НАУФОР

КРАТКИЙ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2023

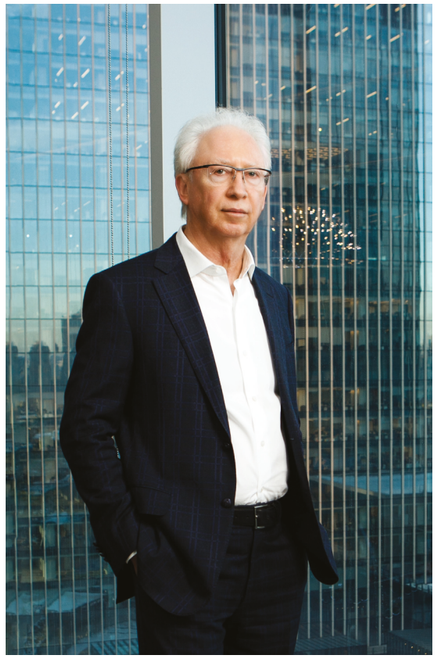
www.naufor.ru

НАУФОР

КРАТКИЙ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2023



Олег Вьюгин

Председатель Совета директоров НАУФОР

С каждым годом НАУФОР, как саморегулируемая организация, призванная содействовать развитию финансового рынка страны, расширяет круг своих участников и рынков, которые эти участники представляют. Свидетельство тому — объединение в 2023 году функций саморегулирования в отношении семи видов деятельности на рынке ценных бумаг и последовавший существенный рост состава участников.

Постоянное развитие контроля за деятельностью компаний и забота об улучшении законодательной и нормативной среды индустрии финансовых посредников и ее клиентов делает роль НАУФОР в структуре российского фондового рынка все более ощутимой и весомой.

Алексей Тимофеев

Президент НАУФОР

2023 год был годом консолидации в НАУФОР функций по саморегулированию для большинства видов деятельности на российском рынке ценных бумаг.

Мы всегда чувствовали ответственность за поддержание доверительных отношений между индустрией и инвесторами — ее клиентами, а теперь эта ответственность стала выше, и мы намерены ей соответствовать. Как и прежде, НАУФОР будет содействовать развитию российского финансового рынка в интересах всех его участников и страны.

Общая информация

Национальная ассоциация участников фондового рынка – саморегулируемая организация для брокеров, дилеров, управляющих ценными бумагами, инвестиционных советников, депозитариев, регистраторов, управляющих компаний ПИФ и НПФ, специализированных депозитариев.

Основные направления деятельности НАУФОР:

- разработка стандартов деятельности на финансовом рынке и осуществление контроля за их соблюдением;
- участие в разработке законов и нормативных актов в целях создания благоприятных условий для развития финансового рынка, индустрии его участников и обеспечения защиты интересов ее клиентов;
- методическая поддержка участников финансового рынка;
- аккредитация автоматических программ автоконсультирования и автоследования;
- оценка квалификации специалистов финансового рынка (в соответствии с Федеральным законом от 03 июля 2016 года № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации»);
- подготовка и аттестация инвестиционных советников;
- повышение квалификации для контролеров профучастников рынка ценных бумаг.

Офис НАУФОР расположен в Москве, представительства — в Санкт-Петербурге, Казани и Екатеринбурге.

В НАУФОР работает 73 сотрудника.

В 2023 году НАУФОР консолидировала функции саморегулирования для брокеров, дилеров, управляющих ценными бумагами, депозитариев, специализированных депозитариев, а также стала СРО для регистраторов. До этого НАУФОР уже была единственной СРО для управляющих компаний ПИФ и НПФ.

Члены НАУФОР

Членами НАУФОР по итогам 2023 года являлись 648 компаний и индивидуальных предпринимателей, за год количество членов увеличилось на 48%.

Количество и виды лицензий членов НАУФОР

Брокеры	**253**
Дилеры	**280**
Доверительные управляющие	**180**
Депозитарии	**252**
УК, ПИФ и НПФ	**272**
Регистраторы	**31**
Специализированные депозитарии	**26**
Инвестиционные советники	**103**
Акционерные фонды	**2**

Члены НАУФОР по типу организации

Некредитеные финансовые организации	**453**
Кредитные организации	**184**
Индивидуальные предприниматели	**11**

Организационная структура НАУФОР

Общее собрание

Совет директоров

33 члена,
в том числе 7 независимых

Советы

Совет по брокерской деятельности

Совет управляющих компаний

Совет по финансовому консультированию

Алексей Тимофеев
Президент НАУФОР

Кирилл Зверев
Первый вице-президент

Екатерина Андреева
Первый вице-президент

Илья Ванин
Вице-президент

Ольга Кудинова
Вице-президент

Антон Савушкин
Вице-президент

Сергей Пома
Вице-президент,
корпоративный секретарь

Дисциплинарный комитет

Комитеты

Комитет по внутреннему контролю (подкомитет управляющих компаний и подкомитет профессиональных участников рынка ценных бумаг)

Комитет по брокерской деятельности

Комитет по управлению активами

Комитет по управлению ЗПИФ

Комитет по деятельности специализированных депозитариев

Комитет по управлению активами институциональных инвесторов

Комитет по методологии расчета СЧА

Комитет по ПОД/ФТ

Комитет по депозитарной деятельности

Комитет по управлению рисками

Комитет по бухгалтерскому учету и налогообложению

Комитет по экономической и информационной безопасности

Рабочие группы

Рабочая группа по противодействию недобросовестным практикам

Рабочая группа по развитию регулирования наследственных и личных фондов

Представительства НАУФОР

Уральское
Радик Ахметшин
Директор

Северо-Западное
Елена Иванова
Директор

Поволжское
Руслан Фатыхов
Директор

Разработка стандартов в 2023 году

НАУФОР участвует в разработке базовых стандартов в рамках комитетов при Банке России и принимает внутренние стандарты деятельности для тех направлений деятельности на рынке ценных бумаг, по которым она является саморегулируемой организацией.

Стандарты являются элементом двухуровнего (из нормативных актов и стандартов) регулирования на российском финансовом рынке, что позволяет подходить к контролю более гибко, разделяя полномочия между Банком России и СРО. Базовые стандарты соответствуют требованиям нормативных актов, внутренние — требованиям нормативных актов и базовых стандартов.

В настоящее время действуют стандарты:

Для всех членов НАУФОР — внутренние стандарты НАУФОР
«Кодекс деловой этики»;
«Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов».

Для брокеров:
Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке;
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров;
Внутренний стандарт «Требования к предоставлению брокерами физическим лицам-получателям финансовых услуг информационных документов о финансовых инструментах»;
Внутренний стандарт «Информирование клиента о рисках»;
Внутренний стандарт «Отчетность перед клиентом»;
Внутренний стандарт «Предотвращение конфликта интересов»;
Внутренний стандарт «Определение знаний и опыта клиента в области операций с финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами»;
Внутренний стандарт «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов».

Для управляющих:
Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих управляющих.

Для депозитариев:
Базовый стандарт совершения депозитарием операций на финансовом рынке;
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих депозитариев.

Для инвестиционных советников:
Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке;
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих инвестиционных советников;
Внутренний стандарт «Требования к предоставлению услуг инвестиционного консультирования посредством программ автоследования».

Для управляющих компаний ПИФ и НПФ:
Базовый стандарт 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;
Внутренний стандарт деятельности управляющих компаний паевых инвестиционных фондов;
Внутренний стандарт порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая;
Внутренний стандарт «Принципы использования индикаторов в основе ПИФ».

Для специализированных депозитариев:
Внутренний стандарт «Порядок утверждения специализированным депозитарием отчета о прекращении паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте»;
Внутренний стандарт «Порядок согласования специализированным депозитарием правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте и изменений и дополнений в них»;
Внутренний стандарт «Особенности учета льготного периода в реестре ипотечного покрытия».

Для регистраторов:
Базовый стандарт совершения регистратором операций на финансовом рынке;
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих регистраторов;
Внутренний стандарт «Регистрация выпусков акций»;
Внутренний стандарт по трансфер-агентской деятельности;
Внутренний стандарт «Форматы сообщений для передачи реестра владельцев ценных бумаг»;
Внутренний стандарт «Форматы электронного взаимодействия регистраторов с номинальными держателями и центральным депозитарием».

В 2023 году НАУФОР разработала и утвердила следующие стандарты:

«Принципы использования индикаторов в основе паевых инвестиционных фондов» для управляющих компаний ПИФ и НПФ. Этот стандарт устанавливает принципы использования индикаторов, не подчиняющихся нормативным требованиям и не администрируемых Банком России или организаторами торгов. Стандарт призван повысить прозрачность и надежность ПИФ, ориентированных на такие индикаторы.

Внутренний стандарт порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая – новая редакция. Редакция была подготовлена в ответ на появление у управляющих компаний ПИФ и НПФ заблокированных активов, прекращением поступления информации от иностранных информационных систем, переходом с расчетов индексов по международной шкале на национальную. Также были учтены замечания, выявленные в ходе применения предыдущей версии.

«Требования к предоставлению брокерами физическим лицам — получателям финансовых услуг информационных документов о финансовых инструментах». Стандарт был дополнен тремя новыми формами информационных документов:
- обыкновенные облигации российских эмитентов;
- облигации федерального займа для физических лиц (ОФЗ-н);
- иностранные депозитарные расписки на акции.

«Регистрация регистраторами выпусков (дополнительных выпусков) акций».
«По трансфер-агентской деятельности».
«Форматы сообщений для передачи реестра владельцев ценных бумаг».
«Форматы электронного взаимодействия регистраторов с номинальными держателями и Центральным депозитарием».

Осуществление контроля

В сфере контроля НАУФОР находятся 11 базовых и 17 внутренних стандартов деятельности на финансовом рынке. НАУФОР развивает и совершенствует процедуры контроля за своими членами как одно из приоритетных направлений своей работы.

НАУФОР проводит плановые проверки не реже одного раза в пять лет. Список членов, которые включены в график плановых проверок на предстоящий год, публикуется заранее, чтобы компании могли подготовиться к проверке.

Внеплановые проверки проводятся по жалобам или письмам Банка России, а также тематически, в том числе, в формате «контрольной закупки».

НАУФОР учитывает системную или социальную значимость организации при принятии решения о проведении внеплановой проверки, число клиентов, количество жалоб (риск-ориентированный подход):

	Кол-во клиентов (пайщиков) компании			
Виды проверки	до 2 тыс.	2 тыс. — 20 тыс.	20 тыс. — 1 млн	от 1 млн
Тематическая (предложение финансовых инструментов, тестирование, инвестиционное профилирование и т.п.)	Не проводится	Ежегодно	От 2 раз в год	От 2 раз в год
По видам деятельности (проводится в квартал, следующий за кварталом, в котором превышен указанный показатель)	Не проводится	Если число жалоб превышает 1% клиентов (пайщиков)	Если число жалоб превышает 1% клиентов (пайщиков)	Если число жалоб превышает 0,1% клиентов (пайщиков)

Приоритетные направления контрольной деятельности НАУФОР

Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке.
Совершение операций на лучших условиях, соблюдение условия выступать стороной по сделке займа ценных бумаг, действуя за счет заемщика; условия и порядок использования денежных средств и ценных бумаг клиентов в интересах брокера и информирования клиентов о возникающих в связи с этим рисках; особенности исполнения поручений клиентов на совершение сделок с ценными бумагами и ПФИ; предоставление клиентам информации о расходах в связи с исполнением поручения.

Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке.
Условия и порядок определения инвестиционного профиля клиента; размещение информации о стандартных стратегиях управления, предназначенных для неквалифицированных инвесторов; информирование клиентов о рисках и об отсутствии гарантирования доходности; определение фактических рисков клиента на данный период времени.

Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке.
Проверка в части классификации предоставления информации, соответствующей признакам индивидуальной инвестиционной рекомендации, порядка использования дисклеймера; определение инвестиционного профиля клиента; раскрытие информации о наличии у инвестиционного советника конфликта интересов.

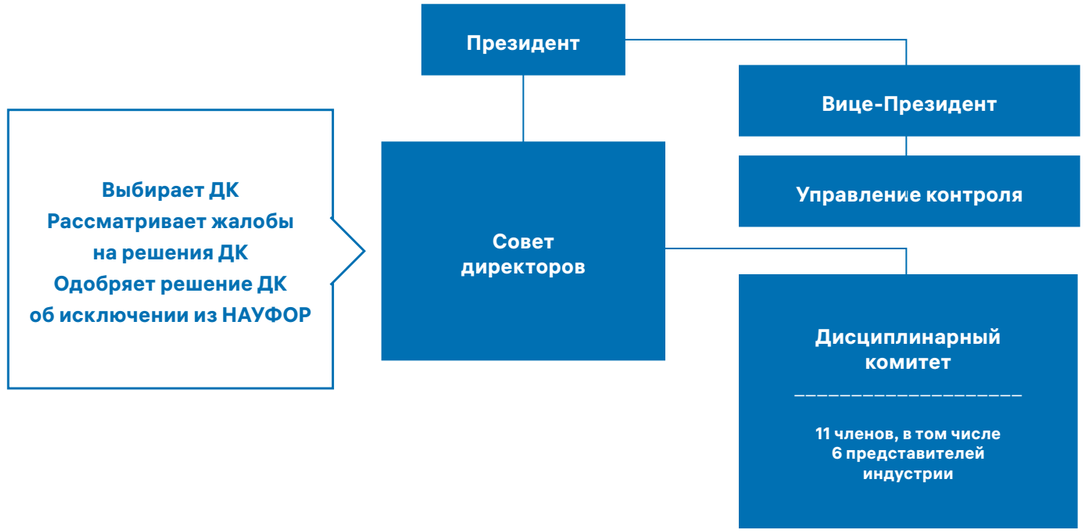
Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц-получателей финансовых услуг.
Представление необходимой информации получателям финансовых услуг; тестирование физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами; хранение информации о сетевых адресах (IP адресах) и идентификаторах устройств клиентов (MAC адреса), с которых передавались поручения клиента, информирование клиента о получении им статуса квалифицированного, условия и порядок использования денежных средств в интересах брокера.

Внутренний стандарт «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов» (в отношении деятельности брокеров и управляющих):
Принципы предложения финансовых инструментов в части их явного навязывания клиентам, надлежащее информирование о предлагаемом инструменте с соблюдением принципов добросовестности, достоверности и полноты сообщаемых сведений; обещание выплаты дивидендов по акциям, а также дохода по ценным бумагам и ПФИ; предоставление информации об отсутствии страхования рисков, связанных с финансовыми инструментами.

Внутренний стандарт НАУФОР «Соответствие названия фонда требованиям инвестиционной декларации» (в составе Стандартов деятельности управляющих компаний):
Соответствие инвестиционной декларации фонда, использования в названии фонда указания на конкретные активы, страну, географический регион, индустрию; информирование о рисках, связанных с инвестированием имущества, составляющего ПИФ, в различные виды активов.

Внутренний стандарт «Информирование клиента о рисках».
Соответствие декларации о рисках и размещение ее на сайте члена НАУФОР.

Организация контроля и дисциплинарного производства в НАУФОР



Дисциплинарный комитет – специализированный орган контроля, формируется ежегодно Советом директоров из сотрудников НАУФОР и представителей индустрии, является постоянно действующим органом.

Меры дисциплинарного воздействия, применяемые Дисциплинарным комитетом: устное замечание, предупреждение, требование об устранении нарушений, предписание, штраф (до 1 млн рублей), рекомендация к исключению из СРО (рекомендацию Дисциплинарного комитета об исключении из НАУФОР должен одобрить Совет директоров).

Если к моменту рассмотрения нарушение было устранено, Дисциплинарный комитет может принять решение об освобождении от ответственности.

НАУФОР не занимается компенсацией/возмещением убытка пострадавшей стороне, так как эти вопросы не относятся к полномочиям СРО, однако устранение нарушения обычно сопровождается урегулированием конфликта с клиентом.

В 2023 году было проведено 232 проверки: 87 — плановых, 145 — внеплановых. 67 проверок проведены по жалобам, 46 — по инициативе Банка России или НАУФОР. 32 проверки были проведены в формате «контрольной закупки».

Дисциплинарный комитет провел 81 заседание и рассмотрел дела о 134 из 217 выявленных нарушений. В пяти случаях его решения были обжалованы в Совете директоров: два были изменены, одно отменено и принято новое, два решения остались без изменения.

Меры воздействия, примененные НАУФОР в 2023 году

	УК ПИФ и НПФ	Б/Д	ДУ	ИС
Кол-во нарушений	**11**	**56**	**43**	**79**
Замечания	3	10	8	4
Предупреждения	1	6	4	4
Требования об устранении нарушений	3	3	3	4
Предписания о принятии мер	-	4	1	2
Штрафы	-	7	-	4
Рекомендация об исключении	-	-	-	1
Освобождение от ответственности	-	12	-	11
Отсутствие факта нарушения	-	6	3	7

В 2023 году НАУФОР подготовила Обзор нарушений требований базовых стандартов защиты прав и интересов инвесторов, совершения операций на финансовом рынке, внутренних стандартов предоставления инвесторам информации о финансовых инструментах и услугах.

Был дополнен Обзор нарушений при инвестиционном профилировании.

Аккредитация программ инвестиционного консультирования

НАУФОР осуществляет полномочия по аккредитации автоматических программ по инвестиционному консультированию с 2019 года.

В течение 2023 года, в связи с прекращением статуса СРО НФА, 10 программ, аккредитованных НФА, были переданы НАУФОР, которая провела проверку их соответствия действующим требованиям.

К концу 2023 года в реестр аккредитованных НАУФОР программ было включено 25 программ.

Обучение и аттестация

НАУФОР является **Центром оценки квалификаций** — органом, уполномоченным Советом по профессиональным квалификациям финансового рынка (СПКФР) на проведение независимой оценки квалификаций:

- специалист по брокерско-дилерской деятельности;
- специалист по управлению ценными бумагами;
- специалист по депозитарной деятельности;
- специалист по клиринговой деятельности;
- специалист по организации торговли на финансовом рынке;
- младший финансовый консультант;
- финансовый консультант;
- специалист (тьютор) по финансовому просвещению.

НАУФОР также проводит признание ранее выданных квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка. В 2023 году НАУФОР как Центр оценки квалификаций провела 208 экзаменов, в которых приняли участие 528 соискателей, и выдала 389 свидетельств о квалификации. В рамках деятельности по признанию аттестатов в 2023 году было выдано 2397 свидетельств о квалификации.

В 2023 году был проведен 21 семинар с участием 565 слушателей для специалистов по финансовому консультированию, брокерской и дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, депозитарной деятельности. Был запущен семинар по внутреннему контролю, в котором приняло участие 32 слушателя.

Через свою дочернюю компанию ООО «Консалтинговый центр НАУФОР» ассоциация провела 36 семинаров по повышению квалификации в области бухгалтерского учета и налогообложения операций на финансовом рынке и ПОД/ФТ, в которых приняли участие очно — 71 слушатель, в форме вебинара — 846 слушателей.

В конце 2022 года НАУФОР начала обучение и аттестацию специалистов по инвестиционному консультированию с получением аттестата НАУФОР и удостоверения о повышении квалификации. Программа является добровольной и разработана НАУФОР в целях повышения уровня квалификации в области инвестиционного консультирования. Она предназначена для сотрудников компаний, ведущих деятельность по инвестиционному консультированию, а также советников - индивидуальных предпринимателей.

По данной программе в 2023 году проведено 7 очных семинаров, 77 слушателей получили удостоверение о повышении квалификации и аттестаты НАУФОР.

Участие в нормотворчестве

НАУФОР участвует в нормотворчестве, взаимодействуя с регуляторами — Банком России, Министерством финансов, Министерством экономического развития, Министерством цифрового развития, а также Госдумой РФ, Советом Федерации РФ и Администрацией Президента РФ. Эта работа состоит в подготовке собственных нормативных инициатив, обсуждении инициатив и регулятивных планов государственных органов, в участии в подготовке проектов нормативных актов, обсуждении поправок.

Стратегия развития финансового рынка на 2024 год и период до 2026 года Банка России

Поддержав ряд предложений по развитию долгосрочных инвестиций, НАУФОР направила регулятору возражения против введения механизма прямых продаж гражданам облигаций и акций непосредственно эмитентами с использованием финансовых платформ, против ужесточения требований для получения статуса квалифицированного инвестора. Дополнительно в Банк России были направлены предложения по обеспечению стимулов для долгосрочных инвестиций граждан, в том числе, по доработке концепции индивидуальных инвестиционных счетов 3 типа с целью повышения их привлекательности для инвесторов, а также по расширению круга доступных неквалифицированным инвесторам финансовых инструментов и повышению роли НПФ как долгосрочного внутреннего институционального инвестора.

Консультативный доклад Банка России «Управление рисками аутсорсинга на финансовом рынке»

НАУФОР поддержала подход о распространении государственного регулирования аутсорсинга только на критические функции, определенные с учетом вида деятельности организации.

Консультативный доклад Банка России «Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке»

НАУФОР отметила, что участники финансового рынка уже используют современные IT-программы, повышающие эффективность их деятельности, снижающие их издержки и повышающие качество услуг, однако это не должно менять регулятивной схемы и вводить дополнительные ограничения. Регулирование не должно устанавливать дополнительных требований к применению различных моделей в инвестиционной сфере, в том числе, основанных на технологиях ИИ, поскольку регулирование самой деятельности на рынке ценных бумаг уже решает основные проблемы взаимодействия между участниками рынка и их клиентами безотносительно использования программ, а установление каких-либо дополнительных требований к самим программам может затруднить развитие рынка без существенного влияния на уровень защиты интересов инвесторов.

Предложения Комитету по финансовому рынку Госдумы РФ

В сентябре 2023 года НАУФОР направила в Комитет Госдумы РФ по финансовому рынку предложения к повестке обсуждения расширенного заседания Госдумы РФ по финансовому рынку, в котором изложила свое видение первоочередных задач в области законодательного регулирования российского фондового рынка. Это: повышение интереса к инвестициям на российском внутреннем рынке, увеличение объемов торгов, снижение волатильности, повышение ликвидности, предоставление возможности российским эмитентам привлекать капитал внутри России, а также удовлетворение спроса инвесторов на инвестиции в иностранные активы, что необходимо для диверсификации, путем предложения финансовых инструментов из дружественных стран.

1. Стимулирование инвестиций отечественного инвестора

«Мы поддерживаем введение трехлетнего переходного периода, в течение которого будет зафиксирован пятилетний срок ИИС-3, чтобы оценить в течение этого срока его эффективность и вернуться к обсуждению условий его функционирования, а также возможность преобразования уже существующих ИИС-1 и ИИС-2 в ИИС-3 с зачетом срока, прошедшего с момента их открытия инвесторами.

Также представляется целесообразным введение ИИС-ПИФ, что позволит стимулировать инвесторов, предпочитающих инструменты коллективных инвестиций и устранит налоговый арбитраж между индустрией брокеров/управляющих и индустрией коллективных инвестиций.

В отношении стимулирования инвестиций на внутреннем рынке отечественными институциональными инвесторами, представляется правильным пересмотр механизмов защиты негосударственных пенсионных фондов, которые ограничивают их инвестиции на рынке акций и участие в IPO».

2. Обеспечение баланса между защитой розничных инвесторов и доступом их к финансовому рынку

«Просим поддержать инициативу индустрии отложить повышение требований к квалифицированным инвесторам до относительного восстановления объемов финансового рынка и разнообразия финансовых инструментов для розничных инвесторов. Также несвоевременна и другая инициатива - ограничение размера кредитного плеча, от которого мы также предлагаем отказаться».

3. Расширение базы доступных инвесторам финансовых инструментов

«На наш взгляд, выпуск облигаций со структурным доходом (с полной защитой капитала) не должен ограничиваться, поскольку данные инструменты играют важную роль в увеличении разнообразия финансовых инструментов. Также представляется целесообразным разрешить неквалифицированным инвесторам заключать внебиржевые договоры, предусматривающие уплату ими заранее фиксированных сумм (в стиле «классических опционов») на простые базовые активы».

4. Снижение регуляторной нагрузки и содействие адаптации финансовой индустрии

«Считаем целесообразным распространить подход, разрешающий передачу информации о расходах налогоплательщика в электронной форме на все случаи перевода ценных бумаг от одного профессионального участника к другому.

Для оптимизации нагрузки на управляющие компании и снижения издержек для пайщиков предлагается законодательно допустить возможность передачи ряда функций, осуществляемых в настоящее время управляющими компаниями, специализированным депозитариям.

Также необходима передача функций налогового агента брокерам-депозитариям в случае, когда погашение инвестиционных паев происходит через брокера без непосредственного обращения инвестора к управляющей компании».

Требования к квалифицированным инвесторам

Дискуссия об изменении требований к квалифицированным инвесторам идет с 2022 года и НАУФОР последовательно возражает Банку России по поводу увеличения имущественного критерия признания инвесторов квалифицированными, считая это необоснованным и несвоевременным.

Летом 2023 года было направлено письмо на имя Председателя Банка России, в котором говорилось об отсутствии причин для изменения действующих подходов к критериям признания лиц квалифицированными инвесторами, достаточности и эффективности уже предпринятых мер по регулированию предложения финансовых инструментов.

Реализация планов по ужесточению критериев, говорилось в письме, вызовет негативные последствия для российского финансового рынка, усилит риски неквалифицированных инвесторов, снизит возможность диверсификации, негативно отразится на ликвидности российского фондового рынка.

В этом же письме НАУФОР предложила Банку России расширить круг финансовых инструментов, доступных неквалифицированным инвесторам:

- снизить уровень кредитного рейтинга облигаций российских эмитентов, доступных к приобретению розничными инвесторами без проведения тестирования,
- расширить круг доступных розничным инвесторам простых облигаций со структурным доходом,
- снизить порог минимальной суммы инвестиций в ЗПИФ недвижимости для неквалифицированных инвесторов до одной тысячи рублей или вовсе исключить данное ограничение,
- снизить требования к допуску паев иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF) к обращению на торгах российского организатора торговли без заключения договора с эмитентом ценных бумаг.

В ноябре 2023 года в Госдуму РФ был внесен законопроект, который предусматривает расширение имущественных критериев, в том числе использование в качестве такого критерия дохода, и возможность комбинации имущественного критерия и знаний.

НАУФОР подготовила предложения к изменению этого законопроекта ко второму чтению.

Индивидуальные инвестиционные счета

Реформирование системы ИИС оказалось в 2023 году одной из ключевых дискуссий для НАУФОР, всегда считавшей важной частью свой повестки стимулирование долгосрочных инвестиций. Трехлетние ИИСы с налоговым вычетом стали хорошим стимулом для инвесторов с небольшим капиталом, выбирающих между фондовым рынком и депозитами. Одновременно с сохранением ИИС-1 и ИИС-2 НАУФОР предлагала ввести десятилетние ИИС (ИИС-3) с комбинацией налоговых стимулов ИИС-1 и ИИС-2. Однако, поддержав инициативу по созданию ИИС-3 как часть более общей реформы по стимулированию долгосрочных инвестиций, включающую в себя программу стимулирования долгосрочных сбережений для НПФ, регуляторами было принято решение об отмене ИИС-1 и ИИС-2. Возражая против отмены ИИС-1 и ИИС-2, НАУФОР одновременно добивалась совершенствования условий ИИС-3. Также НАУФОР выступала за предоставление возможности открывать ИИСы управляющим компаниям ПИФ (ИИС-ПИФ).

В результате дискуссии было принято решение о сокращении в течении первых трех лет минимального срока ИИС-3 с 10 до 5 лет, достигнута договоренность о конвертации ранее открытых ИИС в ИИС-3, внесены поправки для появления ИИС-ПИФ.

Обмен документов при смене брокера

В 2023 году НАУФОР подготовила поправки в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Налоговый кодекс, которые упрощают процесс и допускают возможность использования системы электронного документооборота при передаче информации от одного профессионального участника рынка ценных бумаг другому.

Введение категории клиентов с начальным уровнем риска

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, инвесторов в течение первого года действия договора с брокером предлагалось отнести к категории клиентов с начальным уровнем риска (КНУР), существенно ограничив для них размер кредитного плеча.

НАУФОР направила в Банк России возражения против введения новой категории. По мнению НАУФОР, действующее регулирование сбалансировано и предусматривает эффективный механизм ограничения рисков и защиты интересов розничных инвесторов, в том числе, начинающих.

По итогам обсуждения Банк России принял решение отложить введение категории инвесторов КНУР до 1 апреля 2025 года.

Кросс-идентификация финансовыми организациями получателей финансовых услуг

В 2023 года НАУФОР подготовила новую версию законопроекта о возможности поручить упрощенную идентификацию клиента профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям ПИФ и НПФ, которая в настоящее время обсуждается с ведомствами.

Уточнение порядка осуществления функций налогового агента при операциях с инвестиционными паями

В настоящее время налоговым агентом по паям является управляющая компания ПИФ и НПФ, что затрудняет учет доходов и расходов по паям при определении общего финансового результата от операций с ценными бумагами, а также налогообложение при выплате доходов по паям. НАУФОР разработала изменения в редакцию статьи 226 Налогового кодекса РФ для устранения недостатков, которые предполагают следующее:

- если инвестиционные паи приобретались через брокера или доверительного управляющего, налоговым агентом и по периодическим выплатам, и по доходу от погашения является брокер или доверительный управляющий соответственно;
- если инвестиционные паи учитываются в реестре на лицевом счете владельца - налоговым агентом и по периодическим выплатам, и по доходу от погашения является управляющая компания ПИФ и НПФ;
- если инвестиционные паи учитываются на счете депо владельца - налоговым агентом по периодическим выплатам является депозитарий (но по доходу от погашения инвестиционных паев он налоговым агентом не является, поскольку не обладает сведениями о расходах на их приобретение);
- по аналогии с облигациями делается изъятие для доверительного управляющего - если он не обладает лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг и только лишь осуществляет права по ценным бумагам, он не будет являться налоговым агентом;
- по аналогии с облигациями делается изъятие для депозитария - если он перечисляет периодические выплаты по инвестиционным паям на брокерский счет или счет доверительного управляющего, налоговым агентом будет брокер или доверительный управляющий соответственно.

Разблокировка ПИФ с акциями стратегических предприятий

Указ Президента РФ от 5 августа 2022 года №520 запретил иностранным лицам совершать сделки и операции с акциями стратегических предприятий. Этот запрет затронул и сделки с бумагами в составе паевых инвестиционных фондов, если в составе владельцев паев находился хотя бы один резидент недружественной страны. Это негативно отразилось на работе большинства розничных фондов. При этом граждане недружественных стран владели ничтожно малыми объемами по сравнению с российскими инвесторами, и такие сделки в любом случае не противоречили бы целям Указа.

НАУФОР на протяжении 2023 года прикладывала значительные усилия для решения данного вопроса в целях защиты интересов российских инвесторов: обращалась в Администрацию Президента РФ, Банк России, Минфин РФ; принимала участие в подготовке редакции изменений в Указ; организовывала направление индивидуальных обращений от управляющих компаний ПИФ и НПФ.

Законопроект о расширении возможностей для управляющих компаний ПИФ и НПФ

В 2023 году НАУФОР подготовила законопроект, позволяющий расширить возможности управления ПИФ. Документ предполагает:

- увеличение срока действия договора доверительного управления ЗПИФ для квалифицированных инвесторов до 49 лет;
- предоставление управляющей компании ПИФ и НПФ права осуществлять управление личными фондами;

- отнесение к квалифицированным инвесторам в силу закона личного фонда, если единоличным исполнительным органом такого фонда является квалифицированный инвестор в силу закона;
- 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;
- введение возможности для владельца инвестиционных паев ЗПИФ для квалифицированных инвесторов назначить в состав инвестиционного комитета юридическое лицо;
- 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;
- введение возможности преобразования ЗПИФ для квалифицированных инвесторов в ЗПИФ, паи которого не ограничены в обороте.

Доступ участников финансового рынка к цифровому профилю гражданина

Цифровой профиль гражданина создан на базе «Единой системы идентификации и аутентификации» и является «единым окном» для получения организациями фондового рынка данных о клиенте с согласия гражданина при приеме клиентов на обслуживание онлайн и в офисах компаний.

В 2023 НАУФОР продолжила консультации с Банком России, Министерством цифрового развития, связи и массовых коммуникаций для обеспечения предоставления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, управляющим компаниям ПИФ и НПФ, специализированным депозитариям и регистраторам доступа к инфраструктуре цифрового профиля и как можно большего для осуществления их функций объема информации.

Постановлением Правительства РФ № 346 от 04.03.2023 участники финансового рынка были включены в перечень лиц, имеющих доступ к инфраструктуре цифрового профиля, и получили возможность с согласия гражданина получать из государственных информационных систем 16 видов подтвержденных сведений для автоматического заполнения анкетных данных (паспортные данные, СНИЛС, ИНН, адрес электронной почты, мобильный телефон, адреса регистраций и проживания, история выданных паспортов, справки 2НДФЛ и сведения о доходах).

В декабре 2023 года к инфраструктуре цифрового профиля были допущены управляющие компании ПИФ и ПНФ и специализированные депозитарии.

НАУФОР опубликовала на своем сайте ряд методических материалов по подключению к системе, а также рекомендации по построению оптимального клиентского пути.

Совершенствование регулирования деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг

В 2023 году НАУФОР обсуждала с Банком России уточнение порядка открытия и ведения лицевых счетов регистраторами. НАУФОР направила Банку России обращение, в котором попросила исключить из Положения № 799-П требование о наличии сканированного образца подписи, поскольку данное требование является трудно выполнимым при дистанционном взаимодействии с получателями финансовых услуг, не уменьшает, а увеличивает риски регистраторов при проведении последующих операций по документам, предоставленным зарегистрированным лицом в бумажном виде без личного присутствия (например, по почте) ПИФ и НПФ.

Возможность передачи управляющими компаниями ПИФ и НПФ исполнения отдельных своих функций специализированным депозитариям

В 2023 году НАУФОР подготовила законопроект, который 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. Предлагаемый подход позволит управляющим компаниям ПИФ и НПФ сфокусироваться на управлении фондами, исключить дублирование выполнения учетных и расчетных функций и снизить издержки, которые в конечном итоге несут владельцы инвестиционных паев.

Раскрытие информации

НАУФОР выступила за постепенный возврат к полноценному раскрытию информации на финансовом рынке. В октябре 2023 года, в ответ на инициативы по ограничению раскрытия информации, НАУФОР совместно с НАПФ обратилась в Правительство РФ и в Банк России с просьбой уменьшить список сведений, не подлежащих раскрытию публичными компаниями, поскольку такая информация важна долгосрочным инвесторам и участникам финансового рынка для принятия обоснованных инвестиционных решений, справедливого ценообразования на финансовые инструменты и защиты от инсайдерской торговли.

Разблокировка «замороженных» активов

НАУФОР поддержала разработку механизма «обмена» заблокированных активов через покупку нерезидентами иностранных ценных бумаг, принадлежащих российским инвесторам, за счет денежных средств, находящихся на счетах типа «С». Ассоциация принимала участие в обсуждении проекта Указа Президента РФ № 844 от 8 ноября 2023 года и решений Банка России, определяющих процесс взаимодействия участников рынка при осуществлении указанного «обмена».

Также НАУФОР приняла участие в разработке и реализации схемы выделения заблокированных активов ПИФ в ЗПИФ-А.

Методическая поддержка

Поддержка УК при работе с заблокированными активами

В рамках создания схемы выделения заблокированных активов ПИФ в ЗПИФ-А НАУФОР разработала методику оценки заблокированных активов для ЗПИФ-А и рекомендации к порядку определения доли заблокированных активов в заблокированном ПИФ.

Кроме того, в качестве методической поддержки управляющих компаний ПИФ и НПФ были разработаны шаблоны правил доверительного управления ЗПИФ-А, куда должны передаваться заблокированные активы, в том числе, с включением положений об агенте по погашению паев для компаний, которые планировали предусмотреть для дополнительных фондов возможность подачи заявки на погашение агенту.

Методические рекомендации для отчетности изменения стоимости имущества ПИФ

В ноябре 2023 года Комитет НАУФОР по деятельности специализированных депозитариев утвердил Методические рекомендации по отражению прироста (уменьшения) стоимости различных видов имущества при составлении отчета по форме 0420503.

Предложенные методические рекомендации позволяют стандартизировать практику составления отчетов о приросте стоимости имущества ПИФ для управляющих компаний ПИФ и НПФ и упростить ее за счет исключения неоднозначных трактовок документа регулятора.

Публичные мероприятия НАУФОР

В 2023 году НАУФОР провела три большие конференции – «Российский фондовый рынок» (Москва), «Рынок коллективных инвестиций» (Санкт-Петербург) и Уральскую конференцию НАУФОР (Екатеринбург).

В декабре 2023 года в онлайн-формате была проведена ежегодная конференция НАУФОР по информационной безопасности.

Также в 2023 году состоялся конкурс «Элита фондового рынка».

Контакты

Национальная ассоциация участников фондового рынка

+7 495 787-77-75
Москва, 129090, 1-й Коптельский пер., д. 18, стр.1

Уральское представительство НАУФОР

+7 495 787-77-75, доб. 6002, 6003
Екатеринбург, ул. Луначарского, 31, офис 202

Северо-Западное представительство НАУФОР

+7 495 787-77-75, доб. 6101
Санкт-Петербург, В.О., 26-ая линия, дом 15, корпус 2, БЦ «БИРЖА»

Поволжское представительство НАУФОР

+7 495 787-77-75, доб. 6201
Казань, улица Тази Гиззата, дом 3А, офис 401

TELEGRAM

VK

ЯНДЕКС.ДЗЕН

НАУФОР

КРАТКИЙ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2023