

# В ДВИЖЕНИИ

15 сентября 2020 года состоялось общее годовое собрание членов НАУФОР. Были заслушаны ежегодный отчет Совета директоров НАУФОР, ежегодный отчет президента НАУФОР о результатах деятельности ассоциации в 2019 году, а также приоритетные направления деятельности на 2020 год.

Фотографии Павел Перов

Уставное мероприятие ассоциации — общее собрание в том числе — должно проводиться в очной форме, и такой формат уже стал традицией. Правда, в текущем году традиции такого рода сильно корректировала эпидемия коронавируса. Тем не менее даже в сложной эпидемиологической обстановке общее собрание НАУФОР удалось провести, не нарушая заведенного порядка. Был выбран наиболее спокойный с точки зрения вирусной активности период, а для членов ассоциации, пожелавших остаться «на удаленке», была организована онлайн-трансляция собрания, с возможностью задавать вопросы выступающим. Перед участниками собрания выступили президент НАУФОР Алексей Тимофеев и председатель Совета директоров НАУФОР Олег Вьюгин. Так вышло, что и докладчики присутствовали на мероприятии в «разных форматах» — президент НАУФОР Алексей Тимофеев обращался к членам ассоциации с трибуны, председатель Совета директоров Олег Вьюгин — с экрана проектора.

Повестка собрания была связана с обсуждением сделанного и утверждением основных направлений деятельности ассоциации на ближайший год, включала отчеты президента и председателя Совета директоров. Перевыборы совета директоров (они могли бы состояться в связи с тем, что в начале 2020 года НАУФОР включила в свой мандат саморегулируемой организации деятельность спецдепозитариев) было решено отложить на следующий год, когда очное участие в дискуссии и голосовании будет, хотелось бы надеяться, более комфортным.

Президент НАУФОР выступил с докладом о результатах деятельности ассоциации за последний год. Национальная ассоциация участников фондового рынка остается крупнейшей саморегулируемой организацией для профессиональных участников рынка ценных бумаг и инвестиционных советников и единственной СРО для управляющих компаний. Кроме того, по состоянию на конец первого полугодия 2020 года членство в НАУФОР объединяет 46,9% от общего числа отечественных



брокеров, 43,8 % дилеров, 38,4% депозитариев, 70,8% управляющих ценными бумагами, 78,3% инвестиционных советников, почти 100% управляющих компаний ПИФов и НПФов.

НАУФОР уделяет самое серьезное внимание своим контрольным функциям в отношении участников рынка ценных бумаг и в 2019 году заметно укрепила силу своего контрольного подразделения. В 2019 году было проведено 88 проверок деятельности членов ассоциации, включая внеплановые и проверки по жалобам клиентов. В отношении 28 членов НАУФОР Дисциплинарным комитетом были рассмотрены дела о совершении дисциплинарных нарушений,

в 18 случаях были приняты решения о наложении на них мер дисциплинарного воздействия. В апреле 2020 года в связи с предпринимаемыми мерами по ограничению распространения на территории РФ новой волны коронавирусной инфекции проведение плановых проверок было приостановлено до 1 июля 2020 года. С учетом этой приостановки за период с 1 января 2020 года по 31 июля 2020 года НАУФОР провела 55 проверок деятельности своих членов.

Следующая задача в этом направлении — подготовка контрольного подразделения к контролю за соблюдением участниками рынка правил, сформулированных как принципы.

В апреле 2019 года НАУФОР заключила с Банком России соглашение о полномочиях по аккредитации программ для инвестиционного консультирования. За год НАУФОР аккредитовала 14 программ автоследования и автоконсультирования, в том числе 3 программы, представленные независимыми разработчиками.

Деятельность НАУФОР в качестве СРО для инвестиционных советников сопровождалась участием в разработке базового стандарта совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке, которая велась под председательством НАУФОР в рамках Комитета по базовым стандартам ин-





вестиционных советников при Банке России.

В 2019 году НАУФОР утвердила два внутренних стандарта — Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов и Стандарты деятельности управляющих компаний.

Важным проектом, реализованным НАУФОР в 2019 году, стало участие в развитии Системы быстрых платежей (СБП) для фондового рынка: в октябре был официально запущен сервис пополнения счетов участников фондового рынка с ее использованием (оператор — Банк России, операционный платежный и клиринговый центр — НСПК). Разработка схемы инициирована НАУФОР в рамках соглашения о сотрудничестве с ассоциацией ФинТех, заключенного около трех лет назад. Платежный проект призван заменить использование традиционных банковских карт при пополнении счетов физических лиц.

Председатель Совета директоров НАУФОР Олег Вьюгин дал оценку деятельности НАУФОР, направленной на развитие и совершенствование законодательства и регулирования на рынке ценных бумаг. Он отметил, что созданы весьма благоприятные условия для привлечения на фондовый рынок средств широких слоев отечественных инвесторов. Здесь сыграло весьма серьезную и положительную роль участие ассоциации в дискуссии об изменении правил категоризации инвесторов и о круге финансовых инструментов, доступных для каждой категории. Изначально подготовленный Банком России проект закона предусматривал введение для инвесторов – физических лиц четырех категорий:

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

4) профессиональные квалифицированные инвесторы.

Законопроект повышал критерии, необходимые для признания лиц квалифицированными инвесторами, ограничивал доступ массового инвестора к определенному кругу финансовых инструментов и услуг, вводя требование обязательной сдачи тестов на бирже или в СРО.

В течение всего 2019 года вокруг законопроекта, принятого в первом чтении, не утихали споры. Консультации продолжались на площадке Банка России, Комитета Государственной Думы по финансовому рынку. Основные предложения НАУФОР заключались в приведении положений 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 устраивал индустрию. Банк России отказался от введения дополнительных двух категорий инвесторов, от повышения требований к квалифицированным инвесторам, от обязательности прохождения инвестором отдельного теста биржи и СРО, согласившись на брокерский тест.

НАУФОР продолжила настойчивую работу по повышению привлекательности индивидуальных инвестиционных счетов «второго типа». Проводятся активные консультации с Банком России, Министерством финансов и комитетом Государственной Думы по финансовому рынку, другими саморегулируемыми организациями 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.

Национальная ассоциация участников фондового рынка активно участвовала в работе над внесением изменений в закон «О рынке ценных бумаг» в части порядка исполнения брокером поручений клиентов. Предметом дискуссии стали пределы фидуциарной ответственности брокера, НАУФОР в этом споре придерживалась ограничительного подхода. По предложению НАУФОР в итоговом варианте закона была предусмотрена возможность использования специального брокерского счета для учета клиентских денежных средств, предназначенных для сделок с иностранной валютой и товарами, а также возможность использования средств, переданных по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета, для приобретения драгоценных металлов.

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 изменений, предложенных ассоциацией, следует назвать следующие:

- право управляющего принимать в доверительное управление или приобретать за счет объектов управления инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, доверительное управление которыми он осуществляет;
- замена требования о регистрации правил доверительного управления фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, на требование об их согласовании со специализированным депозитарием;
- замена 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;

отмена требования о проведении обязательного аудита паевого инвестиционного фонда.

Отдельного упоминания заслуживает деятельность ассоциации, направленная на улучшение условий деятельности инвестиционных советников. При активном участии НАУФОР в 2019 году произошло

исключение инвестиционных советников, не совмещающих деятельность по инвестиционному консультированию с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, из перечня организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом. Был внесен законопроект, уточняющий статус инвестиционных советников в системе ПОД/ФТ, в результате чего инвестиционные советники, совмещающие свою деятельность с иными видами деятельности на финансовом рынке, получают право проводить упрощенную идентификацию своих клиентов. Инвестиционные советники, не совмещающие деятельность с иными видами на

финансовом рынке, исключаются числа финансовых организаций, обязанных исполнять требования ПОД/ФТ в части идентификации своих клиентов. Вместо этого на них возлагается обязанность предоставлять уполномоченному органу по его запросу информацию о клиентах, их инвестиционных профилях, а также о содержании предоставленных инвестиционных рекомендаций.

Общее собрание утвердило ежегодный отчет Совета директоров НАУФОР, ежегодный отчет президента НАУФОР о результатах деятельности ассоциации в 2019 году, а также приоритетные направления деятельности на 2020 год. ■