

Утвержден  
решением Общего собрания  
членов НАУФОР 15 сентября 2020 года  
(Протокол № 1 от 15 сентября 2020 года)

**Отчет Совета директоров НАУФОР за 2019 год**

Уважаемые коллеги!

Задача Совета директоров НАУФОР состоит в координации общей работы органов НАУФОР в интересах ее членов. Совет директоров НАУФОР также всегда являлся площадкой для разработки приоритетов ее деятельности и контроля за соответствием деятельности НАУФОР этим приоритетами.

В 2019 году состоялось 14 заседаний Совета директоров, 6 из которых проходили в очной форме, а 8 – в заочной. В июне 2019 года состоялось переизбрание состава Совета директоров НАУФОР, помимо этого его состав был увеличен на 3 участника (до 33 человек), за счет включения представителей новой индустрии на финансовом рынке – инвестиционных советников.

Этот Отчет представляет Вашему вниманию информацию о проведенной в 2019 году работе и фокусируется на двух направлениях деятельности Совета директоров – на усилиях по формированию благоприятных условий деятельности финансовых организаций и развитию финансового рынка в целом, а также на развитии НАУФОР как саморегулируемой организации.

## **1. Изменение правил категоризации инвесторов и круга финансовых инструментов, доступных для каждой категории**

Изначально подготовленный Банком России проект федерального закона о внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» предусматривал введение четырех отдельных категорий для инвесторов – физических лиц:

- 1) особо защищаемые неквалифицированные инвесторы,
- 2) простые неквалифицированные инвесторы,
- 3) простые квалифицированные инвесторы,
- 4) профессиональные квалифицированные инвесторы.

Одновременно законопроект повышал критерии, необходимые для признания лиц квалифицированными инвесторами и ограничивал доступ неквалифицированных инвесторов к определенному кругу финансовых инструментов и услуг необходимостью сдачи тестов на бирже или СРО.

Законопроект был принят в начале 2019 года в первом чтении и в течение всего 2019 года продолжались консультации по поводу указанного законопроекта, которые велись как на площадке Банка России, так и Комитета Государственной Думы по финансовому рынку. Основные предложения НАУФОР заключались в приведении законопроекта в

соответствие с мировыми правилами appropriateness тестирования, упрощении предложенных законопроектом правил категоризации, в отказе от повышения требований к квалифицированным инвесторам. Значительная часть предложений НАУФОР была учтена, во многих других случаях был найден компромисс, который мог устроить индустрию – на конец 2019 года Банк России отказался от введения дополнительных двух категорий инвесторов, от повышения требований к квалифицированным инвесторам, от отдельного теста биржи и СРО, согласившись на брокерский тест и продолжил дискуссию о круге инструментов, доступном без тестирования. Работу над указанным законопроектом НАУФОР продолжит в 2020 году.

## **2. Уточнение регулирования брокерской деятельности**

В течение 2019 года НАУФОР активно участвовала в работе над проектом федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" в части совершенствования регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», который был принят в конце года (Федеральный закон от 27 декабря 2019 г. № 454-ФЗ).

Закон уточняет порядок исполнения брокером поручений клиента и предоставления брокером информации клиенту, кроме того предоставляет право брокеру исполнить поручение клиента путем совершения за свой счет сделки с последующим совершением сделки с указанным клиентом. Предметом дискуссии по данному законопроекту стали пределы фидуциарной ответственности брокера, в которой НАУФОР придерживалась ограничительного подхода. По предложению НАУФОР была предусмотрена возможность использования специального брокерского счета для учета клиентских денежных средств, предназначенных для сделок с иностранной валютой и товарами и возможность использования средств, переданных по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета, для приобретения драгоценных металлов.

## **3. Совершенствование регулирования деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами**

В середине 2019 года был принят подготовленный с участием НАУФОР Федеральный закон от 26.07.2019 № 248-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации". Из наиболее важных предложенных

НАУФОР изменений Закон предусматривает: право управляющего принимать в доверительное управление или приобретать за счет объектов управления инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, доверительное управление которыми он осуществляет; замену требования о регистрации правил доверительного управления фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, на требование об их согласовании со специализированным депозитарием; замену типовых правил доверительного управления на установление требований к правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом; расширение перечня агентов по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев за счет кредитных организаций, не имеющих лицензии на осуществление брокерской деятельности, и страховых компаний; возможность раскрытия для неопределенного круга лиц информации о паевых инвестиционных фондах, инвестиционные паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов; отмену требования о проведении обязательного аудита паевого инвестиционного фонда.

#### **4. Уточнение регулирования деятельности по инвестиционному консультированию**

Подготовленный при участии НАУФОР проект федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и другие законодательные акты был принят в середине 2019 года (Федеральный закон от 17.06.2019 № 149-ФЗ) и был направлен на уточнение границ правил инвестиционного консультирования.

Закон относит определение признаков индивидуальной инвестиционной рекомендации к базовому стандарту.

Также переходные положения Федерального закона от 20.12.2017 № 397-ФЗ были дополнены нормой, позволяющей инвестиционным советникам продлить процесс приведения своей деятельности в соответствие с установленными требованиями до 1 июля 2019 года.

Развитие регулирования, предусмотренного законом, продолжилось разработкой базового стандарта совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке, в котором услуги по инвестиционному консультированию и иные, схожие с ними услуги, были разграничены путем определения признаков индивидуальной инвестиционной рекомендации. Стандарт был утвержден 21 ноября 2019 года.

## **5. Исключение из перечня организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, инвестиционных советников, не совмещающих деятельность по инвестиционному консультированию с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг**

При участии НАУФОР был разработан проект федерального закона "О внесении изменений в Федеральный закон "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" в части уточнения прав и обязанностей юридических лиц, осуществляющих отдельные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Законопроект уточняет статус инвестиционных советников в системе ПОД/ФТ. Инвестиционные советники, совмещающие свою деятельность с иными видами деятельности на финансовом рынке, получают право проводить упрощенную идентификацию своих клиентов.

Инвестиционные советники, не совмещающие свою деятельность с иными видами деятельности на финансовом рынке, будут исключены из числа финансовых организаций, обязанных исполнять требование закона в части идентификации своих клиентов. Вместо этого на них будет возложена обязанность предоставлять уполномоченному органу по его запросу информацию о клиентах, которым предоставлены индивидуальные инвестиционные рекомендации, об инвестиционных профилях данных клиентов, а также о содержании предоставленных данным клиентам инвестиционных рекомендаций в порядке и объеме, установленных Банком России по согласованию с уполномоченным органом в сфере ПОД/ФТ. Принятие законопроекта ожидается в 2020 году.

## **6. Повышение привлекательности индивидуальных инвестиционных счетов второго типа**

В 2019 году НАУФОР проводила активные консультации с Банком России, Министерством финансов и Комитетом Государственной Думы по финансовому рынку, другими саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка в целях согласования изменений законодательства, направленных на повышение привлекательности для инвесторов индивидуальных инвестиционных счетов второго типа. В числе предложенных изменений:

повышение максимального ежегодного размера взноса с 1 млн. рублей до 3 млн. рублей;

предоставление инвестору возможности без закрытия ИИС выводить до половины денежных средств, учитываемых на счете.

Работа над соответствующими изменениями в законодательство будет продолжена в 2020 году.

## **7. Развитие НАУФОР как саморегулируемой организации**

В 2019 году продолжился процесс институализации НАУФОР как саморегулируемой организации. В связи с прекращением деятельности ПАРТАД в качестве СРО специализированных депозитариев и учитывая необходимость объединения в одной СРО разных институтов коллективного инвестирования в конце 2019 года НАУФОР направила в Банк России заявление о получении статуса саморегулируемой организации в отношении деятельности специализированных депозитариев.

Председатель Совета директоров НАУФОР

О.В. Вьюгин