

УТВЕРЖДЕН

Решением Общего собрания членов НАУФОР

«22» июня 2017 г.

(Протокол № 1 от «22» июня 2017 г.)

**Отчет**  
**Совета директоров НАУФОР**  
**за 2016 год**

Уважаемые коллеги!

Миссия Совета директоров НАУФОР состоит в координации общей работы органов НАУФОР и развитии НАУФОР в интересах ее членов. Основными задачами НАУФОР в 2016 году было формирование благоприятных условий деятельности финансовых организаций и развитие финансового рынка в целом. А также институализация НАУФОР как саморегулируемой организации.

И в том, и в другом направлении удалось сделать немало.

В рамках направления по нормотворческой деятельности НАУФОР большим достижением является выравнивание налогообложения доходов по депозитам и корпоративным облигациям российских эмитентов. Над этим вопросом НАУФОР работала на протяжении более 2 лет. Были проведены консультации с Министерством финансов РФ, Минэкономразвития, Банком России. Необходимость принятия соответствующих поправок была отмечена в ежегодном Послании Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации 3 декабря 2015 года. В декабре 2016 законопроект о внесении соответствующих изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации был внесен в Государственную Думу, а сам закон был принят весной 2017 года.

В результате, с 1 января 2018 года будет действовать новый порядок определения налоговой базы в отношении доходов в виде процентов (купонного дохода), получаемых налогоплательщиком по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях и эмитированным в период с 2017 по 2020 годы, предусматривающий налогообложение таких доходов только в случае превышения суммы выплаты процентов (купона) над суммой процентов, рассчитанной исходя из номинальной стоимости облигаций и ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной на пять процентных пунктов.

В 2016 году был подготовлен и внесен в Государственную Думу законопроект, увеличивающий с 400 тыс. рублей до 1 млн. рублей максимальный размер ежегодного взноса на индивидуальный инвестиционный счет в течение первого года с момента его открытия.

Подготовленный НАУФОР проект Федерального закона, регулирующий новый вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг – инвестиционное консультирование был принят Государственной Думой 24 июня 2016 года. Законопроект определяет инвестиционное консультирование как самостоятельный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, заключающийся в возмездном оказании

консультационных услуг в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Предполагается, что деятельность по инвестиционному консультированию будут осуществлять юридические лица и индивидуальные предприниматели, действующие без специальной лицензии, но при условии обязательного членства в саморегулируемой организации. Законопроект разрешает совмещать деятельность инвестиционного советника с брокерской и дилерской деятельностью, деятельностью по управлению ценными бумагами, а также паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, депозитарной деятельностью. При этом предусмотрен ряд мер по ограничению конфликта интересов. Законопроект устанавливает обязанность инвестиционных советников формировать инвестиционный профиль клиента и давать инвестиционные рекомендации в соответствии с таким инвестиционным профилем. К сожалению, 29 июня 2016 года Совет Федерации отклонил указанный закон с предложением создать согласительную комиссию, которая в настоящее время готовит поправки в закон. Доработка и окончательное принятие закона ожидается в 2017 году.

Отдельно следует сказать о продолжении работы над законопроектом о страховании инвестиций на рынке ценных бумаг. По нашему мнению, этот проект является в настоящее время ключевым для развития рынка в связи с привлечением массового розничного инвестора за счет индивидуальных инвестиционных счетов и других мер налогового стимулирования. Текст законопроекта был подготовлен в 2015 году и на протяжении всего 2016 года обсуждался с представителями финансовой индустрии, Банком России, министерствами и ведомствами. После доработки по итогам обсуждения в январе 2017 года законопроект был внесен в Государственную Думу.

В 2016 году НАУФОР принимала активное участие в работе над новыми требованиями к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов. Соответствующее Указание Банка России вступило в силу в декабре 2016 года. Оно сокращает количество видов паевых инвестиционных фондов и в ряде случаев расширяет возможности для инвестирования их средств. Другими ключевыми нормативными актами Банка России, регламентирующими деятельность управляющих компаний, в разработке которых НАУФОР принимала участие, были требования к порядку расчета собственных средств управляющими компаниями, к порядку инвестирования средств пенсионных накоплений.

Чрезвычайно важной оказалась роль НАУФОР в публичной дискуссии по поводу Доклада для общественных консультаций Банка России «Совершенствование системы

защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля», который был опубликован в июне 2016 года. Именно позиция НАУФОР и многочисленные консультации с Банком России позволили ему и индустрии найти общее решение, в рамках которого в настоящее время готовятся поправки в нормативные акты, которые определяют новые подходы к категоризации инвесторов и устанавливают соответствующие категориям защитные механизмы. Предполагается, что работа по данной тематике будет продолжена в течение 2017-2018 года, по мере появления проектов федеральных законов и нормативных актов Банка России.

Что касается институализации НАУФОР как саморегулируемой организации, то она была предопределена новым законом о СРО на финансовом рынке. Закон определил новый ландшафт регулирования российского финансового рынка, в котором саморегулированию отводится весьма существенная роль. Членство в СРО становится пропуском в индустрию финансовых посредников, деятельность членов регулируется стандартами СРО, а сами компании находятся под ее надзором.

Ассоциация приводила свою деятельность в соответствие с новым законом, укрепляя команду и внутренние процедуры, расширяя набор услуг для членов и разрабатывая необходимый пакет стандартов. В результате НАУФОР не только сохранила статус крупнейшей саморегулируемой организации профессиональных участников и управляющих компаний, но и заметно усилилась в этом качестве.

10 марта 2016 года НАУФОР приобрела статус саморегулируемой организации в сфере финансового рынка в отношении пяти видов деятельности:

- 1) брокеров;
- 2) дилеров;
- 3) управляющих;
- 4) депозитариев,
- 5) управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Следующим шагом по институализации НАУФОР стало начало процесса объединения с НЛУ. В июле 2016 г. Совет директоров НАУФОР обратился к НЛУ с предложением об объединении. К этому моменту НАУФОР и НЛУ были примерно равны по количеству членов-управляющих компаний, однако НАУФОР была лучше институализирована и способна оказать лучшую поддержку своим членам, чем НЛУ, а самое главное, в большей степени осуществлять функции саморегулируемой организации, предусмотренные законом. За этим последовали консультации, которые велись главным

образом между членами советов директоров организаций. Общим мнением стало, что объединение НАУФОР и НЛУ отвечает интересам индустрии управления активами и позволит создать организацию, способную их реализовывать максимально эффективно. Советы директоров Ассоциаций поддержали объединение и одобрили его план, а также условия объединения, который соответствуют интересам членам обеих организаций.

В рамках работы в соответствии с этим планом в НАУФОР в дополнение к Комитету по управлению активами были созданы Комитет по управлению активами институциональных инвесторов, Комитет по управлению ЗПИФ. При этом Правовой комитет, Комитет по внутреннему контролю, Бухгалтерский комитет, Комитет по организации деятельности в целях ПОД/ФТ и Комитет по управлению рисками были разделены на подкомитеты по видам деятельности, а в начале 2017 года был создан Совет управляющих компаний – консультативный орган для обсуждения тематики индустрии управления активами. Впоследствии, возможно создание Совета по брокерской деятельности. Одновременно была начата реорганизация НАУФОР, в результате которой функциональная структура НАУФОР будет изменена на институционально-функциональную с выделением специальных подразделений, ответственных за разные индустрии.

Еще одним стратегическим решением по развитию НАУФОР стало начало сотрудничества с FPSB - с Financial Planning Standards Board (Совет по стандартам финансового планирования) – являющейся международно-признанным стандартизирующим органом в области услуг по финансовому консультированию, а также и профессиональной подготовки и аттестации финансовых советников и планировщиков. Это сотрудничество демонстрирует общий план по развитию НАУФОР как саморегулируемой организации, а с принятием поправок в законодательство, регулирующих деятельность инвестиционных советников, саморегулируемой организации инвестиционных советников. По результатам консультаций, которые НАУФОР вела в течение 2016 года, в начале 2017 года НАУФОР и FPSB был подписан Меморандум о взаимодействии, на основании которого началась адаптация программ подготовки и баз вопросов для аттестации FPSB к российскому законодательству.

Председатель Совета директоров НАУФОР

О.В. Вьюгин