

Отчет Президента НАУФОР за 2023 год

Уважаемые коллеги!

НАУФОР является крупнейшей ассоциацией, объединяющей финансовых посредников и управляющих активами, единственной в России саморегулируемой организацией в отношении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, за исключением деятельности инвестиционных советников и форекс-дилеров, а также единственной в России саморегулируемой организацией в отношении деятельности управляющих компаний и специализированных депозитариев. 20 июля 2023 года НАУФОР получила статус саморегулируемой организации в отношении деятельности регистраторов. Общее количество финансовых организаций и индивидуальных предпринимателей, являвшихся членами НАУФОР, по состоянию на 31 декабря 2023 года составляло 649.

В 2023 году в НАУФОР вступили 225 новых организаций и 1 индивидуальный предприниматель – в основном это было связано с отказом от статуса саморегулируемой организации НФА, 35 компаний расширили свое членство в НАУФОР на дополнительные виды деятельности на финансовом рынке. В течение 2023 года 17 компаний прекратили свое членство в НАУФОР: в связи с аннулированием Банком России лицензий за нарушения – 1 компания, в связи с аннулированием Банком России лицензий на основании собственного заявления – 11 компаний, в связи с добровольным выходом – 1 компания и 2 индивидуальных предпринимателя, в связи с реорганизацией – 2 компании.

Справочно: по состоянию на 21 февраля 2024 года общее количество членов НАУФОР - 652.

С начала 2024 года в НАУФОР вступили 5 компаний, расширили членство по видам деятельности - 2 компании, прекратили свое членство в НАУФОР 2 компании. В НАУФОР входят 489 московских компаний и 163 региональные компании.

По состоянию на конец 2023 года в НАУФОР работало 73 сотрудника, из которых 68 в центральном аппарате в городе Москва и 5 сотрудников в региональных представительствах, находящихся в городах Екатеринбург, Санкт-Петербург и Казань. В 2023 году в НАУФОР действовало 3 Совета: Совет по брокерской деятельности, Совет управляющих компаний и Совет по инвестиционному консультированию (в конце 2023 года был также создан Совет по регистраторской деятельности), 12 комитетов, специализирующихся на различных вопросах деятельности на финансовом рынке и состоящих из представителей членов НАУФОР.

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.

Усилия НАУФОР по развитию нормативной базы и совершенствованию регулирования отношений на финансовом рынке в течение 2023 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. Еще одной темой Отчета

является тема консолидации функций по саморегулированию, которая имела важное развитие в течение 2023 года.

1. Консолидация саморегулирования на российском фондовом рынке

В результате переговоров с Национальной финансовой ассоциацией (НФА) было принято решение о консолидации функций саморегулирования на основе НАУФОР, в то время как НФА консолидирует функции по развитию стандартной документации для договоров РЕПО и срочных сделок на финансовых рынках, расчету фиксинга НФА (MIRP), администрированию финансовых индикаторов MosPrime Rate, RoisFix, NFEA SWAP Rate, RuREPO, совершенствованию рынков драгоценных металлов и драгоценных камней, инструментов устойчивого развития, в том числе, «зеленых облигаций».

После решения НФА о добровольном прекращении статуса СРО в начале 2023 года и получения НАУФОР статуса СРО регистраторов, начался и до декабря 2023 года продолжался процесс вступления в НАУФОР членов НФА. Всего в НАУФОР вступило 208 организаций.

В соответствии с соглашением с НФА был переизбран Совет директоров НАУФОР, в состав которого получили возможность войти представители организаций, являвшихся на тот момент членами НФА, в НАУФОР перешло 15 сотрудников НФА, НАУФОР начала осуществлять трехлетнее целевое финансирование НФА. В начале 2024 года в НАУФОР был создан Совет по регистраторской деятельности для обсуждения стратегического развития деятельности регистраторов на финансовом рынке и подготовки соответствующих предложений для Совета директоров НАУФОР.

2. 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 стандарты должны соответствовать иным нормативным актам, а внутренние стандарты – базовым стандартам.

В марте 2023 года был утвержден внутренний стандарт НАУФОР «Требования к предоставлению брокерами физическим лицам – получателям финансовых услуг информационных документов о финансовых инструментах»¹, который устанавливает порядок информирования физических лиц об особенностях и рисках, присущих разным видам финансовых инструментов. Данные требования носят преимущественно образовательный характер и в настоящее время касаются наиболее распространенных финансовых инструментов, число которых будет в будущем расширено. По общему правилу, информирование осуществляется путем размещения на сайтах брокеров в сети «Интернет» единообразных форм информационных документов по каждому виду финансового инструмента. При заключении договора о брокерском обслуживании брокер уведомляет клиента о том, что на сайте размещены информационные документы, и рекомендует ознакомиться с ними до начала проведения операций. В течение 2023 года были введены информационные документы в отношении 6 видов финансовых инструментов – обыкновенные и привилегированные акции, облигации и облигации федерального займа для физических лиц, фьючерсные договоры и иностранные депозитарные расписки на акции. Данный стандарт дополняет требования другого внутреннего стандарта НАУФОР, регламентирующего предоставление информации о сложных финансовых инструментах при их предложении инвесторам. Таким образом обеспечивается информирование получателей финансовых услуг обо всех инструментах, предлагаемых им финансовыми посредниками, или доступных им для самостоятельного выбора в качестве объектов инвестирования.

В апреле 2023 года была утверждена новая редакция внутреннего стандарта НАУФОР о порядке определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая². Разработка новой редакции потребовалась для преодоления методологических неопределенностей, возникших в связи с изменением ситуации на рынке, появлением заблокированных активов, прекращением поступления

¹ <http://naufor.ru/tree.asp?n=25538>

² <http://naufor.ru/tree.asp?n=18464>

информации от иностранных информационных систем, с переходом при расчете индексов на национальную шкалу, а также для учета в тексте стандарта ранее даваемых рекомендаций по его применению и выявленных неточностей при его применении.

Также в апреле 2023 года был утвержден новый внутренний стандарт «Принципы использования индикаторов в основе паевых инвестиционных фондов»³. Стандарт был разработан на основе существующих международных практик и призван в условиях отсутствия нормативных требований в отношении индикаторов (и их администраторов), используемых управляющими компаниями, обеспечить прозрачность и надежность паевых инвестиционных фондов, ориентированных на индикатор, тем самым способствуя защите прав и законных интересов инвесторов.

В августе 2023 года, после получения НАУФОР статуса саморегулируемой организации регистраторов, были утверждены четыре внутренних стандарта⁴ по регистраторской деятельности: «Регистрация регистраторами выпусков (дополнительных выпусков) акций», «По трансфер-агентской деятельности», «Форматы сообщений для передачи реестра владельцев ценных бумаг», «Форматы электронного взаимодействия регистраторов с номинальными держателями и центральным депозитарием». Таким образом, в целях преемственности НАУФОР утвердила в качестве собственных ранее действовавшие стандарты НФА.

В декабре 2023 года был утвержден внутренний стандарт НАУФОР «Особенности учета льготного периода в реестре ипотечного покрытия»⁵, который определяет работу специализированного депозитария с реестром ипотечного покрытия.

В ноябре 2023 года были утверждены изменения в Базовый стандарт совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке⁶, которые устраняют существовавшие в нем неясности и уточняют определение индивидуальной инвестиционной рекомендации в соответствии со сложившимися на рынке практиками разграничения сходных услуг.

³ <http://naufor.ru/tree.asp?n=25733>

⁴ <http://naufor.ru/tree.asp?n=26433>

⁵ <http://naufor.ru/tree.asp?n=27252>

⁶ <http://naufor.ru/tree.asp?n=18284>

3. 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. С 15 марта 2023 года НАУФОР также начала вести реестр в отношении 10 программ, аккредитованных ранее НФА. В течение 2023 года проведены мероприятия по проверке соответствия переданных программ требованиям Указания Банка России от 03.06.2021 № 5809-У «О требованиях к программам для электронных вычислительных машин, используемым для оказания услуг по инвестиционному консультированию», и осуществлены мероприятия по приведению в соответствие его требованиям переданных программ.

К концу 2023 года в реестр аккредитованных НАУФОР программ включено 25 программ.

Справочно: за первые два месяца 2024 года была аккредитована 1 новая программа автоконсультирования, отозвана аккредитация 2 программ. В настоящее время в реестр аккредитованных НАУФОР программ включено 24 программы, в том числе, 14 программ автоконсультирования, 5 программ автоследования, 5 программ автоконсультирования и автоследования.

4. Осуществление функции по контролю

В 2023 году НАУФОР провела 232 проверки деятельности своих членов, из которых 87 были плановыми, 145 – внеплановыми, в том числе, по 67 жалобам. В ходе проверок проверялось соблюдение требований, входящих в приоритетные области контроля, согласованные с Банком России – в том числе, и в первую очередь: предоставление получателю финансовых услуг информации при открытии счета, совершение сделок на лучших условиях, тестирование и определение инвестиционного профиля. В 2023 году НАУФОР возобновила и провела 32 внеплановые проверки в форме контрольных закупок. В

отношении внеплановых проверок НАУФОР придерживается риск-ориентированного подхода, учитывающим количество жалоб от клиентов в доле от общего числа их клиентов.

Количество проверок	2023 (2022) год
Плановые	87 (102)
Внеплановые по жалобам	67 (118)
Иные внеплановые	78 (34)
Всего	232 (254)

Нарушения выявлены по результатам 32% плановых проверок, 10% проверок по жалобам и в 51% иных внеплановых проверок.

В результате проведенных в 2023 году проверок были выявлены следующие нарушения:

1) в деятельности брокеров и депозитариев:

нарушение правил информирования клиента о рисках (12 случаев);

нарушение порядка рассмотрения жалоб и обращений (11 случаев);

нарушение порядка проведения тестирования (10 случаев);

нарушение правил присвоения статуса квалифицированного инвестора (5 случаев);

нарушение правил предложения финансовых инструментов (3 случая);

нарушение отчетности перед клиентами (3 случая);

нарушение правил раскрытия или предоставления информации (3 случая);

нарушение правил исполнения поручений клиентов (2 случая);

иные нарушения (7 случаев);

2) в деятельности управляющих:

нарушение порядка определения инвестиционного профиля (31 случай);

нарушение правил информирования клиента о рисках (4 случая);

нарушение требований к раскрытию информации (4 случая);

нарушение правил присвоения статуса квалифицированного инвестора (3 случая);

нарушение порядка определения допустимого/фактического риска (1 случай);

3) в деятельности инвестиционных советников:

нарушение порядка определения инвестиционного профиля (50 случаев);

нарушение порядка предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (7 случаев);

нарушение Кодекса деловой этики (7 случаев);

нарушение при оценке соответствия инвестиционного портфеля клиента инвестиционному профилю (5 случаев);

нарушение требований к предоставлению услуг посредством программ автоследования (4 случая);

иные нарушения (6 случаев);

4) в деятельности управляющих компаний фондов:

нарушение стандарта названия паевого инвестиционного фонда (9 случаев);

нарушение правил информирования клиента о рисках (2 случая).

Дисциплинарный комитет в 2023 году провел 81 заседание и рассмотрел дела о 134 из 217 выявленных нарушениях. В 53 случаях к членам НАУФОР, допустившим нарушения, были применены меры воздействия:

Меры дисциплинарного воздействия в 2023 году	Количество случаев
устное замечание	18
предупреждение в письменной форме	9
требование об устранении выявленных нарушений	11
предписание о принятии в установленные сроки мер, направленных на недопущение выявленных нарушений в дальнейшем	5
штраф	10

При этом, по 68 нарушениям Дисциплинарным комитетом приняты решения об освобождении от дисциплинарной ответственности в связи с их устранением до заседания Дисциплинарного комитета и в 13 случаях дисциплинарное производство было прекращено из-за отсутствия состава нарушения.

В пяти случаях решения Дисциплинарного комитета были обжалованы членами НАУФОР в Совет директоров НАУФОР, по результатам рассмотрения два из них были изменены, одно отменено и принято новое решение, а два решения остались без изменения.

В августе 2023 года НАУФОР внесла изменения в приоритетные области контроля, добавив в их число требования Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих инвестиционных советников, требования в части информирования клиента о получении им статуса квалифицированного инвестора, а также условия и порядок использования денежных средств и ценных бумаг клиентов в интересах брокера.

В апреле 2023 года НАУФОР опубликовала Обзор практики по контролю за соблюдением требований базовых и внутренних стандартов НАУФОР при предоставлении инвесторам информации о финансовых инструментах и финансовых услугах⁷.

5. Методологическая поддержка членов НАУФОР

НАУФОР подготовила для управляющих компаний паевыми инвестиционными фондами,

в состав которых входят заблокированные активы, проект правил доверительного управления дополнительного ЗПИФ, в состав которого передаются такие проблемные активы (ЗПИФ-А)⁸.

В соответствии с решением Совета директоров Банка России от 10 февраля 2023 года управляющие компании открытых, биржевых и интервальных ПИФ, доля заблокированных активов в которых составляет не менее 10 процентов от СЧА, обязаны принять решение о выделении активов заблокированного фонда в дополнительно формируемый ЗПИФ (дополнительный фонд) или решение об изменении типа заблокированного фонда на ЗПИФ. Такое решение должно быть принято в срок до 1 сентября 2023 года включительно, в этот же срок управляющая компания, принявшая такое решение, обязана направить на

⁷ <http://naufor.ru/tree.asp?n=26434>

⁸ <https://naufor.ru/tree.asp?n=26278>

регистрацию в Банк России правила доверительного управления дополнительным фондом. Использование типового проекта ускорит и упростит процесс регистрации соответствующих правил доверительного управления дополнительных ЗПИФ.

Также НАУФОР разработала методику оценки заблокированных активов для ЗПИФ-А⁹ и подготовила рекомендацию к порядку определения доли заблокированных активов в заблокированном ПИФ¹⁰.

Комитет НАУФОР по деятельности специализированных депозитариев утвердил Методические рекомендации¹¹ по отражению прироста (уменьшения) стоимости различных видов имущества при составлении отчета по форме 0420503. Предложенные управляющим компаниям и специализированным депозитариям методические рекомендации позволяют стандартизировать практику составления отчетов о приросте стоимости имущества ПИФ для управляющих компаний и упростить ее за счет исключения неоднозначных трактовок документа регулятора.

В связи с предоставлением профессиональным участникам рынка ценных бумаг, а также управляющим компаниям и специализированным депозитариям доступа к инфраструктуре цифрового профиля гражданина, НАУФОР опубликовала на своем сайте¹² ряд методических материалов по подключению к системе, а также рекомендации по построению оптимального клиентского пути.

6. 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 2023 году Центром оценки квалификаций было проведено 208 экзаменов, в которых приняли участие 528 соискателей. По результатам сдачи экзаменов выдано 389 свидетельств о квалификации. Также, в соответствии с условиями признания

⁹ <https://naufor.ru/tree.asp?n=26801>

¹⁰ <https://naufor.ru/tree.asp?n=26819>

¹¹ <https://naufor.ru/tree.asp?n=27161>

¹² <https://naufor.ru/tree.asp?n=25843>

квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка, было выдано 2397 свидетельств о квалификации.

В 2023 году НАУФОР через свою дочернюю компанию, ООО «Консалтинговый центр «НАУФОР», провела 28 семинаров по повышению квалификации в области бухгалтерского учета и налогообложения операций на финансовом рынке, а также ПОД/ФТ, а также 8 семинаров по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в которых приняли участие очно – 71 слушатель, в форме вебинара – 846 слушателей.

В рамках лицензии на осуществление образовательной деятельности в 2023 году был проведен 21 семинар (очных слушателей – 46, слушателей в форме вебинара – 499) для специалистов по финансовому консультированию, брокерской и дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, депозитарной деятельности 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 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 инвестиционных советников - индивидуальных предпринимателей. По данной программе в 2023 году НАУФОР провела 7 очных семинаров, 77 слушателей получили удостоверение о повышении квалификации, а также квалификационный аттестат НАУФОР.

В конце 2023 года НАУФОР разработала новую программу обучения по внутреннему контролю, который ориентирован на сотрудников компаний профессиональных участников рынка ценных бумаг и включает в себя углубленное изучение содержания базовых и внутренних стандартов, практики осуществления НАУФОР контроля за их соблюдением, а также общих принципов организации и осуществления внутреннего контроля в финансовых организациях.

В декабре 2023 года занятия по новому курсу прошел 31 слушатель.

7. Проведение публичных и информационных мероприятий

В мае 2023 года НАУФОР провела в Москве традиционную конференцию «Российский фондовый рынок»¹³, посвященную ключевым вопросам российского рынка ценных бумаг.

В июне 2023 году НАУФОР провела в Санкт-Петербурге ежегодную конференцию для управляющих компаний и специализированных депозитариев «Рынок коллективных инвестиций»¹⁴, а в октябре – Уральскую конференцию НАУФОР «Российский фондовый рынок 2023»¹⁵

в Екатеринбурге, посвященную актуальным вопросам деятельности профучастников и управляющих компаний.

В формате онлайн в апреле 2023 года был проведен круглый стол¹⁶, посвященный вопросам информационной безопасности для некредитных финансовых организаций, в котором приняли участие члены комитета НАУФОР по экономической и информационной безопасности и сотрудники Департамента информационной безопасности Банка России, а в декабре была проведена ставшая традиционной специализированная конференция по вопросам информационной безопасности¹⁷.

В 2023 году был проведен конкурс «Элита фондового рынка» по итогам 2022 года, его победителям были персонально вручены статуэтки и дипломы, итоги конкурса были опубликованы на информационных ресурсах НАУФОР¹⁸, сайте конкурса¹⁹ и в журнале «Вестник НАУФОР».

В течение года НАУФОР также продолжала издание собственного журнала «Вестник НАУФОР»²⁰.

Президент

А.В. Тимофеев

¹³ <https://naufor.ru/tree.asp?n=25596>

¹⁴ <https://naufor.ru/tree.asp?n=25783>

¹⁵ <https://naufor.ru/tree.asp?n=26458>

¹⁶ <http://naufor.ru/tree.asp?n=25813>

¹⁷ <https://naufor.ru/tree.asp?n=27153>

¹⁸ <http://naufor.ru/tree.asp?n=25646>

¹⁹ <https://naufor.ru/elite/>

²⁰ <https://naufor.ru/tree.asp?n=25802>