

Приоритетные направления деятельности НАУФОР в 2025 году

Приоритетные направления деятельности НАУФОР разработаны в соответствии с Федеральным законом «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», Уставом НАУФОР и обусловлены следующими целями деятельности НАУФОР как саморегулируемой организации на финансовом рынке:

- 1) развитие финансового рынка Российской Федерации, содействие созданию условий для эффективного функционирования финансовой системы Российской Федерации и обеспечения 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.

В рамках этих целей задачи, которые реализует НАУФОР, следующие:

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

1. Участие в нормотворчестве

В 2025 году НАУФОР планирует вести работу по следующим темам (см. также Приложение):

- 1) определение новых критериев для признания квалифицированными инвесторами и условий их комбинации;
- 2) введение возможности учитывать информацию о признании лица квалифицированным инвестором, об обособлении/отсутствии оснований для обособления ценных бумаг без

необходимости проведения дополнительной проверки и ответственности в случае, если участник рынка добросовестно полагался на информацию, полученную от другого участника рынка;

- 3) расширение возможностей для инвестиций активов ПИФ;
- 4) предоставление профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям права проведения идентификации по поручению иных финансовых организаций;
- 5) разрешение управляющему приобретать инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, для клиентов, являющихся неквалифицированными инвесторами;
- 6) упрощения инвестиционного профилирования розничных инвесторов в случаях, когда инвестиционный портфель полностью формируется за счёт инструментов рынка коллективных инвестиций - открытых, интервальных и биржевых ПИФ;
- 7) совершенствование процесса размещения эмиссионных ценных бумаг;
- 8) выравнивание регулирования выпуска и обращения цифровых финансовых активов (ЦФА) и традиционных финансовых инструментов;
- 9) расширение доступа к финансовым инструментам дружественных стран;
- 10) совершенствование регулирования индивидуальных инвестиционных счетов;
- 11) распространение налоговой льготы по долгосрочному владению (5 лет) на инвестиционные паи;
- 12) совершенствование налогообложения доходов нерезидентов от реализации инвестиционных паев открытых, интервальных и биржевых ПИФ и на периодические доходы по указанным паям;
- 13) передача функций налогового агента от управляющих компаний брокерам, депозитариям и управляющим при приобретении паев через финансовых посредников;
- 14) совершенствование налогообложения для компаний, осуществляющих IPO, их акционеров и участников IPO;
- 15) разрешение временного выбытия ценных бумаг по договорам репо и займам для пятилетней льготы по долгосрочному владению (ЛДВ) и однолетней ЛДВ для ценных бумаг высокотехнологичных компаний;
- 16) совершенствование налогообложения операций с ЦФА.

2. Стандартизация деятельности членов НАУФОР

В 2025 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 и изменениями в них:

базовый стандарт внутреннего контроля управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

базовый стандарт внутреннего контроля специализированного депозитария;

изменения в базовые стандарты совершения операций для брокеров и управляющих (в части порядка передачи информации о расходах для выполнения функций налогового агента новым профучастником, к которому были переведены ценные бумаги инвестора);

изменения в базовые стандарты совершения операций для управляющих и инвестиционных советников (в части установления единообразного подхода к инвестиционному профилированию, исключения стандартных стратегий управления, актуализации требований в соответствии с новой редакцией Указания 482-П);

изменения в базовые стандарты защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг для брокеров, управляющих и управляющих компаний (в части работы с жалобами и обращениями, совершенствования порядка раскрытия и предоставления информации, проведения проверки знаний с целью признания лиц квалифицированными инвесторами, предоставления ключевой информации о договоре в соответствии с требованиями 39-ФЗ).

В рамках совершенствования внутренних стандартов НАУФОР планирует:

разработку внутреннего стандарта управления разработкой и предложением финансовых операций и финансовых инструментов;

разработку внутреннего стандарта, устанавливающего формы информационных документов о договорах, заключаемых с получателями финансовых услуг (для инвестиционных советников, брокеров, доверительных управляющих);

разработку внутреннего стандарта, устанавливающего формы деклараций о рисках для брокеров, доверительных управляющих и советников (в том числе о рисках, связанных с участием в IPO).

3. Осуществление контроля за деятельностью членов НАУФОР

НАУФОР будет проводить в 2025 году плановые проверки в областях контроля, согласованных с Банком России, а также на основании жалоб клиентов, поручений Банка России и другой информации, свидетельствующей о возможном нарушении прав и интересов инвесторов.

В 2025 году НАУФОР намерена продолжить публиковать обзоры контрольной практики, содержащие описание нарушений, выявленных в результате проверок соблюдения требований базовых и внутренних стандартов, а также обзоры решений Дисциплинарного комитета НАУФОР по наиболее типичным категориям дел.

4. Обучение и оценка квалификации специалистов финансового рынка

В качестве Центра оценки квалификации НАУФОР в 2025 году продолжит оценку квалификации специалистов финансового рынка. При этом, во взаимодействии с Консалтинговым центром НАУФОР она будет продолжать обучающие мероприятия для специалистов профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, специализированных депозитариев, регистраторов.

НАУФОР продолжит в 2025 году программу обучения и аттестации специалистов по инвестиционному консультированию с получением удостоверения о повышении квалификации и аттестата НАУФОР, а также для внутренних контролеров профессиональных участников рынка ценных бумаг по программе «Организация деятельности службы внутреннего контроля. Базовые и внутренние стандарты НАУФОР, контроль за их соблюдением». Также НАУФОР продолжит обучение и аттестацию по запущенной в 2025 году программе повышения квалификации специалистов в области системы управления рисками на финансовом рынке.

5. Аккредитация программ автоконсультирования и автоследования

В 2025 году НАУФОР будет продолжать осуществлять аккредитацию новых программ автоследования и автоконсультирования, а также проводить проверки соответствия аккредитованных программ установленным требованиям.

6. Проведение публичных и информационных мероприятий

НАУФОР продолжит проводить публичные и информационные мероприятия, способствующие развитию финансового рынка. Ключевые мероприятия – ежегодная конференция НАУФОР «Российский фондовый рынок» по наиболее актуальным вопросам национального фондового рынка – в Москве, а Уральская конференция – в Екатеринбурге. Также летом состоится традиционная конференция НАУФОР «Рынок коллективных инвестиций» в Санкт-Петербурге. В конце года планируется провести ежегодную конференцию, посвященную вопросам информационной безопасности для некредитных финансовых организаций.

В 2025 году будет проведен ежегодный Национальный конкурс «Элита фондового рынка», организатором которого выступает НАУФОР.

Приложение
к Приоритетным направлениям
деятельности НАУФОР в 2025 году

№	Инициатива	Комментарий
1	Определение новых критериев для признания квалифицированными инвесторами и условий их комбинации	Новыми критериями являются размер дохода, образование или ученая степень, успешное прохождение специального тестирования или экзамена. Для вступления их в силу необходимо принятие соответствующего нормативного акта Банка России, разработка и обсуждение которого уже ведется
2	Введение возможности учитывать информацию о признании лица квалифицированным инвестором, об обособлении/отсутствии оснований для обособления ценных бумаг без необходимости проведения дополнительной проверки и ответственности в случае, если участник рынка добросовестно полагался на информацию, полученную от другого участника рынка	В отношении информации о признании лица квалифицированным инвестором необходимо внесение изменений в ФЗ «О рынке ценных бумаг». В отношении информации об обособлении / отсутствии оснований для обособления ценных бумаг необходимо официальное разъяснение Банка России о порядке применения указов Президента РФ
3	Расширение возможностей для инвестиций активов паевых инвестиционных фондов	Предлагаются изменения в нормативные акты Банка России, предусматривающие: 1) увеличение разрешенной доли производных финансовых инструментов в составе ПИФ до 100%; 2) снятие ограничений для создания «фидерных» фондов; 3) увеличение доли биржевых товаров и товарных производных финансовых инструментов в ПИФ до 100%; 4) замена перечня индексов, доступных ПИФ с превышением лимита концентрации в 10%, общими требованиями к таким индексам; 5) снижение требования к биржевым ПИФ для предоставления им возможности реплицировать индексы
4	Предоставление профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям права проведения идентификации по поручению иных финансовых организаций	Предлагаются изменения в Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», предусматривающие право профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний, наравне с кредитными и некоторыми другими финансовыми организациями,

		выполнять задачи по идентификации клиентов в целях ПОД/ФТ в интересах других финансовых организаций.
5	Разрешение управляющему приобретать инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов для клиентов, являющихся неквалифицированными инвесторами	Необходимы изменения в ФЗ «О рынке ценных бумаг»
6	Упрощения инвестиционного профилирования розничных инвесторов в случаях, когда инвестиционный портфель полностью формируется за счёт инструментов рынка коллективных инвестиций - открытых, интервальных и биржевых ПИФ	Необходимы изменения нормативных актов Банка России
7	Совершенствование процесса размещения эмиссионных ценных бумаг	Предлагаются изменения в законодательство и нормативные акты Банка России, предусматривающие: 1) освобождение от регистрации в Банке России решений о выпуске облигаций, выпуск которых не сопровождается проспектом; 2) расширение случаев выпуска облигаций без проспекта; 3) расширение полномочий бирж по регистрации облигаций; 4) упрощение содержания эмиссионной документации за счет исключения из нее формальных сведений, не относящихся напрямую к размещаемым ценным бумагам
8	Выравнивание регулирования выпуска и обращения цифровых финансовых активов (ЦФА) и традиционных финансовых инструментов	Предлагаются изменения в законодательство и нормативные акты Банка России, предусматривающие: 1) предоставление финансовым посредникам возможности совершения с ЦФА сделок, аналогичных сделкам с ценными бумагами, возможность включения их в состав ПИФ, страховых и пенсионных резервов, учет в качестве обеспечения; 2) выравнивание регулирования доступа неквалифицированных инвесторов к ЦФА, в том числе отмена лимита в 600 тыс. рублей на рынке ЦФА, расширение перечня ЦФА, доступных неквалифицированным инвесторам
9	Расширение доступа к финансовым инструментам дружественных стран	Предлагаются изменения в законодательство и нормативные акты Банка России, предусматривающие: 1) возможность открытия управляющими инфраструктурных счетов в иностранных организациях; 2) исключение необходимости сегрегации активов инвесторов на счете управляющего

		за рубежом (если это не предусмотрено иностранным законодательством)
10	Совершенствование регулирования индивидуальных инвестиционных счетов	Предлагаются изменения в законодательство, предусматривающие: 1) разрешение зачислять на банковские счета инвесторов купоны по облигациям и периодические выплаты по инвестиционным паям, которые учитываются на ИИС (по аналогии с дивидендами); 2) сокращение минимального срока ИИС до 5 лет (для счетов, открываемых после 2026 года), а для ИИС, на которых (помимо денежных средств) учитываются исключительно инвестиционные паи открытых, интервальных или биржевых ПИФ, до 3 лет; 3) сохранение права инвестора на полученные вычеты на взносы при закрытии ИИС по истечении трех лет с даты его открытия; 4) введение «семейного вычета» на ИИС, позволяющего увеличить до 1 млн рублей сумму налогового вычета налогоплательщика, за счет доходов которого пополняются ИИС членов его семьи; 5) упрощение процедуры конвертации ИИС-1 и 2 в ИИС-3 путем разрешения подавать соответствующее заявление через брокера и управляющего; 6) разрешение применения инвестиционного налогового вычета за долгосрочное (не менее 3 лет) владение ценными бумагами в случае, если ценные бумаги были переведены с ИИС на обычный счет и учитывались уже на нем более 3 лет
11	Распространение налоговой льготы по долгосрочному владению (5 лет) на инвестиционные паи	В настоящее время льгота по долгосрочному владению (5 лет) в части расчета НДФЛ и налога на прибыль действует только для акций и не распространяется на инвестиционные паи ПИФ
12	Совершенствование налогообложения доходов нерезидентов от реализации инвестиционных паев открытых, интервальных и биржевых ПИФ и на периодические доходы по указанным паям	В настоящее время ставка для нерезидентов – физических лиц составляет 30%, для нерезидентов – юридических лиц 25%. Предлагаются изменения в Налоговый кодекс, предусматривающие применение к нерезидентам по соответствующим доходам ставок, установленных для резидентов
13	Передача функций налогового агента от управляющих компаний брокерам, депозитариям и управляющим при	Предлагаются изменения в Налоговый кодекс, предусматривающие, что налоговым агентом является управляющая компания или депозитарий в том случае, если они

	приобретении паев через финансовых посредников	выплачивают денежные средства непосредственно на банковский счет инвестора, либо брокер или управляющий, если денежные средства поступают на специальный брокерский счет или счет управляющего
14	Совершенствование налогообложения для компаний, осуществляющих IPO, их акционеров и участников IPO	Предлагаются изменения в Налоговый кодекс, предусматривающие: 1) исключение расходов эмитента на IPO в двукратном размере из налогооблагаемой прибыли; 2) снижение в течение трех лет ставки налога на прибыль для компаний, которые провели IPO; 3) освобождение от налогообложения акционеров при продаже их пакетов акций в ходе IPO; 4) отмену налога на материальную выгоду для инвесторов и действующих акционеров при размещении акций в ходе IPO и размещении облигаций на организованных торгах
15	Разрешение временного выбытия ценных бумаг по договорам репо и займам для пятилетней льготы по долгосрочному владению (ЛДВ) и однолетней ЛДВ для ценных бумаг высокотехнологичных компаний	Предлагаются изменения в Налоговый кодекс, исключающие, по аналогии с трехлетней льготой ЛДВ, прерывание срока однолетней для высокотехнологических компаний и пятилетней ЛДВ сделками займа и репо
16	Совершенствование налогообложения операций с ЦФА	Выравнивание режима налогообложения операций с ценными бумагами и операций с цифровыми финансовыми активами, разрешение сальдирования расходов и убытков по соответствующим операциям