НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Совет управляющих компаний НАУФОР

18 сентября 2019 года

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Повестка заседания

1. Изменения в 156-ФЗ;
2. Сокращение сроков выдачи инвестиционных паев;
3. Категоризация инвесторов;
4. Регуляторная гильотина;
5. Разное:

- Проблема выдачи обеспеченных кредитов и займов из ЗПИФ физическим лицам;
- Базовые стандарты защиты прав потребителей услуг УК;
- Требования к пенсионным резервам НПФ;
- KPI Банку России на 2020 год.

Управляющие компании

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Общая статистика по РКИ		
	31.12.2018	06.09.2019
Количество УК	277	272
Количество СД	29	27
ПИФ:	1222	1296

Данные по лицензиям УК		
	31.12.2018	06.09.2019
Выдано	7	7
Аннулировано по решению ЦБ	6	8
Аннулировано по заявлению УК	24	5

Привлечение средств открытыми ПИФ, млн руб.

Категория	YTD Q2 18	YTD Q3 18	YTD Q4 18	YTD Q1 19	YTD Q2 19
Акции	6 773,5	16 710,4	19 597,2	536,4	2 846,3
Облигации	69 395,3	65 293,4	55 933,6	-7 572,8	-12 453,0
Смешанный	3 805,9	7 477,5	12 338,0	2 613,5	9 872,6
Индексный	-187,1	-218,8	66,4	202,8	2 105,6
Денежный	-524,2	-535,0	-676,2	-20,2	878,8
Фондов	-1 670,9	-1 140,0	-1 098,5	-683,4	-862,3
Не определена	0,0	63,5	633,2	569,6	877,6

Источники: Банк России, НАУФОР

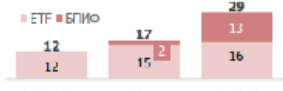
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Биржевые ПИФы

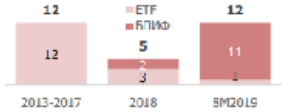
Российский рынок биржевых фондов, август 2019

Всего в торгах: 29 биржевых фондов

Кол-во биржевых фондов в торгах:



Кол-во новых б-х фондов в торгах:



в т.ч.:

по видам:
16 ETF
13 БПИФ

по активам:
17 на акции
11 на облигации
1 на золото

по валюте СЧА:
10 в рублях
15 в долларах
2 в евро
2 в др. валютах

6 провайдеров фондов

Кол-во биржевых фондов

7 компаний - маркет-мейкеров

Кол-во поддерживаемых биржевых фондов

Перво-проходцы:

Европа 600 (AKEU)
Альфа Капитал
1-й БПИФ-EUR на MOEX
С 25.08.19г.

Технологии 100 (AKNX)
Альфа Капитал
1-й БПИФ-USD на MOEX
С 10.12.18г.

Индекс MOEX полной доходности «брутто» (SBMX)
СБЕРБАНК
1-й БПИФ на MOEX
С 17.05.18г.

FinEx Rus Eurobonds ETF (FXRB)
FinEx
1-й ETF на MOEX
С 29.04.13г.

8 стран, на чьи бенчмарки запущены фонды

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

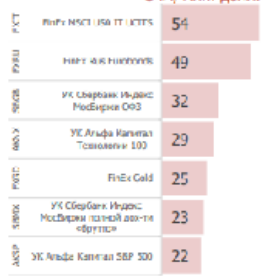
СЧА 418 млн. долл.

СЧА, млн. долл.

Данные: investfunds.ru, расчеты: MOEX

Топ-7 биржевых фондов по СЧА

СЧА, млн. долл.



Данные: investfunds.ru, расчеты: MOEX

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Изменения в 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»

в РЕДАКЦИИ 248-ФЗ и 75-ФЗ

Ключевое изменение	Дата вступления в силу
Возможность приобретения инвестиционных паев ПИФ, находящихся в доверительном управлении УК, клиентам индивидуального доверительного управления; Расширение перечня агентов по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев; Введение возможности совершать действия с имуществом ПИФ, после возникновения оснований прекращения фонда; Введение возможности раскрывать на сайте информацию о фондах, предназначенных для квалифицированных инвесторов.	26.07.2019
Отмена регистрации ПДУ для квалифицированных инвесторов в Банке России. Передача функций по согласованию ПДУ в специализированные депозитарии.	23.01.2020
Установление для УК и специализированных депозитариев требований по выявлению и управлению конфликтом интересов Снятие ограничений п.6-11 п 1 си 40 156-ФЗ для ЗПИФ КИ Введено новое основание для аннулирования лицензии УК	02.05.2020
Введение возможности передавать в оплату всех типов ПИФ иное имущество, предусмотренное ПДУ (будет работать только в ЗПИФ, пока не отменят типовые ПДУ) Получение пайщиками дохода в порядке, предусмотренном в ПДУ (будет работать только в ЗПИФ, пока не отменят типовые ПДУ) Выдел имущества в натуре в ЗПИФ КИ Отмена Типовых ПДУ для ЗПИФ КИ	01.02.2021
Отмена Типовых ПДУ для ОПИФ, ИПИФ, БПИФ, ЗПИФ не КИ	01.02.2022

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Изменения в 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»

ФОРМИРОВАНИЕ НОВОГО ПАКЕТА ИЗМЕНЕНИЙ

Предложения рынка
Введение возможности по решению Общего собрания владельцев инвестиционных паев и/или управляющей компании переквалифицировать фонд (из фонда, предназначенного для квалифицированных инвесторов в фонд, неограниченный в обороте и наоборот)
Введение возможности использовать номинальные счета специализированного депозитария (ДУ) при приобретении инвестиционных паев
Введение возможности управляющей компании устанавливать в правилах доверительного управления открытыми и/или интервальными паевыми инвестиционными фондами помимо фиксированного вознаграждения, вознаграждение за доверительное управление
Отмена требования о поступлении денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования ПИФа, на транзитный счет
Введение возможности автоматической пролонгации договора доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом
Введение разных классов паев в рамках одного паевого инвестиционного фонда
Введение возможности устанавливать различное вознаграждение УК в зависимости от характеристик владельца инвестиционных паев (юридическое лицо, физическое лицо)
Установить возможность выдачи инвестиционных паев по стоимости, рассчитанной на день выдачи инвестиционных паев (Т0)

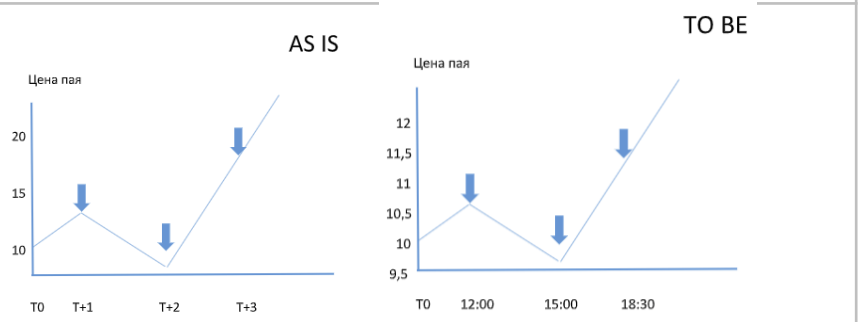
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Сокращение сроков выдачи инвестиционных паев

Отмена транзитных счетов после завершения (окончания) формирования ПИФ

	AS IS	TO BE
1	День Т - пайщик оформляет комплект документов на приобретение (Анкета, Заявление на открытие лицевого счёта, Заявка на приобретение, копия документа удостоверяющего личность)	День Т - пайщик оформляет комплект документов на приобретение (Анкета, Заявление на открытие лицевого счёта, Заявка на приобретение, копия документа удостоверяющего личность)
2	День Т - пайщик перечисляет ден.средства на **транзитный** счёт ОПИФ	День Т - пайщик перечисляет ден.средства на **расчётный** счёт ОПИФ
3	День Т+1 - Агент предоставляет в Управляющую компанию документы на пайщика, УК предоставляет данные документы в спец.регистратор. Спец.регистратор, при отсутствии замечаний к комплекту документов - открывает пайщику лицевой счёт в реестре ОПИФ	День Т+1 - Агент предоставляет в Управляющую компанию документы на пайщика, УК предоставляет данные документы в спец.регистратор. Спец.регистратор, при отсутствии замечаний к комплекту документов - открывает пайщику лицевой счёт в реестре ОПИФ
4	День Т+1 - УК предоставляет в спец.регистратор информацию о поступлении ден.средств пайщика на **транзитный** счёт Фонда. Спец.регистратор, при условии открытого лицевого счёта пайщика и отсутствия замечаний к платежу пайщика - предоставляет в УК Отчёт о возможности выдачи инвестиционных паев Фонда	День Т+1 - УК предоставляет в спец.регистратор информацию о поступлении ден.средств пайщика на **расчётный** счёт Фонда. Спец.регистратор, при условии открытого лицевого счёта пайщика и отсутствия замечаний к платежу пайщика - предоставляет в УК Отчёт о возможности выдачи инвестиционных паев Фонда
5	День Т+1 - УК, по получении от спец.регистратора Отчёта о возможности выдачи инвестиционных паёв Фонда - делает перевод суммы с транзитного счёта Фонда на расчётный счёт Фонда	День Т+1 - УК формирует для спец.регистратора Документ, подтверждающий включение денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав паевого инвестиционного фонда (далее - Документ о включении ДС)
6	День Т+2 - УК, получив банковскую выписку за день Т+1 - формирует для спец.регистратора Документ, подтверждающий включение денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав паевого инвестиционного фонда (далее - Документ о включении ДС)	День Т+1 - спец.регистратор, получив от УК Документ о включении дс (либо вариант новой нормативки - без этого документа. Просто получив от УК банковскую выписку за предыдущий день), и сверенную со спец.депозитарием стоимость пая Фонда за день Т - **выдаёт паи в опер.дне Т+1 по цене пая за день Т+0**
7	День Т+2 - спец.регистратор, получив от УК Документ о включении дс, и сверенную со спец.депозитарием стоимость пая Фонда за день Т+1 - **выдаёт паи в опер.дне Т+2 по цене пая за день Т+1**	

Введение возможности выдачи паев в Т0



AS IS

Рыночный риск всегда на пайщике, срок вхождения в рынок измеряется **днями**.
Мгновенного инвестирования средств переданных в оплату паев не происходит.

TO BE

Рыночный риск всегда на пайщике, срок вхождения в рынок измеряется **часами**.
Может происходить почти мгновенное инвестирование средств, переданных в оплату паев.

Категоризация инвесторов

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Простой квалифицированный инвестор

Требования - 1 чтение **Физическое лицо, соответствующее одному из критериев:**	**Требования - 2 чтение** **Физическое лицо, соответствующее одному из критериев:**
1) опыт трудовой деятельности на фин.рынке не менее 2 лет (есть доп. условия по должностям);	1) опыт трудовой деятельности на фин.рынке не менее 2 лет (есть доп. условия по должностям);
2) не менее 1 года совершало сделки с фин.инструментами на общую сумму не менее 6 млн. рублей (за последние четыре квартала в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц);	2) не менее 1 года совершало сделки с фин.инструментами на общую сумму не менее 6 млн. рублей (за последние четыре квартала в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц);
3) размер активов составляет не менее 10 млн. рублей;	3) размер активов составляет не менее 10 млн. рублей;
4) сумма д/с и фин. инструментов, находящихся у профучастника (или УК) составляет не менее 1,4 млн. рублей, а также имеется опыт совершения сделок на общую сумму не менее 6млн. рублей за последние 6 месяцев (в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц);	4) сумма д/с и фин. инструментов, находящихся у профучастника (или УК) составляет не менее 1,4 млн. рублей, а также имеется опыт совершения сделок на общую сумму не менее 6млн. рублей за последние 6 месяцев (в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц);
5) сумма д/с и фин. инструментов, не находящихся у профучастника составляет не менее 1,4 млн. рублей, а также имеется опыт совершения сделок на общую сумму не менее 6млн. рублей за последние 6 месяцев (в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц).	
	5) лицо имеет аттестат или сертификат из числа, установленных базовым стандартом