**Проект**

**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.

Президент А.В. Тимофеев

Приложение

к Приоритетным направления

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 инвесторов 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 применение 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 приобретении паев через финансовых посредников | Предлагаются изменения в Налоговый кодекс, предусматривающие, что налоговым агентом является управляющая компания или депозитарий в том случае, если они 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 |