

НФА

Национальная
финансовая ассоциация

Сообщество профессионалов, создающих
правила финансового рынка



Развитие

Инициативы

Лучшие рыночные
практики

Правила работы
новых рынков

Индикаторы,
справедливые цены

Международное
сотрудничество



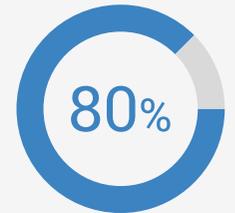
Москва, 2023





НФА ОБЪЕДИНЯЕТ И РАЗВИВАЕТ ЛУЧШИЕ ПРАКТИКИ

- рынков РЕПО, ПФИ, ЦФА
- драгоценных металлов
- долгового рынка: акции, облигации
- рынка секьюритизации
- структурных инструментов
- индустрии финансовых индикаторов и справедливых цен
- управления активами и пассивами финансовых организаций
- корпоративного управления
- стандартной документации для договоров РЕПО и срочных сделок на финансовых рынках
- функционала Российского определяющего комитета



Объем операций членов НФА составляет более 80% всего объема российского финансового рынка.

1996

Ассоциация учреждена крупнейшими российскими банками и инвестиционными компаниями при поддержке Минфина России и Банка России.

2003

НФА получила разрешение на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2023

Изменение стратегии НФА, концентрация на развитии направлений финансового рынка.

НФА – ОДНО ИЗ СТАРЕЙШИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ ОБЪЕДИНЕНИЙ УЧАСТНИКОВ РОССИЙСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА.

1. Аккумуляция лучших рыночных практик
2. Разработка рыночных правил для новых продуктов
3. Реализация рыночной инициативы
4. Участие в законотворчестве
5. Содействие развитию трансграничного сотрудничества на финансовых и товарных рынках

Права членов НФА при работе на финансовом рынке будут надежно защищаться легитимностью использования продуктов и сервисов ассоциации.



НФА



СОВЕТ ПО РЫНКУ ЦФА

- Разработка Правил и лучших практик работы на рынке ЦФА
- Включение ЦФА в периметр рынка РЕПО

СОВЕТ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

- Разработка Кодекса лучших практик (защита интересов участников рынка)
- Рекомендации по голосованию для акционеров

СТАНДАРТНАЯ ДОКУМЕНТАЦИЯ ДЛЯ ДОГОВОРОВ РЕПО (ПРИМЕРНЫЕ УСЛОВИЯ И ГЕНСОГЛАШЕНИЕ)

НФА является разработчиком стандартной документации для договоров РЕПО, востребованной участниками рынка и позволяющей существенно упростить порядок заключения сделок одного или нескольких видов.

Ассоциация непрерывно работает над актуализацией стандартной документации исходя из изменения потребностей участников рынка.

ЧТО НОВОГО

- Доработка Примерных условий договоров РЕПО на российском финансовом рынке (3-я редакция) и согласование их с Банком России.
- Разработка Генерального соглашения НФА об общих условиях заключения договоров РЕПО на рынке ценных бумаг (3-я редакция).
- Актуализация Практического руководства по РЕПО.
- Включение ЦФА в периметр рынка РЕПО.
- Подготовка законодательной инициативы о внесении изменений в Закон о банкротстве: распространение действия ликвидационного неттинга на подлежащие судебной защите сделки с физическими лицами и на отношения между профессиональным участником рынка ценных бумаг (брокером или доверительным управляющим) и его клиентами – физическими и юридическими лицами.

РОССИЙСКИЙ РЕЕСТР ДИЛЕРОВ РЕПО

Реестр содержит сведения о юридических лицах, осуществляющих дилерские операции РЕПО на российском рынке.

Цель создания реестра – повышение информированности участников финансового рынка о профессиональных участниках рынка РЕПО, содействие активизации операций на рынке РЕПО.

ИССЛЕДОВАНИЕ РЫНКА РЕПО

Предметом Исследования рынка РЕПО являются объем и структура российского рынка РЕПО в целом и в разрезе отдельных его сегментов. Помимо оценки объема российского рынка РЕПО и его структуры, в ходе исследования анализируются ключевые тенденции, характерные для рынка РЕПО, по широкому спектру направлений, включая залоговое обеспечение, сроки сделок РЕПО, валюту расчетов и виды ставок по сделкам РЕПО.

ЧТО НОВОГО

- Ведение и актуализация Российского реестра дилеров РЕПО.



ЧТО НОВОГО

- Проведение Исследования российского рынка РЕПО на ежеквартальной основе.
- Подготовка консультационного доклада РСР «Развитие зеленого рынка РЕПО: перспективы и необходимые действия».

НФА



ЭКСПЕРТНЫЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ

НФА готовит экспертные заключения по вопросам функционирования рынка РЕПО, лучших практик работы его участников.

В сотрудничестве с ведущими экспертами по запросам компаний формируются независимые экспертные оценки характера проводимых на финансовом рынке операций, качества внутренних документов компаний, разрабатываются документации по различным рыночным инициативам, проводится оценка их возможного влияния на рынок.

СТАНДАРТНАЯ ДОКУМЕНТАЦИЯ ДЛЯ СРОЧНЫХ СДЕЛОК НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ РИСДА

(примерные условия, генсоглашение и стандартные условия различных видов сделок)

НФА является разработчиком стандартной документации для срочных сделок на финансовых рынках, представляющей собой примерные условия договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, которые заинтересованные стороны могут заключить между собой в упрощенном порядке путем подписания генерального соглашения, определяющего отдельные требуемые условия совершения сделок.

Ассоциация активно занимается актуализацией и популяризацией РИСДЫ.

ЧТО НОВОГО

- Внедрение методологических рекомендаций по управлению рыночными рисками в нефинансовых компаниях (операции хеджирования в корпорациях).
- Разработка стандартной документации в связи с вступлением в силу Указания № 6032-У об обязательном обеспечении исполнения обязательств для заключаемых не на организованных торгах ПФИ.
- Разработка стандартной документации для срочных сделок на финансовых рынках (адаптация РИСДА), предназначенной для регулирования стандартных ПФИ в валютах дружественных стран, в частности в паре rub/cny – CBS, CIRS.
- Работа по устранению регуляторных барьеров для выхода страховых компаний и НПФ на рынок ПФИ.
- Гармонизация Налогового кодекса Российской Федерации в отношении договоров ПФИ, в т.ч. исключение возможности «переквалификации» операций с ПФИ для целей налогообложения, уточнение определения порядка налогового агентирования при выплатах доходов нерезидентам.

НФА

ЭКСПЕРТНЫЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ

НФА готовит экспертные заключения по вопросам функционирования рынка ПФИ, лучших практик работы его участников.

НФА предоставляет экспертные налоговые заключения по операциям ПФИ и хеджирования.

В сотрудничестве с ведущими экспертами по запросам компаний формируются независимые экспертные оценки характера проводимых на финансовом рынке операций, качества внутренних документов компаний, разрабатываются документации по различным рыночным инициативам, проводится оценка их возможного влияния на рынок.

ФИНАНСОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

- НФА совместно с участниками профессионального сообщества и Банком России поддерживает и развивает индустрию финансовых индикаторов.
- Ассоциация является владельцем товарных знаков и администратором ряда значимых индикаторов денежного и валютного рынков:
ROISfix, NFEA SWAP Rate, RuREPO.
- Индикатор RUONIA был разработан НФА совместно с Банком России и ранее администрировался ассоциацией.

ЧТО НОВОГО

- Формирование новых индикаторов, основанных на форвардных кривых по парам **CNYRUB, USDCNY**, прочих деривативных кривых, а также для свопов на RUONIA и Ключевую ставку Банка России.
- Развитие системы индикаторов в соответствии с трансформацией рынка

ФИКСИНГ MIRP

НФА рассчитывает и публикует Фиксинг рынка облигаций MIRP (Moscow Interbank Reference Price) по более чем 200 инструментам, в т.ч. еврооблигациям, на основе данных 11 уполномоченных операторов. В 2022-2023 году перечень ценных бумаг, в отношении которых рассчитывается цена, был расширен, увеличено число операторов. В связи с отказом от работы на российском рынке информационных систем Bloomberg и Refinitiv была проведена работа с операторами по переходу на использование альтернативных и более достоверных на настоящий момент источников информации для получения ориентиров в целях определения индикативных котировок.

Данные Фиксинга используются в качестве основной цены в операциях РЕПО Банка России с участниками на внебиржевом рынке, резервной цены для сделок РЕПО на Московской бирже (а по еврооблигациям – в качестве приоритетной), Национальным расчётным депозитарием – для расчёта справедливых цен Ценовым центром, а также участниками рынка.

ЧТО НОВОГО

- Развитие Фиксинга MIRP, в т.ч. включение новых бумаг и определение цен по ним, расширение списка операторов, переход на новую платформу расчета и публикации данных с дополнительными возможностями для участников.

- Развитие регулирования инструментов и инфраструктуры первичного рынка капитала.
- Разработка информационных продуктов по первичному рынку капитала.
- Клуб организаторов облигационных выпусков: информационная поддержка российских предприятий.

ЧТО НОВОГО

- Создание условий для привлечения финансирования российскими компаниями на восточных рынках.
- Подготовка аналитических исследований по российскому первичному рынку капитала.
- Снятие правовой неопределенности в отношении комплексных ценных бумаг.
- Содействие в становлении единой инфраструктуры для банковской системы РФ по ведению книги заявок о кредитных размещениях акций и облигаций.
- Разработка Кодекса лучших практик по первичным размещениям.

ИНФРАСТРУКТУРНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РАЗВИТИЯ ТОРГОВЛИ CDS В РОССИЙСКОМ ПРАВЕ

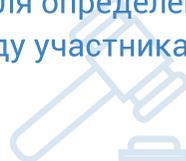
- Регламент Российского определяющего комитета.
- Администрирование и методологическое сопровождение Российского определяющего комитета.

Российский определяющий комитет

Механизм, созданный НФА для целей определения наступления или ненаступления Кредитного события/ Потенциального Кредитного события.

ЧТО НОВОГО

- Разработка механизмов и регламента проведения «аукциона» для определения Ставки Возмещения между участниками рынка.
- Запуск личного кабинета участников РОК на сайте НФА.

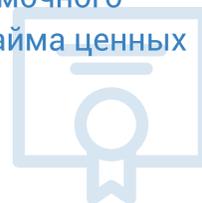


- Правила управления процентным риском, риском ликвидности и рисками от встроенных опциональностей через надлежащее структурирование кредитных продуктов.
- Варианты формулировок по компенсации alm-рисков и/или взимании платы за их принятие для использования в кредитной документации.



ЧТО НОВОГО

- Развитие стандарта по структурированию госпрограмм субсидирования льготных кредитов «Правила предоставления из федерального бюджета субсидий российским кредитным организациям на возмещение недополученных ими доходов по кредитам, выданным по льготной ставке».
- Разработка стандартной документации по сделкам займа ценных бумаг (на базе имеющегося проекта рамочного соглашения о сделках займа ценных бумаг, GMSLA).
- Концепция изменений в регулирование валютного риска.



- Развитие законодательства в части рынка драгоценных металлов.
- Содействие кредитным организациям в работе с ГИИС ДМДК.
- Содействие кредитным организациям в оптимизации их деятельности на рынке драгоценных металлов.

ЧТО НОВОГО

- Формирование нового сегмента рынка – инвестиционные драгоценные металлы.
- Координация взаимодействия кредитных и инфраструктурных организаций с регуляторами рынка драгоценных металлов и другими его участниками для выработки совместных решений по адаптации к новым экономическим условиям.
- Поддержка экспортных операций кредитных организаций.

РЕЕСТР ПОДПИСАНТОВ FX GLOBAL CODE



ЧТО НОВОГО

- Создание и ведение на площадке НФА Реестра подписантов **FX GLOBAL CODE**
- Внесение изменений в методику установления и опубликования Центральным банком Российской Федерации официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю.
- Изучение и знакомство участников рынка с альтернативными Refinitiv, Bloomberg и EBS дилинговыми торговыми и информационными системами.



РЕЕСТР ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТИКОВ

- Реестр представляет собой перечень лиц, являющихся профессиональными финансовыми аналитиками и принявших на себя обязательство следовать нормам и стандартам Кодекса этики финансового аналитика, разработанного НФА.
- Кодекс подготовлен НФА на основе принципов и положений Кодекса деловой этики и стандартов профессионального поведения, рекомендованного Банком России для финансовых аналитиков – представителей некредитных и кредитных финансовых организаций. Кодекс определяет этические принципы, обязанности и стандарты профессионального поведения финансового аналитика.
- В настоящее время в Реестр финансовых аналитиков НФА включены более 80 аналитиков, которые следуют нормам и стандартам Кодекса этики финансового аналитика, а также участвуют в деятельности АФА (Ассоциация финансовых аналитиков).

ЧТО НОВОГО

- Создание совместного с АФА Совета по вопросам рыночной аналитики.
- Рекомендации (признаки качественной аналитики) в отношении предоставления и содержания финансовой аналитики, основанные на лучших практиках.

НФА

В сфере международного сотрудничества НФА продолжит осуществлять плодотворное взаимодействие с ведущими участниками глобального финансового рынка.

Так, НФА активно сотрудничает с Международной ассоциацией свопов и деривативов (ISDA), является полноправным членом Asia Securities Forum, взаимодействует с Форумом брокеров Бомбейской фондовой биржи (BBF), Шанхайской биржей золота (SGE) и Национальной ассоциацией институциональных инвесторов финансового рынка (NAFMII) в рамках Меморандума о взаимопонимании.

НФА является ассоциированным членом ICMA и представителем российского рынка в этой организации с 2003 года. Ассоциация ведет ряд совместных проектов, в первую очередь, по развитию операций РЕПО и рынков капитала, а также совместно проводят международные мероприятия.

Особое внимание уделено взаимодействию с иностранными ассоциациями, саморегулируемыми организациями и участниками финансового и товарных рынков в целях содействия установлению и развитию сотрудничества с российскими участниками финансового и товарных рынков, а также подготовке совместных аналитических исследований и мероприятий.

Форумы НФА:

- Международный банковский форум «Казначейство»;
- Международный форум «Российский рынок производных финансовых инструментов»;
- Международный форум «Российский рынок драгоценных металлов».



Основной целью проведения форумов является обмен мнениями и сближение позиций профессионального сообщества и регуляторов.

СЕМИНАРЫ, ВЕБИНАРЫ, ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

НЕЗАВИСИМАЯ ОЦЕНКА КВАЛИФИКАЦИИ

НФА продолжит оказание участникам рынка полного спектра услуг по независимой оценке квалификации (НОК): начиная от обучения специалистов финансового рынка для сдачи экзаменов НОК и заканчивая продлением свидетельств о квалификации НОК.

ОБУЧАЮЩИЕ МЕРОПРИЯТИЯ

- Совместная образовательная программа Корпоративного СберУниверситета и НФА при участии Банка России «Стратегическое управление активами и пассивами».
- Система внутреннего контроля ПУРЦБ.
- Противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.
- Управление рисками ПУРЦБ.
- Обзор законодательства ПОД ФТ/ФРОМУ.
- Независимая оценка квалификации специалистов финансового рынка.
- Налогообложение ценных бумаг.
- Надзорно-статистическая отчетность ПУРЦБ.
- Другие наиболее актуальные для ПУРЦБ темы.