР, их роль после принятия закона о СРО в сфере финансового рынка, даны оценки системы надзора за присоединившимися к стандартам компаниями, вопросы присоединения к стандартам (включения компаний в реестр), озвучены планы НАУФОР по разработке новых стандартов.

Перед собравшимися выступили председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев, заместитель председателя Правления НАУФОР Сергей Пома, начальник Правового управления НАУФОР Кирилл Зверев. Во встрече приняла участие управляющий директор Московской биржи Анна Кузнецова.

Санкт-Петербург

17 апреля 2015 года НАУФОР совместно с Московской биржей провела семинар для профучастников и управляющих компаний Северо-Западного региона «Изменения регулирования на финансовом рынке в 2015 году и новации биржевого рынка». В ходе семинара было рассказано о подготовке законодательства о саморегулировании в сфере финансового рынка и обязательном членстве в СРО, законопроекте о пруденциальном надзоре, стандартах НАУФОР и



снижении требований к собственному капиталу, новом подходе к регулированию доверительного управления.

На семинаре выступили председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев, начальник отдела по работе с участниками рынка акций Московской биржи Борис Блохин, начальник управления маркетинга и продаж срочного рынка Московской биржи Арсений Глазков, начальник отдела валютного и денежного рынков СЗ филиала Московской биржи Ирина Кючукова.

В рамках семинара также состоялось награждение победителей конкурса «Элита фондового рынка» по Северо-Западному региону.

Екатеринбург

22 апреля 2015 года НАУФОР совместно с Московской биржей провела в Екатеринбурге семинар «Регулирование и развитие финансового рынка в 2016 году». В ходе семинара было рассказано о новациях на фондовом рынке и срочном рынках Московской биржи, запуске РЕПО с центральным контрагентом, новациях законодательства на фондовом рынке и о новой роль СРО в развитии индустрии в связи с ожидаемым принятием закона о саморегулировании в сфере финансового рынка.

На семинар собралось более 70 представителей региональной индустрии, в том числе из соседних с Уральским регионов. В рамках мероприятия также состоялось награждение победителей конкурса «Элита фондового рынка» по Уральскому региону.

Самара

10 июня 2015 года НАУФОР провела совместно с Московской биржей мини-конференцию в Самаре на тему законодательных изменений в области рынка ценных бумаг и новаций биржевого рынка. В ходе мероприятия председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев рассказал о планируемых новациях, которые принесет законодательство о СРО, работе над созданием системы страхования инвестиций на фондовом рынке в связи с привлечением на рынок средств граждан в индивидуальные инвестиционные счета, законодательстве о финансовых консультантах, новом регулировании доверительного управления, требованиях к квалифицированным инвесторами.

Перед собравшимися также выступил начальник отдела по работе с участниками рынка акций Борис Блохин, который рассказал о работе биржи с ИИС.

После завершения выступлений состоялось вручение дипломов победителям регионального этапа конкурса «Элита фондового рынка 2014» по Юго-Восточному региону и фуршет.

Казань

16 сентября 2015 года НАУФОР совместно с Московской биржей провела в Казани семинар «Изменения законодательства на фондовом рынке и новации биржевого рынка. Обязательное членство в СРО и система стандартов».

Председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев рассказал собравшимся о последних изменениях регулирования на рынке ценных бумаг, новых принципах доверительного управления, требованиях к квалифицированным инвесторам, уточнении регулирования ИИС и ходе работы над созданием системы страхования инвестиций на фондовом рынке для клиентов брокеров и управляющих, обязательном членстве компаний в СРО. Руководитель направления отдела по работе с участниками рынка акций управления продаж и маркетинга ПАО «Московская биржа» Екатерина Андреева рассказала о подключении к системе удаленного доступа, заместитель председателя Правления НАУФОР Алексей Артамонов рассказал о стандартах НАУФОР и возможности снизить собственный капитал.

Новосибирск

7 октября 2015 года НАУФОР приняла участие в ежегодной конференции Сибирского филиала Московской биржи. НАУФОР участвует в этой конференции с 2014 года, дополняя ее информацией о новациях законодательства на рынке ценных бумаг. Перед участниками выступал председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев.

Уфа

15 октября 2015 года председатель Правления НАУФОР Алексей Тимофеев провел встречу с профессиональными участниками и управляющими компаниями Уральского региона и Республики Башкортостан на тему изменений в законодательстве на финансовых рынках и стандартизации деятельности финансовых компаний в связи с принятием закона о саморегулировании на финансовом рынке. Встреча была организована Уральским филиалом

НАУФОР в рамках XI научно-практической конференции «Банки и финансовые организации: Качество. Стандарты. Саморегулирование», проводимой отделением Нацбанка по Республике Башкортостан.

ЭЛИТА ФОНДОВОГО РЫНКА

В 2015 году НАУФОР провела в очередной раз награждение победителей конкурса «Элита фондового рынка». Церемония состоялась в Московском городском гольф-клубе. Вели церемонию ведущие телеканала «Россия 24» Ирина Россиус и Александр Кареевский.

Список номинаций в 2015 году претерпел некоторые изменения в связи с присоединением к НАУФОР управляющих компаний. Список номинаций был рассмотрен на одном из заседаний Совета директоров, по решениям которого были добавлены некоторые номинации.

В номинации «Компания рынка акций» победила компания «Брокеркредитсервис». «ВТБ Капитал» был награжден как лучшая компания рынка облигаций. Компания «Финам» победила в номинации «Компания срочного рынка». В номинации «Лучшая брокерская компания на валютном рынке» второй год подряд статуэтка присуждается брокерскому дому «Открытие». «Лучшая брокерская компания для институциональных инвесторов» была вручена компании «Брокеркредитсервис». «Лучшей брокерской компанией для розничных инвесторов» стал «Финам». Награда «Лучшая компания индивидуального управления для розничных инвесторов» была присуждена управляющей компании «Альфа Капитал». Компания «Атон» была признана победителем в номинации «Лучшая управляющая компания фондов акций», лучшей управляющей компанией фондов облигаций стала УК «Райффайзен Капитал», «ВТБ Капитал Управление Активами» получила статуэтку в номинации «Лучшая управляющая компания негосударственных пенсионных фондов». В номинации «Лучшая управляющая компания для розничных инвесторов» победителем стала УК «Русский Стандарт». В номинации «Лучшее развитие бизнеса» победителем стал ВТБ24.

«Лучшим новым инструментом» были названы спот-торги золотом на Московской бирже, проектом по развитию национального фондового рынка жюри назвало создание НП РТС и Санкт-Петербургской фондовой биржей организованного рынка акций глобальных компаний в России.

Компанией Северо-Западного региона стала ИК «Энергокапитал» (Санкт-Петербург), Компанией Западно-Сибирского региона стал «Сургутнефтегазбанк» (Сургут), компанией Уральского региона — Уральский банк реконструкции и развития (Екатеринбург), компанией Юга России — «Городская инвестиционная компания» (Краснодар), компанией Юго-Восточного региона — «Газинвест» (Самара).

За личный вклад в развитие фондового рынка был награжден первый заместитель председателя ЦБ РФ Сергей Швецов. Компанией 2014 года стала Компания Брокеркредитсервис.

КОНТАКТЫ И РЕКВИЗИТЫ: