

НАУФОР

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ЧЛЕНОВ НАУФОР

17 мая 2022 года

НАУФОР - кратко

- Количество членов – 443 брокеров, дилеров, депозитариев, управляющих, инвестиционных советников, управляющих компаний ПИФ и НПФ, специализированных депозитариев
- 3 совета – Совет по брокерской деятельности, Совет управляющих компаний, Совет по инвестиционному консультированию
- 11 комитетов
- Аккредитация программ автоконсультирования
- Независимая оценка квалификации на финансовом рынке
- Стандартная документация для внебиржевых производных финансовых инструментов – совместно с НФА, АРБ и АБР
- 3 представительства – Санкт-Петербург, Екатеринбург, Казань
- Штат – ок 60 сотрудников
- Основные задачи ассоциации: обеспечение условий ведения бизнеса членов и развитие финансового рынка в целом, как СРО – регулирование и контроль за соблюдением правил взаимодействия с клиентами

Регуляторные инициативы НАУФОР 2021 – Q1 2022 (1)

1. Расширение круга структурных продуктов, доступных неквалифицированным инвесторам – физическим лицам
2. Развитие института индивидуальных инвестиционных счетов: сохранение ИИС-1, улучшение условий по ИИС-2, введение ИИС-3 и ИИС-ПИФ
3. Отмена валютной переоценки при налогообложении доходов в иностранной валюте по всем обращающимся ценным бумагам
4. Распространение правил определения налогооблагаемого дохода по вкладам на доход по обращающимся облигациям
5. Возложение на брокеров функций налогового агента в отношении доходов по иностранным ценным бумагам
6. Создание возможности выпуска в России ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте

Регуляторные инициативы НАУФОР 2021 – Q1 2022 (2)

7. Ускорение выдачи инвестиционных паев
8. Предоставление специализированным инвестиционным советникам права использовать упрощенную систему налогообложения
9. Предоставление возможности финансовым организациям поручать проведение идентификации в целях ПОД/ФТ некредитным финансовым организациям (кросс-идентификация)

Изменения в регулировании 2021 – Q1 2022 – инициативы НАУФОР

1. Исключение из перечня организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, инвестиционных советников, не совмещающих свою деятельность с иной проф.деятельностью
2. Замена типовых правил ПИФ на требования к ним
3. Введение возможности выдела имущества в натуре из ПИФ
4. Введение возможности выплаты дохода по паям
5. Изменение правил уплаты вознаграждения за управление фондами целевого капитала

Разработка стандартов 2021 – Q1 2022

1. Изменения в базовые стандарты защиты клиентов брокеров и пайщиков ПИФ (порядок проведения appropriateness-тестирования)
2. Новая редакция внутреннего стандарта НАУФОР о порядке определения СЧА ПИФ и стоимости инвестиционного пая
3. Изменения во внутренний стандарт НАУФОР о взаимодействии с физическими лицами (паспорт для облигаций со структурным доходом, сценарный анализ и сводный индикатор риска для сложных финансовых инструментов, распространение на УК ПИФ правил предложения финансовых инструментов)
4. Внутренний стандарт утверждения специализированным депозитарием отчета о прекращении ПИФ
5. Внутренний стандарт согласования специализированным депозитарием изменений правил ПИФ, паи которого ограничены в обороте
6. Внутренний стандарт НАУФОР «Требования к предоставлению услуг инвестиционного консультирования посредством программ автоследования» (меры по минимизации влияния на объем и ценообразование, бенчмарки стратегии, точность следования)

Контроль (1)- реорганизация

1. Согласование с Банком России приоритетных областей контроля – 27 областей контроля
2. Совершенствование методов контроля – «контрольные закупки», в том числе упрощенные
3. Совершенствование дисциплинарной ответственности – выравнивание санкций за нарушение базовых и внутренних стандартов, повышение штрафов, введение в Дисциплинарный комитет независимого директора, совершенствование механизма обжалования – создание Комитета Совета директоров
4. Увеличение количества (1/3 штата) и развитие компетенции сотрудников
5. Привлечение сторонних лиц к участию в контроле

Контроль (2) - проверки

2020		2021
113	Все проверки	156 (+38%)
55	Плановые проверки	83 (+51%)
58	Внеплановые проверки	73 (+33%)
27	По жалобам	27*
26	По инициативе НАУФОР и ЦБ	26
3	Контрольные закупки	40** (34 упрощенные)
64/95	Количество организаций, допустивших нарушение/количество нарушений	91/252

* по 17 жалобам, полученным в 2021 году проверка закончится в 2022 году

** контрольные закупки проведены в отношении 20 организаций

Контроль (3) — дисциплинарные санкции

2020		2021
24	Санкции	49
11	Замечания	12
6	Предупреждения	12
4	Предписания о принятии мер	11
1	Требования об устранении нарушений	26
2 (90 тысяч рублей)	Штрафы	5 (480 тысяч рублей)
7	Освобождение от ответственности	24

Контроль (4) — разъяснения

1. Обзор практики контроля за порядком определения инвестиционного профиля
2. Проект обзора практики контроля за определением инвестиционного профиля
3. Проект обзора практики контроля за предложением финансовых инструментов

Финансовый рынок – кратко 2021-Q1 2022 (1) – инструменты

- Отечественные акции: 210 эмитент - TOP10 (5 нефтяных) компаний по капитализации – 67%, TOP10 (4 нефтяные) по обороту – 63,3; капитализация в Q1 – 47,3 трлн, в 2021 выросла на 22%, в Q1 упала на 25%; оборот в 2020-м удвоился, в 2021 увеличился на 25%, в Q1 – 9,3 трлн; IPO - 8 российских компаний привлекли в 2021 г около 280 млрд руб. – в два раза больше, чем в 2020
- Облигации: 379 эмитентов; объем по номиналу – 34,3 трлн руб.; оборот 2021 – 10,1 трлн руб., оборот в Q1 – 1,6 трлн руб.
- Иностранные акции: >1600 иностранных акций на обеих биржах; оборот в 2021 г равен обороту отечественных, Q1 – 61 млрд долл, (по СпБ)
- Срочный рынок – 2021 – 50,4 трлн руб., Q1 - 13 трлн руб.

Финансовый рынок – кратко 2021-Q1 2022 (2) – брокеры, ДУ, ИС

- Брокеры, ДУ, ИС – 457 компании (в том числе 11 специализированных компаний-ИС) и 57 ИС-индивидуальных предпринимателей, 45% брокеров/ДУ совмещают деятельность с банковской, 61 компания-ДУ – с деятельностью УК
- Брокеры, ДУ - клиенты-розничные инвесторы – 20,2 млн счетов, рост в Q1 продолжался (+12% на МБ), ок 6-7 млн «реальных» розничных инвесторов (около 6 млн - клиенты брокеров, 840 тыс – клиенты ДУ); объем активов на конец 2021 – 9,4 трлн руб.. (8,2 трлн - на брокерских счетах, 1,2 трлн – на счетах ДУ); ок 5 млн ИИС (преимущественно брокерские ИИС-1) - 551 млрд руб.; доля в обороте в 2021 40% - акции, 10% - облигации, 43% - срочный рынок. В портфелях 48% - отечественные акции и паи, отечественные облигации – 22%, иностранные акции и паи – 16%, иностранные облигации - 14%
- Брокеры, ДУ - клиенты-юридические лица – 11,2 трлн руб., на брокерских счетах – 10,6 трлн руб., в ДУ – 0,6 трлн руб. на конец 2021

Финансовый рынок – кратко 2021-Q1 2022 (3) – УК ПИФ

- УК – 261 компания, СЧА ПИФ – 7,1 трлн руб. на конец 2021, количество пайщиков 7,7 млн (из них 5,6 – пайщики биржевых ПИФ)
- ПИФ для неквалифицированных инвесторов: СЧА 2021 - 1,5 трлн руб., Q1 - 1,37 трлн руб.* (снижение на 12,4%), 750 млрд руб. – открытые, 197 млрд руб. – биржевые ПИФ. Активы – ОПИФ – российские акции 36%, облигации – 30%, иностранные ценные бумаги – 31%, БПИФ - российские акции – 15%, российские облигации – 30%, иностранные ценные бумаги – 42%
- ПИФ для квалифицированных – СЧА 2021 - 5,6 трлн руб. Активы ЗПИФ - российские акции - 25%, облигации – 5%, иностранные ценные бумаги – 2%, недвижимость 14%, вклады в уставные капиталы – 17%, паи российских ПИФ – 14%.

*оценка на 25.02

Кризис на финансовом рынке (1) – новые условия

- Введение иностранных санкций в отношении большого количества российских финансовых организаций и крупнейших российских эмитентов
- Ужесточение процедуры compliance («теневые санкции») в отношениях с российскими контрагентами
- Фактическая «заморозка» иностранных активов российских инвесторов, учитываемых в Euroclear
- Делистинг российских эмитентов с иностранных бирж, в том числе DR, исключение ценных бумаг, связанных с Россией из фондовых индексов emerging markets
- Отключение российских организаций от ключевых торговых и информационных сервисов глобального финансового рынка (SWIFT, Bloomberg)
- Запрет продаж ценных бумаг для нерезидентов
- Ограничения на вывод капитала
- Запрет коротких продаж

Кризис на финансовом рынке (2) – негативные последствия

- Падение капитализации российского рынка акций
- Сокращение биржевого оборота на фондовом и срочном рынках
- Остановка проведения IPO, почти полная остановка выпуска российских облигаций, невозможность привлечения финансирования из иностранных источников, в т.ч. через выпуск еврооблигаций
- Невозможность совершения резидентами сделок с иностранными ценными бумагами, права на которые учитываются в Euroclear
- Невозможность обслуживания долга перед резидентами по облигациям, права на которые учитываются в Euroclear
- Невозможность совершения сделок с паями ПИФ, в состав которых входят иностранные ценные бумаги
- Невозможность хеджирования за рубежом
- Перераспределение клиентской базы
- Искажение конкурентной среды

Перспективные направления деятельности

1. Поддержание внутреннего инвестиционного спроса со стороны розничных инвесторов
2. Стимулирование внутреннего спроса со стороны институциональных инвесторов
3. Защита интересов получателей финансовых услуг
4. Поиск модели участия иностранных инвесторов в операциях на российском рынке
5. Сохранение базы финансовых инструментов, обращающихся на внутреннем рынке
6. Адаптация финансовой инфраструктуры, индустрии финансовых посредников и индустрии коллективного инвестирования к новым условиям

НАУФОР

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**