

**Утвержден
решением Общего собрания
членов НАУФОР 27 июля 2023 года
(Протокол № 1 от 27 июля 2023 года)**

Отчет Президента НАУФОР за 2022 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 2022 года составляло 440.

В 2022 году в НАУФОР вступили 27 новых организаций и 4 индивидуальных предпринимателя. 17 компаний расширили свое членство в НАУФОР на дополнительные виды деятельности на финансовом рынке. В течение 2022 года 28 компаний прекратило членство в НАУФОР: в связи с аннулированием Банком России лицензий за нарушения – 3 компании, в связи с аннулированием Банком России лицензий на основании собственного заявления – 16 компаний, в связи с добровольным выходом – 8 компании, и в связи с реорганизацией – 1 компания. В 2022 году в ассоциированные члены НАУФОР вступила 1 компания.

Справочно: по состоянию на 1 июня 2023 года общее количество членов НАУФОР - 472. С начала 2023 года в НАУФОР вступили или изменили категорию членства с ассоциированного на полномочное 39 компаний, расширили членство по видам деятельности - 7 компаний, прекратило в НАУФОР членство 6 компаний. НАУФОР объединяет в своем составе 56,1% от общего числа брокеров, 51,4 % дилеров, 51% депозитариев, 76,1% управляющих ценными бумагами, 54,2 % инвестиционных советников, 97.8% управляющих компаний ПИФ и НПФ, 66,7% специализированных депозитариев. Московские компании составляют 351, а региональные - 121. В настоящее время идет процесс вступления в НАУФОР членов НФА.

По состоянию на конец 2022 года в НАУФОР работало 57 сотрудников, действовало 12 комитетов, специализирующихся на различных вопросах деятельности членов НАУФОР и 3 совета: Совет по брокерской деятельности, Совет управляющих компаний и Совет по инвестиционному консультированию.

Деятельность НАУФОР является многообразной, определяется законодательством, а также членами ассоциации, ежегодно утверждающими основные направления ее деятельности. В целом, миссией НАУФОР является создание регулятивных условий, позволяющих развиваться индустрии, представляемой НАУФОР, и финансовому рынку в целом. Создание таких условий наравне с участием в нормативном регулировании предполагает обеспечение защиты интересов инвесторов - клиентов и потенциальных клиентов членов НАУФОР, что НАУФОР считает условием для долгосрочного развития индустрии и отечественного финансового рынка и реализует как саморегулируемая организация.

2022 год был сложным с точки зрения вызовов для финансового рынка в новой геополитической обстановке, что не могло не сказаться на деятельности НАУФОР. Усилия НАУФОР по развитию нормативной базы и стабилизации финансового рынка в течение 2022 года отражены в Отчете Совета директоров НАУФОР, который играл исключительно важную роль в этом направлении. Настоящий отчет отражает деятельность НАУФОР как саморегулируемой организации – деятельность по определению стандартов и осуществлению контроля за их соблюдением, а также методологическую деятельность, деятельность по подготовке специалистов финансового рынка и проведению публичных мероприятий.

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 сентябре 2022 года были утверждены изменения в Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке, которые уточняют правила использования брокером в своих интересах ценных бумаг клиентов и направлены на повышение уровня защиты прав и законных интересов инвесторов¹. Введено требование обеспечивать обособленный учет активов клиентов, предоставивших брокеру право использования денежных средств и ценных бумаг в интересах брокера, и клиентов, не предоставивших брокеру такого права. Также для исключения возможности непреднамеренного использования активов клиентов ограничиваются некоторые операции, совершаемые за счет клиентов, не предоставивших брокеру права использования своих активов.

¹ <https://naufor.ru/tree.asp?n=16117>

Причиной для внесения этих изменений стала недостаточная ясность и прозрачность механизма обособленного учета ценных бумаг клиентов.

В декабре 2022 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 брокеров². Была увеличена база тестовых вопросов для проверки знаний и опыта инвесторов в отношении сложных финансовых инструментов. Также были уточнены требования об информировании инвесторов о рисках, связанных с использованием брокером в своих интересах активов клиентов. Помимо этого, стандарт был дополнен положением, устанавливающим обязанность брокера при заключении договора о брокерском обслуживании информировать клиента о запрете на осуществление действий, относящихся к манипулированию рынком, и ограничениях на использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком.

В 2022 году были утверждены два Базовых стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг: в феврале – для депозитариев³, а в декабре – для инвестиционных советников⁴. Стандарты устанавливают правила предоставления информации клиентам и потенциальным клиентам, правила взаимодействия с получателями финансовых услуг, требования к порядку приема документов, связанных с оказанием финансовых услуг, требования к работникам профессионального участника рынка ценных бумаг, а также порядок рассмотрения обращений и жалоб и досудебного (внесудебного) урегулирования споров. С принятием этих стандартов завершилось формирование общей системы базовых стандартов для соответствующих видов деятельности, аналогичной уже существующей для других видов деятельности.

В августе 2022 года был утвержден внутренний стандарт НАУФОР «Кодекс деловой этики»⁵. Кодекс определяет общие правила поведения, которые применяются в отсутствие специальных правил базовых стандартов и внутренних стандартов НАУФОР, такие как лояльность к клиентам (забота о клиентах), честность, осторожность (осмотрительность), справедливость, профессионализм, надлежащая внутренняя организация, честная конкуренция и открытость в отношениях с регуляторами. Кодекс деловой этики НАУФОР стал стандартом, определяющим наиболее общие правила взаимодействия между членами НАУФОР и их клиентами или потенциальными клиентами, а также между членами НАУФОР, между членами НАУФОР и самой ассоциацией, а также членом НАУФОР с иными регуляторами. Кодекс провозглашает долгосрочные и взаимовыгодные отношения с клиентами одним из важнейших принципов, определяющих поведение финансовых организаций.

² <https://naufor.ru/tree.asp?n=18276>

³ <https://naufor.ru/tree.asp?n=23436>

⁴ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24889>

⁵ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24268>

В марте 2022 года был утвержден внутренний стандарт НАУФОР «Требования к предоставлению услуг инвестиционного консультирования посредством программ автоследования»⁶. Стандартом предусматривается комплекс мер по минимизации влияния программ автоследования на объемы торгов и цены, 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 действующим и потенциальным клиентам инвестиционного советника. Стандарт стал реакцией на то влияние, которое автоследование стало оказывать на финансовый рынок и его популярность среди инвесторов.

В течение 2022 года НАУФОР был подготовлен ряд рекомендаций по применению внутреннего стандарта порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая⁷, которые стали оперативным ответом на внешние изменения, связанные с необходимостью учета мест хранения ценных бумаг и ограничениями источников получения информации, по завершении 2022 года данные рекомендации вместе с иными изменениями были учтены в тексте стандарта⁸.

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. К концу 2022 года было аккредитовано 15 программ.

Справочно: за первое полугодие 2023 года были аккредитованы 3 новые программы автоконсультирования. Также, с 15 марта 2023 года НАУФОР начала вести реестр программ, аккредитованных ранее НФА. В настоящее время в реестр аккредитованных программ включено 27 программ, в том числе 18 программ автоконсультирования, 5 программ автоследования, 4 программы автоконсультирования и автоследования.

3. Осуществление функции по контролю

В начале 2022 года для того, чтобы содействовать стабилизации финансового сектора НАУФОР приостановила до 30 июня 2022 года проведение проверок деятельности своих членов, за исключением внеплановых проверок на основании жалоб, требующих неотложного реагирования, а

⁶ <https://naufor.ru/tree.asp?n=23370>

⁷ <https://naufor.ru/getfile.asp?id=16536&hk=20200513>, <https://naufor.ru/getfile.asp?id=16464&hk=20200513>, <https://naufor.ru/getfile.asp?id=16715&hk=20200513>

⁸ <https://naufor.ru/tree.asp?n=18464>

также имеющих отношение к нарушениям, создающим угрозу в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг и инвесторов.

Во втором полугодии 2022 года плановые проверки были возобновлены. При этом, подход при проведении плановых проверок был изменен:

проверки проводились по приоритетным областям контроля НАУФОР на 2022 год⁹;

при количестве клиентов по брокерской деятельности или деятельности по управлению ценными бумагами менее 20 плановые проверки проводились при наличии жалоб клиентов, поступивших в НАУФОР в 2022 году, или только по виду деятельности с наибольшим количеством клиентов;

при совмещении деятельности управляющей компанией по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и деятельности по управлению ценными бумагами плановые проверки проводились по одному из указанных видов деятельности.

Приостановление плановых проверок в первой половине года позволило НАУФОР сконцентрироваться на рассмотрении резко увеличившегося в течение короткого времени числа жалоб, большинство из которых было связано с массовым переводом клиентов от финансовых организаций, попавших под санкции, в другие финансовые организации. С целью снижения операционной нагрузки и издержек членов ассоциации НАУФОР изменила подход к запрашиваемым при рассмотрении жалоб документам. У компании, на которую поступила жалоба, стали запрашиваться объяснения по фактам, изложенным в жалобе, а также документы, подтверждающие, по ее мнению, такие объяснения. Одновременно, срок исполнения запроса был увеличен с 5 до 14 дней. Дополнительные документы запрашивались только в случае неудовлетворительного объяснения с продлением сроков проверки при необходимости. Этот подход оказался полностью оправданным – в большинстве случаев объяснений и представленных документов было достаточно для рассмотрения жалоб и это позволило преодолеть «вал» из жалоб и запросов к членам НАУФОР, избежать издержек, связанных со сбором лишних документов и нарушений сроков их представления. Позднее НАУФОР закрепила данный подход в качестве общей процедуры проведения проверок по жалобам¹⁰.

В 2022 году НАУФОР провела 254 проверок деятельности своих членов, из которых 102 были плановыми, 152 – внеплановыми, в том числе по жалобам (237 жалоб) – 118. Несмотря на то, что

⁹ Основными приоритетными областями контроля являются требования базовых стандартов совершения брокером, управляющим, инвестиционным советником операций на финансовом рынке, Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц, внутренние стандарты «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов» (в отношении деятельности брокеров и управляющих), «Соответствие названия фонда требованиям инвестиционной декларации» (в составе Стандартов деятельности управляющих компаний), «Информирование клиента о рисках» - <https://naufor.ru/tree.asp?n=22632>

¹⁰ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24333>

большинство проверок проводилось по жалобам, а также на приостановление плановых проверок в первой половине года, количество плановых проверок в 2022 году выросло за счет увеличения количества проверок управляющих компаний фондов.

Количество проверок	2022 (2021) год
Плановые	102 (83)
Внеплановые по жалобам	118 (27)
Иные внеплановые	34 (46)
Всего	254 (156)

Нарушения выявлены в 37% плановых проверок и в 10% проверок по жалобам. В результате проведенных в 2022 году проверок были выявлены следующие нарушения:

1) в деятельности брокеров и депозитариев:

нарушение правил раскрытия или предоставления информации (22 случая);

нарушение правил информирования клиента о рисках (16 случаев);

нарушение порядка рассмотрения жалоб и обращений (12 случаев);

нарушение правил информирования клиента о расходах (5 случаев);

процессуальные нарушения при проведении проверок (5 случаев);

нарушения базового стандарта осуществления депозитарной деятельности (4 случая);

нарушение порядка проведения тестирования (3 случая);

нарушение правил отчетности перед клиентами (3 случая);

нарушение порядка исполнения поручения (1 случай);

злоупотребление правами при осуществлении профессиональной деятельности (1 случай);

2) в деятельности управляющих:

нарушение порядка определения инвестиционного профиля (49 случаев);

нарушение порядка определения допустимого/фактического риска (8 случаев);

нарушение правил информирования клиента о рисках (7 случаев);

нарушение требований к разумности и добросовестности при осуществлении профессиональной деятельности (2 случая);

нарушение порядка присвоения статуса квалифицированного инвестора (1 случай);

нарушение требований к раскрытию информации (1 случай);

3) в деятельности инвестиционных советников:

нарушение порядка определения инвестиционного профиля (16 случаев);

нарушения при предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций (7 случаев);

нарушение Кодекса деловой этики (3 случая);

отсутствие дисклеймера в предоставляемой информации (1 случай);

нарушения, связанные с признаками сообщений, являющихся ИИР (1 случай);

4) в деятельности управляющих компаний фондов:

нарушение стандарт названия паевого инвестиционного фонда (5 случаев);

нарушение порядка информирования клиента о рисках (3 случая).

Дисциплинарный комитет в 2022 году провел 64 заседания и рассмотрел дела о совершении дисциплинарных нарушений в отношении 41 члена НАУФОР, в 23 случаях были приняты решения о наложении на них (в некоторых случаях сразу нескольких) мер дисциплинарного воздействия.

Меры дисциплинарного воздействия в 2022 году	Количество случаев
устное замечание	6
предупреждение в письменной форме	7
требование об устранении выявленных нарушений	4
предписание о принятии в установленные сроки мер, направленных на недопущение выявленных нарушений в дальнейшем	11
штраф	8

В большом числе случаев выявленные НАУФОР нарушения устранялись до рассмотрения Дисциплинарным комитетом, что во многих случаях являлось основанием для освобождения от дисциплинарной ответственности.

В трех случаях решения Дисциплинарного комитета были обжалованы членами НАУФОР в Совет директоров НАУФОР, по результатам рассмотрения одно из них было отменено, а два решения остались без изменения.

В августе 2022 года был дополнен Обзор практики НАУФОР по контролю за соблюдением требований базовых и внутренних стандартов при определении инвестиционного профиля клиента¹¹. В Обзор была включена информация о нарушениях, ведущих к несоответствию инвестиционного профиля финансовой ситуации клиента, отсутствию разумной зависимости между ожидаемой доходностью и допустимым риском, введению клиентов в заблуждение использованием названий инвестиционных профилей и других нарушениях, выявленных в контрольной практике НАУФОР. Одновременно с этим, в 2022 году началась подготовка Обзора практики по контролю НАУФОР за предложением финансовых услуг и финансовых инструментов.

4. Методологическая поддержка членов НАУФОР

В 2022 году были дополнены Методические рекомендации НАУФОР по осуществлению внутреннего контроля в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком¹². Изменения были внесены в целях разъяснения действий

¹¹ <https://naufor.ru/tree.asp?n=22130>

¹² <https://naufor.ru/tree.asp?n=25038>

брокера в ситуациях, когда при подозрении клиента в недобросовестных (противоправных) действиях нет возможности установить с ним связь и предпринять меры для противодействия совершению нестандартных операций, имеющим признаки манипулирования и использования инсайдерской информации. В новую редакцию включен порядок направления запроса клиенту по нестандартным операциям, а также описаны действия брокера при отсутствии ответа от клиента и продолжения совершения им недобросовестных действий.

В августе 2022 года были опубликованы и рекомендованы к использованию членами НАУФОР типовые документы в области обеспечения информационной безопасности для некредитных финансовых организаций¹³. Документы содержат описание процессов и процедур, внедрение которых необходимо в соответствии с требованиями действующего законодательства и нормативных актов Банка России. Реализация описанных в документах мер позволит снизить риски информационной безопасности и минимизировать возможные негативные последствия реализации рисков.

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 2022 году Центром оценки квалификаций было проведено 14 очных экзамена, в которых приняли участие 20 соискателей и 124 экзамена в режиме онлайн с участием 292 соискателей. По результатам сдачи экзаменов выдано 239 свидетельств о квалификации. Также, в соответствии с условиями признания квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка, выдано 3196 свидетельств о квалификации.

В 2022 году НАУФОР через свою дочернюю компанию, ООО «Консалтинговый центр «НАУФОР», провела 24 семинара по повышению квалификации, а также 10 семинаров по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в которых приняли участие очно – 53 слушателей, в форме вебинара – 811 слушателей.

22 апреля 2022 года ООО «Консалтинговый центр «НАУФОР» получило лицензию Департамента образования и науки города Москвы на осуществление образовательной деятельности. Было проведено 16 семинаров с количеством очных слушателей 36, в форме вебинара 268 слушателей для специалистов по финансовому консультированию, брокерско-дилерской, деятельности по управлению ценными бумагами с выдачей удостоверения установленного образца.

В конце 2022 года НАУФОР завершила разработку и начала обучение и аттестацию специалистов по инвестиционному консультированию с получением аттестата НАУФОР и

¹³ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24277>

удостоверения о повышении квалификации. Программа является добровольной и разработана НАУФОР в целях повышения уровня квалификации в области инвестиционного консультирования. Она предназначена для сотрудников компаний, ведущих деятельность по инвестиционному консультированию, а также советников - индивидуальных предпринимателей.

6. Проведение публичных и информационных мероприятий

В 2022 году НАУФОР провела в Санкт-Петербурге ежегодную конференцию для управляющих компаний и специализированных депозитариев «Рынок коллективных инвестиций»¹⁴, а осенью - Уральскую конференцию НАУФОР «Российский фондовый рынок 2022», посвященную актуальным вопросам деятельности профучастников и управляющих компаний в Екатеринбурге¹⁵.

В формате онлайн осенью 2022 года для членов НАУФОР была проведена вторая специализированная конференция по вопросам информационной безопасности¹⁶.

В 2022 году был проведен конкурс «Элита фондового рынка» по итогам 2021 года, его победителям были персонально вручены статуэтки и дипломы, итоги конкурса были опубликованы на информационных ресурсах НАУФОР, сайте конкурса¹⁷ и в журнале «Вестник НАУФОР»¹⁸.

В течение года НАУФОР также продолжала издание собственного журнала «Вестник НАУФОР»¹⁹.

Президент

А.В. Тимофеев

¹⁴ <https://naufor.ru/tree.asp?n=23736>

¹⁵ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24242>

¹⁶ <https://naufor.ru/tree.asp?n=24567>

¹⁷ <https://naufor.ru/elite/gallery.asp?gid=24387>

¹⁸ <https://naufor.ru/download/pdf/2022/Vestnik/7-8/Elite.pdf>

¹⁹ <https://naufor.ru/tree.asp?n=25802>