



Антон Савушкин
вице-президент НАУФОР

Не наказывать, но исправить

НАУФОР усилила направление контрольной деятельности, сместив фокус в сторону тематических внеплановых проверок

Приоритетом для НАУФОР является обобщение практики и публикация рекомендаций. Рекомендации позволяют организации привести в порядок свои внутренние документы и процессы.

Фотографии Павел Перов

Хороший инструмент нуждается в точной настройке, зато в результате начинает работать существенно лучше. Исходя из этой логики, в прошлом году Национальная ассоциация участников фондового рынка усилила направление контрольной деятельности, сместив фокус в сторону тематических внеплановых проверок. С начала текущего года основным направлением контроля являются проверки поведенческого характера.

Суть изменения контрольных функций НАУФОР состоит в проведении тематических проверок (как плановых, так и внеплановых): они позволяют фокусироваться на наиболее важных вопросах взаимодействия компаний-профучастников с клиентами. В области управления активами и инвести-

ционного консультирования фокус устанавливается на инвестиционном профилировании. В области брокерской деятельности — на мисселинге. Такой тематический фокус (а также изменение надзорных приемов, в том числе увеличение числа контрольных закупок) позволяет увеличить количество проверок. А обсуждение выявленных нарушений с проверяемой организацией дает возможность исправить большинство из них до принятия решения о привлечении к дисциплинарной ответственности.

Тонкая настройка дает хороший эффект, как и было сказано.

Таким образом, текущие показатели проверок являются в определенном смысле результатом реорганизации контрольной деятельности НАУФОР.

В свою очередь, контрольные функции включают в себя несколько направлений.

Во-первых, это фокусирование на соблюдении поведенческих правил стандартов. В первую очередь, правил взаимодействия финансовых организаций с их клиентами (реальными или потенциальными), причем с акцентом на правила предложения финансовых инструментов и правила инвестиционного профилирования.

Вторым важным направлением надзорной деятельности является совершенствование методик надзора и надзорных приемов. Например, вместо сплошного изучения документов за периоды проверки анализируются документы, отражающие фактическое взаимодействие с клиентами (в том числе на основании жалоб, обращений клиентов). Хороший эффект дает использование контрольных закупок и инициативной оценки внутренних документов, регулирующих взаимодействие с существующими и потенциальными клиентами финансовых организаций.

Применение принципов

В первом полугодии 2021 года НАУФОР провела 72 проверки в отношении 63 членов ассоциации, из них — 36 плановых и 36 внеплановых. Показатели нарушений по внеплановым проверкам оказались выше: выявлено, что нарушения допустили 27 организаций, тогда как по результатам плановых проверок — 19.

Важно отметить, что для проведения внеплановых проверок Ассоциации требуется больше ресурсов. Это связано с тем, что анализируется и запрашивается большее количество документов, а также анализируется взаимодействие финансовой организации с клиентом.

Календарь плановых проверок составляется на год вперед по результатам мониторинга и анализа деятельности конкретной компании - члена НАУФОР.

При этом плановая проверка проводится не реже одного раза в пять лет и не чаще одного раза в год. Для внеплановых проверок таких ограничений нет. Важно отметить, что при сохранении сложившейся динамики количество проверок по сравнению с 2020 годом может вырасти на 30%.

Внеплановые проверки проводятся, во-первых, на основании жалоб и обращений, во-вторых, если были выявлены возможные нарушения членом НАУФОР базовых или внутренних стандартов. Внеплановые проверки могут быть тематическими; к ним могут относиться контрольные закупки. На наш взгляд, контрольная закупка — самый эффективный инструмент при проведении проверок.

В реальности расклад получился таким: 15 внеплановых проверок были основаны на жалобах, 18 проверок были тематическими; кроме того, были осуществлены 3 контрольные закупки.

В рамках надзорной деятельности этап проверки делится на несколько частей. Помимо проведения самой проверки и составления акта, в котором указываются выявленные нарушения, при необходимости проводится надзорная встреча с проверявшимся членом НАУФОР. В рамках такой встречи проводится обмен мнениями по выявленным нарушениям, обсуждаются способы и пути устранения нарушений. Таким образом формируется база для принятия решения дисциплинарным комитетом.

При этом важно отметить, что механизм дисциплинарной ответственности совершенствуется. Так, например, в стандарт системы мер воздействия были внесены положения, в соответствии с которыми организация может быть освобождена от дисциплинарной ответственности, если она устранила нарушения до момента рассмотрения соответствующего дела и в случае причинения убытков возместила клиентам ущерб.

Советники и управляющие

В рамках деятельности инвестиционных советников и доверительных управляющих фокус контроля направлен на стандарт совершения управляющим и инвестиционным советником операций в отношении порядка определения инвестиционного профиля, адекватности такого определения, раскрытия информации, запрета на гарантирование доходности, функционирования системы автоконсультирования.

В рамках указанных проверок НАУФОР были выявлены 56 нарушений. В большинстве случаев нарушения касались определения инвестиционного профиля, которое проходило без учета сведений о клиенте. Напомню, что при профилировании у клиента запрашивается информация о сроке инвестирования, о доходах-расходах, о сбережениях, о целях инвестирования.

Вопросы должны быть четкими, не вводящими в заблуждение. При этом ответы, данные клиентом, компания интерпретирует не всегда правильно.

Также нами фиксируются нарушения, связанные с определением соответствующего веса или приданием коэффициентов при определении инвестиционного профиля. В 15 случаях отсутствовал порядок определения инвестиционного профиля. В 8 случаях был нарушен сам порядок определения инвестиционного профиля. И в 3 случаях был нарушен порядок согласования инвестиционного профиля с клиентом.

Реакция vs санкции

В рамках мер реагирования на компании было наложено 35 санкций. В детальной раскладке состав санкций таков: 10 замечаний, 8 предупреждений, 5 требований об устранении нарушений, 11 предписаний о принятии мер, 1 штраф. Важно отметить, что в 10 случаях компании были освобождены от ответственности, поскольку НАУФОР привержена принципу, что цель надзора — не наказывать, а



предотвращать нарушения. Отмечу также, что если при проверке выявляются признаки, свидетельствующие о возможном нарушении нормативных документов Банка России, то информация о них отправляется в Банк России.

В рамках первого полугодия в Банк России было отправлено 30 обращений.

В части деятельности инвестиционных советников было выявлено 10 нарушений, связанных с отсутствием индивидуальной инвестиционной рекомендации. В 3 случаях нарушение касалось информирования об отсутствии ответственности за убытки; в четырех случаях имели место нарушения, связанные со сроком действия ИИР, несоответствием ИИР, наличием конфликта интересов, порядком обработки информации.

В части мер реагирования было применено 15 санкций. В их числе: 6 замечаний, 3 предупреждения, 1 требование об устранении нарушений, 5 предписаний о принятии мер по недопущению нарушений в будущем.

В части деятельности доверительного управляющего было выявлено 14 нарушений. В пяти случаях был нарушен порядок определения фактического риска. При этом нарушения также касались требования к раскрытию данного документа на сайте организации. В трех случаях нарушены требования к документам, которые касались в основном политики осуществления прав по ценным бумагам; в шести случаях были нарушены требования к раскрытию информации (в основном это касалось информирования клиента о рисках).

В рамках дисциплинарных мер было принято решение о 4 замечаниях, 2 предупреждениях, одно требование относительно устранения нарушений. Кроме того, было наложено 2 штрафа.

Предлагать правильно

В части брокерской деятельности фокус контроля делается на стандарт защиты прав и интересов инвестора.

Предложение финансовых инструментов и распространение информации должно основываться на принципе добросовестности, достоверности и полноты сообщаемых сведений. Следует корректно использовать активы клиента, исполнение поручений должно происходить на принципах best execution. Также должны соблюдаться требования к отчетности.

Основным инструментом проверок брокерской деятельности является контрольная закупка.

В рамках контрольной закупки открывается брокерский счет, проводится операция, анализируется отчетность и на последней стадии брокерский счет закрывается. Таким образом, контрольная закупка является полной и эффективной мерой проверки не одного, а нескольких стандартов.

В части выявленных нарушений для брокерских компаний характерны нарушения права брокера использовать в своих интересах денежные средства или ценные бумаги, не информируя клиента о возникающих в связи с этим рисках. Также выявленные нарушения касались предоставления существенных условий при приеме голосовых поручений. Важно отметить, что НАУФОР фиксирует недостаточную осведомленность сотрудников компании о положениях внутренних регламентов, процедур и стандартов. В первую очередь, это (вероятнее всего) связано с тем, что компании переходят на дистанционные каналы взаимодействия с клиентом. Таким образом, обучение сотрудников правильно действовать при физическом взаимодействии с клиентом зачастую игнорируется.

Если говорить про депозитарную деятельность, то здесь нарушения касаются ведения внутреннего учета операций и ведения отчетности.

В рамках мер реагирования было применено 11 санкций. По составу санкций: 2 замечания, 2 предупреждения, 5 предписаний о принятии мер и 2 штрафа.

Информация как актив

В части деятельности управляющих компаний основной фокус контроля направлен на формат информирования клиентов при продаже ПИФов, наименования фондов, соблюдение запрета на гарантирование доходности, а также на раскрытие информации.

Было установлено, что характерными нарушениями являются нарушения, связанные с названием ПИФа. В инвестиционной декларации фонда должно быть четко установлено, что не менее 80% стоимости активов будет приходиться на стоимость активов, название которых содержится в названии фонда. Также выявлены случаи, когда в инвестиционной декларации отсутствует или не полностью присутствует информация о рисках.

В части мер реагирования было применено 5 санкций. Подробно состав санкций выглядит так: 1 устное замечание, 3 письменных предупреждения и 1 требование об устранении нарушений.

Обобщение — мать учения

Важно отметить, что приоритетным направлением в политике информирования НАУФОР является обобщение контрольных практик и публикация рекомендаций.

В августе 2021 года НАУФОР опубликовала обзор контрольной практики в части инвестиционного профилирования. Это очень хороший инструмент, который позволяет организации привести в порядок свои внутренние документы и процессы, связанные с инвестиционным профилированием.

НАУФОР также планирует распространить практику информирования о типовых нарушениях посредством вебинаров и публикаций рекомендаций по определенным требованиям базовых или внутренних стандартов. □

НАУФОР

УРАЛЬСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

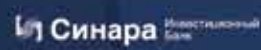
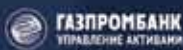
28 октября 2021 года



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПАРТНЕР



ПАРТНЕРЫ



Очный формат
www.naufor.ru