

Отчет о целевом использовании фонда развития НАУФОР в 2023 году

Решение о формировании фонда целевого финансирования уставной деятельности (фонда развития) НАУФОР принято Советом директоров НАУФОР 16 ноября 2017 года (протокол № 10 от 16.11.2017). В соответствии с решением Совета директоров НАУФОР фонд развития формируется за счет добровольных взносов членов НАУФОР, а также перечисления 5 (пяти) процентов членских взносов, полученных НАУФОР (начиная с 1 января 2019 года). Денежные средства фонда развития расходуются НАУФОР на следующие цели: финансирование специальных проектов развития НАУФОР (развитие IT и технологическое обновление, создание новых подразделений и др.), нормотворчество и разработка стандартов, а также мотивационные выплаты работникам НАУФОР.

В отношении денежных средств фонда развития НАУФОР ведется обособленный финансовый учет. Неизрасходованные в текущем календарном году денежные средства фонда развития переносятся на следующий календарный год.

Поступление средств в 2023 году

В 2023 году фонд развития был сформирован в размере 114 330,0 тыс. рублей за счет:

- а) пяти процентов от общей суммы членских взносов за 2023 год в размере 7 480,7 тыс. рублей (сумма полученных членских взносов за 2023 год составила 149 614,0 тыс. рублей);
- б) добровольных взносов членов НАУФОР в размере 69 500 тыс. рублей;
- в) остатка, не израсходованного в 2022 году, в размере 37 349,3 тыс. рублей.

Расходование средств в 2023 году

В 2023 году за счет фонда развития были профинансированы расходы НАУФОР на следующие цели:

мотивационные выплаты работникам НАУФОР, участвовавшим в разработке приоритетных проектов федеральных законов, иных нормативных правовых актов и стандартов, а также в подготовке и проведении конференций НАУФОР:

а) руководящим работникам за 2023 год в размере 55 344,0 тыс. рублей;

б) специалистам НАУФОР за 2023 год в размере 7 801,9 тыс. рублей.

Общий размер расходования средств фонда развития в 2023 году составил 63 145,9 тыс. рублей.

Неизрасходованные денежные средства фонда развития в размере 51 184,1 тыс. рублей были перенесены на 2024 год.

Проекты, работа над которыми проводилась НАУФОР в 2023 году

1. Реформа защиты розничных инвесторов.

В течение 2023 года НАУФОР продолжала дискуссию с Банком России относительно планов по ужесточению критериев для признания лиц квалифицированными инвесторами.

В письме на имя Председателя Банка России НАУФОР отметила, что отсутствуют причины, которые требовали бы изменения действующих подходов к критериям признания лиц квалифицированными инвесторами, а уже предпринятые меры по регулированию предложения финансовых инструментов снизили риски предложения несоответствующих интересам инвесторов финансовых инструментов. Реализация планов по ужесточению критериев, по мнению НАУФОР, вызовет негативные последствия для российского финансового рынка и усилит риски неквалифицированных инвесторов, снизит возможность диверсификации, негативно отразится на общей ликвидности российского фондового рынка.

Одновременно с этим, НАУФОР предложила Банку России расширить круг финансовых инструментов, доступных неквалифицированным инвесторам. По мнению ассоциации, меры по защите интересов инвесторов должны соотноситься с рисками, на минимизацию которых они направлены, при этом важно сохранить доступ неквалифицированных инвесторов к широкому кругу финансовых инструментов, предлагающих разные комбинации риска и дохода

и позволяющие диверсифицировать инвестиции в целях снижения рисков. В связи с этим НАУФОР предложила:

1) снизить уровень кредитного рейтинга облигаций российских эмитентов, доступных к приобретению розничными инвесторами без проведения тестирования,

2) расширить круг доступных розничным инвесторам простых облигаций со структурным доходом,

3) снизить порог минимальной суммы инвестиций в ЗПИФ недвижимости для неквалифицированных инвесторов до одной тысячи рублей или вовсе исключить данное ограничение.

4) снизить требования к допуску паев иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF) к обращению на торгах российского организатора торговли без заключения договора с эмитентом ценных бумаг.

По результатам проведенной дискуссии предполагается расширение имущественных критериев квалифицированных инвесторов, комбинация имущественных критериев и критериев знаний и опыта, модификация механизма использования «последнего слова», то есть, возможности совершения неквалифицированными инвесторами операций с финансовыми инструментами, требующими тестирования, несмотря на неудовлетворительные результаты такого тестирования, а также расширение круга доступных неквалифицированным инвесторам финансовых инструментов.

2. Реформа индивидуальных инвестиционных счетов.

На протяжении 2023 года НАУФОР обсуждала с Банком России, Министерством финансов РФ, Комитетом Государственной Думы по финансовому рынку реформирование системы инвестиционных налоговых вычетов. В рамках обсуждения НАУФОР последовательно отстаивала важность сохранения ИИС первого типа как стимула для начинающих инвесторов и инвесторов с небольшим капиталом, выбирающих между инвестициями на фондовом рынке и депозитами, введения ИИС-ПИФ (ИИС, открываемый

управляющими компаниями) как способа стимулировать инвестиции розничных инвесторов напрямую в ПИФ без дополнительного использования брокерских счетов и счетов ДУ, сокращение минимального срока существования ИИС 3 типа.

В декабре 2023 года были приняты изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», которые определяют новые правила открытия и ведения индивидуальных инвестиционных счетов, начиная с 1 января 2024 года.

Наиболее важной из инициатив НАУФОР отраженных в этом законопроекте является возможность открывать ИИС-ПИФ, то есть, счетов ИИС управляющими компаниями открытых ПИФ.

Принятие изменений в Налоговый кодекс РФ, предоставляющих возможность комбинации инвестиционных налоговых вычетов на взносы и на полученный доход по индивидуальным инвестиционным счетам, ожидается в первой половине 2024 года.

Ожидается, что в законе будет предусмотрена возможность в течение первых трех лет открывать ИИС на пять лет, а также возможность конвертации ИИС-1 и ИИС-2 в ИИС-3.

3. Ограничение уровня риска при совершении маржинальных и необеспеченных сделок.

В сентябре 2023 года Банк России опубликовал проект указания «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента». Помимо изменения правил расчета уровня риска, за счет включения в состав учитываемых активов опционов, проект предусматривал отнесение инвесторов в течение первого года действия договора с брокером к категории клиентов с начальным уровнем риска и существенное ограничение размера кредитного плеча для них.

НАУФОР направила в Банк России возражения против введения новой категории, отметив, что действующее регулирование брокерской деятельности в части совершения в интересах клиентов - физических лиц маржинальных сделок сбалансировано и предусматривает эффективный механизм

ограничения рисков и защиты интересов розничных инвесторов, уровень защиты розничных клиентов, в том числе, только начинающих процесс инвестирования, от рисков, связанных с маржинальной торговлей, является высоким и не требует принятия дополнительных ограничительных мер со стороны Банка России. Введение дополнительных ограничений, снижающих инвестиционные возможности розничных клиентов, изменение подходов в регулировании при отсутствии явно выраженных проблем, на решение которых оно было бы направлено, по мнению НАУФОР, нарушают стабильность регулирования и снижают интерес к инвестициям на российском фондовом рынке. При этом, активность именно розничных инвесторов в настоящее время имеет решающее значение для сохранения объема и глубины рынка, повышения его ликвидности и резистентности к внешним воздействиям. По итогам обсуждения Банк России принял решение отложить введение новой категории инвесторов (клиентов с начальным уровнем риска) до 1 апреля 2025 года.

4. Упрощение порядка обмена информацией между участниками финансового рынка при переходе клиентов на обслуживание к другому финансовому посреднику.

В 2023 году НАУФОР обсуждала с Банком России, Министерством финансов РФ и Комитетом Государственной Думы по финансовому рынку упрощение порядка обмена информацией между участниками финансового рынка при переходе клиентов на обслуживание к другому финансовому посреднику для корректного расчета налогов при реализации ранее приобретенных ценных бумаг. В соответствии с действующей редакцией Налогового кодекса РФ при смене финансового посредника от инвестора требуется документально подтвердить свои расходы на приобретение и хранение ценных бумаг, предоставив оригиналы или надлежащим образом заверенные копии брокерского отчета и иных документов. В связи с этим, перевод ценных бумаг является сложным и ресурсозатратным как для

инвесторов, так и для профессиональных участников рынка ценных бумаг и налоговых органов.

НАУФОР разработала поправки в Налоговый кодекс РФ и Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», которые упрощают этот процесс и допускают возможность использования системы электронного документооборота при передаче вышеуказанной информации от одного профессионального участника рынка ценных бумаг другому.

Принятие указанных изменений ожидается в 2024 году.

5. Развитие института кросс-идентификации финансовыми организациями получателей финансовых услуг.

В 2023 года НАУФОР продолжила обсуждение с Банком России, Росфинмониторингом и Комитетом Государственной Думы по финансовому рынку разработанного проекта Федерального закона «О внесении изменений в статью 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Законопроект вводит возможность поручения проведения идентификации и упрощенной идентификации профессиональным участникам рынка ценных бумаг (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих деятельность исключительно по инвестиционному консультированию), а также управляющим компаниям, и возлагает на них обязанности по хранению информации и предоставлению ее организациям, поручивших им проведение идентификации и упрощенной идентификации, сохраняя при этом ответственность лица, поручившего проведение идентификации (упрощенной идентификации), за соблюдение всех требований к ее проведению.

По итогам обсуждения законопроект был доработан и направлен в заинтересованные органы государственной власти для получения официальных заключений.

6. Уточнение порядка осуществления функций налогового агента при операциях с инвестиционными паями.

В 2023 году НАУФОР продолжила обсуждение с Банком России и Министерством финансов РФ совершенствования порядка осуществления функций налогового агента при операциях с инвестиционными паями, совершаемых инвесторами – физическими лицами через брокеров. Действующее регулирование предусматривает, что по общему правилу налоговым агентом при погашении паев является управляющая компания, однако в случае подачи заявки на погашение брокером или доверительным управляющим налоговым агентом признается брокер (доверительный управляющий), подающий указанную заявку. Вместе с тем, формулировка соответствующей нормы Налогового кодекса РФ содержит ряд редакционных недостатков, которые препятствуют возможности исполнению функций налогового агента брокерами. Помимо этого, не учтена возможность выплаты периодического дохода по инвестиционным паям.

В целях устранения указанных недостатков, НАУФОР разработала изменения в редакцию статьи 226¹ Налогового кодекса РФ. Принятие законопроекта ожидается в 2024 году.

7. Возможность передачи управляющими компаниями исполнения отдельных своих обязанностей специализированным депозитариям.

В 2023 году НАУФОР продолжила обсуждение с Банком России возможности передачи управляющими компаниями отдельных функций специализированным депозитариям. По результатам обсуждения был подготовлен и внесен в Государственную Думу РФ соответствующий законопроект.

Законопроект предусматривает возможность передачи специализированному депозитарию обязанности по осуществлению учета операций с имуществом, составляющим активы фонда, по учету денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, переданных в оплату инвестиционных паев, обязанности по определению СЧА фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая и сдаче соответствующей отчетности в Банк России.

Передача указанных функций осуществляется только в случае, если это предусмотрено правилами доверительного управления фондом, что в свою очередь подразумевает согласие инвесторов с таким перераспределением функционала. Предлагаемый подход позволит управляющим компаниям сфокусироваться на управлении фондами, исключить дублирование выполнения учетных и расчетных функций и снизить издержки, которые в конечном итоге несут владельцы инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Принятие законопроекта ожидается в 2024 году.

8. Совершенствование регулирования деятельности управляющих компаний.

В 2023 году НАУФОР обсуждала с представителями индустрии коллективных инвестиций и Банка России отдельные изменения действующего регулирования деятельности управляющих компаний. По результатам обсуждения был подготовлен и внесен в Государственную Думу РФ законопроект, который предусматривает следующие изменения:

1) увеличение срока действия договора доверительного управления ЗПИФ для квалифицированных инвесторов до 49 лет,

2) предоставление управляющей компании права осуществлять управление личными фондами,

3) отнесение к квалифицированным инвесторам в силу закона личного фонда, если единоличным исполнительным органом такого фонда является квалифицированный инвестор в силу закона,

4) введение классов инвестиционных паев, у владельцев которых отличается объем прав на участие в инвестиционном комитете (назначение членов в его состав) и на получение дохода по инвестиционным паям,

5) введение возможности для владельца инвестиционных паев ЗПИФ для квалифицированных инвесторов назначить в состав инвестиционного комитета юридическое лицо,

6) введение возможности предусмотреть в правилах доверительного управления ЗПИФ для квалифицированных инвесторов преимущественное

право на приобретение паев при отчуждении паев в пользу лиц, не являющихся владельцами паев этого ЗПИФ,

7) уточнение порядка преобразования ЗПИФ для квалифицированных инвесторов в ЗПИФ, паи которого не ограничены в обороте.

Принятие законопроекта ожидается в 2024 году.

9. Совершенствование регулирования деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

В 2023 году НАУФОР активно обсуждала с Банком России уточнение порядка открытия и ведения лицевых счетов регистраторами. Согласно полученным участниками рынка разъяснениям регулятора, буквальное следование нормам Положения Банка России № 799-П от 29.06.2022 предполагает обязательное наличие в анкетных данных скана «живой» подписи лица, которому открывается лицевой счет. Данный подход вступил в противоречие с практикой, сложившейся на рынке. В связи с этим НАУФОР направила Банку России обращение, в котором попросила исключить из Положения требование о наличии сканированного образца подписи, поскольку данное требование является трудно выполнимым при дистанционном взаимодействии с получателями финансовых услуг, а само требование не уменьшает, а увеличивает риски регистраторов, при проведении последующих операций по документам, предоставленным зарегистрированным лицом в бумажном виде без личного присутствия (например, по почте). Поскольку экспертиза по сравнению оригинала подписи со сканированной подписью не производится, и при возникновении спорных ситуаций регистратор не сможет предъявить суду или следствию сканированную подпись зарегистрированного лица.

По итогам обсуждения с Банком России, НАУФОР направила участникам рынка информационное письмо, в котором проинформировала о ходе обсуждения изменений в Положение № 799-П в части требований к дистанционному открытию лицевых счетов и взаимодействию с зарегистрированными лицами.