

УТВЕРЖДЕНЫ
решением Общего собрания
членов НАУФОР 24 июля 2026 года
(Протокол № 1 от 24 июля 2026 года)

Приоритетные направления деятельности НАУФОР в 2026 году

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

развитие финансового рынка Российской Федерации, содействие созданию условий для эффективного функционирования финансовой системы Российской Федерации и обеспечения ее стабильности;

реализация экономической инициативы членов НАУФОР;

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 НАУФОР реализует следующие задачи:

- расширение круга 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 2026 году НАУФОР планирует вести работу по следующим темам:

- 1) расширение перечня финансовых инструментов, в отношении которых может проводиться проверка знаний физических лиц для признания их квалифицированными инвесторами в комбинации с имущественными критериями, расширение перечня

аттестатов, на основании которых физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором;

2) введение возможности учитывать признание лица квалифицированным инвестором, произведенное другим финансовым посредником;

3) расширение возможностей для инвестиций активов ПИФ;

4) предоставление профессиональным участникам рынка ценных бумаг и управляющим компаниям права проведения идентификации по поручению друг друга и иных финансовых организаций;

5) разрешение управляющему приобретать инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, при условии, что доверительное управление не предполагает передачу таких активов инвестору по окончании договора с управляющим;

6) упрощение инвестиционного профилирования розничных инвесторов в случаях, когда инвестиционный портфель полностью формируется за счет инструментов рынка коллективных инвестиций - открытых, интервальных и биржевых ПИФ;

7) упрощение процедуры выпуска эмиссионных ценных бумаг;

8) гармонизация регулирования выпуска и обращения цифровых активов и традиционных финансовых инструментов, в первую очередь допуск к рынку цифровых активов брокерской индустрии и управляющих компаний;

9) расширение доступа к финансовым инструментам дружественных стран;

10) совершенствование регулирования индивидуальных инвестиционных счетов;

11) внедрение «механизма быстрых переводов ценных бумаг»;

12) введение возможности выдачи инвестиционных паев в режиме T+0;

13) распространение налоговой льготы по долгосрочному владению (5 лет) на инвестиционные паи;

14) передача функций налогового агента от управляющих компаний брокерам, депозитариям и управляющим при приобретении паев через финансовых посредников, а также при осуществлении выплат «каскадным» способом;

15) совершенствование налогообложения операций с ЦФА;

16) освобождение от НДС услуг специализированного депозитария по исполнению функций, переданных ему управляющей компанией;

17) освобождение от НДС услуг страховых организаций, оказываемых в качестве агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.

2. Стандартизация деятельности членов НАУФОР

В 2026 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 изменениями в базовые стандарты:

установление порядка передачи информации о расходах физических лиц на приобретение и хранение ценных бумаг для целей налогообложения при переходе их на обслуживание к другому финансовому посреднику;

установление порядка проведения проверки знаний физических лиц для признания их квалифицированными инвесторами в комбинации с имущественными критериями;

уточнение порядка проведения тестирования неквалифицированных инвесторов (в части случайного выбора вопросов тестирования);

уточнение порядка совершения депозитарных операций в связи с отказом от необходимости встречного поручения, введением регулирования цифровой валюты и цифровых прав;

уточнение порядка предоставления инвесторам ключевой информации о договорах, а также другой обязательной информации;

приведение установленного порядка работы с жалобами и обращениями в соответствие с изменениями в законодательство;

синхронизация подходов к инвестиционному профилированию для инвестиционных советников и управляющих.

В рамках совершенствования внутренних стандартов НАУФОР планирует:

разработку внутреннего стандарта предоставления услуг при онлайн-обслуживании;

разработку внутреннего стандарта, устанавливающего перечень вопросов в целях проверки знаний физических лиц для признания их квалифицированными инвесторами в комбинации с имущественными критериями;

разработку внутреннего стандарта, устанавливающего форму и формат сообщений о расходах физических лиц на приобретение и хранение ценных бумаг для целей налогообложения при переходе их на обслуживание к другому финансовому посреднику,

разработку внутреннего стандарта по определению связанности юридических лиц в связи с планируемыми изменениями в Указание Банка России от 05.09.2026 № 4129-У по распространению лимита концентрации на группу связанных лиц

разработку изменений во внутренний стандарт «Требования к предоставлению услуг инвестиционного консультирования посредством программ автоследования» в соответствии с контрольной практикой НАУФОР;

разработку изменений во внутренние стандарты по вопросам предоставления инвесторам ключевой информации о договорах, деклараций о рисках и другой обязательной информации в корреспонденции с предполагаемыми изменениями в базовые стандарты;

разработку изменений во внутренний стандарт порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая в части учета и оценки вспомогательного имущества, увеличения срока признания операционной дебиторской задолженности по облигациям иностранных эмитентов, оценки кредитного риска индивидуального предпринимателя, порядка отражения вариационной маржи по биржевым ПФИ.

3. Осуществление контроля за деятельностью членов НАУФОР

НАУФОР развивает и совершенствует процедуры контроля за своими членами как одно из приоритетных направлений своей работы. Ассоциация проводит плановые проверки деятельности каждого своего члена не реже одного раза в пять лет. Список членов НАУФОР, которые включены в график плановых проверок на предстоящий год¹, публикуются заранее, чтобы компании могли подготовиться к проверке. Внеплановые проверки проводятся по жалобам клиентов финансовых организаций или письмам Банка России, а также по инициативе НАУФОР, в том числе, в формате «контрольной закупки». При принятии решения о проведении внеплановой проверки НАУФОР учитывает системную или социальную значимость организации, число клиентов, количество жалоб (риск-ориентированный подход).

НАУФОР будет проводить в 2026 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. Приоритетные области контроля опубликованы на сайте НАУФОР². В 2026 году к ним добавятся требования базового стандарта совершения специализированным депозитарием операций на финансовом рынке, правила предоставления информации получателям финансовых услуг, управление разработкой и предложением финансовых инструментов, требования внутренних стандартов НАУФОР о предоставлении ключевой информации о договоре о брокерском обслуживании и

¹ <http://naufor.ru/tree.asp?n=31281>

² <http://naufor.ru/tree.asp?n=31376>

деклараций о рисках, разумность и добросовестность при осуществлении управляющим оценки активов под управлением.

НАУФОР планирует оптимизировать контрольные процедуры с тем, чтобы сделать проверки лучше отвечающими профилю деятельности каждой организации. Также изучается возможность применения в контрольной практике механизмов машинного обучения (RAG³ - сопоставление извлеченных данных с базой стандартов и методик проверок для формирования отчета о несоответствиях с указанием фрагментов исходных документов), в результате которой ожидается сокращение времени и ресурсов проверок, повышения качества проверок за счет дополнительного анализа.

В 2026 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 2026 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 2026 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 2026 году программе повышения квалификации специалистов в области системы управления рисками на финансовом рынке, а также впервые проведет курс обучения по программе повышения квалификации «Специалист по информационной (кибер) безопасности в кредитно-финансовой сфере».

³ RAG (Retrieval-Augmented Generation, генерация с дополненной выборкой) — технология, объединяющая поиск информации из внешних источников и генерацию текста. Она позволяет языковым моделям (LLM) давать более точные и актуальные ответы за счет подключения к базам знаний в реальном времени.

5. Аккредитация программ автоконсультирования и автоследования

В 2026 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 2026 году будет проведен ежегодный Национальный конкурс «Элита фондового рынка».

Президент

А.В. Тимофеев