

НАУФОР

Алексей Тимофеев

ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ПОВЕДЕНЧЕСКОМУ КОНТРОЛЮ

ПРИОРИТЕТНЫЕ ОБЛАСТИ КОНТРОЛЯ СРО

ноябрь 2024 год

Области контроля СРО

- Закон о СРО: нет ясной границы между регулированием Банка России и СРО. Взаимодействие с клиентами – основная область регулирования (и таким образом, контроля СРО)
- Контрольная юрисдикция СРО – стандарты (базовые и внутренние). Смешанная юрисдикция в случае «дублирования»
- НАУФОР - 11 базовых и 18 внутренних стандартов
- Кодекс деловой этики как стандарт – применение в отсутствие более конкретных правил стандартов и нормативных актов
- Обзоры практики контроля НАУФОР – толкование стандартов

Плановые проверки – приоритетные области контроля

- Плановые проверки СРО – не реже раза в 5 лет
- Задача – выявление системных нарушений в организации процесса
- Приоритетные области контроля (48), в том числе:
 - Для брокеров – соблюдение лучших условий, обособление активов клиентов, принципы предложения финансовых инструментов, предоставление информационных документов, декларации о рисках, тестирование, информирование о последствиях признания квалиинвестором;
 - Для управляющих – инвестиционное профилирование, информирование об услугах, рисках;
 - Для инвестсоветников – инвестиционное профилирование, порядок предоставления ИИР, раскрытие информации, требования к программам автоследования;
 - Для УК – раскрытие информации;
 - Для депозитариев и регистраторов – требования к внутренним документам, порядку внутреннего учета/процедуре внесения записей.

Внеплановые проверки – риск-ориентированный подход

Внеплановые проверки	Количество клиентов/пайщиков			
	Менее 2 000	2 000 – 20 000*	Более 20 000**	Более 1 млн***
Тематические	Не проводятся	Ежегодно	От 2 раз в год	
По видам деятельности	Не проводятся	Если количество жалоб превышает 1% клиентов/пайщиков****		Если количество жалоб превышает 0,1% клиентов/пайщиков****

* 18 брокеров, 12 УК, 5 управляющих, 4 советника

** 18 брокеров, 16 УК, 6 управляющих, 6 советников

*** 5 брокеров, 3 УК, 1 советник

**** за предыдущий квартал

Регулирование «на основе принципов» (1)

- Абстрактность правил как основа для контроля «на основе принципов». Классический пример – правило: «не превышать 90 км/ч», принцип: «вести не быстрее, чем это благоразумно с учетом всех обстоятельств»;
- Регулирование на основе принципов – использование абстрактных правил, нарушение которых предполагает юридическую ответственность;
- СРО – институт регулирования «на основе принципов» – толкование на основе «лучших практик»

Регулирование «на основе принципов» (2)

- Принципы фокусируют на целях регулирования лучше, чем детальные правила;
- Принципы обеспечивают гибкость в соблюдении правил, упрощая развитие новых бизнес-моделей, продуктов, стратегий и внутренних процессов;
- Принципы усиливают отзывчивость регулирования на рыночные инновации, избавляя от необходимости постоянных поправок;
- Принципами трудно манипулировать (обходить), используя «креативное соблюдение»;
- Принципы ведут к «сущностному соблюдению» с учетом целей правил, вместо формального;
- Небольшое количество Принципов могут снизить сложность восприятия и соблюдения большого числа детальных правил

Статистика контроля НАУФОР

2023		3Q2024
232	Все проверки	214
87	Плановые проверки	79
145	Внеплановые проверки	135
67	По жалобам	70
46	По инициативе НАУФОР и ЦБ	39
32	Контрольные закупки	26
45/189	Количество организаций, допустивших нарушение/количество нарушений	54/214

Статистика нарушений 3Q2024 (1)

Брокеры и депозитарии	
нарушение правил информирования клиента о рисках	8
нарушение порядка рассмотрения жалоб и обращений	3
нарушение порядка проведения тестирования	4
нарушение правил присвоения статуса квалифицированного инвестора	7
нарушение правил предложения финансовых инструментов	2
нарушение отчетности перед клиентами	1
нарушение правил раскрытия или предоставления информации	14
нарушение правил обеспечения обособленного учета	6
иные нарушения	3

Статистика нарушений 3Q2024 (2)

Управляющие	
нарушение порядка определения инвестиционного профиля	78
нарушение правил информирования клиента о рисках	2
нарушение правил присвоения статуса квалифицированного инвестора	10
нарушение порядка определения допустимого/фактического риска	8
иные нарушения	4
Инвестиционные советники	
нарушение порядка определения инвестиционного профиля	39
нарушение порядка предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций	10
нарушение Кодекса деловой этики	3
нарушение при оценке соответствия инвестиционного портфеля клиента инвестиционному профилю	4
нарушение требований к предоставлению услуг посредством программ автоследования	5
иные нарушения	3

Особенности мер ответственности НАУФОР

- По существу административная (дисциплинарная) ответственность, однако, если суд сочтет стандарт деловым обыкновением – основа для гражданско-правовой ответственности
- Санкции НАУФОР («меры дисциплинарного взыскания»): замечание, предупреждение, штраф. С 2024 предписание о принятии мер, требование об устранении нарушения – не санкции, а «иные меры дисциплинарного воздействия»
- Решение принимается Дисциплинарным комитетом, избираемым советом директоров из представителей индустрии (5), СРО (2) и независимых членов (4)
- Обжалование – в совет директоров, который может принять 3 решения: (1) оставить жалобу без удовлетворения, а решение комитета без изменения; (2) отменить решение комитета и направить дело на новое рассмотрение; (3) отменить решение комитета и прекратить дисциплинарное производство.
- Исправить важнее, чем наказать – основания для отказа от дисциплинарного производства – устранение нарушений при отсутствии вреда, отзыв жалобы

Статистика мер ответственности НАУФОР

2023		3Q2024
53	Санкции и иные меры взыскания	32
18	Замечания	12
9	Предупреждения	5
5	Предписания о принятии мер	5
11	Требования об устранении нарушений	3
10	Штрафы	7
21	Освобождение от ответственности	7

Спасибо за внимание!