

**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



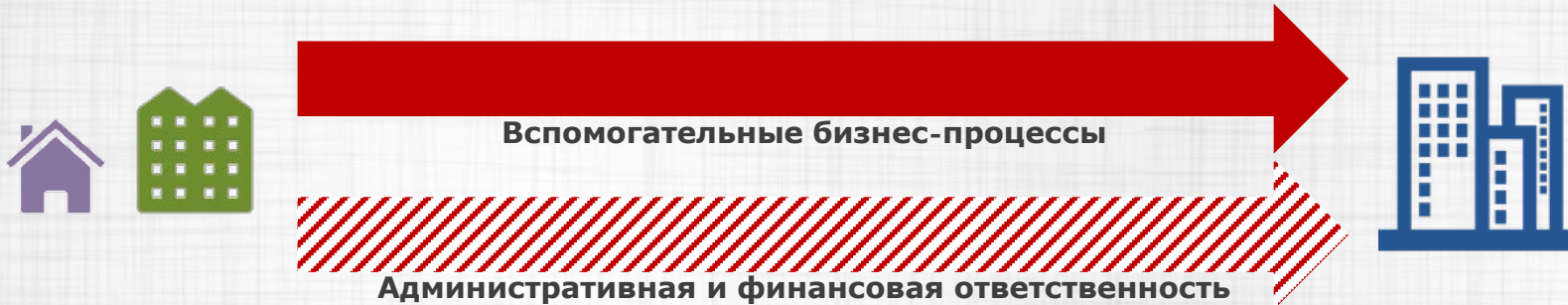
Развитие аутсорсинга
на финансовом рынке



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**

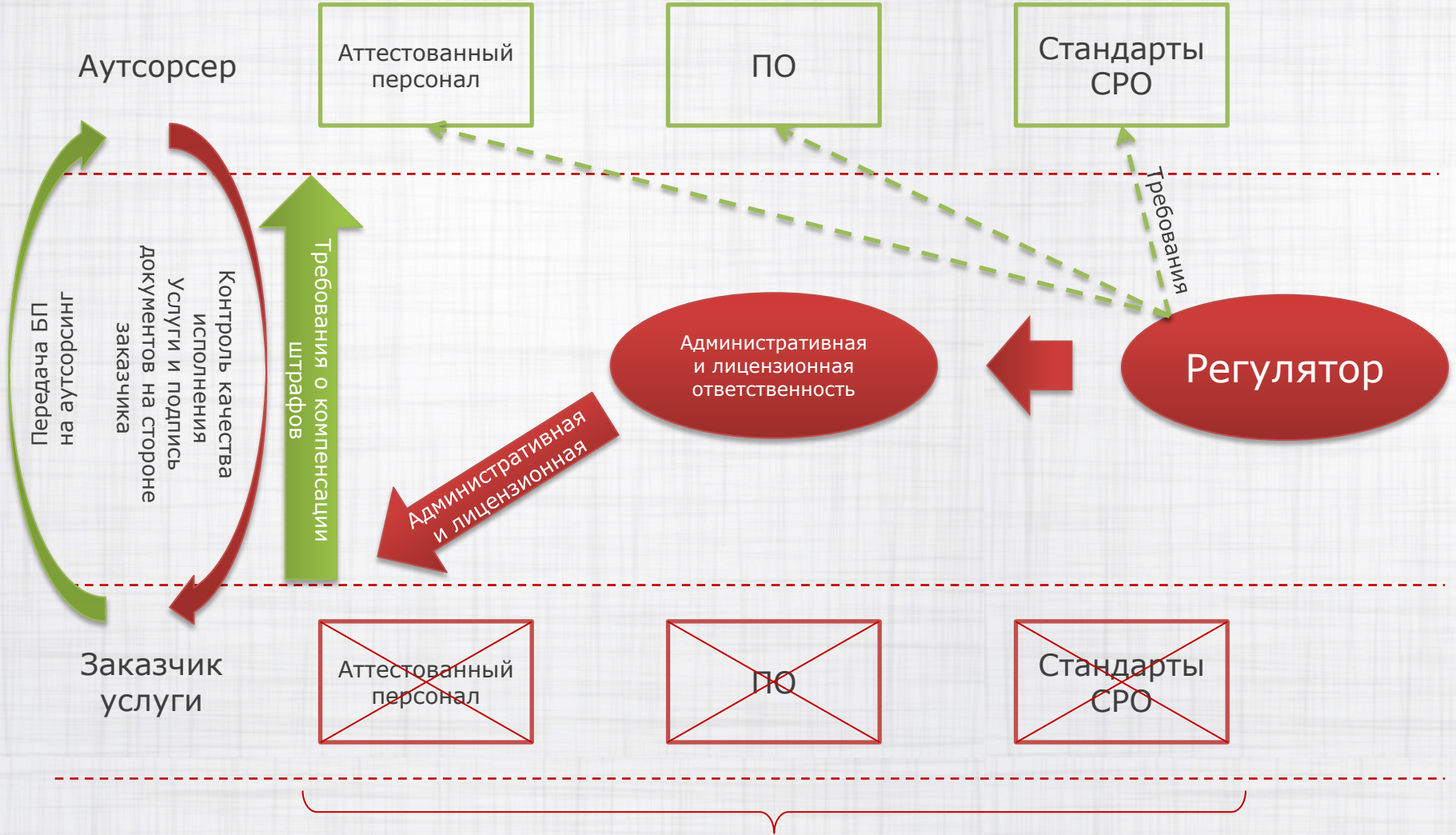


ПОЛНЫЙ АУТСОРСИНГ

- **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:

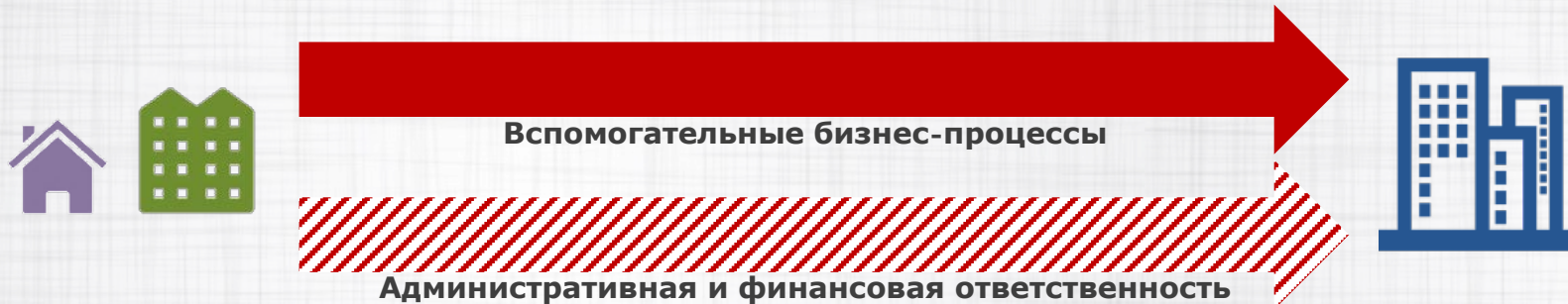
- Развитие конкуренции – частные управляющие и мелкие УК могут выходить на рынок квалифицированных инвесторов без существенных затрат

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**

