

**АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ,  
РАЗВИТИЕ ИХ СЕРВИСОВ В ФОРМАТЕ АУТСОРСИНГА**

Июль 2017





Усиление контроля и надзора



Постоянно меняющиеся сложные нормативные требования



Практика применения законодательства в сфере ПОД/ФТ



Внедрение единого электронного формата отчетности XBRL



Перевод некредитных финансовых организаций на ЕПС и ОСБУ

Пропорциональное  
регулирование

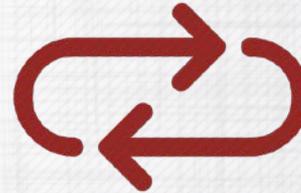
Крупные



Средние



Малые



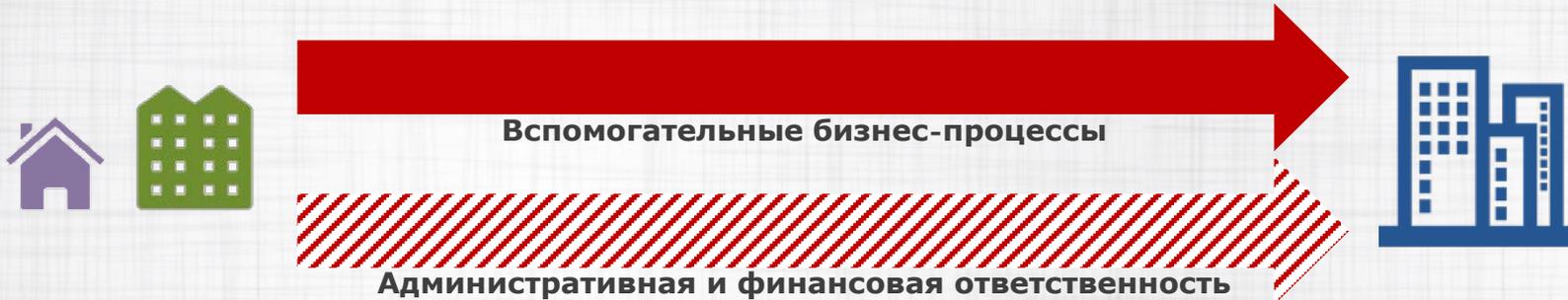
Развитие аутсорсинга  
на финансовом рынке



## Как сейчас?

Усложнение вспомогательных бизнес-процессов → значительные ресурсы → снижение рентабельности

## Как может быть?



### **Преимущества:**

- НФО концентрируются на профильных компетенциях
- Нет дублирования функций по учету и отчетности
- Снижаются издержки
- Развивается конкуренция

### **Что необходимо:**

- Правовые основы аутсорсинга
- Требования к организациям-аутсорсерам
- Порядок надзора



- **Основные лицензионные** бизнес-процессы не являются предметом аутсорсинга в предлагаемой концепции

*\* «Субподряд» прямых профильных функций осуществляется в рамках сложившегося нормативного регулирования*



- Аутсорсингу подлежат **вспомогательные лицензионные** бизнес-процессы – процессы, которые НФО должна выполнять в связи с наличием у нее лицензии

*\* Аутсорсинг регулируется нормативно–правовыми актами, регулирующими финансовый рынок*



- Аутсорсингу подлежат **вспомогательные НЕлицензионные** бизнес-процессы – процессы, которые обязаны осуществлять НФО в силу общих норм законодательства (корпоративное право, бухгалтерский, налоговый учет, пр.)

*\* Вопросы передачи ответственности по нелицензионным бизнес процессам регулируются соответствующим законодательством (Налоговый кодекс, ФЗ «О бухгалтерском учете» и т.д.)*

## ОГРАНИЧЕННЫЙ АУТСОРСИНГ

- **Без передачи административной и лицензионной ответственности**
- Передача бизнес-процесса **полностью/частично**
- **Передающая сторона:**
  - сокращаются издержки на персонал и ПО
  - сокращаются издержки на взаимодействие с регулятором
  - **сохраняются лицензионные риски**
  - **сохраняется ответственность перед потребителями**
- **Аутсорсер:**
  - **отвечает в порядке регресса (регулируется договором сторон)**
  -  соответствует требованиям
  - **подлежит надзору**

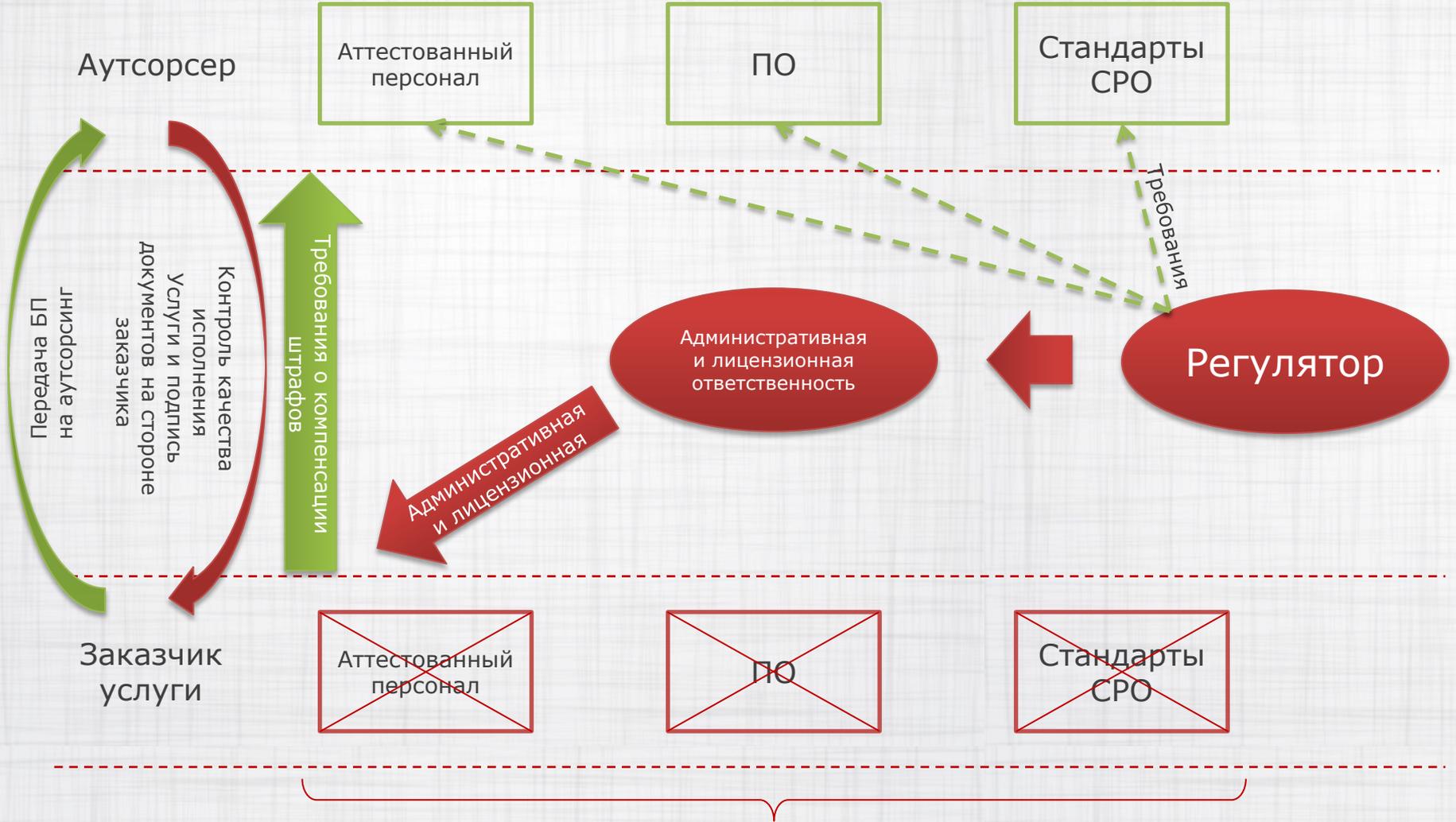


## ПОЛНЫЙ АУТСОРСИНГ

- **С передачей административной и лицензионной ответственности**
- Передача бизнес-процесса **полностью**
- **Передающая сторона:**
  - сокращаются издержки на персонал и ПО
  - сокращаются издержки на взаимодействие с регулятором
  - **устраняются лицензионные риски**
  - **отсутствует ответственность перед потребителями**
- **Аутсорсер:**
  - **несет ответственность перед потребителями**
  - **несет административную и лицензионную ответственность**
  - соответствует требованиям
  - **подлежит надзору**



Полное соответствие регуляторным требованиям к передаваемому бизнес-процессу



Выделенный лицензионный вспомогательный бизнес-процесс

-----  
Полное соответствие регуляторным требованиям к передаваемому бизнес-процессу

Аутсорсер

Аттестованный персонал

ПО

Стандарты СРО

Передача БП на аутсорсинг

Административная и лицензионная ответственность

Регулятор

Требования

Заказчик услуги

~~Аттестованный персонал~~

~~ПО~~

~~Стандарты СРО~~

-----  
Выделенный лицензионный вспомогательный бизнес-процесс

### ОТ «ПРЯМО РАЗРЕШЕНО» ДО «НЕ ЗАПРЕЩЕНО»

- Регулирование различными нормативными актами с различной детализацией. *Пример:*
  - П. 9 статьи 44 ФЗ-156 «Об инвестиционных фондах» разрешает спецдепу услуги по аутсорсингу бухгалтерского учета
  - П. 6.1 статьи 26 ФЗ-75 «О негосударственных пенсионных фондах» позволяет НПФ передать на аутсорсинг спецдепу ведение бухгалтерского учета
- Невозможность передать административную и лицензионную ответственность на аутсорсера
- Необходимость передающей стороне иметь аттестованных специалистов + ПО
- Невозможность делегировать аутсорсеру взаимодействие с регулирующими органами (предоставление отчетности, представление интересов при разборе жалоб, предписаний, выдаче объяснений и т.д.)
- Аутсорсинг НФО ограничен законодательно либо является дополнительной (не лицензионной) функцией → избыточное налогообложение





- **Учет и Отчетность** – ведение учета, предусмотренного нормативными актами, осуществление расчетов, составление отчетности:
  - Ведение учета инвестиционной деятельности
  - Ведение внутреннего учета профучастника, реестра квалинвесторов
  - Учет имущества ПИФ, внутренний учет имущества, переданного в оплату паев
  - Бухгалтерский, налоговый, кадровый учет, расчет собственных средств



- **ПОД/ФТ:**
  - Разработка и актуализация необходимой документации
  - Проверка наличия среди клиентов лиц, к которым применены меры по блокированию/замораживанию
  - Выявление сделок, обязательных для информирования Росфинмониторинга, подозрительных сделок
  - Формирование отчетности в Росфинмониторинг



- **Раскрытие информации:**
  - Раскрытие обязательной информации
  - Предоставление предусмотренной нормативными актами информации третьим лицам



- **Внутренний контроль:**
  - Разработка и актуализация необходимой документации
  - Контроль соблюдения требований инвестиционных деклараций
  - Проведение проверок отдельных бизнес-процессов, составление отчетов



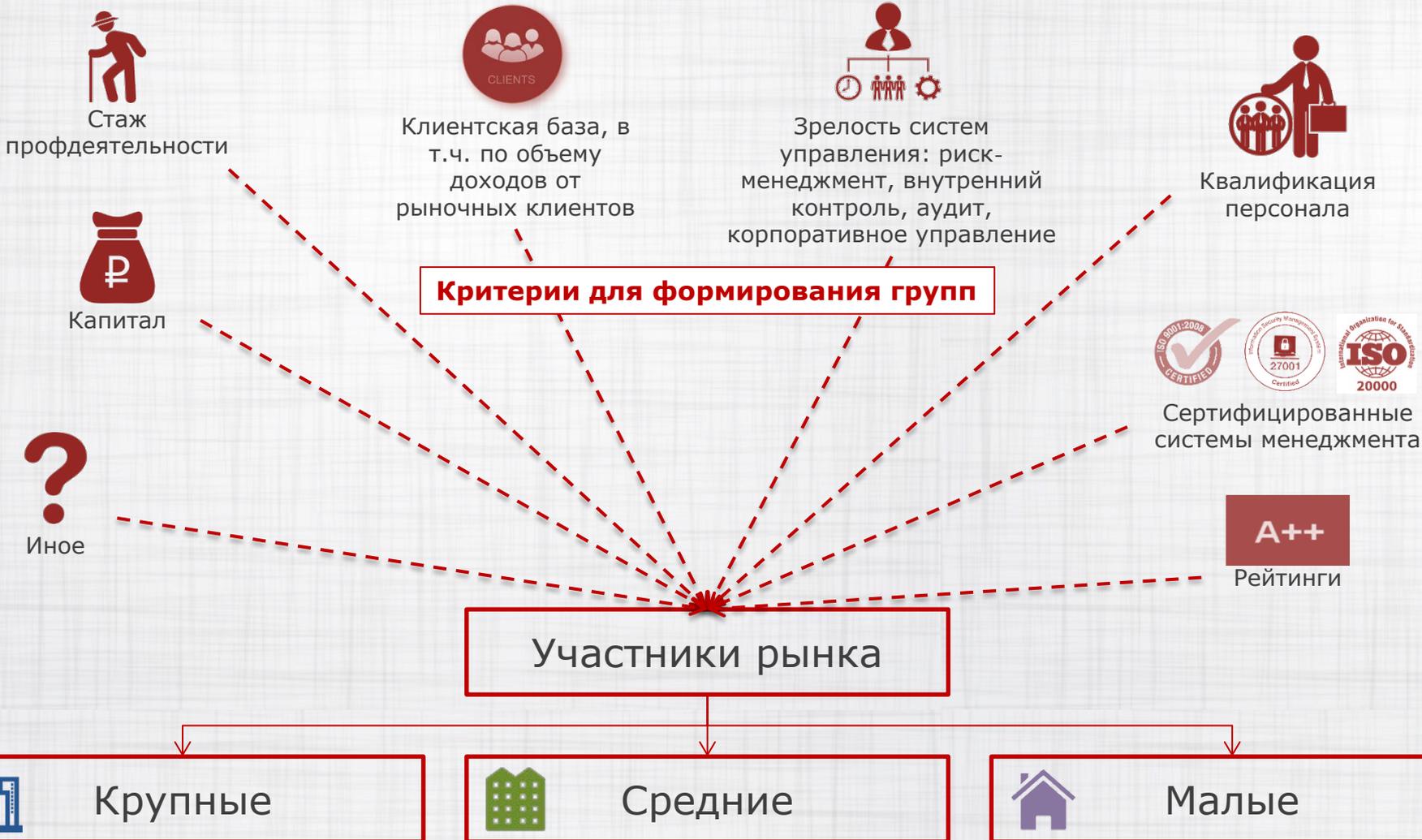
- **Работу с инсайдерской информацией:**
  - Формирование перечня инсайдерской информации
  - Ведение списка лиц, подлежащих включению в список инсайдеров



- **Риск-менеджмент**



**Полный аутсорсинг – только крупные НФО**





## **Ограниченный аутсорсинг – все НФО**

*дает возможности развития бизнеса малых и средних НФО, например, работающих в рамках одной инфраструктурной группы*





- **Аутсорсер лицензионных вспомогательных бизнес-процессов** соответствует нормативным требованиям к осуществлению процесса, принимаемого на аутсорсинг (персонал, ПО, стандарты СРО и т. д.)
- **Аутсорсинг вспомогательных бизнес-процессов НФО** (как лицензионных, так и нелицензионных) – в рамках основной лицензируемой деятельности, не требует получения отдельной лицензии, не облагается НДС
-  **Надзор за организацией-аутсорсером** – в том же порядке, что и за организацией, осуществляющей данные функции самостоятельно
- **Законодательное регулирование аутсорсинга**
  - Профильный закон «Об аутсорсинге» - предпочтительно
  - Точечные изменения в профильные законы о деятельности профучастников

## Как сейчас?

*Для выхода на РКИ необходимо:*



Офисное помещение



Годовой бюджет  
минимально необходимого  
персонала для УК ПИФ –  
2,4 млн руб. без учета ГД



Собственные средства

## Предложения:

- ПИФ для квалифицированных инвесторов регистрировать на **Администратора фондов**, которым может быть крупный участник рынка (крупная УК и СД)
- Договор ДУ заключается с частными управляющими или группой управляющих (в т.ч. мелкой управляющей компанией)
- Ответственность за результаты управления несут управляющие
- Все иные функции (включая функции налогового администрирования, расчеты с пайщикам, внутренний контроль, ПОД/ФТ и т.д.) осуществляет **Администратор фонда** и по этим функциям несет ответственность

## Преимущества:

- Индивидуальное ДУ (в т. ч. «скрытое ДУ», инвестиционное консультирование) реализуется через ПИФ
- Инвесторы получают налоговые льготы
- Деятельность управляющих контролируется

## Результат:

- Развитие конкуренции – частные управляющие и мелкие УК могут выходить на рынок квалифицированных инвесторов без существенных затрат

# Так в чем же преимущества аутсорсинга?

## Как сейчас?

Усложнение вспомогательных бизнес-процессов → значительные ресурсы → снижение рентабельности

## Как может быть?



### Преимущества:

- НФО концентрируются на профильных компетенциях
- Нет дублирования функций по учету и отчетности
- Снижаются издержки **и риски для всех участников**
- Развивается конкуренция
- + **Обеспечивается защита прав инвесторов на финансовых рынках**
- + **Повышается контролируемость, прозрачность, предсказуемость исполнения бизнес-процессов**

### Что необходимо:

- Правовые основы аутсорсинга
- Требования к организациям-аутсорсерам
- Порядок надзора



Саморегулируемая  
организация  
НАЦИОНАЛЬНАЯ  
ФИНАНСОВАЯ АССОЦИАЦИЯ



Self-regulatory  
Organization  
NATIONAL  
FINANCE ASSOCIATION

- Данные предложения разработаны ИНФИНИТУМ в рамках деятельности **Рабочей группы СРО НФА по развитию института администратора фондов и кастодиана на базе специализированного депозитария**
- Предложения обсуждались с участниками рынка – членами рабочей группы НФА
- В начале июля тезисы направлены в **Аналитический центр «Форум»** для рассмотрения в рамках работы над Концепцией аутсорсинга финансовых услуг
- Рабочая группа НФА продолжит доработку этого материала и взаимодействие с Банком России по **Концепции аутсорсинга финансовых услуг**

