

**СОВЕТ РУКОВОДИТЕЛЕЙ УПОЛНОМОЧЕННЫХ
ОРГАНОВ
ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ
ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ СНГ**

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ СНГ

**О СОСТОЯНИИ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ
ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ СНГ**
(информационно-аналитический обзор)

2017 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Обзор ситуации на рынке ценных бумаг и вопросы его государственного регулирования.....	4
Азербайджанская Республика.....	4
Республика Армения.....	10
Республика Беларусь.....	15
Республика Казахстан.....	19
Кыргызская Республика	30
Республика Молдова.....	34
Российская Федерация.....	39
Республика Таджикистан	71
Выводы и предложения	73

ВВЕДЕНИЕ

Важнейшим приоритетом развития СНГ является совершенствование механизмов межгосударственного взаимодействия в валютно-финансовой сфере.

Сектор ценных бумаг занимает одно из наиболее важных мест в этой области. Государства – участники СНГ последовательно осуществляют либерализацию и гармонизацию национального валютно-финансового законодательства, совершенствование механизмов выпуска и обращения ценных бумаг, сближение стандартов регулирования, обеспечивают повышение конкурентоспособности ценных бумаг государств – участников СНГ в мировой финансовой системе.

В 2016 году в ряде государств – участников СНГ произошел рост отношения капитализации рынка ценных бумаг к объему ВВП.

Дальнейшее развитие рынка ценных бумаг СНГ требует совершенствования его инфраструктуры, принятия мер по снижению административных барьеров, упрощению процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг, обеспечению прозрачности рыночных сделок и поведения участников рынка, созданию благоприятных условий для деятельности финансовых организаций, повышению финансовой грамотности населения.

В этих целях Советом руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ (далее – Совет) создана и развивается платформа для системного взаимодействия и обмена опытом представителей государств – участников СНГ.

Совет ежегодно подготавливает и представляет для рассмотрения Экономическим советом СНГ информационно-аналитические обзоры о текущем состоянии рынка ценных бумаг государств – участников СНГ, которые содержат большой объем фактической информации и используются для подготовки рекомендаций, направленных на дальнейшее развитие рынка ценных бумаг и его устойчивый рост.

В рамках этой работы Советом при участии Исполнительного комитета СНГ подготовлена очередная редакция информационно-аналитического обзора «О состоянии рынков ценных бумаг государств – участников СНГ». Решение о его подготовке было принято на 20-м заседании Совета 4 октября 2016 года в г. Ереване (Республика Армения). В соответствии с этим решением обзор был подготовлен Советом и представлен в Исполнительный комитет СНГ.

В обзоре обобщена информация, подготовленная уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг Азербайджанской Республики, Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Молдова, Российской Федерации и Республики Таджикистан.

Материал может представлять интерес для организаций валютно-финансовой сферы бумаг государств – участников СНГ, органов отраслевого сотрудничества СНГ и широкого круга специалистов по экономике.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ И ВОПРОСЫ ЕГО ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Азербайджанская Республика

Надзор за рынком ценных бумаг в Азербайджанской Республике в 2015 году осуществлялся Государственным комитетом по ценным бумагам Азербайджанской Республики (далее – Комитет), созданным распоряжением Президента Азербайджанской Республики от 19 ноября 2008 года на основе Государственного комитета по ценным бумагам при Президенте Азербайджанской Республики. Комитет осуществлял деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Азербайджанской Республики, Уставом о Государственном комитете по ценным бумагам Азербайджанской Республики, Законом Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг» и иными нормативными правовыми документами.

Основными направлениями деятельности Комитета являлись участие в формировании и осуществлении единой государственной политики на рынке ценных бумаг, обеспечение развития рынка ценных бумаг и его инфраструктуры.

Комитет обеспечивал: нормативное регулирование рынка ценных бумаг; государственный надзор на рынке ценных бумаг; лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; лицензирование инвестиционных фондов и управляющих компаний; регистрацию выпусков ценных бумаг; подготовку предложений по развитию рынка ценных бумаг; защиту прав инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг; регистрацию залога ценных бумаг; содействие интеграции рынка ценных бумаг Азербайджанской Республики в мировой финансовый рынок; прозрачность деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг; реализацию государственных программ и концепций развития рынка ценных бумаг; развитие инфраструктуры рынка ценных бумаг; пропаганду рынка ценных бумаг и его инструментов путем повышения уровня знаний населения о преимуществах инвестирования на рынке ценных бумаг; принятие необходимых мер для повышения профессионального уровня участников рынка ценных бумаг.

Указом Президента Азербайджанской Республики от 3 февраля 2016 года было принято решение о ликвидации Государственного комитета Азербайджанской Республики по ценным бумагам, Государственной службы страхового надзора Министерства финансов Азербайджанской Республики и Службы финансового мониторинга при Центральном банке Азербайджанской Республики и создании Палаты по надзору за финансовыми рынками Азербайджанской Республики (далее – Палата). Палата осуществляет надзор за рынком ценных бумаг в Азербайджанской Республике в соответствии с Гражданским кодексом Азербайджанской Республики, Уставом Палаты, Законом Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг» и иными нормативными правовыми актами. Палата – учреждение публичного права и не является государственным органом.

Палата создана с целью лицензирования, регулирования и надзора за рынком ценных бумаг, инвестиционными фондами, страховыми, кредитными организациями и платежными системами, а также с целью совершенствования системы по контролю за противодействием легализации (отмыванию) доходов полученных преступным путем и финансированию терроризма.

Основными направлениями деятельности Палаты также являются участие в формировании и проведении единой политики на финансовых рынках, обеспечение макропруденциального надзора, разработка и принятие подзаконных правовых актов, регулирующих финансовые рынки, надзор за системой страхования банковских вкладов и внедрение единой информационной системы на финансовых рынках.

Функции Палаты в сфере рынка ценных бумаг дополнительно включают следующее:

- лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- лицензирование инвестиционных фондов и управляющих компаний;
- регистрация выпусков ценных бумаг;
- содействие интеграции рынка ценных бумаг Азербайджанской Республики в мировой финансовый рынок;
- обеспечение прозрачности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- подготовка предложений и реализация государственных программ и концепций развития рынка ценных бумаг;
- развитие инфраструктуры рынка ценных бумаг;
- принятие необходимых мер для повышения профессионального уровня участников рынка ценных бумаг;
- повышение финансовой грамотности населения;
- разработка правил, проведение и анализ стресс-тестов и сценариев над регулируруемыми субъектами;
- разработка стандартов корпоративного управления и надзор над применением данных стандартов;
- разработка правил продажи и учета акцизных марок и надзор над применением данных правил;
- защита потребителей и инвесторов на финансовых рынках;
- разработка и исполнение планов по оздоровлению проблемных участников финансовых рынков;
- обязанности по надзору и мониторингу, упомянутые в Законе «О рынке ценных бумаг» и иных нормативных правовых актах.

Процессы, происшедшие в 2015–2016 годах на мировых финансовых и товарных рынках, оказали значительное влияние на рынок ценных бумаг Азербайджанской Республики. Вследствие сокращения ликвидности за отчетный период на рынке ценных бумаг прослеживалась тенденция к отказу от долгосрочных инвестиций в пользу более ликвидных и краткосрочных инструментов. Несмотря на позитивный тренд, связанный с увеличением объема

операций с производными финансовыми инструментами вследствие ввода в действие специализированной торговой платформы, изменения в монетарной и фискальной политике, приведшие к сжатию рынка ценных бумаг, а также уменьшение сектора корпоративных ценных бумаг привели к сокращению объема операций на рынке ценных бумаг на 21,5 %, что составило 10,5 млрд манатов.

Объем рынка ценных бумаг за первое полугодие 2016 года уменьшился на 1 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 7,05 млрд манатов. Объем операций на рынке капитала составил 5,55 млрд манатов и на рынке производных финансовых инструментов – 1,5 млрд манатов.

В первом полугодии 2016 года активность на первичном рынке ценных бумаг увеличилась в 21 раз по сравнению с предыдущим периодом, и объем операций достиг 5,1 млрд манатов. Объем операций на вторичном рынке ценных бумаг уменьшился на 72 % по сравнению с предыдущим периодом и составил 1,93 млрд манатов. Объем операций на Бакинской фондовой бирже составил 26 % всего объема операций на рынке ценных бумаг и составил 1,8 млрд манатов. Объем операций на внебиржевом рынке ценных бумаг составил 74 %, или 5,1 млрд манатов.

За первое полугодие 2016 года с государственными ценными бумагами было заключено 49 сделок на общую сумму 107,3 млн манатов. За этот период Министерством финансов Азербайджанской Республики было выпущено облигаций на сумму 91,2 млн манатов, оборот вторичного рынка по которым составил 16 млн манатов.

Первичный рынок корпоративных облигаций продемонстрировал значительный рост за счет операций, проведенных Центральным банком Азербайджанской Республики. Доля операций Центрального банка на первичном рынке корпоративных облигаций составила 98,4 %. Объем операций на вторичном рынке корпоративных облигаций, уменьшившись на 96 %, составил 50,3 млн манатов. На данный объем пришлось 32,6 млн манатов по операциям с облигациями компаний – эмитентов финансового сектора и 17,6 млн манатов по операциям с облигациями Ипотечного фонда Азербайджанской Республики.

В первом полугодии 2016 года объем операций на рынке акций увеличился на 47 % по сравнению с предыдущим периодом и достиг 571 млн манатов. Объем первичного рынка акций увеличился в 2,5 раза и составил 335 млн манатов. Уменьшение операций на вторичном рынке с акциями компаний – эмитентов финансового сектора привело к сокращению данного сектора рынка на 8 % и составило 235,8 млн манатов.

За отчетный период номинальный объем операций по торговле производными финансовыми инструментами уменьшился на 71 % по сравнению с предыдущим годом и составил 1,5 млрд манатов. Объемы операций по товарным и валютным инструментам составили 44 млн и 1,5 млрд манатов соответственно.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 1,67 млрд долларов США, по состоянию на 1 июля 2016 года – 1,723 млрд долларов США.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2016 года составило 4,8 %, на 1 июля 2016 года – 4,94 %.

Общий объем торгов на Бакинской фондовой бирже за первое полугодие 2016 года на первичном рынке составил 113,89 млн долларов США, в том числе акциями – 3,29 млн долларов США, корпоративными облигациями – 2,7 млн долларов США, государственными облигациями – 107,9 млн долларов США, на вторичном рынке – 83,25 млн долларов США, в том числе акциями – 0,9 млн долларов США, корпоративными облигациями – 22 млн долларов США, государственными облигациями – 60,35 млн долларов США.

Общий объем торгов на первичном и вторичном рынках составил 197,09 млн долларов США; отношение объема торгов к ВВП – 1,12 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в таблице 1.

Таблица 1

**Объем и количество зарегистрированных
Палатой выпусков ценных бумаг**

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, доллары США	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Акции	36	15	41	15	174 950 765	217 735 979
Корпоративные облигации	13	7	18	8	1 052 397 219	3 000 509 077
Государственные облигации	-	1	-	5	-	107 961 416
Ноты Центрального банка	1	-	14	-	-	-
Итого	50	23	73	28	1 227 347 975	3 326 206 472

Сведения о количестве организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на финансовом рынке Азербайджанской Республики, приведены в таблице 2.

Таблица 2

Количество организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 01.01.16		По состоянию на 01.07.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Брокерская деятельность			5	
Дилерская деятельность			5	
Управление ценными бумагами	3		5	
Клиринговая деятельность	1		1	
Депозитарная деятельность	1		1	
Ведение реестра владельцев ценных бумаг	1		1	
Организация торговли с ценными бумагами	1		1	
Деятельность по управлению коллективными инвестициями (инвестиционные фонды)			2	
Итого	7		21	

В первом полугодии 2016 года было продолжено осуществление мер по регулированию рынка ценных бумаг и усовершенствованию механизмов надзора за рынком. В конце отчетного периода на рынке ценных бумаг действовало 5 лицензий на деятельность инвестиционных компаний (новый вид лицензии объединяющий лицензии на брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению активами индивидуальных инвесторов), 1 лицензия на организацию торговли с ценными бумагами, 2 лицензии на деятельность по управлению коллективными инвестициями. Кроме того, согласно Закону Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг» Национальный депозитарный центр Азербайджанской Республики может осуществлять депозитарную, клиринговую и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг без наличия соответствующих лицензий. За отчетный период были выданы 8 квалификационных аттестатов по 3 видам профессиональной деятельности.

Были продолжены мероприятия по проверке профессиональных участников рынка ценных бумаг и защите прав инвесторов.

По состоянию на 1 июля 2016 года в Палату поступило 47 жалоб и 3 обращения по нарушениям прав инвесторов в связи с деятельностью 38 акционерных обществ. По итогам проверок на основе поступивших жалоб и обращений в деятельности 20 акционерных обществ были обнаружены нарушения и применены штрафы на сумму 31,5 тыс. манатов. Наряду с этим 2 акционерным обществам за выявленные нарушения в сфере их деятельности были выданы обязательные предписания по устранению данных нарушений.

Сведения о видах нарушений на рынке ценных бумаг и ограниченных мерах воздействия, применяемых регулятором рынка ценных бумаг, приведены в таблице 3.

Таблица 3

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограниченные меры воздействия и санкции, применяемые Палатой

№ п/п	Виды нарушения на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество нарушений		Сумма штрафов, доллары США	
			по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
1.	Непредоставление документов и необходимой информации со стороны профучастников рынка ценных бумаг и эмитентов по требованию Палаты	Согласно законодательству за нарушения на рынке ценных бумаг со стороны Комитета применяются санкции в виде предупреждения либо в виде денежного штрафа	177	21	151 660	25 659
2.	Непроведение в положенные сроки общего собрания акционеров, предусмотренного законодательством					
3.	Неоповещение акционеров о проведении предстоящего общего собрания акционеров либо оповещение, но не в предусмотренные законодательством сроки					
4.	Неуказание в извещении акционеру вопросов, содержащихся в повестке дня, даты, времени и места проведения предстоящего общего собрания акционеров					
5.	Проведение, а также принятие каких-либо решений на общем собрании акционеров при отсутствии предусмотренного законодательством количества голосов					
6.	Уклонение акционерным обществом в предоставлении акционеру сведений либо документов, предусмотренных законодательством					

В 2015–2016 годах произошли ряд значимых событий в области усовершенствования законодательства по ценным бумагам. Вступил в силу Закон Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг», предусматривающий приведение регулирования рынка ценных бумаг в соответствие с международными стандартами в данной области, стимулирование расширения списка финансовых продуктов, доступных физическим и юридическим лицам, и обеспечение соответствующих условий для дальнейшего динамичного развития рынка ценных бумаг. При подготовке данного проекта Закона были использованы в качестве международно-правовой базы принципы IOSCO и директивы Европейского союза, а также национальное законодательство стран – членов ЕС в сфере регулирования рынка ценных бумаг.

Были приняты соответствующие поправки к Гражданскому кодексу Азербайджанской Республики, а также разработан и утвержден 31 нормативный правовой акт в сфере регулирования рынка ценных бумаг.

В связи с принятием Закона Азербайджанской Республики «О рынке ценных бумаг» в первом полугодии 2016 года были разработаны и утверждены 14 подзаконных правовых актов в сфере регулирования рынка ценных бумаг.

Республика Армения

Регулирование и надзор финансовых организаций осуществляет Центральный банк Республики Армения. В частности, сфера его действий охватывает: банковский сектор (банки, кредитные организации); страховой сектор – страховые компании, страховые брокеры и страховые агенты; рынок ценных бумаг; платежно-расчетные организации; ломбарды; обменные пункты валют.

В части рынка ценных бумаг Центральный банк Республики Армения осуществляет надзор и регулирование этого рынка, обеспечивая выполнение и соблюдение требований законов Республики Армения «О рынке ценных бумаг», «Об инвестиционных фондах», «О накопительных пенсиях», а также принятых на их основании иных правовых актов.

Центральный банк Республики Армения осуществляет надзор за следующими участниками рынка ценных бумаг:

лица, предоставляющие инвестиционные услуги на территории Республики Армения (инвестиционная компания, управляющая компания (управляющий инвестиционным фондом (в том числе пенсионным фондом)));

лица, выступающие с публичным предложением ценных бумаг на территории Республики Армения, в том числе подотчетные эмитенты;

лица, являющиеся операторами регулируемого рынка – ОАО «NASDAQ OMX ARMENIA»;

Центральный депозитарий – «Центральный депозитарий Армении».

В целях осуществления регулирования и надзора за деятельностью субъектов рынка ценных бумаг Центральный банк Республики Армения:

устанавливает условия и порядок публичного предложения ценных бумаг; регистрирует и лицензирует участников рынка ценных бумаг (инвестиционная компания, управляющая компания (управляющий инвестиционным фондом (в том числе пенсионным фондом)), оператор регулируемого рынка, Центральный депозитарий);

устанавливает порядок и положения отзыва лицензии участников рынка ценных бумаг;

устанавливает условия приобретения значительного участия в капитале участников рынка ценных бумаг, в том числе дает предварительное согласие на приобретение значительного участия;

устанавливает требования к деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги;

устанавливает пруденциальные нормы для участников рынка ценных бумаг, в частности основные экономические нормативы;

осуществляет документарный надзор за лицами, действующими на рынке ценных бумаг, а также производит проверки на местах;

регулирует процесс реорганизации и ликвидации участников рынка ценных бумаг;

определяет условия деятельности регулируемого рынка (требования к членству на регулируемом рынке, листингу, а также требования к правилам регулируемого рынка и т.д.);

определяет требования к запрету манипулирования на рынке ценных бумаг;

определяет условия деятельности депозитарной системы, кастодиальной деятельности, расчетных систем;

применяет меры ответственности при нарушении требований законодательства о рынке ценных бумаг;

выполняет иные функции.

По состоянию на 30 сентября 2016 года на рынке ценных бумаг Республики Армения действовало 8 инвестиционных компаний, 19 банков, предоставляющих инвестиционные услуги, и 3 управляющие компании, 2 из которых – управляющие компании обязательными пенсионными фондами. На рынке ценных бумаг Республики Армения с сентября 2015 года действуют также фонд секьюритизации и корпоративный венчурный фонд.

По состоянию на 1 сентября 2016 года общие активы инвестиционных компаний (не включая банки) составили 38 млрд драмов (около 81,3 млн долларов США), увеличившись на 35 % по сравнению с концом предыдущего года, а капитал составил 5,7 млрд драмов, увеличившись на 42 % по сравнению с концом предыдущего года, что связано в основном с увеличением сделок РЕПО.

На рынке ценных бумаг Республики Армения на 1 сентября 2016 года объем купли-продажи ценных бумаг в области инвестиционной деятельности составил 330 млрд драмов (676 млн долларов США). По сравнению с тем же

периодом прошлого года уменьшение составило около 25 %. Как и в прошлые годы, большинство сделок было совершено с государственными ценными бумагами, всего на 271 млрд драмов (556 млн долларов США). Объем сделок с акциями составил 49 млрд драмов. Этот показатель значительно уменьшился, так как за аналогичные 8 месяцев прошлого года он достиг 121 млрд драмов. Что касается корпоративных облигаций, то их объем купли-продажи на 1 сентября 2016 года составил 10 млрд драмов, снизившись на 37,5 % по сравнению с тем же показателем 2015 года.

По состоянию на 1 сентября 2016 года число эмитентов, реестр которых ведет Центральный депозитарий Армении, составило 2 246 фирм.

На эту дату на рынке ценных бумаг действовало 13 подотчетных эмитентов, ценные бумаги которых прошли листинг на фондовой бирже, 11 – по части акций, а 10 – по части облигаций. Из подотчетных эмитентов 5 являются финансовыми организациями. При этом общий объем акций составил 357,3 млрд драмов (72,8 млн долларов США¹), а общий объем облигаций – 20,5 млрд драмов.

Сведения о количестве институциональных инвесторов и стоимости их активов приведены в таблице 4.

Таблица 4

Количество институциональных инвесторов и размер их активов

Виды институциональных инвесторов	Количество институциональных инвесторов		Размер активов, доллары США	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.09.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.09.16
Инвестиционные компании	8	8	59 234 627	81 261 228
Коммерческие банки	21	19	7 146 420 281	7 368 801 762
Кредитные организации	32	33	637 990 429	724 948 642
Страховые компании	8	7	85 023 769	92 399 845

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 219,15 млн долларов США, по состоянию на 1 сентября 2016 года – 272,26 млн долларов США.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2016 года составило 2 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в таблице 5.

Таблица 5

¹ Официальный курс Центрального банка Республики Армения по состоянию на 01.09.16 составлял 474,69 драма за 1 доллар США.

**Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка
ценных бумаг выпусков ценных бумаг**

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, доллары США	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.09.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.09.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.09.16
Акции	10	11	10	13	44 040 959	72 767 902
Облигации	8	10	18	19	38 960 876	55 068 783
Паи						
Всего					83 001 835	127 836 685

На организованном рынке общий объем торгов финансовыми инструментами за первое полугодие 2016 года составил 40,93 млн долларов США (на вторичном рынке), в том числе акциями – 8,35 млн долларов США, облигациями – 32,57 млн долларов США.

Сведения о количестве организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на финансовом рынке Республики Армения, приведены в таблице 6.

Таблица 6

**Количество организаций, осуществляющих определенный
вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг***

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 01.09.15		По состоянию на 01.09.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Брокерская и (или) дилерская деятельность	24/27	17/21	24/27	17/19
Управление инвестиционным портфелем	4	1	3	1
Кастодиальная деятельность	21	18	21	18
Депозитарная деятельность (Центральный депозитарий)	1	—	1	—
Организация торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами	1	—	1	—

В 2016 году Центральный банк Республики Армения провел три проверки 32 субъектов рынка ценных бумаг.

В соответствии с законодательством Республики Армения за нарушения на рынке ценных бумаг Центральным банком Республики Армения по состоянию на 1 сентября 2016 года вынесено одно предупреждение с указанием исправления нарушений в течение месяца и исключения повторного нарушения.

В настоящее время Центральный банк Республики Армения реализует ряд проектов, которые играют важную роль для активизации и дальнейшего развития рынка капитала республики.

Совместно со Всемирным банком принимаются меры по содействию продвижению спроса и предложения на рынке капитала. Ведется работа над проектом секьюритизации и внедрения программы размещения, что позволит осуществлять ряд выпусков ценных бумаг с одним и тем же выданным проспектом.

Центральный банк Республики Армения осуществлял сотрудничество с Агентством США по международному развитию USAID в целях выпуска обеспеченных активами ценных бумаг. В результате в декабре 2015 года и в начале 2016 года продукты секьюритизации прошли процедуру листинга на фондовой бирже ОАО «NASDAQ OMX Armenia». Эти ценные бумаги обеспечены потребительскими кредитами, кредитами, выданными малому и среднему бизнесу, сельскому хозяйству, на общую сумму 1,2 млрд драмов.

Благодаря совместным усилиям с Немецким государственным банком KfW Центральный банк Республики Армения участвует также в проекте поощрения выпуска ипотечных облигаций. Основаниями для запуска программы ипотечных облигаций являются развитие ипотечного рынка, обеспечение ликвидности, связи ипотечного кредитования и рынка капитала в долгосрочной перспективе.

Для активизации рынка ценных бумаг Центральный банк Республики Армения привлекает также международных эмитентов. В частности, Европейский банк реконструкции и развития составил четыре выпуска в размере 8 млрд драмов, из которых 2 млрд драмов до сих пор не погашены. В 2013 году Международная финансовая корпорация сделала выпуск в размере 2 млрд драмов. Без сомнения, эти эмитенты обеспечивали постоянный приток ценных бумаг, а также способствовали наращиванию опыта на локальном рынке. Кроме того, Азиатский банк развития также планирует выпуск облигаций в национальной валюте.

Еще одним важным событием считается выход Международной расчетно-клиринговой организации Clearstream на армянский рынок. Центральный депозитарий Армении, Clearstream и международный центральный депозитарий ценных бумаг Deutsche Börse Group подписали соглашение об открытии счета номинального держателя Clearstream в Центральном депозитарии Армении. С 11 июля 2016 года иностранные инвесторы могут легко приобретать армянские государственные облигации через Центральный депозитарий Армении.

Кроме того, инфраструктура рынка ценных бумаг в настоящее время модернизируется, чтобы сделать торговлю для инвесторов более эффективной; например, Центральный банк Республики Армения сотрудничает с ОАО «NASDAQ OMX Armenia» для запуска новой торговой платформы государственных ценных бумаг Genium INET.

В настоящее время Центральный банк Республики Армения ведет переговоры с рейтинговыми агентствами Standard & Poor's и Fitch. Эти

организации уже выразили готовность предоставить рейтинги местным компаниям. Реализация программы позволит увеличить возможности местных компаний по привлечению дешевых средств как на локальном, так и на глобальном рынках капитала.

В целях развития рынка капитала Центральный банк Республики Армения предпринял инициативу для выравнивания регулирующих и надзорных принципов национального рынка ценных бумаг с международными стандартами, повышения конкурентного преимущества Армении и интеграции ее рынка капитала с глобальными. В этом контексте пробелы и недостатки армянской правовой и нормативной базы с международными стандартами (в данном случае принципы Международной организации комиссий по ценным бумагам IOSCO) в настоящее время выявлены и решены.

Республика Беларусь

В соответствии с Положением о Министерстве финансов Республики Беларусь, утвержденным постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 октября 2001 года № 1585, на Министерство финансов Республики Беларусь возложены задачи по государственному регулированию рынка ценных бумаг, осуществлению контроля и надзора за выпуском, обращением и погашением ценных бумаг, а также профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам.

Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 10 сентября 2009 года № 1163 «О некоторых вопросах выпуска, обращения и погашения ценных бумаг» Министерству финансов переданы полномочия по определению порядка выпуска, обращения и погашения всех видов ценных бумаг, в том числе ценных бумаг местных исполнительных и распорядительных органов, за исключением ценных бумаг Национального банка, банковской сберегательной книжки на предъявителя, чеков, депозитных и сберегательных сертификатов.

Согласно Положению о Департаменте по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь (далее – Департамент по ценным бумагам), утвержденному постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 июля 2006 года № 982, Департамент по ценным бумагам с правами юридического лица является структурным подразделением центрального аппарата Министерства финансов Республики Беларусь, наделенным государственно-властными полномочиями и осуществляющим исполнительные, контрольные, координирующие и регулирующие функции в части государственного регулирования рынка ценных бумаг, осуществления контроля и надзора за выпуском, обращением и погашением ценных бумаг, а также деятельностью профучастников и фондовой биржей.

Количество институциональных инвесторов (небанковские организации) на 1 января 2016 года составило 38, на 1 июля 2016 года – 36, а размер их активов на 1 января 2016 года составил 31 012,2 тыс. долларов США, на 1 июля 2016 года – 20 265,2 тыс. долларов США.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 534 млн долларов США, на 1 июля 2016 года – 495 млн долларов США.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2016 года составило 1,14 %, на 1 июля 2016 года – 2,2 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка выпусков ценных бумаг приведены в таблице 7.

Таблица 7

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков корпоративных ценных бумаг

2015 год

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, млн долларов США	
	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16
Акции	4 649	4 608	893	1 018	3 266,9	2 010,7
Облигации	211	108	456	275	4 682,6	2 573,7
Всего	4 860	4 716	1 349	1 293	7 949,5	4 584,4

Первое полугодие 2016 года

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, млн долларов США	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Акции	4 608	4 634	1 018	719	2 010,7	623,9
Облигации	108	30	275	50	2 573,7	482,4
Всего	4 716	4 664	1 293	769	4 584,4	1 106,3

Общий объем торгов на ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» за первое полугодие 2016 года на первичном рынке составил 42,5 млн долларов США, на вторичном рынке – 720,6 млн долларов США, в том числе акциями – 4,7 млн долларов США, облигациями – 715,9 млн долларов США, отношение объема торгов к ВВП – 0,035 %.

Общее количество организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, приведено в таблице 8.

Таблица 8

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 01.01.16		По состоянию на 01.07.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Брокерская деятельность	63	27	61	27
Дилерская деятельность	62	27	60	27

Депозитарная деятельность	33	17	33	17
Доверительное управление	19	14	19	14
Организация торговли ценными бумагами	1	0	1	0
Клиринговая деятельность	1	0	1	0
Итого	179	85	175	85

* В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

К субъектам рынка ценных бумаг применялись меры воздействия и санкции, предусмотренные законодательными актами государств – участников СНГ.

В первом полугодии 2016 года Министерством финансов Республики Беларусь проведено 11 проверок деятельности субъектов рынка ценных бумаг.

Основными мерами воздействия к нарушениям на рынке ценных бумаг были аннулирование лицензии, вынесение предписаний, наложение штрафа (таблица 9).

Таблица 9

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограниченные меры воздействия и санкции, применяемые уполномоченным органом

Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество нарушений		Сумма штрафов, доллары США	
		по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
1	2	3	4	5	6
1. Невыполнение лицензиатами лицензионных требований и условий осуществления лицензируемых видов деятельности, в том числе соблюдение порядка осуществления профессиональной деятельности по ценным бумагам	Аннулирование (прекращение) лицензии	5	0		
	Вынесение предписаний	6	0		
2. Административные правонарушения в области рынка ценных бумаг (нарушение установленного порядка регистрации, размещения и совершения сделок с ценными бумагами, требований законодательства о ведении реестра акционеров, непредставление документов, отчетов и иные нарушения)	Предупреждение	149	14		
	Наложение штрафа	244	90	13 263	3 927

С 5 января 2016 года в Республике Беларусь действует новый комплексный Закон «О рынке ценных бумаг», разработанный при технической поддержке Всемирного банка с учетом международных стандартов.

Законом вводятся правовые основы деятельности саморегулируемых организаций, усовершенствованы механизмы раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Так, с 2016 года эмитенты и отдельные лица обязаны размещать отчетность о результатах финансово-хозяйственной деятельности, а также оперативную информацию и иные сведения в Интернете на едином портале финансового рынка, который также заработал с 2016 года. Помимо этого, в настоящее время в Республике Беларусь осуществляется активная работа по приведению актов законодательства в соответствие с Законом «О рынке ценных бумаг».

С 2017 года все белорусские банки, страховые компании и открытые акционерные общества, имеющие дочерние организации, составляют консолидированную финансовую отчетность за 2016 год и последующие годы в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Данное требование установлено Законом «О бухгалтерском учете и отчетности».

Таким образом, отчетность на основе требований международных стандартов сделает сведения о результатах финансово-хозяйственной деятельности эмитентов более понятной для иностранных инвесторов, а новые современные механизмы раскрытия информации сделают рынок ценных бумаг Республики Беларусь более транспарентным.

В соответствии с постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 13 июня 2016 года № 43 в отношении открытых акционерных обществ, ценные бумаги которых прошли листинг, вводится принцип «comply or explain» («выполни или объясни»). Компания будет обязана публично заявлять не только о соблюдении или несоблюдении Свода правил корпоративного поведения, но и раскрывать информацию о практике применения, а также причинах несоблюдения отдельных правил. Такой подход будет стимулировать компании детальнее вникать в принципы корпоративного управления, которые применяются во всем мире, и активнее использовать их в своей деятельности. Информация о применении Свода правил корпоративного поведения подлежит обязательному публичному раскрытию открытым акционерным обществом в составе годового отчета, в том числе на едином портале финансового рынка Республики Беларусь.

3 марта 2016 года принят Указ Президента Республики Беларусь «О вопросах эмиссии и обращения акций с использованием иностранных депозитарных расписок», в соответствии с которым белорусские эмитенты получили возможность размещать акции на внешних финансовых рынках с использованием иностранных депозитарных расписок.

В соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 3 марта 2016 года № 85 в Республике Беларусь пролонгирован особый режим налогообложения доходов от операций с корпоративными облигациями. Доходы, полученные от операций с облигациями, эмитированными до 2018 года, налогами не облагаются.

С 2016 года в Республике Беларусь действует еще одна налоговая преференция. В соответствии с поправками в Налоговый кодекс, вступившими в силу в 2016 году, физические лица освобождаются от подоходного налога по доходам, полученным от реализации акций белорусских организаций, если такие акции находились в собственности лица не менее трех лет, и отчуждаются любому лицу, не являющемуся эмитентом данных акций. Ранее освобождение от налога предусматривалось только в случае приобретения акций в ходе их первичного размещения. Теперь льготный режим налогообложения расширен и распространяется на сделки с акциями, приобретенными ранее на вторичном рынке.

Министерством финансов Республики Беларусь также разработан проект Закона «Об инвестиционных фондах», принятие которого намечено на ближайшее время. В 2017 году он будет рассмотрен в парламенте Республики Беларусь.

Республика Казахстан

Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – Агентство) являлось государственным уполномоченным органом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и до апреля 2011 года осуществляло свои функции в рамках полномочий, установленных Законом Республики Казахстан от 4 июля 2003 года № 474-ІІ «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» (далее – Закон) и Положением об Агентстве, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1270.

Указом Президента Республики Казахстан от 12 апреля 2011 года № 25 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного регулирования финансового рынка Республики Казахстан» Агентство было упразднено. Его функции и полномочия были переданы Национальному Банку Республики Казахстан (далее – Национальный Банк).

В структуре Национального Банка был образован Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – Комитет).

Комитет в пределах компетенции Национального Банка выполняет основные функции по государственному контролю и надзору в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан, за банковской, страховой деятельностью, деятельностью накопительных

пенсионных и инвестиционных фондов, субъектов рынка ценных бумаг и кредитных бюро.

Государственное регулирование и надзор финансового рынка и финансовых организаций в Республике Казахстан основаны на ряде принципов, включающих прозрачность деятельности финансовых организаций, комплексность мер по обеспечению защиты интересов потребителей финансовых услуг путем поддержки развития новых финансовых инструментов и услуг, внедрения современных технологий на финансовом рынке, а также ответственность органов финансовой организации (совет директоров, общее собрание акционеров).

Основными задачами Национального Банка в этой связи являются создание стимулов для улучшения корпоративного управления финансовых организаций, мониторинг финансового рынка и финансовых организаций в целях сохранения устойчивости финансовой системы, сосредоточение ресурсов надзора в сферах финансового рынка, наиболее подверженных рискам, в целях поддержания финансовой стабильности, стимулирование внедрения современных технологий, обеспечение полноты и доступности информации для потребителей о деятельности финансовых организаций и оказываемых ими финансовых услуг.

На рынке ценных бумаг Республики Казахстан инвестирование средств осуществляют институциональные и индивидуальные инвесторы. К основным институциональным инвесторам рынка относятся накопительные пенсионные фонды, аккумулирующие пенсионные активы и размещающие их в финансовые инструменты, а также инвестиционные фонды, банки второго уровня, страховые (перестраховочные) организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые ввиду установленных требований пруденциального регулирования размещают часть средств в ликвидные активы.

В таблице 10 приведены статистические сведения о количестве институциональных инвесторов и стоимости их активов.

Таблица 10

Количество институциональных инвесторов и размер их активов

Виды институциональных инвесторов	Количество институциональных инвесторов		Размер активов, млн долларов США	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Накопительные пенсионные фонды	1	1	17 160,08*	18 380,97*
Инвестиционные фонды, в т.ч.:	49	48	1 395,37	1 331,05
акционерные	27	26	182,02	190,53
инвестиционные фонды	22	22	1 213,35	1 140,52
паевые инвестиционные фонды				
Страховые (перестраховочные) организации	33	33	2 425,61	2 502,35
Банки второго уровня	35	35	69 952,06	72 123,96

* Представлен совокупный объем пенсионных активов.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 63,31 млрд долларов США, на 1 июля 2016 года – 63,27 млрд долларов США.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2016 года составило 52,1 %, на 1 июля 2016 года – 52,4 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг приведены в таблице 11.

Таблица 11

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков	
	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Акции	1 531	1 414	1 531	1 414
Облигации	153	161	393	391
Итого	1 684	1 575	1 924	1 805

Сведения об объеме торгов финансовыми инструментами (в том числе производными) на организованном рынке приведены в таблице 12.

Таблица 12

Объем торгов финансовыми инструментами на организованном рынке

Виды финансовых инструментов	Первичный рынок, млн долларов США	Вторичный рынок, млн долларов США	Итого, млн долларов США
Акции	0	233,15	233,15
Корпоративные облигации	509,64	56,78	566,42
Государственные ценные бумаги	536,53	449,75	986,28
Ценные бумаги инвестиционных фондов	0	1,38	1,38
Ценные бумаги МФО	0	0	
Общий объем торгов по ценным бумагам	1 046,17	741,06	1 787,23
ВВП Республики Казахстан *			184 387
Объем торгов/ВВП			1,97 %

* Объем ВВП за 2015 год приведен по данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

Сведения о количестве организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, приведены в таблице 13.

Таблица 13

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 01.01.16		По состоянию на 01.07.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
1	2	3	4	5
Брокерская и (или) дилерская деятельность, в том числе:	47	24	48	25
с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя	42	21	42	21
Деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг	1	Не применимо	1	Не применимо
Кастодиальная деятельность	10	10	10	10
Деятельность по управлению инвестиционным портфелем	23	Не применимо	23	Не применимо

1	2	3	4	5
Трансфер-агентская деятельность	2	2	2	2
Организация торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами	1	Не применимо	1	Не применимо
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами	1	Не применимо	1	Не применимо
Депозитарная деятельность	1	Не применимо	1	Не применимо
Итого	86	36	87	37

* В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

В первом полугодии 2016 года Национальным Банком проведено 9 проверок субъектов рынка ценных бумаг.

Сведения о выявленных видах нарушений на рынке ценных бумаг даны в таблице 14.

Таблица 14

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограниченные меры воздействия и санкции, примененных уполномоченным органом

№ п/п	Виды нарушения на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество	Суммарный размер, доллары США
1	2	3	4	5
Эмитенты				
Общее количество		Административное взыскание (штраф)	22	28 300
		Ограниченные меры воздействия	247	
1.	Нарушение порядка и (или) сроков представления в уполномоченный орган документов для государственной регистрации эмиссионных ценных бумаг, изменений и дополнений в проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг, а также списков аффилированных лиц акционерных обществ	Требование о представлении письма-обязательства	3	
		Письменное предписание	1	
		Письменное предупреждение	6	

1	2	3	4	5
2.	Нарушение сроков представления (в том числе повторного) в уполномоченный орган для рассмотрения и утверждения отчетов об итогах размещения эмиссионных ценных бумаг, погашения негосударственных облигаций	Письменное предупреждение	4	
		Письменное предписание	24	
	Нарушение эмитентом условий и порядка выпуска и (или) размещения эмиссионных ценных бумаг	Административное взыскание (штраф)	7	18 152
3.	Нарушение эмитентом требований по раскрытию информации о корпоративных событиях, финансовой отчетности и аудиторских отчетов на интернет-ресурсах депозитария финансовой отчетности, фондовой биржи	Письменное предупреждение	8	
		Письменное предписание	201	
		Административное взыскание (штраф)	16	10 148
Профессиональные участники рынка ценных бумаг				
1.	Нарушение требований, установленных внутренними документами фондовой биржи	Ограниченная мера воздействия	4	
		Административное взыскание (штраф)	3	1 879
2.	Нарушение требований законодательства об инвестиционных фондах	Ограниченная мера воздействия	2	
3.	Нарушение установленных требований к порядку и срокам представления отчетности в уполномоченный орган	Ограниченная мера воздействия	9	
		Административное взыскание (штраф)	2	3 758
4.	Нарушение требований о клиринговых участниках	Ограниченная мера воздействия	3	
5.	Нарушение сроков представления в центральный депозитарий информации о сделках с производными финансовыми инструментами	Ограниченная мера воздействия	8	
		Административное взыскание (штраф)	4	7 202
6.	Нарушение требований законодательства к системе управления рисками	Ограниченная мера воздействия	1	

Единственной организацией, осуществляющей привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов является Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ).

Хранение и учет пенсионных активов, а также инвестиционное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляется Национальным Банком.

Иным лицам запрещается заключение договоров о пенсионном обеспечении за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов.

Вместе с тем Законом Республики Казахстан от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» предусматривается функционирование добровольных накопительных пенсионных фондов, осуществляющих деятельность по привлечению добровольных пенсионных взносов на основании лицензии на управление инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов, выданной уполномоченным органом. Однако по состоянию на 1 июля 2016 года лицензии на управление инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов Национальным Банком не выдавались и в адрес Национального Банка заявлений на выдачу лицензий на осуществление данного вида деятельности не поступало.

По состоянию на 1 июля 2016 года совокупный объем пенсионных активов ЕНПФ увеличился с начала 2016 года на 6,7 %.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 июля 2016 года по-прежнему занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и корпоративные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (44,6 и 39 % соответственно общего объема инвестированных пенсионных активов ЕНПФ).

В свою очередь, объем инвестиций в ценные бумаги иностранных эмитентов (в том числе негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций и государственные ценные бумаги иностранных эмитентов) составляет 9,5 % объема инвестированных пенсионных активов. На долю вкладов в банках второго уровня пришлось 7 % инвестиционного портфеля.

С начала 2016 года наблюдалось увеличение относительных показателей, характеризующих роль банковского сектора в экономике республики: доля активов банковского сектора в ВВП выросла с 57,6 до 59,8 %. В структуре совокупных активов банков второго уровня ценные бумаги составляют 0,2 %, при этом по сравнению с началом 2015 года данный показатель не изменился.

Несмотря на то что в структуре активов страховых (перестраховочных) организаций доля ценных бумаг по сравнению с началом 2016 года уменьшилась на 8,4 %, ценные бумаги по-прежнему занимают лидирующее положение в портфелях данного вида институционального инвестора – 42 %.

Активы инвестиционных фондов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, инвестированные в ценные бумаги, составили 189,1 млрд тенге, или 558,4 млн долларов США, и 72,6 млрд тенге, или 214,25 млн долларов США соответственно. При этом большую часть инвестированных на рынке ценных бумаг активов инвестиционных фондов составили инвестиции в негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 74,1 %. В структуре инвестированных на рынке ценных бумаг активов профессиональных участников рынка ценных бумаг преобладают инвестиции в негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан – 63,8 %.

По состоянию на 1 июля 2016 года действуют 85 лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан. Вместе с тем в соответствии с Законом Республики Казахстан от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг» без лицензии осуществляют деятельность АО «Единый регистратор ценных бумаг» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

В первом полугодии 2016 года прекращено действие 1 лицензии на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг, и выданы 2 лицензии, в частности на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, одна из них – банку второго уровня.

В течение шести месяцев 2016 года наблюдался в целом рост совокупных финансовых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Так, за I квартал 2016 года совокупные активы увеличились на 0,7 %, обязательства при этом уменьшились на 5,7 %, капитал увеличился на 2,3 %. За апрель–июнь 2016 года совокупные активы увеличились на 2,5 %, вместе с тем обязательства увеличились на 22,9 %, капитал уменьшился на 2,2 %.

За шесть месяцев 2016 года общее количество действующих выпусков негосударственных ценных бумаг (акций и облигаций) уменьшилось на 6 % и по состоянию на 1 июля 2016 года составило 1 805.

В целом последовательное сокращение действующих выпусков акций в течение первого полугодия 2016 года связано с тем, что Национальным Банком в отчетном периоде была продолжена работа по выявлению акционерных обществ, которые не привели свою деятельность в соответствие с требованиями законодательства.

По итогам предпринятых мер некоторые акционерные общества провели процедуру ликвидации или преобразования в товарищества с ограниченной ответственностью.

Количество действующих выпусков облигаций по состоянию на 1 июля 2016 года составило 391 с суммарной номинальной стоимостью 30 603,64 млн долларов США.

За первые шесть месяцев 2016 года было зарегистрировано 35 выпусков эмиссионных негосударственных ценных бумаг.

На 1 июля 2016 года объем государственных ценных бумаг, находящихся в обращении, номинированных в национальной валюте, составил 17 526,23 млн долларов США, данный показатель увеличился по сравнению с началом года более чем на 20 %.

Основным индикатором состояния фондового рынка в Казахстане является организованный рынок, представленный Казахстанской фондовой биржей (KASE).

KASE – коммерческая организация, функционирующая в организационно-правовой форме акционерного общества.

У KASE 49 акционеров (на 01.07.16) – банки, брокерские и (или) дилерские организации, управляющие инвестиционным портфелем, и другие финансовые организации. Крупным акционером является Национальный Банк (50,1 %).

KASE обслуживает рынки:

прямого и автоматического репо с государственными и корпоративными ценными бумагами;

иностранных валют (доллар США, евро, рубль Российской Федерации);

государственных ценных бумаг, выпущенных Национальным Банком, Министерством финансов и местными исполнительными органами Республики Казахстан;

акций;

корпоративных облигаций;

срочных контрактов.

По состоянию на 1 июля 2016 года количество выпусков корпоративных акций и облигаций, включенных в официальный список KASE, составило 111 (19,8 %) и 263 (46,8 %) соответственно. При этом на долю государственных ценных бумаг приходится 31,9 % (или 179 выпусков).

Объем сделок с негосударственными ценными бумагами во II квартале 2016 года по сравнению с предыдущим кварталом увеличился на 334,7 %.

Общая капитализация рынка по негосударственным ценным бумагам, включенным в официальный список KASE, за первые шесть месяцев 2016 года снизилась на 0,45 %. При этом капитализация рынка акций за указанный период увеличилась на 3 %, а капитализация рынка долговых ценных бумаг, напротив, уменьшилась на 5,13 %.

Снижение показателя по долговым ценным бумагам обусловлено снижением объема торгов корпоративными облигациями по сравнению с аналогичным показателем прошлого года ввиду удорожания тенгового фондирования в связи с новым уровнем базовой ставки. На рынке наблюдается стагнация по корпоративным облигациям ввиду погашения действующих выпусков при небольшом росте нового размещения.

В свою очередь, рынок долевого ценных бумаг показывает умеренный рост по акциям, входящим в индекс фондовой биржи. По-прежнему наиболее активно торгуемыми остаются акции АО «КазТрансОйл» и АО «KEGOC», размещение

которых осуществлялось в рамках программы «Народное IPO» (реализованной в период с 2012 по 2015 год), а также акции АО «Актюбинский завод металлоконструкций», IPO которого состоялось в июле 2016 года. Это в целом свидетельствует о сохранении интереса инвесторов к ценным бумагам, прошедшим IPO на фондовой бирже.

Национальный Банк при осуществлении своих контрольно-надзорных функций за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг использует риск-ориентированный подход.

В рамках надзора за профессиональными участниками на периодической основе проводится оценка различных аспектов и элементов деятельности конкретного профессионального участника, основанная на мотивированном суждении надзорного органа о финансовом состоянии, качестве менеджмента и системы управления рисками и внутреннего контроля данного профессионального участника. При этом мотивированное суждение основано на результатах комплексного мониторинга и анализа деятельности профессиональных участников, изучении их стратегии развития, структуры собственности и управления, внутренних документов, в том числе регламентирующих организацию внутреннего контроля и процедуры риск-менеджмента.

Предоставляемые законом Национальному Банку полномочия прежде всего необходимы для оперативного реагирования на угрозы предотвращения возникновения и развития кризисных ситуаций, недобросовестности и преступлений на финансовых рынках.

В рамках надзорной деятельности Национальный Банк осуществляет также обеспечение законности посредством реагирования на нарушения со стороны объектов надзора. Нарушения регуляторных требований со стороны субъектов рынка ценных бумаг влекут адекватные меры (адекватное наказание) со стороны Национального Банка (надзорного органа).

Наибольшее количество выявленных нарушений и, как следствие, примененных мер воздействия в отношении субъектов рынка ценных бумаг были связаны с нарушением порядка и условий раскрытия информации о своей деятельности, в том числе перед центральным депозитарием, порядка и сроков представления в Национальный Банк документов на государственную регистрацию выпуска ценных бумаг и изменений и дополнений в проспект выпуска ценных бумаг, а также с нарушением брокерами-дилерами внутренних документов фондовой биржи.

В течение 2016 года Национальный Банк продолжил работу по оптимизации бизнес-процессов дистанционного надзора, включающую:

внедрение риск-ориентированного надзора за профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

разработку мер для обеспечения целостности рынка и предотвращения возникновения рыночных манипуляций;

выработку механизмов надзора за деятельностью трансграничных игроков.

В течение 2016 года Национальным Банком приняты ряд нормативных правовых актов, направленных на активизацию деятельности на фондовом рынке и созданию благоприятных условий для привлечения на рынок новых игроков:

в целях привлечения на казахстанский фондовый рынок инвесторов с использованием систем дистанционного доступа и упрощения условий торговли внедрена возможность предоставления брокерами электронных услуг клиентам, включая проведение торговых операций на основании электронной цифровой подписи клиента и предоставление брокером электронных услуг клиенту через личный кабинет;

либерализованы требования к брокерам при совершении операций с ценными бумагами, расширены их возможности по выходу на международные фондовые рынки, при этом сохранены требования в отношении защиты прав инвесторов и расширены возможности инвестора по получению информации о состоянии его активов, переданных на брокерское обслуживание;

упрощены процедуры для эмитентов по выходу на фондовый рынок, в частности оптимизированы требования в отношении регистрации выпуска ценных бумаг и внесения изменений в проспект выпуска ценных бумаг;

оптимизированы условия и порядок раскрытия эмитентами информации перед инвесторами.

В настоящее время Национальный Банк планирует реализовать ряд крупных проектов, которые будут способствовать дальнейшему развитию отечественного фондового рынка, в частности:

проводятся максимальная либерализация регулирования рынка ценных бумаг, расширение инвестиционных возможностей профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров, управляющих компаний), расширение перечня финансовых инструментов, разрешенных для приобретения банками второго уровня, страховыми организациями, банковскими и страховыми холдингами;

оптимизируется инфраструктура фондового рынка посредством создания на базе Единого регистратора ценных бумаг и Центрального депозитария единого оператора по учету и подтверждению всех прав на ценные бумаги. В дальнейшем функционал данной инфраструктурной организации будет расширен за счет создания на ее основе информационного портала для инвесторов по обмену котировками по сделкам с ценными бумагами на неорганизованном рынке;

продолжается работа по внедрению новых технологий в финансовом секторе посредством создания системы электронного голосования на общем собрании акционеров с использованием технологии «блокчейн» с последующим предоставлением возможности эмитенту проводить общие собрания акционеров

электронным способом. Кроме того, реализуется проект размещения государственных ценных бумаг среди физических лиц с использованием технологии «блокчейн» и системы электронных денег;

планируется либерализация процесса создания и функционирования инвестиционных фондов на территории Республики Казахстан, в том числе отмена всех количественных требований для инвестиционных фондов (например, требований к минимальному количеству пайщиков и минимальному объему активов при создании инвестиционного фонда), отмена требований к контрагентам при заключении сделок на международных рынках, обеспечение свободного доступа паев и акций инвестиционных фондов к обращению на организованном рынке;

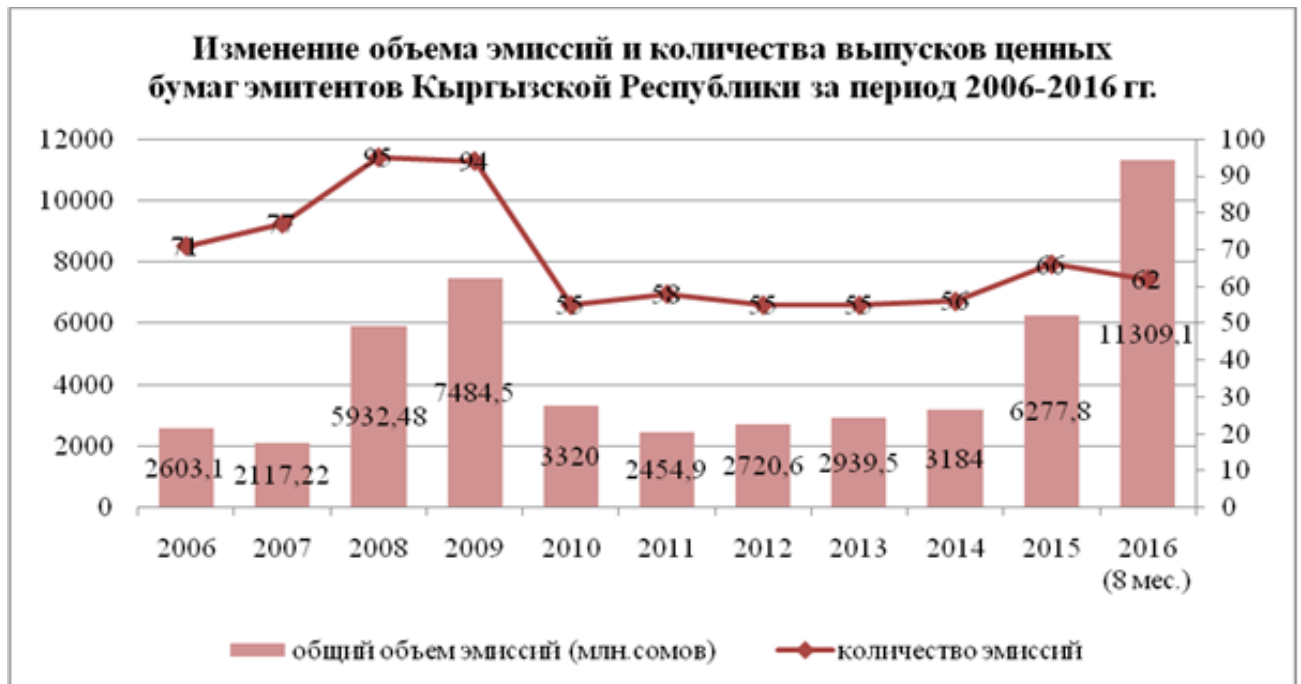
продолжается работа по расширению инвестиционных возможностей отечественных брокеров и управляющих компаний и повышению качества финансовых услуг, предоставляемых инвесторам.

Кыргызская Республика

В соответствии с Указом Президента Кыргызской Республики от 26 октября 2009 года № 425 «О мерах по обеспечению реализации Закона Кыргызской Республики «О структуре Правительства Кыргызской Республики» Служба надзора и регулирования финансового рынка Кыргызской Республики преобразована в Государственную службу регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики (далее – Государственная служба).

Государственная служба является центральным органом государственного управления, проводящим единую государственную политику на рынке ценных бумаг Кыргызской Республики и осуществляющим контроль и регулирование деятельности эмитентов ценных бумаг и профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также проводящим единую государственную политику в области бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита.

По состоянию на 1 сентября 2016 года Государственной службой зарегистрировано всего 2 990 выпусков ценных бумаг эмитентов Кыргызской Республики. Общий объем эмиссии составил 107 061,3 млн сомов, в том числе акций – 104 719,7 млн сомов, облигаций – 2 054 млн сомов, инвестиционные паи на сумму 101 млн сомов и жилищные сертификаты – на 186,6 млн сомов.



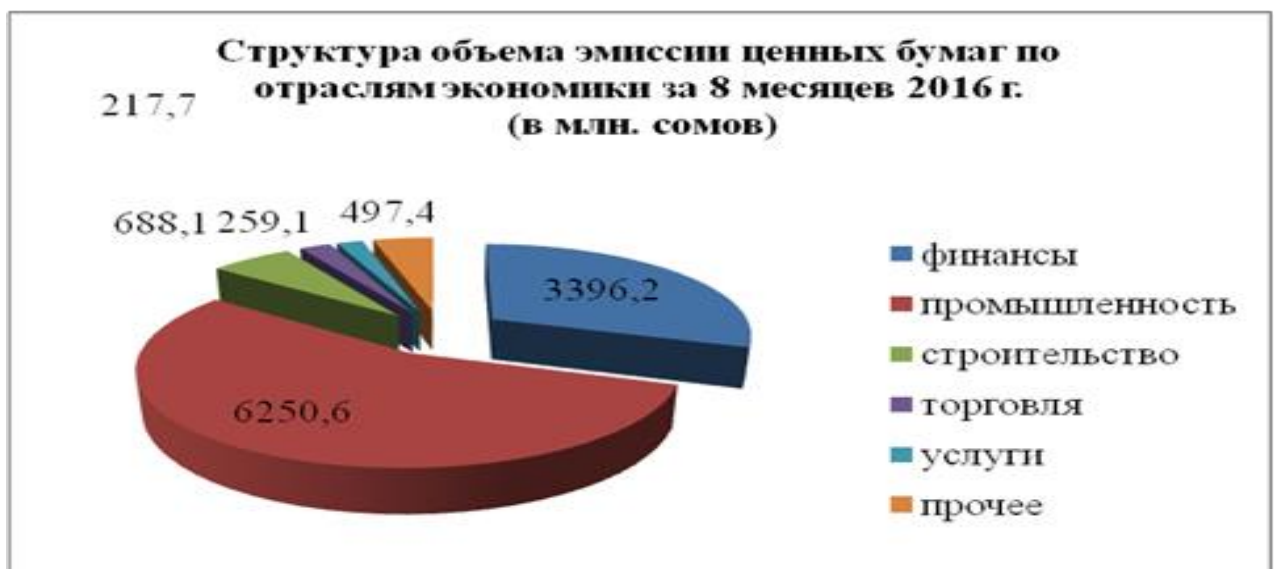
За период с 1 января по 31 августа 2016 года Государственной службой было зарегистрировано 62 выпуска ценных бумаг на сумму 11 309,1 млн сомов, что по объему выпуска ценных бумаг на 6 612,6 млн сомов больше по сравнению с прошлогодним показателем за этот же период. За аналогичный период 2015 года было зарегистрировано 43 выпуска ценных бумаг на сумму 4 696,5 млн сомов.

Из всех зарегистрированных выпусков ценных бумаг 19 выпусков акций являются учредительными на сумму 1 003,3 млн сомов и 43 выпуска акций являются дополнительными выпусками на сумму 10 305,8 млн сомов.





Из 62 выпусков ценных бумаг, зарегистрированных Государственной службой за отчетный период, 34 выпуска ценных бумаг осуществлены закрытыми акционерными обществами на сумму 2 751 млн сомов, 27 выпусков ценных бумаг осуществлены открытыми акционерными обществами на сумму 8 444,1 млн сомов и 1 выпуск осуществлен обществом с ограниченной ответственностью на сумму 114 млн сомов.



За отчетный период в числе 62 выпусков ценных бумаг зарегистрированы выпуск именных процентных облигаций ОАО «ТД Мин Туркун» на сумму 200 млн сомов и выпуск жилищных сертификатов ОсОО «АЮ Курулуш» на сумму 114 млн сомов.

За период с 1 января по 31 августа 2016 года на фондовой бирже Кыргызской Республики совершено 354 сделки с корпоративными облигациями ЗАО «Кыргызский Инвестиционный Кредитный Банк», ОАО МФК «Салым

Финанс», ОсОО «Первая Металлобаза», ОсОО «АЮ» и ОАО «Торговый дом «Мин Туркун» на сумму 232,77 млн сомов.

За аналогичный период прошлого года на фондовой бирже Кыргызской Республики совершено 296 сделок с корпоративными облигациями ЗАО «Шоро», ОсОО «Росказмет», ОсОО «Первая Металлобаза», ЗАО «Кыргызский Инвестиционный Кредитный Банк», ОсОО «АЮ» на сумму 138,9 млн сомов.



За период с 1 января по 31 августа 2016 года объем иностранных инвестиций в корпоративные ценные бумаги эмитентов Кыргызской Республики составил 2 024,1 млн сомов, из них инвестиции на сумму 709,9 млн сомов из стран дальнего зарубежья и 1 314,2 млн сомов – из стран ближнего зарубежья.

За аналогичный период 2015 года объем иностранных инвестиций в корпоративные ценные бумаги эмитентов Кыргызской Республики составил 1 466,6 млн сомов (из стран дальнего зарубежья).



Республика Молдова

Национальная комиссия по финансовому рынку Республики Молдова (далее – Национальная комиссия) является автономным публичным органом², ответственным перед Парламентом Республики Молдова и осуществляющим регулирование и лицензирование деятельности участников небанковского финансового рынка, а также надзор за соблюдением ими законодательства. Национальная комиссия наделена полномочиями принимать соответствующие решения, предоставлять льготы, осуществлять вмешательство, контроль, налагать запреты, дисциплинарные и административные взыскания в установленных законодательством пределах.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 июня 2015 года составила 203,64 млн долларов США, на 1 июня 2016 года – 260,01 млн долларов США³.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП⁴ на 1 июня 2015 года составило 13,35 %, на 1 июня 2016 года – 8,83 %.

Сведения об объеме торгов финансовыми инструментами (в том числе производными) на организованном рынке приведены в таблице 15.

Таблица 15

Объем торгов финансовыми инструментами на рынке по состоянию на 30 июня 2016 года

Организаторы торговли	Объем торгов на вторичном рынке по видам торгуемых инструментов, доллары США			
	Акции	Облигации	Общий объем торгов на вторичном рынке	Объем торгов ВВП, %
Регулируемый рынок	16 059 095,21	0	16 059 095,21	0,545
Многосторонняя торговая система (МТС)	132 635,78	0	132 635,78	0,005
Вне регулируемого рынка или МТС	36 341 661,92	0	36 341 661,92	1,234
Итого	52 533 392,91	0	52 533 392,91	1,783

² Капитализация рынка ценных бумаг рассчитана как суммарное произведение количества выпущенных ценных бумаг эмитентов, зарегистрированных на регулируемом рынке, и их последней цены за последние 12 месяцев.

³ Официальный курс Национального банка Молдовы по состоянию на 30.06.15 составляет 18,6999 лея за 1 доллар США и по состоянию на 30.06.16 – 19.869 лея за 1 доллар США.

⁴ Использован по состоянию ВВП на 01.07.16, который составляет 58 531 млн леев. Источник: www.statistica.md.

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг приведено в таблице 16.

Таблица 16

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

Виды деятельности	По состоянию на 01.01.16		По состоянию на 01.07.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Операторы рынка	2	—	1	—
Многосторонняя торговая система (МТС)	1	—	1	—
Центральный депозитарий	1	—	1	—
Регистрационные общества	12	—	12	—
Инвестиционные общества	19	8	18	8
Инвестиционные фонды в процессе принудительной ликвидации	9	—	9	—
Инвестиционные фонды в процессе добровольной ликвидации	8	—	8	—
Компании по доверительному управлению инвестициями**	7	—	7	—
Квалифицированные специалисты в сфере оценки	3	—	3	—

* В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

** 3 компании по доверительному управлению инвестициями находятся в процессе ликвидации.

Надзор за деятельностью субъектов рынка ценных бумаг подразумевает реализацию следующих основных целей: соблюдение положений законодательства, в особенности тех, что касаются условий лицензирования, норматива собственного капитала и гарантийного фонда, применения внутренних правил, а также качества предоставляемых услуг.

Надзор за деятельностью субъектов рынка ценных бумаг осуществляется, по сути, посредством финансовых отчетов, получаемых Национальной комиссией в соответствии с положениями Инструкции по составлению отчетов лицензированными и авторизованными лицами на рынке капитала. В течение первого полугодия 2016 года было получено и проанализировано 5 152 отчета, представленные отчетными субъектами, которые включают годовые, ежеквартальные, ежемесячные, ежедневные и разовые отчеты.

Также Национальной комиссией была осуществлена проверка 118 сделок с ценными бумагами на основании документов, затребованных от субъектов рынка ценных бумаг.

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограничительные меры воздействия и санкции, примененные уполномоченным органом, приведены в таблице 17.

Таблица 17

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограничительные меры воздействия и санкции, примененные уполномоченным органом

№ п/п	Виды нарушения на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество		Сумма, доллары США	
			по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
1	2	3	4	5	6	7
1.	Нарушение требований законодательства по предоставлению в Национальную комиссию эмитентами и лицензированными и авторизованными лицами рынка отчетов и сроков их опубликования в средствах массовой информации	Административные санкции				
		Предупреждение руководства эмитента и профессионального участника о необходимости соблюдения положений действующих законодательных и нормативных актов	2	1	—	—
2.	Нарушение требований законодательства по ведению реестра держателей ценных бумаг, а также ведение реестра с нарушением установленных правил	Предписание акционерному обществу о необходимости заключения договора на ведение реестра акционеров с регистрационным обществом	—	—	—	—
		Предписание регистрационному обществу и акционерному обществу о передаче реестра владельцев ценных бумаг другому регистрационному обществу	—	—	—	—
		Предписание регистрационному обществу о передаче списка владельцев ценных бумаг	—	—	—	—

1	2	3	4	5	6	7
		Предупреждение регистрационного общества и акционерного общества о необходимости соблюдения положений действующего законодательства при заключении договоров на ведение реестра владельцев ценных бумаг	—	—	—	—
		Приостановка операции с ценными бумагами на лицевых счетах в реестре владельцев ценных бумаг	—	—	—	—
3.	Нарушения при осуществлении сделок с ценными бумагами на вторичном рынке	Предупреждение руководства лицензированного или авторизованного лица рынка или клиента о необходимости неукоснительного соблюдения положений действующих законодательных и нормативных актов	27	2	—	—
		Приостановка операции с ценными бумагами на лицевых счетах в реестре владельцев ценных бумаг/права голоса акций в уставном капитале инвестиционного общества	2	1	—	—
		Отзыв сертификата специалиста в области ценных бумаг	1	—	—	—
		Административные санкции	3	1	252	50
4.	Нарушения, выявленные при осуществлении тематических проверок деятельности лицензированными и авторизованными лицами рынка ценных бумаг	Предупреждение руководства лицензированного или авторизованного лица рынка о необходимости неукоснительного соблюдения положений действующих законодательных и нормативных актов	2	2	—	—
		Административные санкции	2	—	428	—

В целях поддержания стабильности и обеспечения непрерывной и упорядоченной деятельности на рынке капитала, защиты прав и интересов инвесторов:

постановлением Национальной комиссии от 31 марта 2016 года № 14/5 было утверждено Положение об обращении ценных бумаг на рынке капитала. Настоящее Положение устанавливает требования к порядку обращения ценных бумаг на рынке капитала, выпущенных в форме акций и облигаций. Положение применяется к субъектам, получившим лицензию и авторизацию Национальной комиссии, эмитентам ценных бумаг, а также физическим и юридическим лицам, которые владеют или намереваются приобрести ценные бумаги, выпущенные эмитентами Республики Молдова;

постановлением Национальной комиссии от 12 июня 2016 года № 7/11 было утверждено Положение о раскрытии информации эмитентами ценных бумаг. Целью данного положения является частичное переложение Директивы № 2004/109/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского союза от 15 декабря 2004 года о гармонизации требований о прозрачности информации, относящейся к эмитентам, ценные бумаги которых допущены к торгам на регулируемом рынке, и об изменении Директивы № 2001/34/ЕС, опубликованной в Официальном журнале Европейского союза № L 390 от 31 декабря 2004 года. Настоящее Положение определяет содержание и порядок раскрытия информации следующими категориями эмитентов ценных бумаг: эмитент, соответствующий критериям субъекта публичного значения; эмитент, ценные бумаги которого допущены к торгам в рамках многосторонней торговой системы; эмитент, ценные бумаги которого торгуются вне регулируемого рынка и/или МТС.

По состоянию на 30 июня 2016 года на регулируемом рынке Республики Молдова было осуществлено 114 сделок с корпоративными ценными бумагами на сумму 16,06 млн долларов США. В структуре сделок существенная доля приходится на сделки, осуществленные в ходе голосовых аукционов, организованных Агентством публичной собственности для продажи акций (80,95 %), и специальные сделки с акциями (15,67 %).

Соотношение объема торгов финансовыми инструментами на вторичном рынке за первое полугодие 2016 года по отношению к ВВП составляет 1,23 %, регистрируя в сравнении с аналогичным показателем 2015 года спад на 0,51 %.

Также согласно положениям Закона от 11 июля 2012 года № 171 «О рынке капитала» на рынке капитала появился новый финансовый инструмент – МТС, где в первом полугодии 2016 года было осуществлено 148 сделок с корпоративными ценными бумагами на сумму 0,13 млн долларов США. В структуре сделок существенная доля приходится на сделки купли-продажи с акциями (69,70 %) и сделки по итогам аукционов по продаже единых пакетов акций (30,3 %).

Российская Федерация

В соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – Федеральный закон № 86-ФЗ) Банк России осуществляет полномочия по регулированию, контролю и надзору за некредитными финансовыми организациями и (или) в сфере их деятельности.

В соответствии со статьей 76.1 Федерального закона № 86-ФЗ некредитными финансовыми организациями признаются лица, осуществляющие следующие виды деятельности:

- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- акционерные инвестиционные фонды;
- клиринговая деятельность;
- деятельность по осуществлению функций центрального контрагента;
- деятельность организатора торговли;
- деятельность центрального депозитария;
- репозитарная деятельность;
- деятельность субъектов страхового дела;
- негосударственные пенсионные фонды;
- микрофинансовые организации;
- кредитные потребительские кооперативы;
- жилищные накопительные кооперативы;
- бюро кредитных историй;
- актуарная деятельность;
- рейтинговые агентства;
- сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы;
- ломбарды.

Регулирующие, контрольные и надзорные функции Банка России в сфере финансовых рынков установлены в соответствии со статьей 4 Федерального закона № 86-ФЗ, Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон № 39-ФЗ) и иными федеральными законами. Данные функции согласно статье 76.3 Федерального закона № 86-ФЗ осуществляются через действующий на постоянной основе орган – Комитет финансового надзора, объединяющий руководителей структурных подразделений Банка России, обеспечивающих выполнение его надзорных функций. Комитет финансового надзора принимает решения по основным вопросам регулирования, контроля и надзора в сфере финансовых рынков.

Основные функции Банка России на рынке ценных бумаг в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ отражены в таблице 18.

Сведения о количестве институциональных инвесторов и размере их активов приведены в таблице 19.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 387,89 млрд долларов США, по состоянию на 1 июля 2016 года – 476,1 млрд долларов США.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2016 года составило 29,1 %, на 1 июля 2016 года – 43,3 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в таблице 20.

В таблице 21 приведены данные об объеме торгов финансовыми инструментами (в том числе производными) на организованном рынке.

Основные функции Банка России на рынке ценных бумаг

Общие функции	Пункты статьи 42	Содержание функций	Примеры
1	2	3	4
Принятие нормативных правовых актов стратегического значения	1	Разработка во взаимодействии с Правительством Российской Федерации основных направлений развития финансового рынка в целом	Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов*; План мероприятий (дорожная карта) Банка России на 2016 год по реализации Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов**
	15	Разработка проектов нормативных актов (за исключением законодательных), связанных с вопросами регулирования рынка ценных бумаг, лицензирования деятельности его профессиональных участников, саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, контроля за соблюдением законодательных и нормативных актов о ценных бумагах, проведение их экспертизы	
	16	Разработка рекомендаций по применению законодательства Российской Федерации, регулирующего отношения, связанные с функционированием рынка ценных бумаг	Письмо Федеральной службы по финансовым рынкам № 10-ВМ-10/21369 от 16.09.10 «О Методических рекомендациях по исполнению эмитентами эмиссионных ценных бумаг обязанности осуществлять раскрытие информации путем ее опубликования (опубликования текстов документов, содержащих подлежащую раскрытию информацию) в сети Интернет»
Регулирование эмиссии	2	Утверждение: стандартов эмиссии ценных бумаг; проспектов ценных бумаг эмитентов (в том числе иностранных эмитентов, осуществляющих эмиссию ценных бумаг на территории Российской Федерации); порядка государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг	Положение Банка России от 11 августа 2014 года № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг»

1	2	3	4
	4	Установление обязательных требований к операциям с ценными бумагами, норм допуска ценных бумаг к их публичному размещению, обращению, котированию и листингу, расчетно-депозитарной деятельности, правил ведения учета и составления отчетности (за исключением бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности) эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг	Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России) № 32, Министерства финансов Российской Федерации от 11 декабря 2001 года № 108н «Об утверждении Порядка ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами»; Указание Банка России от 15 января 2015 года № 3533-У «О сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Центральный банк Российской Федерации»; Указание Банка России от 2 сентября 2015 года № 3772-У «О порядке и сроках ведения форекс-дилером учета заключаемых договоров и операций, совершаемых в связи с их исполнением»
	19	Установление и определение порядка допуска к первичному размещению и обращению вне территории Российской Федерации ценных бумаг, выпущенных эмитентами, зарегистрированными в Российской Федерации	Положение Банка России от 13 октября 2014 года № 436-П «О порядке выдачи Банком России разрешения на размещение и (или) организацию обращения эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации»
Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	3	Разработка и утверждение требований к осуществлению профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе с учетом вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и характера совершаемых операций	Указание Банка России от 25 июля 2014 года № 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера»; Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов» (вместе с Порядком расчета показателей, Порядком расчета размера начальной маржи, скорректированного с учетом поручений клиента)
	5	Установление обязательных требований к порядку ведения реестра	Приказ ФСФР России от 13 августа 2009 года № 09-33/пз-н «Об особенностях порядка ведения реестра владельцев именных ценных бумаг эмитентами именных ценных бумаг»; приказ ФСФР России от 29 июля 2010 года № 10-53/пз-н «О некоторых вопросах ведения реестра владельцев ценных бумаг»

1	2	3	4
	6	Установление порядка и осуществление лицензирования различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также приостановление или аннулирование указанных лицензий в случае нарушения требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах	Положение Банка России от 27 июля 2015 года № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»; Инструкция Банка России от 13 сентября 2015 года № 168-И «О порядке лицензирования Банком России профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг»
	8	Установление порядка приобретения статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, ведение реестра указанных организаций, прекращение статуса саморегулируемой организации при нарушении требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, а также стандартов и требований, утвержденных Банком России	Положение Банка России от 14 декабря 2015 года № 519-П «О порядке представления документов для принятия Банком России решения о внесении сведений о некоммерческой организации в единый реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, порядке ведения и составе информации единого реестра саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, а также порядке представления саморегулируемой организацией в Банк России документов и информации, предусмотренных частью 7 статьи 29 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», и их составе»; Указание Банка России от 14 декабря 2015 года № 3897-У «О порядке согласования Банком России руководителя саморегулируемой организации в сфере финансового рынка»; Указание Банка России от 13 сентября 2015 года № 3797-У «О требованиях к стандартам саморегулируемой организации форекс-дилеров»
	9	Определение стандартов деятельности инвестиционных, негосударственных пенсионных, страховых фондов и их управляющих компаний, а также страховых компаний на рынке ценных бумаг	

1	2	3	4
	14	Установление квалификационных требований к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг, требований к профессиональному опыту лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа профессиональных участников рынка ценных бумаг, утверждение программы квалификационных экзаменов для аттестации граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, определение условий и порядка аккредитации организаций, осуществляющих аттестацию граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в форме приема квалификационных экзаменов и выдачи квалификационных аттестатов, осуществление аккредитации таких организаций, определение типов и формы квалификационных аттестатов и ведение реестра аттестованных лиц	Приказ ФСФР России от 28 января 2014 года № 10-4/пз-н «Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка»; Указание Банка России от 21 июня 2016 года № 4047-У «О типах и форме квалификационных аттестатов, выдаваемых аккредитованными Банком России организациями, осуществляющими аттестацию специалистов финансового рынка»; приказ ФСФР России от 16 мая 2013 года № 13-41/пз-н «Об утверждении Административного регламента предоставления Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по ведению реестра аттестованных лиц и о внесении изменений в Положение о специалистах финансового рынка, утвержденное приказом ФСФР России от 28 января 2010 года № 10-4/пз-н»; Указание Банка России от 23 апреля 2015 года № 3627-У «Об условиях и порядке аккредитации организаций, осуществляющих аттестацию специалистов финансового рынка»; Указание Банка России от 1 сентября 2015 года № 3770-У «О функциях работников форекс-дилера, определяемых для целей пункта 1.1 статьи 10.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и требованиях к работникам форекс-дилера, их выполняющим»
	18	Определение порядка ведения реестра и ведение реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг, содержащего данные о выданных, приостановленных и об аннулированных лицензиях на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Банк России вносит изменения в реестр профессиональных участников рынка ценных бумаг в течение трех дней после принятия соответствующего решения или получения документа, являющегося основанием для внесения изменения	Инструкция Банка России от 13 сентября 2015 года № 168-И «О порядке лицензирования Банком России профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг»

1	2	3	4
Контрольная функция	10	Осуществление контроля за соблюдением эмитентами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, стандартов и требований, утвержденных Банком России	Инструкция Банка России от 24 апреля 2014 года № 151-И «О порядке проведения проверок деятельности некредитных финансовых организаций и саморегулируемых организаций некредитных финансовых организаций уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации (Банка России)»
	11	В целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, контроль порядка проведения операций с денежными средствами или иным имуществом, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг	
	12	Обеспечение раскрытия информации о зарегистрированных выпусках ценных бумаг, профессиональных участниках рынка ценных бумаг и регулировании рынка ценных бумаг	Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
	13	Обеспечение создания общедоступной системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг	Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»; Положение Банка России от 13 октября 2014 года № 435-П «Об аккредитации информационных агентств, которые проводят действия по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах»
	20	Обращение в арбитражный суд с иском о ликвидации юридического лица, нарушившего требования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и о применении к нарушителям санкций, установленных законодательством Российской Федерации	
	21	Осуществление надзора за соответствием объема выпуска эмиссионных ценных бумаг их количеству в обращении	

1	2	3	4
	23	Определение порядка ведения реестра эмиссионных ценных бумаг и ведение указанного реестра, содержащего информацию о зарегистрированных Банком России выпусках (дополнительных выпусках) эмиссионных ценных бумаг, а также о выпусках (дополнительных выпусках) эмиссионных ценных бумаг, не подлежащих в соответствии с комментируемым Законом или иными федеральными законами государственной регистрации, за исключением облигаций Банка России	Положение Банка России от 11 сентября 2014 года № 430-П «О порядке ведения реестра эмиссионных ценных бумаг»
	* ** *	Осуществление контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком	Инструкция Банка России от 10 августа 2015 года № 167-И «О порядке проведения Банком России проверок соблюдения требований Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и принятых в соответствии с ним нормативных актов»

* Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf.

** План мероприятий (дорожная карта) Банка России на 2016 год по реализации Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов: <http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/map.pdf>.

*** Пункт 18.3 статьи 4 Федерального закона № 86-ФЗ.

Количество институциональных инвесторов и размер их активов

Виды институциональных инвесторов	Количество институциональных инвесторов*			Размер активов, тыс. долларов США **		
	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Субъекты страхового рынка ***	567	478	425	27 504 690,5	22 317 692,2	27 045 004,5
Негосударственные пенсионные фонды	120	102	89	38 880 163,3	39 610 307,5	50 346 523,4
Паевые инвестиционные фонды	1 586	1 559	1 531	37 748 549,2	32 682 015,8	37 271 313,7

* Для паевых инвестиционных фондов: количество паевых инвестиционных фондов зарегистрированных, не исключенных из реестра.

** Для паевых инвестиционных фондов размер активов рассчитан как стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов.

*** В соответствии с законодательством Российской Федерации понятие «субъекты страхового рынка» отсутствует. Для целей заполнения таблицы оно эквивалентно понятию «субъекты страхового дела», включающему страховые организации, общества взаимного страхования, страховых брокеров.

Источник: информация Банка России.

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг*

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов			Количество выпусков			Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, ** млн рублей		
	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
Акции	—	—	—	4 642	3 036	1 173	1 380 926,29	1 634 274,34	914 558,82
Облигации	—	—	—	149	144	43	314 965,50	279 491,44	16 653,04
Итого	—	—	—	4 791	3 180	1 216	1 695 891,79	1 913 765,78	931 211,86

* Отражены данные в отношении эмитентов, не являющихся кредитными организациями.

** За период с начала соответствующего года.

Источник: информация Банка России.

Таблица 21

Объем торгов на организованном рынке финансовыми инструментами

Организаторы торговли	Объем торгов на первичном рынке по видам торгуемых инструментов, млн рублей				Объем торгов на вторичном рынке по видам торгуемых инструментов, млн руб.														Общий объем торгов на первичном и вторичном рынке, млн руб.		Объем торгов / ВВП, %	
	Акции		Облигации		Акции		Облигации		Паи		Фьючерсы		Опционы		Еврооблигации		РДР		2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.
	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»	46025	7624	2633536	1380156	9108105	4707482	8637074	4794002	47324	9731	0	0	0	0	77266	23097	4653	1795	20553982	10923886	25	28
ПАО «Московская биржа»	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90231079	60422148	3482270	2743422	0	0	0	0	93713349	63165570	116	164

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
АО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа»	0	0	0	0	4	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	3	0	0
ПАО «Санкт-Петербургская биржа»	0	0	0	74	6290	12639	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6290	12 713	0	0
Итого:	46025	7624	2633536	1380230	9114399	4720123	8637074	4794002	47324	9731	90231079	60422148	3482270	2743422	77266	23097	4653	1795	114273625	74102172	141	192

Источник: информация ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (витрина данных группы «Московская биржа»), ПАО «Московская биржа» (официальный сайт), АО «Санкт-Петербургская валютная биржа» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа» (реестры сделок бирж, представляемые по запросу Банка России).

Таблица 22

Объем торгов на рынке РЕПО

Организаторы торговли	Объем торгов на рынке РЕПО по видам торгуемых инструментов, млн рублей										Общий объемов торгов, млн рублей	
	Акции		Облигации		Паи		Еврооблигации		РДР			
	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.	2015 г.	Первое полугодие 2016 г.
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»	40 062 312	23 234 010	97 266 302	49 780 591	–	–	43 814 360	49 688 037	1 880	3 178	181 144 855	122 705 816
ПАО «Московская биржа»	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
АО «Санкт-Петербургская валютная биржа»	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
ПАО «Санкт-Петербургская биржа»	3 161	6 617	–	–	–	–	–	–	–	–	3 161	6 617
Итого	40 065 474	23 240 627	97 266 302	49 780 591	–	–	43 814 360	49 688 037	1 880	3 178	181 148 016	122 712 433

Источник: данные ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»⁵ (витрина данных группы «Московская биржа»), ПАО «Московская биржа», АО «Санкт-Петербургская валютная биржа» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа».

⁵ Курс валюты сделки – курс Банка России на дату сделки.

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на финансовом рынке Российской Федерации, снижается (таблица 23).

Таблица 23

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг¹

Виды профессиональной деятельности ²	Количество профессиональных участников					
	по состоянию на 01.01.15		по состоянию на 01.01.16		по состоянию на 01.07.16	
	Всего	в том числе банки ³	Всего	в том числе банки ³	Всего	в том числе банки ³
Брокерская деятельность	803	393	633	333	558	293
Дилерская деятельность	817	401	651	353	576	318
Деятельность по управлению ценными бумагами	706	254	541	197	463	159
Депозитарная деятельность	579	335	502	292	456	256
Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	39	—	39	—	37	—
Итого профессиональных участников ⁴	1 066	427	875	375	795	339
Клиринговая деятельность ⁵	5	1	5	1	5	1
Товарные биржи ⁶	5	—	6	—	6	—
Организаторы торговли ⁷	8	—	9	—	9	—
Фондовые биржи ⁶	3	—	3	—	3	—
Деятельность по проведению организованных торгов ⁸	—	—	—	—	—	—
Итого прочих участников ⁴	13	1	14	1	14	1
Итого всех участников ⁴	1 076	429	886	374	806	340

¹ В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

² В данном перечне отсутствуют организации, осуществляющие деятельность форекс-дилеров и репозитарную деятельность, вместе с тем указанные виды деятельности на рынке ценных бумаг предусмотрены законодательством Российской Федерации.

³ Кредитные организации, включая небанковские кредитные организации.

⁴ Числа не суммируются, так как одно лицо может иметь несколько видов лицензий. Приводятся сведения об общем количестве лиц, имеющих лицензии.

⁵ В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации не является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.

⁶ В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации данный вид деятельности не выделяется в качестве самостоятельного вида деятельности на рынке ценных бумаг (организаторы торговли). Подсчет количества организаторов торговли данного вида производился на основании вида активов, торгуемых на бирже (соответствующие данные получены из представляемой организаторами торговли в Банк России отчетности).

⁷ В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации не является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.

⁸ В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации данный вид деятельности идентичен деятельности организаторов торговли, дублирующая информация не включалась.

Источник: информация Банка России.

В рамках осуществления надзорных полномочий Банка России за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг в течение 2015 года было проведено 37 дистанционных проверок.

В рамках реализации возложенных на Банк России полномочий в сфере осуществления надзора за деятельностью инфраструктурных организаций финансового рынка (организаторы торговли и клиринговые организации, включая клиринговые организации, осуществляющие функции центрального контрагента) в 2015 году Банком России проведены 2 комплексные проверки и 2 тематические проверки организаторов торговли, 2 тематические проверки клиринговых организаций.

За первое полугодие 2016 года Банком России проведено:

30 дистанционных проверок;

16 предлицензионных проверок.

Во II втором квартале 2016 года Банком России осуществлялась дистанционная проверка 117 организаций, входящих в «красную зону» (наихудший уровень потенциального риска).

Основной мерой воздействия по всем видам нарушений на рынке ценных бумаг является штраф, применяется также аннулирование лицензии и квалификационных аттестатов (таблица 24).

**Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограничительные меры воздействия и санкции,
примененные уполномоченным органом**

№ п/п	Виды нарушения на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный размер, рублей		
			по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.07.16
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Манипулирование рынком ценных бумаг	Наложено штрафов	10 (за 2014 год)	1 (за 2015 год)	35 (за первые полгода 2016 года)	6 300 000	3 000	14 045 000
		Аннулировано лицензий	8 (за 2014 год)	12 (за 2015 год)	1 (за первые полгода 2016 года)	—	—	—
		Аннулировано квалификационных аттестатов	34 (за 2014 год)	7 (за 2015 год)	12 (за первые полгода 2016 года)	—	—	—
		Передано материалов в правоохранительные органы	1 (за 2014 год)	24 (за 2015 год)	8 (за первые полгода 2016 года)	—	—	—
		Направлено предписаний	0 (за 2014 год)	31 (за 2015 год)	7 (за первые полгода 2016 года)	—	—	—

1	2	3	4	5	6	7	8	9
2.	Неправомерное использование инсайдерской информации	Направлено предписаний	4 (за 2014 год)	—	—	—	—	—
3.	Нарушение требований законодательства о хранении документов (ст. 13.25 КоАП*)	Наложено штрафов	20	14	52	—	1 507 500	7 400 000
	Осуществление предпринимательской деятельности без государственной регистрации или без специального разрешения (лицензии) (ст. 14.1 КоАП)	Наложено штрафов	—	34	—	—	1 040 000	—
	Непредставление или несвоевременное представление документов о споре, связанном с созданием юридического лица, управлением им или участием в нем (ст. 14.36 КоАП)	Наложено штрафов	1	—	—	—	—	—
	Нарушение законодательства об организованных торгах (ст. 14.24 КоАП)	Наложено штрафов	4	—	—	—	—	—
	Нарушение требований законодательства, касающихся представления и раскрытия информации на финансовых рынках (ст. 15.19 КоАП)	Наложено штрафов	221	168	42	—	74 510 000	17 011 000
	Воспрепятствование осуществлению прав, удостоверенных ценными бумагами (ст. 15.20 КоАП)	Наложено штрафов	14	3	15	—	1 500 000	3 410 000
	Нарушение правил ведения реестра владельцев ценных бумаг (ст. 15.22 КоАП)	Наложено штрафов	20	13	3	—	2 070 000	1 500 000

1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров, участников обществ с ограниченной (дополнительной) ответственностью и владельцев инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов (ст. 15.23.1 КоАП)	Наложено штрафов	66	45	12	–	9 184 000	4 040 000
	Нарушение законодательства о микрофинансовой деятельности (ст. 15.26.1 КоАП)	Наложено штрафов	–	5	31	–	2 000 000	2 370 000
	Нарушение ломбардом законодательства Российской Федерации (ст. 15.26.2 КоАП)	Наложено штрафов	–	1	–	–	50 000	–
	Нарушение правил приобретения более 30 % акций открытого акционерного общества (ст. 15.28 КоАП)	Наложено штрафов	5	6	–	–	750 000	–
	Нарушение требований законодательства Российской Федерации, касающихся деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, клиринговых организаций, лиц, осуществляющих функции центрального контрагента, акционерных инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов или негосударственных пенсионных фондов, специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов или негосударственных пенсионных фондов (ст. 15.29 КоАП)	Наложено штрафов	12	15	16	–	5 970 000	7 050 000

1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Нарушение законодательства Российской Федерации о кредитной кооперации и законодательства о сельскохозяйственной кооперации (ст. 15.38 КоАП)	Наложено штрафов	1	1	—	—	5	—
	Невыполнение в срок законного предписания (постановления, представления, решения) органа (должностного лица), осуществляющего государственный надзор (контроль), муниципальный контроль (ст. 19.5 КоАП)	Наложено штрафов	142	185	230	—	85 840 000	108 950 000
	Непредставление информации в Банк России (ст. 19.7.3 КоАП)	Наложено штрафов	3	8	12	—	3 070 000	5 750 000
	Неуплата административного штрафа в срок, предусмотренный КоАП (ст. 20.25 КоАП)	Наложено штрафов	3	6	—	—	3 600 000	—
	Нарушения в области корпоративного законодательства	Направлено предписаний	704	776	272	—	—	—
	Нарушения в области микрокредитования	Направлено предписаний	40	307	482	—	—	—
	Нарушения микрофинансовых организаций по привлечению денежных средств	Направлено предписаний	1	3	0	—	—	—
	Нарушения в области финансовой кооперации	Направлено предписаний	6	21	16	—	—	—
	Нарушения в области негосударственного пенсионного обеспечения	Направлено предписаний	9	16	1	—	—	—
	Нарушения в области осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Направлено предписаний	25	66	24	—	—	—

1	2	3	4	5	6	7	8	9
4.	Непредставление некредитными финансовыми организациями в Банк России информации, предусмотренной законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России	Составлено протоколов об административном правонарушении	—	9	2	—	—	—

* Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30 декабря 2001 года № 195-ФЗ.

Источник: информация Банка России.

Нормативные документы, направленные на совершенствование регулирования рынка ценных бумаг, следующие.

Федеральные законы:

Федеральный закон от 29 июня 2015 года № 210-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Данным Федеральным законом установлен новый порядок реализации прав при проведении корпоративных действий, новые способы участия в общих собраниях владельцев ценных бумаг, создан центр корпоративной информации на базе центрального депозитария.

Также законодательно закреплён новый вид ценных бумаг – клиринговые сертификаты участия, изменение правового статуса центрального контрагента, изменение требований к участникам клиринга;

Федеральный закон от 30 декабря 2015 года № 430-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Данным документом законодательно закреплён правовой статус депозитария и регулирование порядка осуществления депозитарной деятельности;

Федеральный закон от 30 декабря 2015 года № 461-ФЗ «О внесении изменений в статью 17 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах».

Данным Федеральным законом установлена возможность выпускать жилищные облигации с ипотечным покрытием в рамках программы облигаций.

Указания Банка России:

Указание Банка России от 8 февраля 2015 года № 3562-У «О порядке и сроках согласования Банком России изменений, вносимых во внутренние документы центрального депозитария».

Указание устанавливает порядок и сроки согласования Банком России изменений, вносимых во внутренние документы центрального депозитария;

Указание Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»;

Указание Банка России от 3 марта 2015 года № 3836-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 2 марта 2015 года № 461-П «О порядке рассмотрения заявлений эмитентов, являющихся акционерными обществами, об освобождении их от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Указание уточняет порядок и условия освобождения эмитентов, являющихся акционерными обществами, от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона № 39-ФЗ, порядок и условия принятия решения об освобождении публичных

акционерных обществ от обязанности осуществлять раскрытие информации в целях приведения в соответствие с требованиями Федерального закона от 29 июня 2015 года № 210-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»;

Указание Банка России от 23 апреля 2015 года № 3627-У «Об условиях и порядке аккредитации организаций, осуществляющих аттестацию специалистов финансового рынка».

Указание определяет условия для получения претендентами аккредитации на осуществление аттестации специалистов финансового рынка, предусматривающие как общие требования для всех претендентов, так и отдельные требования для образовательных учреждений и саморегулируемых организаций, а также определяет порядок аккредитации, включающий перечень представляемых документов, сроки принятия соответствующего решения Банком России, основания для отказа в аккредитации, порядок продления аккредитации и переоформления свидетельства об аккредитации;

Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У «О порядке признания лиц квалифицированными инвесторами, о требованиях, которым должны соответствовать лица для признания их квалифицированными инвесторами, а также о порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами».

Указанием установлен порядок признания физических и юридических лиц по их заявлению квалифицированными инвесторами, требования, которым должны соответствовать лица для признания их квалифицированными инвесторами, и порядок ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами. Указание, в частности:

определяет перечень финансовых инструментов, учитываемых при признании лиц квалифицированными инвесторами и устанавливает порядок определения оценочной стоимости этих финансовых инструментов;

устанавливает обязанность лица, осуществляющего признание квалифицированным инвестором, раскрывать разработанный им в соответствии с Указанием документ, содержащий порядок принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором (регламент), на своем сайте в Интернет;

Указание Банка России от 2 июня 2015 года № 3657-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 6 октября 2014 года № 3412-У «О порядке включения организаций в реестр управляющих компаний специализированных обществ и исключения организаций из указанного реестра».

Указание направлено на совершенствование процедуры принятия решения о включении организаций в реестр управляющих компаний специализированных обществ в части получения информации о лицах, имеющих право прямо или косвенно распоряжаться 10 % и более голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал организации;

Указание Банка России от 13 июня 2015 года № 3723-У «Об организации и осуществлении территориальными учреждениями Банка России дистанционного надзора за профессиональными участниками рынка ценных бумаг»;

Указание Банка России от 15 июня 2015 года № 3680-У «О требованиях к порядку и форме предоставления иностранными организациями, действующими в интересах других лиц, информации о владельцах ценных бумаг и об иных лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, а также о количестве ценных бумаг, которыми владеют такие лица».

Указание содержит положения, определяющие порядок и форму предоставления информации указанными иностранными организациями, которым открыт счет депо иностранного номинального держателя, счет депо иностранного уполномоченного держателя, счет депо депозитарных программ в российском депозитарии, в целях осуществления прав по ценным бумагам путем предоставления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, либо путем дачи указаний номинальному держателю или иностранному номинальному держателю голосовать определенным образом;

Указание Банка России от 18 августа 2015 года № 3757-У «Об организации в Банке России контроля и надзора за профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность и (или) деятельность по управлению ценными бумагами»;

Указание Банка России от 1 сентября 2015 года № 3770-У «О функциях работников форекс-дилера, определяемых для целей пункта 1.1 статьи 10.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Указанием определены функции работников форекс-дилера, которые должны соответствовать квалификационным требованиям, а также работников форекс-дилера, к которым предъявляются требования к профессиональному опыту;

Указание Банка России от 2 сентября 2015 года № 3773-У «Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера».

Указанием установлены следующие требования к деятельности форекс-дилера:

порядок определения размера находящихся на номинальном счете (счетах) форекс-дилера денежных средств физических лиц, не являющихся индивидуальными предпринимателями (далее – физические лица), в целях расчета собственных средств форекс-дилера, а также требования к форекс-дилеру о приведении собственных средств форекс-дилера в соответствие с пунктом 5 статьи 41 Федерального закона № 39-ФЗ, в случае если размер находящихся на номинальном счете (счетах) форекс-дилера денежных средств физических лиц превышает 150 млн рублей;

перечень рисков, с которыми должно быть ознакомлено физическое лицо, связанных с заключением, исполнением и прекращением обязательств по договору, заключаемому форекс-дилером с указанным физическим лицом, в

котором определены общие условия обязательственных взаимоотношений сторон, и отдельным договорам, заключаемым путем выставления форекс-дилером котировок и подачи указанным физическим лицом заявок на основании и во исполнение рамочного договора, а также форму подтверждения их принятия таким лицом;

требования к программно-техническим средствам форекс-дилера;

период времени, в течение которого форекс-дилер не вправе заключать с разными контрагентами аналогичные отдельные договоры на разных условиях;

Указание Банка России от 2 сентября 2015 года № 3772-У «О порядке и сроках ведения форекс-дилером учета заключаемых договоров и операций, совершаемых в связи с их исполнением».

Указанием установлен порядок и сроки ведения форекс-дилером учета заключаемых договоров, указанных в пункте 1 статьи 41 Федерального закона № 39-ФЗ, и операций, совершаемых в связи с их исполнением.

Кроме того, данным документом устанавливается, что определенный круг процедурных действий определяется форекс-дилером самостоятельно в принимаемых им правилах ведения внутреннего учета форекс-дилера. В этой связи определены основные требования к правилам внутреннего учета, разрабатываемым и утверждаемым форекс-дилером. Также установлен срок хранения информации, который позволит получить необходимую информацию по спорным вопросам в течение срока исковой давности;

Указание Банка России от 2 сентября 2015 года № 3774-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 11 августа 2014 года № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».

Указание разработано в связи со вступлением в силу со 2 августа 2014 года соответствующих положений Федерального закона от 21 июля 2014 года № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в части регулирования особенностей эмиссии облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, а также в целях совершенствования порядка государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг;

Указания Банка России от 7 сентября 2015 года № 3776-У, от 16 февраля 2016 года № 3567-У, от 18 апреля 2016 года № 4001-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2014 года № 3253-У «О порядке ведения реестра договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора), сроках предоставления информации, необходимой для ведения указанного реестра, и информации из указанного реестра, а также предоставления реестра договоров, заключенных на условиях генерального

соглашения (единого договора), в Центральный банк Российской Федерации (Банк России)»;

Указание Банка России от 9 сентября 2015 года № 3786-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 13 октября 2014 года № 435-П «Об аккредитации информационных агентств, которые проводят действия по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах».

Указание уточняет порядок получения аккредитации организацией – правопреемником реорганизуемого аккредитованного агентства, в случае реорганизации аккредитованного агентства, в результате которой его права и обязанности, связанные с проведением действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах, переходят к организации – правопреемнику аккредитованного агентства;

Указание Банка России от 19 октября 2015 года № 3824-У «О требованиях к форме и содержанию документа, подтверждающего принятие Банком России решения о регистрации проспекта акций при приобретении акционерным обществом публичного статуса, и документа, подтверждающего принятие Банком России решения об освобождении публичного акционерного общества от обязанности раскрывать информацию, предусмотренную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах».

Указание разработано в целях обеспечения реализации процедуры приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса и процедуры прекращения публичного статуса акционерного общества;

Указание Банка России от 16 декабря 2015 года № 3899-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Указание уточняет порядок раскрытия информации о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций на этапе государственной регистрации программы облигаций или присвоения программе биржевых облигаций идентификационного номера, порядок раскрытия информации в форме сообщений о существенном факте, в том числе, о принятии решения об утверждении программы облигаций, об утверждении документа, содержащего условия отдельного выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, детализирован порядок раскрытия информации акционерными обществами с учетом их деления на публичные и непубличные;

Указание Банка России от 28 декабря 2015 года № 3921-У «О составе, объеме, порядке и сроках раскрытия информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг».

Указание устанавливает требования к наличию у профессиональных участников рынка ценных бумаг официальных сайтов в Интернете, структуре таких сайтов, перечню и срокам раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг на таких сайтах информации, а также предусматривает

двухуровневую систему раскрытия информации, в соответствии с которой информация, подлежащая раскрытию профессиональными участниками рынка ценных бумаг, делится на обязательную и рекомендованную;

Указание Банка России от 28 января 2016 года № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия Российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах».

Указание утверждает перечень иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах;

Указание Банка России от 9 марта 2016 года № 3972-У «О порядке замены сертификатов облигаций на предъявителя, выпущенных в документарной форме, в связи с заменой эмитента таких облигаций на правопреемника при реорганизации».

Указание определяет порядок замены сертификатов облигаций на предъявителя, выпущенных в документарной форме, с обязательным централизованным хранением и без обязательного централизованного хранения;

Указание Банка России от 14 марта 2016 года № 3980-У «О единых требованиях к проведению депозитарием и регистратором сверки соответствия количества ценных бумаг, к предоставлению депозитарием депоненту информации о правах на ценные бумаги и к определению продолжительности операционного дня депозитария».

Указание устанавливает единые требования к проведению депозитарием и регистратором сверки соответствия количества ценных бумаг, предусмотренной пунктом 9 статьи 8.5 Федерального закона № 39-ФЗ, к предоставлению депозитарием депоненту информации о правах на ценные бумаги и к определению продолжительности операционного дня депозитария, а также конкретизирует требования к документам депозитария, содержащим информацию о количестве ценных бумаг на счете депо;

Указание Банка России от 30 марта 2016 года № 3986-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 11 августа 2014 года № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».

Указание разработано в целях установления порядка уведомления Банка России об итогах размещения биржевых и коммерческих облигаций;

Указание Банка России от 1 апреля 2016 года № 3987-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Указанием расширяются перечни информации, содержащиеся в сообщении о совершении эмитентом сделки с заинтересованностью и в годовом отчете акционерного общества;

Указание Банка России от 27 апреля 2016 года № 4005-У «Об утверждении программы базового квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка».

Указанием обновлена программа базового экзамена в связи с внесенными изменениями в законодательство Российской Федерации;

Указание Банка России от 16 июня 2016 года № 4045-У «О порядке регистрации Банком России правил осуществления репозитарной деятельности, правил внутреннего контроля, внутреннего аудита и управления рисками, а также вносимых в них изменений и порядке утверждения Банком России положения о комитете пользователей репозитарных услуг».

Указание устанавливает порядок регистрации Банком России правил осуществления репозитарной деятельности, правил внутреннего контроля, внутреннего аудита и управления рисками, а также вносимых в них изменений и порядок утверждения Банком России положения о комитете пользователей репозитарных услуг;

Указание Банка России от 22 июня 2016 года № 4051-У «Об утверждении перечня иностранных организаций, которым центральный депозитарий открывает счета депо иностранного номинального держателя».

Указание утверждает перечень иностранных организаций, которым центральный депозитарий открывает счета депо иностранного номинального держателя;

Указание Банка России от 22 июня 2016 года № 4050-У «Об утверждении перечня организаций, осуществляющих учет прав на ценные бумаги, в которых депозитарии вправе открывать счета для учета их прав на представляемые ценные бумаги при осуществлении эмиссии российских депозитарных расписок, а также в которых депозитарии вправе открывать счет лица, действующего в интересах других лиц, для обеспечения учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации».

Указание утверждает перечень организаций, осуществляющих учет прав на ценные бумаги, в которых депозитарии вправе открывать счета для учета их прав на представляемые ценные бумаги при осуществлении эмиссии российских депозитарных расписок, а также в которых депозитарии вправе открывать счет лица, действующего в интересах других лиц, для обеспечения учета прав на

ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации;

Указание Банка России от 26 июня 2016 года № 4047-У «О типах и форме квалификационных аттестатов».

Указание обновляет типы и формы квалификационных аттестатов, которые были установлены приказом ФСФР России от 21 сентября 2006 года № 06-102/пз-н «О типах и форме квалификационных аттестатов» по изменениям в законодательстве Российской Федерации;

Указание Банка России от 28 июля 2016 года № 4085-У «О порядке регистрации Банком России документов организатора торговли, клиринговой организации или центрального контрагента и вносимых в них изменений».

Указание устанавливает порядок регистрации Банком России документов организатора торговли, клиринговой организации или центрального контрагента и вносимых в них изменений;

Указание Банка России от 23 августа 2016 года № 4107-У «О порядке раскрытия (предоставления) информации эмитентом в случае замены держателя реестра владельцев ценных бумаг (находится на регистрации в Минюсте России).

Указание устанавливает порядок раскрытия (предоставления) информации эмитентом в случае замены держателя реестра владельцев ценных бумаг, формы, сроки, перечень необходимых сведений, подлежащих раскрытию (предоставлению).

Положения Банка России:

Положение Банка России от 13 октября 2014 года № 435-П «Об аккредитации информационных агентств, которые проводят действия по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах» (начало действия документа – 9 февраля 2015 года).

Положение определяет условия, порядок проведения аккредитации информационных агентств, которые проводят действия по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах, порядок отзыва аккредитации;

Положение Банка России от 2 марта 2015 года № 461-П «О порядке рассмотрения заявлений эмитентов, являющихся акционерными обществами, об освобождении их от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Положение устанавливает порядок рассмотрения заявлений эмитентов, являющихся акционерными обществами (эмитенты), об освобождении их от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона № 39-ФЗ, а также исчерпывающий перечень документов, представляемых эмитентами, для принятия решения об освобождении их от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии с указанной статьей;

Положение Банка России от 5 июля 2015 года № 477-П «О требованиях к порядку совершения отдельных действий в связи с приобретением более 30 % акций акционерного общества и об осуществлении государственного контроля за приобретением акций акционерного общества».

Положение устанавливает требования к порядку представления в Банк России документов, связанных с приобретением эмиссионных ценных бумаг акционерного общества;

Положение Банка России от 27 июля 2015 года № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг».

Положением установлены лицензионные требования и условия осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничения на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также порядок и сроки представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг;

Положение Банка России от 3 августа 2015 года № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

Положение предполагает переход от подхода по установлению требований к действиям управляющего (в том числе к порядку инвестирования) к альтернативному подходу, согласно которому действия управляющего определяются в соответствии с риск-профилем клиента. Также Положение уточняет правила раскрытия информации управляющим, регламентирует вопросы, связанные с конфликтом интересов управляющего, и снимает запрет на включение производных финансовых инструментов в перечень объектов доверительного управления;

Положение Банка России от 21 октября 2015 года № 500-П «О порядке приостановления и возобновления эмиссии ценных бумаг, признания выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся».

Положение разработано в целях совершенствования процедуры приостановления и возобновления эмиссии ценных бумаг, признания выпуска (дополнительного) ценных бумаг несостоявшимся;

Положение Банка России 13 ноября 2015 года № 503-П «О порядке открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов».

Положение устанавливает единые требования к порядку открытия и ведения всеми депозитариями счетов депо и иных счетов (вне зависимости от того, является депозитарий кредитной организацией или не является таковой). В частности Положение детализирует указанный порядок, в том числе посредством установления требований к ведению депозитариями активных счетов (как счетов, не предназначенных для учета прав). Наличие подробных требований к процедуре открытия и ведения таких счетов позволяет осуществлять дистанционный надзор за соблюдением депозитариями баланса между ценными бумагами, учитываемыми на их счетах, и ценными бумагами, учитываемыми на счетах их клиентов;

Положение Банка России от 18 января 2016 года № 529-П «О порядке приостановления, возобновления действия лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, о порядке принятия Банком России решения об аннулировании лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, об установлении сроков принятия такого решения в случаях, установленных подпунктами 2–12 пункта 1 и подпунктом 3 пункта 2 статьи 39.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также об установлении исчерпывающего перечня прилагаемых к заявлению об аннулировании лицензии документов»;

Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П «О допуске ценных бумаг к организованным торгам».

Положение устанавливает нормы допуска ценных бумаг к их публичному размещению, обращению и листингу, требования к правилам включения ценных бумаг в котировальные списки и их исключения из котировальных списков, а также для целей допуска ценных бумаг к их публичному размещению, обращению и листингу определяет правила, состав, порядок и сроки раскрытия (предоставления) информации организаторами торговли, устанавливает случаи, порядок и сроки расчета организатором торговли показателей, а также устанавливает требования к порядку хранения и защиты информации и документов, связанных с проведением организованных торгов ценными бумагами, и к сроку их хранения;

Положение Банка России 13 мая 2016 года № 542-П «О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов».

Положение устанавливает требования к осуществлению депозитарной деятельности в Российской Федерации, в том числе конкретизирует содержание записей, которые депозитарий вносит на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов;

Положение Банка России от 1 июня 2016 года № 546-П «О перечне информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, предоставляемой эмитентами центральному депозитарию, порядке и сроках ее предоставления, а также о требованиях к порядку предоставления центральным депозитарием доступа к такой информации».

Положение устанавливает перечень информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, предоставляемой эмитентами центральному депозитарию, порядок и сроки предоставления такой информации, а также требования к порядку предоставления центральным депозитарием доступа к предоставленной ему эмитентами информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам.

Инструкции Банка России:

Инструкция Банка России от 6 ноября 2014 года № 157-И «О порядке регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений и дополнений в них».

Инструкция устанавливает порядок регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений и дополнений в них, включая требования к составу и содержанию представляемых на регистрацию документов;

Инструкция Банка России от 14 апреля 2015 года № 162-И «О требованиях к составу и содержанию документов, представляемых в Банк России для регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием, а также изменений и дополнений, вносимых в них».

Инструкция устанавливает требования к составу и содержанию документов, представляемых в Банк России для регистрации правил доверительного управления ипотечным покрытием, а также изменений и дополнений, вносимых в них;

Инструкция Банка России от 29 июня 2015 года № 166-И «О порядке лицензирования акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний и специализированных депозитариев, порядке ведения реестра лицензий акционерных инвестиционных фондов, реестра лицензий управляющих компаний и реестра лицензий специализированных депозитариев, порядке регистрации правил организации и осуществления внутреннего контроля в управляющей компании или в специализированном депозитарии и изменений в них и порядке уведомления Банка России об изменении сведений о должностных лицах акционерного инвестиционного фонда, управляющей компании и специализированного депозитария».

Инструкция устанавливает порядок предоставления акционерным инвестиционным фондам лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда, управляющим компаниям лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и специализированным депозитариям лицензии на осуществление деятельности

специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, порядок переоформления документа, подтверждающего наличие лицензии акционерного инвестиционного фонда, лицензии управляющей компании, лицензии специализированного депозитария, требования к форме документа, подтверждающего наличие лицензии, порядок ведения реестра лицензий акционерных инвестиционных фондов, реестра лицензий управляющих компаний и реестра лицензий специализированных депозитариев (реестр лицензий) и выдачи выписок из реестра лицензий, а также порядок уведомления Банка России об изменении сведений о должностных лицах акционерного инвестиционного фонда, управляющей компании и специализированного депозитария;

Инструкция Банка России от 13 сентября 2015 года № 168-И «О порядке лицензирования Банком России профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг»;

Инструкция Банка России от 26 октября 2015 года № 169-И «О порядке лицензирования Банком России бирж и торговых систем и порядке ведения реестра лицензий».

Инструкция устанавливает порядок лицензирования Банком России бирж и торговых систем, в том числе переоформления документа, подтверждающего наличие лицензии, оформления и представления документов для получения лицензии и переоформления документа, подтверждающего наличие лицензии, форму заявления о выдаче лицензии, форму анкеты, форму документа, содержащего подробную информацию о заемных средствах и дебиторской задолженности, форму документа, подтверждающего наличие лицензии, а также порядок ведения реестра лицензий бирж и торговых систем (реестр лицензий) и порядок предоставления выписок из него;

Инструкция Банка России от 11 ноября 2015 года № 170-И «О порядке лицензирования Банком России клиринговой деятельности и порядке ведения реестра лицензий».

Инструкция устанавливает порядок лицензирования Банком России клиринговой деятельности, в том числе переоформления документа, подтверждающего наличие лицензии, оформления и представления документов для получения лицензии и переоформления документа, подтверждающего наличие лицензии, форму заявления о выдаче лицензии, форму анкеты, форму документа, содержащего подробную информацию о заемных средствах и дебиторской задолженности, форму документа, подтверждающего наличие лицензии, а также порядок ведения реестра лицензий, в том числе порядок формирования состава включаемых в него сведений, и порядок предоставления выписок из него;

Инструкция Банка России от 8 июня 2016 года № 173-И «О порядке и об условиях лицензирования репозитарной деятельности и о порядке уведомления

репозитарием Банка России о назначении руководителя структурного подразделения, созданного для осуществления репозитарной деятельности, или освобождении его от занимаемой должности».

Инструкция определяет порядок и условия лицензирования репозитарной деятельности, а также устанавливает порядок уведомления репозитарием Банка России о назначении руководителя структурного подразделения, созданного для осуществления репозитарной деятельности (руководитель подразделения), или освобождении его от занимаемой должности.

Методические рекомендации Банка России:

Методические рекомендации Банка России от 20 мая 2016 года № 17-МР по разработке планов восстановления финансовой устойчивости инфраструктурными организациями финансового рынка.

Методические рекомендации разработаны с учетом положений международных документов в целях доведения до инфраструктурных организаций основных рекомендаций по обеспечению их финансовой устойчивости, в том числе по разработке плана восстановления финансовой устойчивости в отношении стресс-сценариев, по разработке сигналов раннего предупреждения и индикаторов реализации плана восстановления и в отношении инструментов восстановления финансовой устойчивости;

Методические рекомендации Банка России от 24 мая 2016 года № 18-МР по определению предельных размеров позиций клиентов участников организованных торгов иностранной валютой при совершении некоторых видов сделок.

Рекомендации направлены на защиту интересов частных инвесторов, т.е. граждан, не являющихся квалифицированными инвесторами.

Республика Таджикистан

Агентство по развитию рынка ценных бумаг и специализированного регистратора Министерства финансов Республики Таджикистан (далее – Агентство), являясь уполномоченным государственным органом по регулированию, надзору и контролю на рынке ценных бумаг, осуществляет свои функции в рамках полномочий, установленных Положением об Агентстве, утвержденным приказом Министерства финансов Республики Таджикистан от 20 февраля 2007 года № 21.

В соответствии с Положением основными задачами Агентства являются регулирование отношений, складывающихся на рынке ценных бумаг, определение приоритетов формирования и развития рынка ценных бумаг, обеспечение защиты прав и интересов акционеров, инвесторов, эмитентов, мониторинг рынка ценных бумаг в целях сохранения устойчивости финансовой системы, разработка нормативно-правовой базы по рынку ценных бумаг.

В таблице 25 приведены данные о количестве институциональных инвесторов и стоимости их активов.

Таблица 25

Количество институциональных инвесторов и размер их активов

Виды институциональных инвесторов	Количество институциональных инвесторов		Размер активов, доллары США	
	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16
Пенсионные фонды (Агентство социального страхования и пенсий при Правительстве Республики Таджикистан)	1	1	7 217 657	7 548 555
Страховые фонды	19	24	31 460	4 852 166
Инвестиционные фонды	—	—	—	—

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2016 года составила 1,331 млрд долларов США.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг приведены в таблице 26.

Таблица 26

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, доллары США	
	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16	по состоянию на 01.01.15	по состоянию на 01.01.16
Акции	36	39	36	39	188 000 000	1 347 000 000
Облигации	—	—	—	—	—	—
Паи	—	—	—	—	—	—
Всего	33	39	34	39	177 000 000	1 900 000

Общий объем торгов на рынке финансовых инструментов по состоянию на 1 января 2016 года составил на первичном рынке 30,1 млн долларов США.

В настоящее время в Республике Таджикистан ведется работа по организации вторичного рынка ценных бумаг, и на этой основе создана ОАО «Центрально-Азиатская фондовая биржа».

По другим видам профессиональной деятельности сделки с акциями осуществляются на неорганизованном рынке ценных бумаг и только независимыми реестродержателями.

В таблице 27 приведены данные о количестве профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Таблица 27

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 01.01.15		По состоянию на 01.01.16	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Брокерская и/или дилерская	3	—	3	—
Ведение системы реестров держателей ценных бумаг	4	—	4	—

Агентством проводится определенная работа по совершенствованию нормативно-правовой базы, обеспечению надежности, прозрачности и привлекательности рынка ценных бумаг.

Внесены изменения и дополнения в законы Республики Таджикистан «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг» по вопросам противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в части получения информации у акционерных обществ о бенефициарных собственниках.

Также во исполнение Закона Республики Таджикистан «О рынке ценных бумаг» постановлением Правительства Республики Таджикистан принят и утвержден Порядок осуществления деятельности центрального депозитария, который будет способствовать развитию вторичного рынка ценных бумаг. Одновременно внесены изменения и дополнения в действующее постановление Правительства Республики Таджикистан «Об утверждении Положения о брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг».

Необходимо отметить, что для дальнейшего развития рынка ценных бумаг Министерство финансов Республики Таджикистан разрабатывает ряд нормативных правовых актов, в том числе проекты Закона Республики Таджикистан «О вексельном обращении», Положения о выдаче квалификационных свидетельств участникам рынка ценных бумаг.

Выводы и предложения

1. Анализ материалов, представленных государствами – участниками СНГ в составе обзора, позволяет сделать вывод, что стимулирование интеграции фондовых рынков государств – участников СНГ обуславливает стабильность их экономического развития.

2. В 2016 году в Республике Армения, Республике Беларусь, Республике Молдова и Российской Федерации происходило повышение уровня капитализации рынка акций. Отношение капитализации к ВВП в государствах – участниках СНГ, рассмотренных в обзоре, выросло. Наибольший рост данного показателя наблюдался в Российской Федерации (более чем на 14 процентных пунктов) и Республике Молдова (более чем на 5 процентных пунктов).

3. Уполномоченные органы по регулированию рынка ценных бумаг государств – участников СНГ осуществляют мероприятия, направленные на стимулирование рынков капитала.

Так, в Республике Армения осуществлен выход Международной расчетно-клиринговой организации Clearstream на армянский рынок. Центральный депозитарий Армении, Clearstream и международный центральный депозитарий ценных бумаг Deutsche Börse Group подписали соглашение об открытии счета номинального держателя Clearstream в Центральном депозитарии Армении. С 11 июля 2016 года иностранные инвесторы могут приобретать армянские государственные облигации через Центральный депозитарий Армении.

В Республике Беларусь внедрен принцип «comply or explain» («выполняй или объясни») в отношении открытых акционерных обществ, ценные бумаги которых прошли листинг. Компания будет обязана публично заявлять не только о соблюдении или несоблюдении Свода правил корпоративного поведения, но и раскрывать информацию о практике их применения, а также причинах несоблюдения отдельных правил. Такой подход стимулирует компании детальнее вникать в принятые в мировой практике принципы корпоративного управления и активнее использовать их в своей деятельности.

В целях приведения правовой и регулирующей базы корпоративного управления в акционерных обществах в соответствие с международными стандартами корпоративного управления, обеспечения и защиты законных прав и интересов акционеров, создания эффективной системы для гарантирования безопасности фондов в Республике Молдова принят Кодекс корпоративного управления. На рынке капитала введен новый финансовый инструмент – Многосторонние торговые системы.

Банком России разработаны ряд нормативных актов, направленных на повышение прозрачности российского финансового рынка и развитие финансовых инструментов, защиту прав инвесторов и потребителей услуг финансового рынка, совершенствование деятельности по управлению ценными бумагами и депозитарной деятельности, а также обеспечение непрерывности деятельности инфраструктурных организаций.

4. Продолжается работа по совершенствованию законодательства в сфере корпоративного управления, включая пересмотр основных подходов к мониторингу эмитентов ценных бумаг; внедрение системы раннего реагирования уполномоченного органа на ухудшение показателей деятельности эмитентов, влияющих на его способность исполнять свои обязательства по облигационным займам; ужесточение ответственности руководителей эмитентов; принятие мер по повышению прозрачности эмитентов и развитию их внутренних систем управления рисками.

5. Ряд государств – участников СНГ приступили к созданию единого информационного ресурса рынка ценных бумаг, что позволяет организовать эффективное информационное обеспечение участников рынка ценных бумаг и государственных органов, создать необходимые условия для взаимного допуска

ценных бумаг эмитентов к размещению и обращению на территориях государств – участников СНГ. Интенсивно разрабатываются программы повышения финансовой грамотности в сфере ценных бумаг.

6. Прослеживается тенденция к созданию единых государственных органов по регулированию финансового рынка, т.е. к объединению функций надзора в сфере банковской и страховой деятельности, а также на рынке ценных бумаг. Вследствие повышения требований к собственным средствам и ужесточения надзорной политики национальных регуляторов рынка ценных бумаг в государствах – участниках СНГ общее количество профессиональных участников рынка ценных бумаг снижается.

7. Практика размещения ценных бумаг эмитентами одного государства – участника СНГ на биржевых площадках других государств – участников СНГ пока не получила распространения. Это значительно сдерживает движение взаимных инвестиций. Существенно затруднена трансграничная торговля ценными бумагами, обращающимися на национальных рынках. Таким образом, фондовые рынки в государствах – участниках СНГ развиваются в значительной степени изолированно друг от друга.

В этой связи представляется целесообразным принятие дополнительных регулятивных мер, ориентированных на организацию взаимного допуска к торгам на фондовых биржах профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров и дилеров), зарегистрированных и имеющих соответствующую лицензию в государствах – участниках СНГ. Решение этой задачи составит одно из важнейших направлений деятельности Совета на ближайшую перспективу.

8. Дальнейшее развитие практики обмена опытом по вопросам регулирования и повышения конкурентоспособности сферы ценных бумаг государств – участников СНГ позволит совершенствовать принципы функционирования рынка, оптимизировать условия и механизмы выпуска и обращения ценных бумаг в рамках СНГ.