

Утверждены  
решением Общего собрания  
членов НАУФОР 22 июня 2021 года  
(Протокол № 1 от 22 июня 2021 года)

**Приоритетные направления деятельности  
Национальной ассоциации участников фондового  
рынка (НАУФОР) в 2021 году**

Приоритетные направления деятельности Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) в 2021 году разработаны в соответствии с Федеральным законом «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», Уставом НАУФОР и обусловлены целями и задачами деятельности саморегулируемой организации на финансовом рынке, предусмотренными законодательством и иными нормативными актами Российской Федерации.

### **1. Участие в нормотворчестве.**

В число основных задач НАУФОР входит содействие развитию российского финансового рынка, создание благоприятных условий деятельности финансовых организаций и инвесторов, приоритетными направлениями решения которых являются следующие:

- расширение базы финансовых инструментов, обращающихся на внутреннем рынке;
- развитие финансовой инфраструктуры;
- развитие внебиржевого рынка деривативов;
- развитие индустрии финансовых посредников и институтов коллективного инвестирования, а также специализированных депозитариев;
- стимулирование внутреннего инвестиционного спроса;
- защита интересов получателей финансовых услуг.

С учетом этого, НАУФОР в 2021 году будет продолжать участвовать в работе над следующими нормативными актами, которые считает важными для развития финансового рынка:

- изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» (в части уточнения порядка приобретения физическими лицами – неквалифицированными инвесторами простых и сложных структурных продуктов);

- проект изменений в закон «О валютном регулировании и валютном контроле» и иные законодательные акты (в части создания условий выпуска валютных облигаций на внутреннем рынке);

- проект изменений в законодательство, направленных на повышение привлекательности индивидуальных инвестиционных счетов типа второго типа;

- изменения в законодательство, связанные с введением индивидуальных инвестиционных счетов третьего типа;

- изменения налогового законодательства (в части освобождения предоставления специализированным инвестиционным советникам возможности использовать упрощенную систему налогообложения);

изменения налогового законодательства (в части определения налоговой базы для доходов по облигациям, обращающимся на организованном рынке, как превышения суммы доходов над суммой, рассчитанной как произведение 1 млн руб. и ключевой ставки Банка России, по аналогии с банковскими депозитами);

изменения налогового законодательства в части передачи функции налогового агента от управляющей компании ПИФ брокеру-депозитарию;

изменения налогового законодательства в части предоставления брокерам функций налогового агента по налогу на доходы физических лиц - резидентов в отношении доходов по иностранным ценным бумагам;

изменения законодательства в целях создания ИИС-ПИФ (ИИС, открываемый управляющей в компанией);

изменения налогового законодательства в части освобождения от НДФЛ дохода, выплачиваемого по паям ПИФ;

изменения налогового законодательства в части освобождения от НДФЛ дохода в виде валютной переоценки для инструментов, номинированных в иностранной валюте или по которым осуществляются расчеты в иностранной валюте, при операциях в России (включая корпоративные облигации и паи «валютных» ПИФ);

изменения законодательства в сфере ПОД/ФТ для упрощения правил идентификации для нерезидентов;

изменения налогового законодательства в части отмены или снижения для нерезидентов налога на доходы от операций с ценными бумагами, обращающимися на российском организованном рынке;

изменения в страховое законодательство по функциям (направлениям контроля) специализированных депозитариев в отношении страховых компаний с учетом планируемых изменений требований к активам страховых компаний, к правилам их размещения и определения стоимости, а также к соблюдению норматива достаточности капитала страховых компаний;

нормативные акты, которые будут разрабатываться в соответствии с изменениями в Закон об инвестиционных фондах (требования к типовым правилам открытых, биржевых, интервальных и закрытых ПИФ для неквалифицированных инвесторов, порядок и требования по выплате дохода по инвестиционным паям открытых и биржевых фондов),

изменения в законодательство, связанные с сокращением сроков выдачи инвестиционных паев (отмена транзитных счетов и др.);

нормативные акты, способствующие развитию индустрии российских биржевых паевых инвестиционных фондов ((в первую очередь в отношении состава и структуры активов для БПИФ);

внесение изменений в законодательство об эндаументах (в части расходов, связанных с доверительным управлением, вознаграждения управляющей компании, расширения перечня разрешенных активов, повышения привлекательности эндаументов для спонсоров);

изменения в законодательство «Об инвестиционных фондах в части расширения возможности администрирования деятельности ЗПИФ (пролонгация договора доверительного управления фонда, введение возможности объединения фондов одной УК, введение возможности переквалификации фонда, разделение паев на классы);

проект нормативного акта Банка России, устанавливающий критерии доступа неквалифицированных инвесторов к структурным облигациям;

проект нормативного акта Банка России, определяющий приемлемый уровень кредитного рейтинга, перечень приемлемых индексов и иные показатели, предусмотренные изменениями в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», связанными с проведением тестирования физических лиц – неквалифицированных инвесторов;

В работе по данному направлению НАУФОР намерена осуществлять тесное взаимодействие с Банком России, Министерством финансов Российской Федерации, Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации и другими государственными органами и рабочими группами, к компетенции которых относится регулирование и развитие финансового рынка.

## **2. Стандартизация деятельности членов НАУФОР.**

В 2021 году НАУФОР будет принимать участие в работе созданных при Банке России комитетов по базовым стандартам. Предполагается, что в этом году эти комитеты будут вести работу над следующими базовыми стандартами:

базовыми стандартами защиты прав и интересов получателей услуг депозитариев;

базовыми стандартами защиты прав и интересов получателей услуг инвестиционных советников;

базовыми стандартами, регулирующими порядок проведения тестирования инвесторов;

базовыми стандартами внутреннего контроля управляющих компаний;

базовыми стандартами защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих акционерные инвестиционные фонды и управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Также будет вестись работа по подготовке изменений в базовые стандарты защиты прав и интересов получателей услуг брокеров и управляющих в части определения минимальных (стандартных) требования к объему и содержанию информации, предоставляемой физическим лицам при заключении с ними договора на обслуживание.

Помимо базовых стандартов НАУФОР планирует работу над внутренними стандартами, в том числе над следующими:

изменения в стандарт «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов» в целях уточнения правил составления паспортов сложных финансовых инструментов;

изменения по совершенствованию стандарта по определению СЧА паевых инвестиционных фондов.

В работе по данному направлению НАУФОР намерена осуществлять тесное взаимодействие с другими саморегулируемыми организациями и профессиональными ассоциациями.

### **3. Осуществление контроля за деятельностью членов НАУФОР.**

Контрольные функции НАУФОР в 2021 году будут развиваться в отношении стандартов, как базовых, так и внутренних, принятых в течение 2018-2020 гг. При этом, НАУФОР продолжит начатую в 2020 году реорганизацию надзорной деятельности, которая включает в себя несколько направлений:

1) определение тематики надзора – фокусирование на соблюдении стандартов, при этом, на соблюдении поведенческих правил стандартов и, в первую очередь, правил взаимодействия финансовых организаций с их клиентами или потенциальными клиентами, а среди них – правил предложения финансовых инструментов и правил инвестиционного профилирования;

2) совершенствование подходов надзора – применение правил абстрактного характера для выработки общей практики высоких стандартов поведения;

3) совершенствование методик надзора и надзорных приемов – отказ от сплошного изучения документов за периоды проверки, изучение документов, отражающих фактическое взаимодействие с клиентами только в случае обнаружения фактов нарушения

или жалоб клиентов на такие нарушения, использование контрольных закупок и инициативной оценки внутренних документов, регулирующих взаимодействие с клиентами и потенциальными клиентами финансовых организаций;

4) совершенствование механизма дисциплинарной ответственности членов НАУФОР – реализация принципа «не наказывать, но исправить» с одновременным повышением ответственности за неустраненные нарушения;

5) увеличение и развитие компетенции сотрудников контрольного подразделения НАУФОР.

Реорганизация надзора НАУФОР должна в целом завершиться до конца 2021 года и позволить более эффективно использовать ее надзорные ресурсы, добиваясь при этом постепенного улучшения рыночной практики в ключевых в настоящее время сферах, которыми НАУФОР считает взаимодействие с клиентами, и в первую очередь с неквалифицированными инвесторами.

#### **4. Обучение и оценка квалификации специалистов финансового рынка.**

В соответствии с полученным статусом Центра оценки квалификации НАУФОР в 2021 году продолжит оценку квалификации специалистов финансового рынка. При этом, во взаимодействии с ООО «Консалтинговый центр НАУФОР» будет продолжено проведение обучающих мероприятий для специалистов профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

#### **5. Проведение публичных и информационных мероприятий.**

НАУФОР будет проводить публичные и информационные мероприятия, способствующие развитию финансового рынка. В связи со сложной ситуацией, связанной с распространением новой коронавирусной инфекции, публичные и информационные мероприятия будут проводиться преимущественно в онлайн режиме.