

Уважаемые коллеги!

15 марта 2023 года состоится внеочередное Общее собрание членов СРО НФА, в повестку которого включен вопрос об отказе НФА от статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка.

В случае принятия положительного решения произойдет разделение функций, в результате которого НАУФОР сконцентрирует функции СРО, а НФА – функции по актуализации стандартной документации для договоров РЕПО и стандартной документации для срочных сделок на финансовых рынках, обеспечению деятельности Российского определяющего комитета (РОК), по расчету фиксинга MIRR и финансовых индикаторов. Помимо этих, приоритетных для НФА направлений, она планирует продолжить развитие иных функций, в числе которых совершенствование рынков РЕПО и ПФИ, рынка драгоценных металлов, долгового рынка, обобщение и распространение лучших рыночных практик по управлению активами и пассивами финансовых организаций.

Мы считаем необходимым привести соображения, которые лежат в основе предложенных изменений.

Саморегулирование на российском финансовом рынке прошло большой путь своего развития и доказало свою важность в регулятивной системе – значительная часть поведенческих правил, то есть правил взаимодействия между финансовыми организациями и их клиентами, сосредоточена в стандартах – базовых и внутренних, разрабатываемых представителями самой индустрии, а контроль за соблюдением этих правил осуществляется СРО, то есть организациями, представляющими индустрию. Саморегулирование позволяет регулировать и осуществлять контроль неформально, с глубоким пониманием рынков, финансовых инструментов и сложившихся на финансовом рынке практик, при этом контроль носит консультативный характер и эффективен с точки зрения связанных с ним издержек для финансовых организаций.

Исторически сложилось, что саморегулирование в отношении большинства видов деятельности на российском рынке ценных бумаг, причем в отношении нескольких одних и тех же видов деятельности, осуществляется СРО НФА и НАУФОР. Это оставляет место для регуляторного и контрольного арбитража, которые не могут быть полностью исключены даже при согласовании усилий обеих ассоциаций, в результате чего финансовые организации оказываются в разном регуляторном и контрольном режиме в зависимости от того, членами какой СРО они являются.

Это служит предметом критики саморегулирования, в том числе со стороны регулятора, и ограничивает дальнейшее развитие саморегулирования и его поддержку со стороны государства.

Дальнейшее развитие саморегулирования предполагает более высокий уровень ответственности индустрии перед клиентами, в первую очередь, перед розничными клиентами и означает повышение уровня контроля СРО за своими членами, требует консолидации, которая исключит регуляторный и контрольный арбитраж, а также концентрации на функциях по саморегулированию, что оптимизирует связанные с регулированием и контролем издержки. Нежелательной альтернативой является отказ от саморегулирования и сосредоточение регулирования и контроля в руках государственных органов.

Несмотря на предлагаемое разделение функций, НФА и НАУФОР останутся организациями, представляющими интересы индустрии, однако приобретут специализацию, позволяющую консолидировать мнение индустрии вокруг сферы деятельности каждой из них. Ассоциации намерены взаимодействовать друг с другом во всех сферах своей деятельности, признавая приоритет друг друга в сферах, отнесенных к их специализации. Это позволит консолидировать позицию индустрии во взаимодействии с государственными органами, сбалансировав влияние всех финансовых организаций, осуществляющих один и тот же вид деятельности, повысить авторитет индустрии в вопросах взаимодействия с государством.

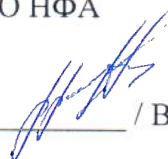
На основе изложенного и по результатам консультаций с Банком России исполнительные органы и советы директоров СРО НФА и НАУФОР рекомендуют членам СРО НФА положительно рассмотреть вопрос об отказе ассоциации от статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, включенный в повестку внеочередного Общего собрания.

В случае принятия Общим собранием положительного решения члены СРО НФА для продолжения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг должны будут вступить в НАУФОР (члены СРО НФА, являющиеся инвестиционными советниками, могут вступить в НАУФОР или АМИКС).

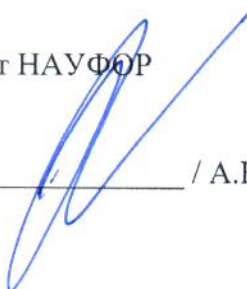
НАУФОР и СРО НФА достигли договоренности о том, что в случае вступления в течение 2023 г. в НАУФОР члены СРО НФА будут освобождены от уплаты ежегодных членских взносов за 2023 год, если уже уплатили их в полном объеме в СРО НФА, а также о том, что часть команды СРО НФА присоединится к НАУФОР для продолжения выполнения своих функций и поддержания привычных членам ассоциации сервисов и передачи положительной практики саморегулирования СРО НФА.

Кроме того, НАУФОР обеспечит адекватное участие членов СРО НФА в корпоративных органах с целью гарантировать влияние на принимаемые решения со стороны финансовых организаций из малочисленных индустрий, а также в рабочих органах, обеспечивающих процесс саморегулирования.

Президент СРО НФА

  
\_\_\_\_\_/ В.В. Заблоцкий

Президент НАУФОР

  
\_\_\_\_\_/ А.В. Тимофеев