

Проект

Отчет Президента НАУФОР за 2021 год

Уважаемые коллеги!

НАУФОР является крупнейшей саморегулируемой организацией, объединяющей финансовых посредников и управляющих активами, работающих на фондовом рынке. Общее количество финансовых организаций и индивидуальных предпринимателей, являвшихся членами НАУФОР, по состоянию на 31 декабря 2021 года составило 437. На начало 2022 года как СРО участников финансового рынка НАУФОР объединяет в своем составе 48,4% от общего числа брокеров, 44,1 % дилеров, 41,6% депозитариев, большинство (73,6%) управляющих ценными бумагами, 63,5 % инвестиционных советников, 98,5% управляющих компаний ПИФ и НПФ и 38,5% специализированных депозитариев.

Членами НАУФОР являются как банковские, так и небанковские финансовые организации, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг, национальные компании и компании, являющиеся дочерними компаниями крупнейших зарубежных финансовых организаций, московские (323) и региональные (114) компании.

В 2021 году в НАУФОР вступили 17 новых компаний и 8 индивидуальных предпринимателей, в том числе изменив ассоциированное членство на полноправное. 12 компаний расширили свое членство в НАУФОР на дополнительные виды деятельности на финансовом рынке. В течение 2021 года 29 компаний прекратило членство в НАУФОР: в связи с аннулированием Банком России лицензий за нарушения – 11 компаний, в связи с аннулированием Банком России лицензий на основании собственного заявления – 15 компаний, в связи с

добровольным выходом – 2 компании, и в связи с реорганизацией – 1 компания. В 2021 году в ассоциированные члены НАУФОР вступили 3 компании.

Справочно: по состоянию на 31 марта 2022 года общее количество членов НАУФОР – 439. С начала 2022 года в НАУФОР вступили/изменили категорию членства с ассоциированного на полноправное – 7 компаний, расширили членство по видам деятельности – 3 компании, прекратили членство в НАУФОР – 5 компаний.

По состоянию на конец 2021 года в НАУФОР работало 57 сотрудников, действовало 11 комитетов, специализирующихся на различных вопросах профессиональной деятельности членов НАУФОР и 3 совета: Совет по брокерской деятельности, Совет управляющих компаний и Совет по инвестиционному консультированию.

Деятельность НАУФОР как профессионального объединения и саморегулируемой организации является многообразной и задается законодательством, а также членами ассоциации, определяющими основные направления ее деятельности. В целом, нашей миссией является создание регулятивных условий, позволяющих развиваться индустрии, представленной НАУФОР, и финансовому рынку в целом. Создание таких условий помимо прочего предполагает обеспечение защиты интересов инвесторов – клиентов и потенциальных клиентов членов НАУФОР во взаимодействии с финансовой индустрией в целом, которую НАУФОР считает условием для долгосрочного развития индустрии и отечественного финансового рынка и реализует в своих стандартах и контрольной деятельности.

Усилия НАУФОР по развитию нормативной базы описываются в Отчете Совета директоров НАУФОР, который играл исключительно важную роль в организации обсуждения и деятельности ассоциации в этом направлении. Настоящий отчет отражает другие направления деятельности НАУФОР, скорее ее деятельности как саморегулируемой организации.

1. Разработка и внедрение стандартов деятельности на финансовом рынке

НАУФОР как саморегулируемая организация принимает обязательные для своих членов правила поведения – стандарты. Сами стандарты образуют вместе с другими нормативными актами иерархию, где внутренние стандарты должны соответствовать иным нормативным актам, а среди них – базовым стандартам.

В августе 2021 года были утверждены изменения в Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров. Изменения устанавливают порядок проведения тестирования физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, при приобретении ими сложных финансовых инструментов.

В сентябре 2021 года был утвержден 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. Стандарт

устанавливает правила взаимодействия с клиентами управляющих компаний, а также порядок проведения тестирования клиентов – физических лиц при приобретении ими инвестиционных паев закрытых ПИФ.

Также в сентябре 2021 года были внесены изменения в Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих управляющих. Они устанавливают порядок и форму информирования физического лица, признанного квалифицированным инвестором о последствиях такого признания, а также порядок информирования физического лица, признанного квалифицированным инвестором, о его праве отказаться от указанного статуса и последствиях такого отказа.

В марте 2021 года была утверждена новая редакция внутреннего стандарта НАУФОР о порядке определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая, уточняющая методики, рекомендованные для оценки стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов. Также в марте были утверждены два новых внутренних стандарта, регламентирующих деятельность специализированных депозитариев:

- 1) порядок утверждения специализированным депозитарием отчета о прекращении паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого ограничены в обороте;
- 2) порядок согласования специализированным депозитарием правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте и изменений и дополнений в них.

В сентябре 2021 года были внесены изменения во внутренний стандарт НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов и совершении необеспеченных сделок» – к числу сложных финансовых инструментов, информация о которых должна предоставляться в форме паспорта, были добавлены облигации со структурным доходом, сами формы паспортов дополнены указанием сценарного анализа и сводным индикатором риска, установлены правила предложения услуг по совершению необеспеченных сделок, кроме того действие стандарта было распространено на управляющие компании и инвестиционных советников.

В конце 2021 г был разработан, а в начале 2022 года утвержден внутренний стандарт «Требования к предоставлению услуг инвестиционного консультирования посредством программ автоследования». Стандартом предусматривается комплекс мер по минимизации изменения объема торгов и ценового влияния при использовании инвестиционными советниками программ автоследования, впервые в российской практике вводятся понятия «бенчмарка» стратегии и «точности следования» для оценки финансовых результатов стратегий, а также устанавливаются правила информирования и состав информации об услуге, которую будет необходимо предоставлять клиентам и получателям услуг инвестиционного советника.

В конце октября 2021 года были внесены изменения в Дисциплинарный кодекс НАУФОР (см раздел 3).

2. Аккредитация программ инвестиционного консультирования

С апреля 2019 года, когда было заключено соглашение с Банком России о передаче НАУФОР полномочий по аккредитации программ для инвестиционного консультирования, НАУФОР осуществляет аккредитацию таких программ. Общее количество аккредитованных программ на 31 декабря 2021 года составило 18.

В течение 2021 года аккредитовано 5 программ автоконсультирования и автоследования, в том числе 2 программы, представленные независимыми разработчиками, отозвана аккредитация 3 программ автоконсультирования и автоследования по инициативе заявителей.

НАУФОР ведет активную консультационную деятельность с членами СРО по вопросам аккредитации и применения таких программ.

3. Осуществление контрольной функции

В 2021 году НАУФОР завершила реорганизацию системы контроля, которая включала в себя несколько направлений:

1) определение тематики надзора – фокусирование на соблюдении поведенческих правил стандартов и, в первую очередь, правил взаимодействия финансовых организаций с их клиентами или потенциальными клиентами, а среди них – правил предложения финансовых инструментов и правил инвестиционного профилирования. В октябре 2021 года НАУФОР и Банк России согласовали приоритетные области контроля, в которые вошли следующие требования стандартов:

а) 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.

б) 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.

в) Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке:

проверка в части классификации предоставления информации, соответствующей признакам индивидуальной инвестиционной рекомендации (ИИР), порядка использования дисклеймера;

определение инвестиционного профиля клиента;

раскрытие информации о наличии у инвестиционного советника конфликта интересов.

г) 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.

д) 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.

е) Внутренний стандарт «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 паевой инвестиционный фонд в различные виды активов.

ж) Внутренний стандарт «Информирование клиента о рисках»:

соответствие декларации о рисках и размещение ее на сайте члена НАУФОР. Именно в данных областях НАУФОР сосредоточила свой контроль в 2021 году.

2) совершенствование методик надзора и надзорных приемов – отказ от сплошного изучения документов за периоды проверки, широкое использование «контрольных закупок», в том числе «контрольных закупок» без открытия счета и совершения операций, позволяющих осуществлять проверки соблюдения требований к предложению финансовых инструментов, а также инициативной оценки внутренних документов членов НАУФОР, регулирующих взаимодействие с их клиентами и потенциальными клиентами;

3) совершенствование механизма дисциплинарной ответственности членов НАУФОР – реализация принципа «не наказать, но исправить» с одновременным повышением ответственности за не устраненные нарушения. В Дисциплинарный кодекс НАУФОР были внесены изменения, предусматривающие выравнивание санкций за нарушение требований внутренних и базовых стандартов, введение более серьезных санкций не только за повторные нарушения, но и за грубые нарушения (то есть, создающие существенную угрозу правам и законным интересам физических лиц), а также повышение минимального размера штрафа с 10 тыс. до 50 тыс. рублей, а максимального с 200 тыс. до 500 тыс. рублей и 1 млн. рублей в случае грубого или повторного нарушения;

4) увеличение и развитие компетенции сотрудников контрольного подразделения НАУФОР;

5) привлечение сторонних лиц для участия в «контрольных закупках».

Реорганизация системы контроля в НАУФОР позволила более эффективно использовать ее ресурсы, добиваясь при этом постепенного улучшения соблюдения рыночной практики в ключевых в настоящее время сферах.

В 2021 году НАУФОР провела 156 проверок деятельности своих членов, из которых 83 – были плановыми, 45 – внеплановыми, в том числе по жалобам – 30 (в 2020 году всего – 113, из них – 55 плановых и 46 внеплановых проверок (включая 12 проверок инвестиционных советников) соответственно, в том числе по жалобам – 27).

В деятельности управляющих были выявлены 122 нарушения, при этом:

в 94 случаях нарушен порядок определения инвестиционного профиля;

в 10 случаях нарушен порядок определения фактического риска;

в 4 случаях нарушены требования к документам (политика осуществления прав по ценным бумагам);

в 14 случаях нарушены требования к раскрытию информации.

В деятельности инвестиционных советников были выявлены 76 нарушений:

в 40 случаях нарушен порядок определения инвестиционного профиля;

в 16 случаях отсутствовали признаки ИИР;

в 15 случаях выявлены нарушения срока действия ИИР, несоответствия ИИР ИП, наличие конфликта интересов, порядка обработки информации.

В деятельности брокеров и депозитариев – 44 нарушения:

в 13 случаях нарушены правила операций на финансовом рынке;

в 10 случаях нарушены правила отчетности перед клиентом;

в 12 случае нарушены правила информирования клиента о рисках;

в 8 случаях нарушен стандарт совершения операций (депозитарий).

В деятельности управляющих компаний выявлены 10 нарушений:

в 8 случаях нарушен стандарт названия паевого инвестиционного фонда;

в 2 случаях нарушен стандарт информирования клиента о рисках.

По результатам проведенных в 2021 году проверок в отношении 71 члена НАУФОР Дисциплинарным комитетом были рассмотрены дела о совершении дисциплинарных нарушений, в 49 случаях были приняты решения о наложении на них мер дисциплинарного воздействия. Решения Дисциплинарного комитета могут быть обжалованы в Совет директоров. В связи с увеличением контрольной практики в сентябре 2021 года в Совете директоров был сформирован Комитет по рассмотрению жалоб на решения Дисциплинарного комитета, задачей которого является предварительная оценка жалоб и подготовка рекомендаций Совету директоров, который может отменить решение Дисциплинарного комитета или уменьшить наложенное им взыскание. В 2021 году Совет директоров рассмотрел одну такую жалобу и принял решение о снижении наложенного Дисциплинарным комитетом наказания.

В результате выявленных типовых нарушений в деятельности управляющих и инвестиционных советников был подготовлен и опубликован Обзор практики НАУФОР по контролю за соблюдением требований базовых и внутренних стандартов при определении инвестиционного профиля клиента.

4. Методологическая поддержка членов НАУФОР

В 2021 году НАУФОР подготовила и опубликовала ряд методических материалов, позволяющих наилучшим образом обеспечить исполнение требований законодательства, нормативных актов Банка России, базовых и внутренних стандартов:

- 1) сборник типологий недобросовестных и неправомерных практик, связанных с осуществлением сделок с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг;
- 2) рекомендации по разработке внутреннего документа, устанавливающего порядок организации и осуществления профучастниками внутреннего контроля;
- 3) рекомендации по осуществлению внутреннего контроля в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком (ПНИИИМР);
- 4) рекомендации по определению сводного индикатора риска и сценариев доходности структурных финансовых инструментов;
- 5) адаптацию карты деривативов для российского рынка.

5. Подготовка и аттестация специалистов финансового рынка

С 10 июля 2019 года НАУФОР выполняет функции Центра оценки квалификаций в соответствии с Федеральным законом от 03 июля 2016 года № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации». В 2021 году Центром оценки квалификаций было проведено 54 очных экзамена, в которых приняли участие 185 соискателей и 39 экзаменов в режиме онлайн с участием 180 соискателей. По результатам сдачи экзаменов выдано 306 свидетельств о квалификации.

Также, в соответствии с условиями признания квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка, выдано 1822 свидетельства о квалификации.

В 2021 году НАУФОР через свою дочернюю компанию, ООО «Консалтинговый центр «НАУФОР», провела 30 семинаров по повышению квалификации, а также 8 семинаров по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в которых приняли участие очно – 95 слушателей, в форме вебинара – 919 слушателей.

В рамках подготовки к сдаче профессиональных экзаменов для специалистов по финансовому консультированию проведено 10 семинаров с количеством очных слушателей 57, в форме вебинара 473 слушателей.

6. Проведение публичных и информационных мероприятий

Сохранявшиеся в 2021 году ограничения, связанные с пандемией, продолжили оказывать влияние на формат традиционно очных мероприятий НАУФОР.

В 2021 году НАУФОР провела в формате онлайн 11 трансляций, посвященных актуальным вопросам регулирования и развития фондового рынка, включая онлайн-сессии конференций «Российский фондовый рынок», «Структурные продукты» (совместно с Московской биржей), а также возобновила проведение в очном формате специализированной конференции «Рынок коллективных инвестиций» и традиционной Уральской конференции. В формате онлайн были объявлены победители конкурса «Элита фондового рынка» по итогам 2020 года.

Президент

А.В. Тимофеев