

**НАУФОР**

Стандарты профессиональной  
деятельности на рынке ценных  
бумаг

13 апреля 2015 года

# Нормативная основа –Указания ЦБ (1)

Указание Банка России от 21 июля 2014 г. № 3329-У  
«О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»:

Вид деятельности	Общие требования	Требования к капиталу членов СРО
Брокеры	35 млн. руб.	15 млн. руб.
Управляющие	35 млн. руб.	5 млн. руб.

## Нормативная основа – Указания ЦБ (2)

- Исполнение поручений клиентов на лучших условиях
- Информирование клиента о рисках
- Оценка инвестиционного профиля клиента
- Классификация способов управления ценными бумагами
- Предотвращение конфликта интересов
- Отчетность перед клиентом
- Управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке

# Нормативная основа – законопроект о СРО

Проект федерального закона «О саморегулируемых организациях в сфере финансовых рынков» (первое чтение 20 января 2015 года)

- Обязательное членство в СРО
- Обязательные «базовые стандарты»:
  - по управлению рисками;
  - корпоративного управления;
  - внутреннего контроля;
  - защиты прав и интересов клиентов;
  - совершения операций на финансовом рынке

# Стандарты

Проект закона	Указания ЦБ	НАУФОР
Управление рисками	Управление рисками	X
Корпоративное управление	-	-
Внутренний контроль	-	-
Защита прав и интересов клиентов	Информирование клиента о рисках; Оценка инвестиционного профиля клиента; Предотвращение конфликта интересов; Отчетность перед клиентом	X
Совершение операций на финансовом рынке	Исполнение поручений клиентов на лучших условиях; Классификация способов управления ценными бумагами	X

# Стандарты НАУФОР 2015

## Стандарты профессиональной деятельности НАУФОР:

- Исполнение поручений клиентов на лучших условиях
- Информирование клиента о рисках
- Оценка инвестиционного профиля клиента
- Классификация способов управления ценными бумагами
- Предотвращение конфликта интересов
- Отчетность перед клиентом
- Управление рисками профессиональной деятельности на финансовом рынке

Стандарты публично доступны на сайте НАУФОР  
([www.naufor.ru](http://www.naufor.ru))

# Стандарты 2015

Стандарты	Брокеры	Управляющие
Исполнение поручений клиентов на лучших условиях	X	
Информирование клиента о рисках	X	X
Оценка инвестиционного профиля клиента		X
Классификация способов управления ценными бумагами		X
Предотвращение конфликта интересов	X	X
Отчетность перед клиентом	X	X
Управление рисками	X	X

# Стандарты НАУФОР 2015: для кого обязательны?

- Стандарты обязательны для членов НАУФОР, внесенных НАУФОР в реестр членов, добровольно принявших на себя обязанность по соблюдению Стандартов (Реестр), для остальных Стандарты носят рекомендательный характер
- НАУФОР проводит проверку соблюдения стандартов до внесения организации в Реестр
- Реестр публично доступен на сайте НАУФОР ([www.naufor.ru](http://www.naufor.ru))
- НАУФОР осуществляет контроль за соблюдением Стандартов членами НАУФОР, включенными в Реестр. В случае нарушения – дисциплинарная ответственность.

# Стандарты 2015: основные черты

- Основаны на правилах, действующих на развитых финансовых рынках – Директива ЕС о рынке финансовых инструментов , Handbook FCA, FINRA Rulebook
- Основано на российском опыте – свод наилучшей практики
- Смесь регулирования «на основе принципов» и более детального регулирования, чем нормативные акты
- Ключевой фактор – правоприменение (подразделение контроля и Дисциплинарный комитет НАУФОР)

# Стандарты 2015-2016

Планируемые стандарты	Брокеры	ДУ	УК	Депозитарии
2015				
Раскрытие информации о тарифах и возмещаемых расходах	X	X	X	X
Депозитарная деятельность				X
Внутренний контроль	X	X	X	X
Корпоративное управление	X	X	X	X
Комментирование принятых стандартов	X	X	X	X
2016				
Заключение договоров с клиентами (КУС, ПОДФТ, дистанционное заключение)	X	X	X	X
Коммуникации с клиентами	X	X	X	X
Реклама и предложение услуг	X	X	X	
Внутренний учет	X	X	X	