

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

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ СНГ

ДОКЛАД

**«О СОСТОЯНИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ
В ГОСУДАРСТВАХ – УЧАСТНИКАХ СНГ»**

Москва, 2020 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Обзор ситуации на рынке ценных бумаг и вопросы его государственного регулирования	5
Республика Армения	5
Республика Беларусь	7
Республика Казахстан	12
Кыргызская Республика	32
Республика Молдова	38
Российская Федерация	43
Заключение	72

ВВЕДЕНИЕ

Важнейшим приоритетом интеграционного развития СНГ является постоянное совершенствование механизмов межгосударственного взаимодействия в валютно-финансовой сфере, направленных на минимизацию текущих и возможных рисков для финансов государств – участников СНГ. Современное положение дел в этой сфере определяется общим состоянием экономики государств – участников СНГ, комплексом факторов общего характера, а также спецификой национальных банковских и финансовых систем.

Сектор ценных бумаг занимает одно из наиболее важных мест в структуре интеграционного финансового взаимодействия государств – участников СНГ. Для его развития последовательно реализуется комплекс мер, направленных на либерализацию и гармонизацию национального валютно-финансового законодательства, совершенствование механизмов выпуска и обращения ценных бумаг, сближение стандартов регулирования, повышение конкурентоспособности ценных бумаг государств – участников СНГ в мировой финансовой системе.

Дальнейшее развитие рынка ценных бумаг СНГ требует совершенствования его инфраструктуры, принятия комплексных 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 в рамках Совета руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ (далее – Совет) создана и развивается необходимая платформа для системного взаимодействия и обмена опытом уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, что позволяет создавать необходимые условия функционирования и развития указанной сферы в рамках СНГ.

Совет ежегодно подготавливает и представляет для рассмотрения Экономическим советом СНГ доклады о текущем состоянии рынка ценных бумаг государств – участников СНГ, которые содержат большой объем фактической информации и используются для подготовки в рамках СНГ межведомственных рекомендаций, направленных на дальнейшее развитие рынка ценных бумаг, создание необходимых условий для его устойчивого роста.

В рамках этого направления Советом при участии Исполнительного комитета СНГ подготовлена очередная редакция Доклада «О состоянии рынка ценных бумаг в государствах – участниках СНГ». Решение о его подготовке

было принято на 23-м заседании Совета 26 сентября 2019 года в г. Алматы (Республика Казахстан).

В Докладе обобщены материалы, представленные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Молдова и Российской Федерации.

Материал может представлять интерес для уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, органов отраслевого сотрудничества валютно-финансовой сферы СНГ, а также широкого круга финансовых организаций и специалистов государств – участников СНГ в областях экономики и финансов.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ И ВОПРОСЫ ЕГО ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Республика Армения

По состоянию на 31 декабря 2019 года на рынке ценных бумаг Республики Армения действовали 13 инвестиционных компаний, 17 банков, предоставляющих инвестиционные услуги, и 5 управляющих инвестиционных фондов, 2 из которых – компании, управляющие обязательными пенсионными фондами.

Сведения о количестве организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на финансовом рынке Республики Армения, приведены в табл. 1.

Таблица 1

Количество организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 31 декабря 2019 года	
	Всего	в том числе банки
Брокерская и (или) дилерская деятельность	30	17
Управление инвестиционным портфелем	7	1
Кастодиальная деятельность	20	16
Депозитарная деятельность (Центральный депозитарий)	1	
Организация торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами	1	
Итого	59	34

Активы инвестиционных компаний за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросли на 12,2 % и составили 132 млн долларов США¹ (63,5 млрд драмов).

Капитал инвестиционных компаний за 2019 год по сравнению с 2018 годом вырос на 23 % и составил 27,3 млн долларов США (13,1 млрд драмов).

Как и в прошлые годы, большинство сделок на рынке ценных бумаг за 2019 год было совершено с государственными ценными бумагами. На бирже этот объем составил 123 млн долларов США (59 млрд драмов). Объем биржевых торгов по корпоративным облигациям в 2019 году составил 77,9 млн долларов США (37,4 млрд драмов), объем биржевых торгов по акциям – 4,5 млн долларов США (2,16 млрд драмов).

¹ Официальный курс Центрального банка Республики Армения по состоянию на 31 декабря 2019 года составлял 479,7 драма за 1 доллар США.

По состоянию на 31 декабря 2019 года в Центральном депозитарии Армении велись реестры 2 641 владельца номинальных ценных бумаг.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в табл. 2.

Таблица 2

**Объем и количество выпусков ценных бумаг, зарегистрированных
регулятором рынка ценных бумаг
(по состоянию на 31 декабря 2019 года)**

Виды ценных бумаг	Количество выпусков	Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения
Акции	10	64 166 482 980 драмов
Облигации	84	48 650 000 000 драмов 333 701 825 долларов США 18 000 000 евро

По состоянию на 31 декабря 2019 года на фондовой бирже были котированы 94 наименования ценных бумаг 26 эмитентов – 10 видов акций и 84 вида облигаций, при этом большинство эмитентов являются финансовыми организациями.

По состоянию на 31 декабря 2019 года на территории Республики Армения действовали 2 инвестиционные компании с лицензией управляющего обязательным пенсионным фондом. Каждая из них управляет 3 обязательными пенсионными фондами.

По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость чистых активов пенсионных фондов составила 523,7 млн долларов США (251,2 млрд драмов), увеличившись по отношению к аналогичному периоду 2018 года на 59,8 %.

Число участников пенсионных фондов в 2019 году составило 555 тыс. человек, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 212 тыс. человек.

Центральный банк Республики Армения совместно с Европейским банком реконструкции и развития предпринимает шаги для развития и регулирования краудфандинга в Республике Армения.

Центральный банк Республики Армения совместно с Европейским банком реконструкции и развития создал рабочую группу, целью которой является развитие финансового рынка Республики Армения, в том числе определение бенчмарка. В рамках рабочей группы были рассмотрены международные реформы и различные типы бенчмарков, которые традиционно использовались на разных рынках. В настоящее время рассматриваются опции создания локального бенчмарка, что является важным условием для ценообразования производных инструментов.

В 2019 году проведены 3 проверки субъектов рынка ценных бумаг, оснований для санкций не было.

Республика Беларусь

В Республике Беларусь государственное регулирование рынка ценных бумаг, отношений в сфере секьюритизации, инвестиционных фондов осуществляет Министерство финансов Республики Беларусь (постановление Совета Министров Республики Беларусь от 31 октября 2001 года № 1585 «Вопросы Министерства финансов Республики Беларусь»). Основные задачи и функции Министерства финансов Республики Беларусь, представленные ранее в рамках отчета по итогам 2018 года, остаются актуальными.

Количество институциональных инвесторов (небанковские организации)² на 1 января 2020 года составило 34, на 1 января 2019 года – 36, а размер их активов³ на 1 января 2020 года составил 17 648,1⁴ тыс. долларов США, на 1 января 2019 года – 14 837,4 тыс. долларов США.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка выпусков ценных бумаг приведены в табл. 3.

Таблица 3

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков корпоративных ценных бумаг, находящихся в обращении (по состоянию на 1 января)

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения, млн долларов США	
	2019 год	2020 год	2019 год	2020 год	2019 год	2020 год
Акции	4 411	4 258	4 482	4 327	15 144,8	15 955,8
Облигации	273	253	894	893	8 998	9 557,8
Всего	4 684	4 511	5 376	5 220	24 142,8	25 513,6

Сведения об объеме торгов на организованном рынке представлены в табл. 4.

² Без учета НКФО, ОАО «Банк развития Республики Беларусь», ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

³ Включая НКФО, ОАО «Банк развития Республики Беларусь», ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

⁴ Официальный курс Национального банка Республики Беларусь по состоянию на 31 декабря 2019 года составлял 2,1036 белорусского рубля за 1 доллар США.

Таблица 4

**Объем торгов на организованном рынке
за 2019 год**

Виды финансовых инструментов	Первичный рынок, млн долларов США	Вторичный рынок, млн долларов США (включая РЕПО с облигациями)	Итого, млн долларов США
Акции	0	16,4	16,4
Корпоративные облигации	355	1 332,7	1 687,7
Облигации местных исполнительных и распорядительных органов	0	0	0
Государственные облигации	347,9	2 375,8	2 723,7
Облигации Национального банка	0	618,5	618,5
Производные ценные бумаги	0	0	0
Общий объем торгов по ценным бумагам	702,9	4 343,4	5 046,3
ВВП Республики Беларусь			62 603,7
Объем торгов/ВВП			8,06 %

Общее количество организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, приведено в табл. 5.

Таблица 5

**Количество организаций, осуществляющих определенный вид
профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг⁵**

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 1 января			
	2019 год		2020 год	
	Всего	в том числе банки и НКФО	Всего	в том числе банки и НКФО
Брокерская деятельность	58	25	56	25
Дилерская деятельность	58	25	56	25
Депозитарная деятельность	32	17	30	17
Доверительное управление	22	16	22	17
Организация торговли ценными бумагами	1	0	1	0
Клиринговая деятельность	1	0	1	0
Итого	61	25	59	25

⁵ В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

По состоянию на 1 января 2020 года одна организация осуществляла деятельность в сфере секьюритизации на основании свидетельства о государственной аккредитации, выданного Министерством финансов Республики Беларусь.

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

В 2019 году Министерством финансов Республики Беларусь проверки деятельности субъектов рынка ценных бумаг не проводились. Основные ограничительные меры воздействия и санкции, применяемые уполномоченным органом, представлены в табл. 6.

Таблица 6

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограничительные 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 1 января			
		2019 год	2020 год	2019 год	2020 год
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	—	2	—	—
	Приостановление действия лицензии	—	—	—	—
	Вынесение предписаний	1	7	—	—
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	60	69	—	—
	Наложение штрафа	32	114	1 089	3 483

В 2019 году работа по совершенствованию законодательства, регулирующего правовые основы деятельности на рынке ценных бумаг, была направлена на сбалансированное и интенсивное развитие всех составляющих рынка ценных бумаг, активизацию участия субъектов, механизмов и инструментов фондового рынка в решении задач развития экономики Республики Беларусь.

С 28 марта 2019 года вступило в силу постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 13 марта 2019 года № 7 «Об изменении постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2016 года № 54», предусматривающее корректировку постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2016 года № 54 «Об утверждении Инструкции о порядке эмиссии, обращения и погашения жилищных облигаций», в том числе в связи с признанием утратившим силу Указа Президента Республики Беларусь от 6 июня 2013 года № 263 «О долевом строительстве объектов в Республике Беларусь» и принятием постановления Совета Министров Республики Беларусь от 12 марта 2019 года № 156 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Беларусь от 10 декабря 2018 года № 473», которым была утверждена форма акта приемки-передачи объекта долевого строительства.

С 29 мая 2019 года вступило в силу постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 апреля 2019 года № 23 «Об изменении постановлений Министерства финансов Республики Беларусь». Этим постановлением были внесены изменения в постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 13 июня 2016 года № 43 «О раскрытии информации на рынке ценных бумаг», от 5 сентября 2016 года № 80 «О некоторых вопросах предоставления конфиденциальной информации на рынке ценных бумаг, включая конфиденциальную информацию о депонентах и сведения из реестра владельцев ценных бумаг», от 18 ноября 2016 года № 98 «Об утверждении Инструкции о порядке совершения срочных сделок в торговой системе организатора торговли ценными бумагами», от 1 июня 2018 года № 41 «Об утверждении Инструкции о некоторых вопросах выдачи, обращения и погашения инвестиционных паев» в целях:

устранения неоднозначности понимания некоторых нормативных предписаний;

уточнения порядка раскрытия профучастниками информации о стоимости чистых активов;

улучшения положения эмитентов и профучастников в отношении раскрываемой информации (увеличены сроки раскрываемой оперативной информации с 2 до 5 рабочих дней, уточнение отсутствия необходимости для ОАО «Банк развития Республики Беларусь» и ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» представлять соответствующую бухгалтерскую отчетность), а также предусмотрена возможность представления отчетности и иной информации в виде электронного документа, заверенного электронной цифровой подписью;

уточнения порядка заполнения пунктов 4 и 7 формы 1 «Информация об акционерном обществе и его деятельности»;

введения новой формы отчетности для депозитариев, в которых осуществляется депозитарный учет ценных бумаг, находящихся в собственности государства (форма 6 «Информация о находящихся в собственности Республики Беларусь облигациях»), в связи с внедрением

международных учетных и статистических стандартов и расширения информации о государственных финансах;

актуализации перечня возможных способов предоставления документов, содержащих конфиденциальную информацию, депозитариями, эмитентами ценных бумаг по запросу лица, имеющего право на получение такой информации в соответствии с законодательными актами Республики Беларусь (возможность передачи документов, содержащих конфиденциальную информацию, в электронном виде без использования электронной цифровой подписи с применением программно-аппаратных средств и технологий в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь, при условии соблюдения требований законодательства Республики Беларусь о ценных бумагах в части использования и защиты конфиденциальной информации на рынке ценных бумаг, включая конфиденциальную информацию о депонентах и сведения из реестра владельцев ценных бумаг);

уточнения отдельных терминов и устранения неточностей по результатам практики правоприменения нормативных правовых актов.

В связи с созданием Совета по финансовой стабильности, утвержденного постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 13 июня 2016 года № 454/16 «О Совете по финансовой стабильности», функции которого по обеспечению финансовой стабильности фактически дублировали полномочия Межведомственной комиссии по развитию финансового рынка Республики Беларусь, последняя постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 13 мая 2019 года № 291/9 «О признании утратившими силу постановлений Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь» упразднена.

В целях интеграции белорусского финансового рынка в региональные и международные рынки капитала и содействия привлечению иностранных инвестиций для развития национальной экономики принято постановление Совета Министров Республики Беларусь от 1 июля 2019 года № 436 «О вступлении Министерства финансов в Международную организацию комиссий по ценным бумагам».

С целью реализации стратегических задач по развитию рынка ценных бумаг, закрепленных в программных документах, осуществляется подготовка проекта Указа Президента Республики Беларусь, предусматривающего:

внедрение института квалифицированного инвестора;

возможность эмиссии облигаций по упрощенной процедуре – депозитарных облигаций (без государственной регистрации выпуска облигаций (право их регистрации делегировано Центральному депозитарию) с установлением минимальных требований к эмитенту таких облигаций (что дает возможность вновь созданным компаниям (стартапам) привлекать ресурсы на рынке облигаций);

возможность эмиссии облигаций с отдельным обращением номинала и купонов;

стимулирующий режим налогообложения для инвестиционных фондов; прямой доступ непрофессиональных инвесторов к торгам на бирже;

создание единого репозитория с функциями сбора, фиксации, обработки и хранения информации о сделках на неорганизованном рынке с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами; конкретизацию условий эмиссии необеспеченных облигаций;

ужесточение требований к эмитентам жилищных облигаций;

изменение условий эмиссии биржевых облигаций (эмиссия программ биржевых облигаций на основании одного решения о выпуске, а также исключение требования по допуску ценных бумаг эмитента обращению в торговой системе ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» для осуществления данным эмитентом эмиссии биржевых облигаций);

допуск иностранных профессиональных участников рынка ценных бумаг к торгам на фондовой бирже облигациями, государственными облигациями без открытия филиала (представительства) на территории Республики Беларусь и без соответствующего специального разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам, выдаваемого Министерством финансов (обязательным условием прямого допуска иностранных профучастников к биржевым торгам в Республике Беларусь является совершение ими сделок за свой счет (в своих интересах) либо оказание ими услуг только клиентам, являющимся нерезидентами Республики Беларусь);

предоставление акционерному обществу права принимать решение о приобретении им акций собственной эмиссии для последующего совершения маркет-мейкером сделок с этими акциями с целью поддержания их ликвидности;

возможность акционерному обществу приобретать принадлежащие государству акции этого общества при их продаже на аукционе;

совершенствование правового регулирования секьюритизации с учетом практического опыта ее проведения.

Республика Казахстан

До 1 января 2020 года государственным органом, осуществляющим государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, являлся Национальный Банк Республики Казахстан.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 11 ноября 2019 года № 203 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан» проведена реорганизация Национального Банка Республики Казахстан путем выделения из него Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и с передачей с 1 января 2020 года выделенному органу полномочий и функций по государственному регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Сведения о количестве институциональных инвесторов и стоимости их активов приведены в табл. 7.

Таблица 7

Количество институциональных инвесторов и размер их активов⁶
(по состоянию на 1 января 2020 года)

Виды институциональных инвесторов	Количество институциональных инвесторов		Размер активов, млрд долларов США	
	2018 год	2019 год	2018 год	2019 год
Накопительные пенсионные фонды*	1	1	24,9	28,3 ⁷
Инвестиционные фонды, в том числе:	52	58	0,5	0,7
акционерные инвестиционные фонды	20	19	0,3	0,4
паевые инвестиционные фонды	32	39	0,2	0,3
Страховые (перестраховочные) организации	29	28	2,7	3,2
Банки второго уровня	28	27	65,7	70,1

* Представлен совокупный объем пенсионных активов.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2020 года составила 45,18 млрд долларов США (17 221 млрд тенге), на 1 января 2019 года – 40,71 млрд долларов США (15 487,4 млрд тенге).

Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2020 года составило 25,2 %, на 1 января 2019 года – 22,7 %.

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в табл. 8.

Таблица 8

**Объем и количество зарегистрированных регулятором
рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг**
(по состоянию на 1 января)

Виды ценных бумаг	Количество эмитентов		Количество выпусков	
	2019 год	2020 год	2019 год	2020 год
Акции	1 192	1 144	1 192	1 144
Облигации	173	184	411	447
Паи	32	39	32	39
Итого	1 397	1 367	1 635	1 630

Сведения об объеме торгов финансовыми инструментами за 2019 год на организованном рынке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) приведены в табл. 9.

⁶ Официальный курс тенге к доллару США, установленный Национальным Банком Республики Казахстан на 1 января 2019 и 1 января 2020 года, составлял 384,2 и 382,59 тенге соответственно.

Таблица 9

**Объем торгов финансовыми инструментами
на организованном рынке⁷**

Виды финансовых инструментов	Первичный рынок, млн долларов США	Вторичный рынок, млн долларов США	Итого, млн долларов США
Акции	13,75	529,69	529,71
Корпоративные облигации	5 087,52	2 001,91	7 089,43
Государственные ценные бумаги	3 788,86	987,23	4 776,09
Ценные бумаги инвестиционных фондов		2,37	2,37
Ценные бумаги микрофинансовых организаций	1 400,83	15,84	1 416,68
Производные ценные бумаги		7,8	7,8
Общий объем торгов по ценным бумагам	10 277,23	3 544,84	13 822,07
ВВП Республики Казахстан ⁸	0,18		
Объем торгов/ВВП	5,7	2	9,17 %

Сведения о количестве организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, приведены в табл. 10.

Таблица 10

**Количество организаций, осуществляющих определенный вид
профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг⁹**

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 1 января			
	2019 год		2020 год	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
1	2	3	4	5
Брокерская и (или) дилерская деятельность, в том числе:	41	20	39	19
с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя	37	16	35	15
Деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг	1	Не применимо	1 ¹⁰	Не применимо
Кастодиальная деятельность	9	9	9	9

⁷ Без учета объема торгов в секторах «Иностранные валюты» и «Денежный рынок».

⁸ Данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

⁹ В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

¹⁰ АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» является единственной организацией на территории Республики Казахстан, осуществляющей депозитарную деятельность и деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг.

1	2	3	4	5
Деятельность по управлению инвестиционным портфелем	21	Не применимо	20	Не применимо
Трансфер-агентская деятельность	2	2	2	2
Организация торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами	2	Не применимо	2 ¹¹	Не применимо
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами	1	Не применимо	1	Не применимо
Депозитарная деятельность	1	Не применимо	1	Не применимо
Итого	78	31	75	30

В 2019 году Национальным Банком Республики Казахстан проведены 5 проверок субъектов рынка ценных бумаг.

Сведения о выявленных видах нарушений на рынке ценных бумаг приведены в табл. 11.

Таблица 11

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограниченные меры воздействия и санкции, примененных уполномоченным органом в 2019 году

№ п/п	Виды нарушения на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество	Суммарный объем, доллары США
1	2	3	4	5
Эмитенты				
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	Письменное предписание	7	
2.	Нарушение эмитентом требований по раскрытию информации о корпоративных событиях, финансовой отчетности и аудиторских отчетов на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности	Письменное предписание	47	
		Письменное предупреждение	138	
		Административное взыскание (штраф)	16	5 277,6

¹¹ Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами осуществляется KASE (на основании соответствующей лицензии) и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (в силу закона).

1	2	3	4	5
3.	Невыполнение эмитентом обязанностей, возложенных на него уполномоченным органом посредством применения ограниченной меры воздействия	Административное взыскание (штраф)	1	791,6
4.	Нарушение требований по предоставлению запрашиваемых документов по требованию акционера	Письменное предписание	3	
5.	Нарушение требования по предоставлению запрашиваемых уполномоченным органом сведений и документов в установленные им сроки	Письменное предписание	3	
Профессиональные участники рынка ценных бумаг				
1.	Нарушение законодательства Республики Казахстан о ПОД/ФТ в части документального фиксирования и предоставления информации об операциях, подлежащих финансовому мониторингу	Административное взыскание (штраф)	75	54 761,7
2.	Несоответствие правил внутреннего контроля требованиям законодательства Республики Казахстан о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма	Административное взыскание (штраф)	2	5 805,4
3.	Совершение сделок с целью манипулирования на рынке ценных бумаг	Административное взыскание (штраф)	12	19 791
4.	Нарушение профессиональным участником рынка ценных бумаг и иными лицами требований по предоставлению отчетности, информации, сведений	Мера надзорного реагирования	14	
		Административное взыскание (штраф)	10	6 5976
5.	Распространение или опубликование акционерным инвестиционным фондом, управляющей компанией инвестиционного фонда неточной, неполной или вводящей в заблуждение информации	Административное взыскание (штраф)	3	7 916,4
6.	Нарушение требований, установленных законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности	Мера надзорного реагирования	1	
		Административное взыскание (штраф)	2	5 734,8
7.	Нарушение требований, установленных законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг	Мера надзорного реагирования)	12	

Институциональные инвесторы и профессиональные участники на рынке ценных бумаг

По состоянию на 1 января 2020 года действуют 72 лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан.

На конец 2019 года рынок ценных бумаг Республики Казахстан был представлен 39 брокерами и (или) дилерами (19 банков второго уровня и 20 небанковских организаций), 9 банками-кастодианами, 20 управляющими инвестиционным портфелем, 2 трансфер-агентами. На рынке ценных бумаг также осуществляют деятельность две инфраструктурные организации: KASE, осуществляющая на основании лицензий деятельность по организации торговли ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг, и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (далее – Центральный депозитарий), осуществляющее исключительные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг без лицензии.

Следует отметить, что Законом Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг» были внесены поправки в Закон Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», предусматривающие инфраструктурные преобразования на фондовом рынке посредством передачи функций единого регистратора по ведению системы реестров держателей ценных бумаг Центральному депозитарию и создание на базе Центрального депозитария единой базы данных о всех держателях ценных бумаг. В рамках реализации указанных законодательных поправок с 1 января 2019 года было осуществлено присоединение АО «Единый регистратор ценных бумаг» (далее – Единый регистратор) к Центральному депозитарию с передачей ему всех функций Единого регистратора.

Центральный депозитарий стал правопреемником по всем правам и обязанностям Единого регистратора. Все договоры, заключенные ранее в форме договора присоединения с Единым регистратором в соответствии с его Сводом правил, действующие по состоянию на 1 января 2019 года, с 1 января 2019 года продолжают действовать на условиях, определенных Сводом правил Центрального депозитария, и не требуют перезаключения.

Таким образом, Центральный депозитарий является единственной организацией на территории Республики Казахстан, осуществляющей депозитарную деятельность и деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг.

Кроме того, Центральный депозитарий без лицензии уполномоченного органа осуществляет также деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, а также клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами.

Справочно. В отличие от организованного рынка на неорганизованном рынке у инвесторов отсутствует информация о потенциальных покупателях и продавцах, а также о параметрах заключаемых сделок.

В целях повышения прозрачности внебиржевого рынка ценных бумаг, обеспечения участников рынка информацией о совершенных внебиржевых сделках, сложившихся ценах на ценные бумаги, а также стимулирования спроса на финансовые инструменты внебиржевого рынка в настоящее время проводится работа по созданию на базе Центрального депозитария информационной площадки внебиржевого рынка (предусмотрено с 1 июля 2019 года). Это позволит сторонам сделок обмениваться котировками на ценные бумаги, заключать сделки и проводить расчеты через Центральный депозитарий.

Одним из крупных институциональных инвесторов является АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (ЕНПФ).

По состоянию на 1 января 2020 года ЕНПФ является единственной организацией, осуществляющей привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных взносов и добровольных пенсионных взносов.

Единственным акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан. Национальный Банк Республики Казахстан является доверительным управляющим акциями ЕНПФ, принадлежащими Правительству Республики Казахстан, и осуществляет управление пенсионными активами.

Совокупный объем пенсионных активов на конец 2019 года составил 10,8 трлн тенге (28,3 млрд долларов США), увеличившись за год на 13,1 % (рис. 1).



Рис. 1. Динамика изменения совокупного объема пенсионных активов ЕНПФ

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 января 2020 года занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и корпоративные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (46,76 и 32,72 % суммы инвестированных в ценные бумаги пенсионных активов соответственно).

В свою очередь, объем инвестиций за счет пенсионных активов 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 17,5 % объема инвестиционного портфеля ЕНПФ. На долю вкладов в банках второго уровня пришлось 6,7 %.

Размер активов банков второго уровня по состоянию на 1 января 2020 года составил 26 809,9 млрд тенге (70,1 млрд долларов США), увеличившись с начала 2019 года на 6,2 %. Доля активов банковского сектора в ВВП сократилась с 42,9 до 39,6 %. Активы банков второго уровня, инвестированные в ценные бумаги, по состоянию на 1 января 2020 года составили 6 032 801 млн тенге (15 768,3 млн долларов США). При этом 68,5 % суммы инвестированных в ценные бумаги активов банков второго уровня составили инвестиции в государственные ценные бумаги Республики Казахстан, более 15 % составили инвестиции в негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан.

Совокупный объем активов страховых организаций с начала 2019 года вырос на 15 % и составил 1 206,1 млрд тенге (3,2 млрд долларов США). В структуре активов страховых (перестраховочных) организаций значительную долю занимают ценные бумаги – 64,3 %, при этом наблюдается увеличение на 42,5 % с начала 2019 года. 31,74 % инвестированных в ценные бумаги активов страховых (перестраховочных) организаций инвестировано в государственные ценные бумаги Республики Казахстан, 47,36% – в негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан.

Активы инвестиционных фондов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, инвестированные в ценные бумаги, составили 111 749 млн тенге (292,1 млн долларов США) и 167 352 млн тенге (437,4 млн долларов США) соответственно. При этом большую часть инвестированных в ценные бумаги активов инвестиционных фондов (71,61 %) составили инвестиции в негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов. В структуре инвестированных на рынке ценных бумаг активов профессиональных участников рынка ценных бумаг преобладают инвестиции в негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан – 65,06 %.

Эмитенты и выпуски ценных бумаг

Количество эмитентов негосударственных эмиссионных ценных бумаг на 1 января 2020 года составило 1 630, из них количество акционерных обществ с действующими выпусками акций – 1 144 (рис. 2).

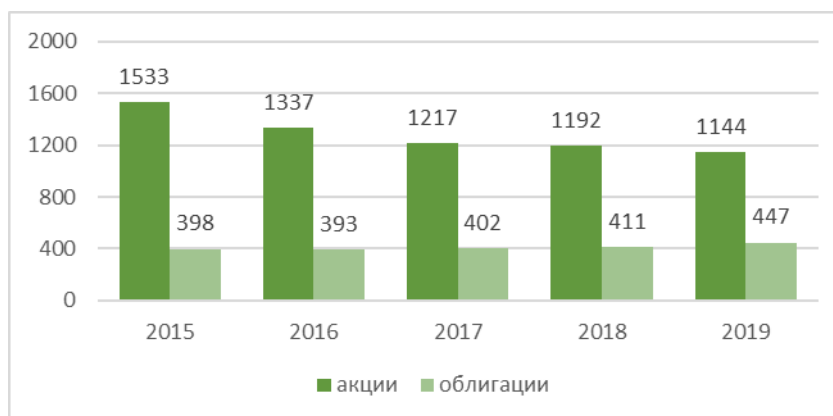


Рис. 2. Количество действующих выпусков акций и облигаций

В течение 2019 года Национальным Банком Республики Казахстан было зарегистрировано 19 выпусков акций и аннулировано 67 выпусков акций, из которых 6 выпусков аннулировано по искам Национального Банка Республики Казахстан на основании решений территориальных специализированных экономических судов о принудительной ликвидации акционерных обществ, уставный капитал которых не соответствуют требованиям законодательства Республики Казахстан. Оставшийся 61 выпуск акций аннулирован на основании решений общих собраний акционеров о реорганизации или ликвидации данных акционерных обществ.

Количество действующих выпусков облигаций по состоянию на 1 января 2020 года составило 447 с суммарной номинальной стоимостью 16 972,91 млрд тенге (44,4 млрд долларов США).

В 2019 году было зарегистрировано 42 выпуска негосударственных облигаций общим объемом 1 942,5 млрд тенге (5,1 млрд долларов США) и 10 облигационных программ объемом выпуска 2 495 млрд тенге (6,5 млрд долларов США).

По состоянию на 1 января 2020 года на рынке ценных бумаг действовали 39 паевых инвестиционных фондов, активы которых находятся в инвестиционном управлении управляющих компаний (15 – закрытых, 1 – открытый и 23 – интервальных), а также 19 акционерных инвестиционных фондов, в том числе 11 фондов недвижимости.

Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Организованный рынок ценных бумаг в Республике Казахстан представлен KASE.

Совокупный объем торгов на KASE в 2019 году составил 308 952,1 млн долларов США и снизился относительно 2018 года на 17 %, или 63 157,4 млн долларов США. Объем на рынке ценных бумаг снизился на 0,3 % и составил 13 822,1 млн долларов США (рис. 3).

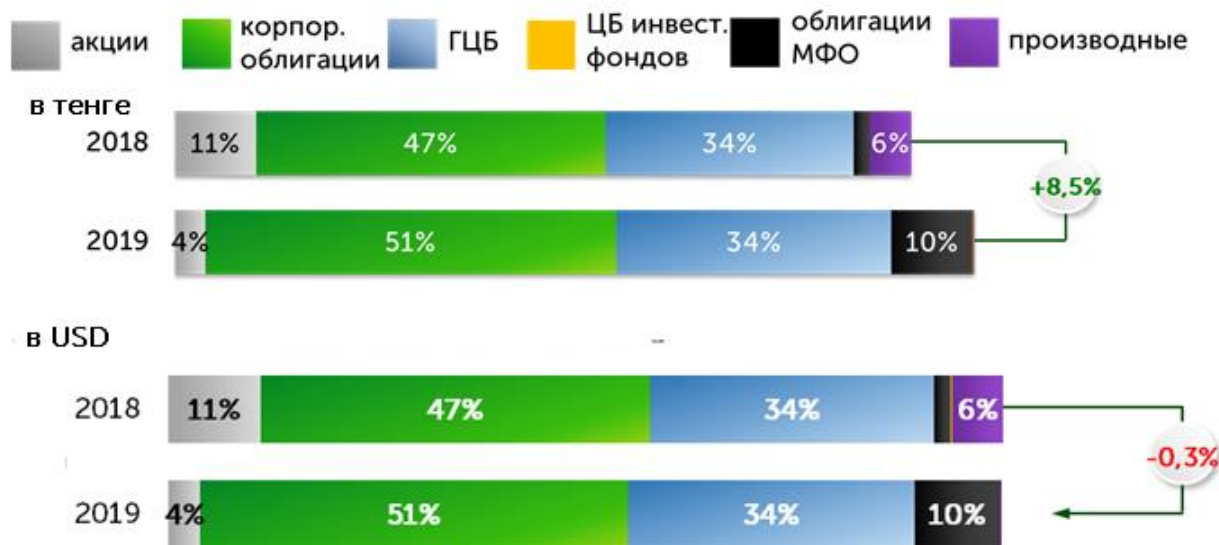


Рис. 3. Объем торгов финансовыми инструментами

Всего в 2019 году процедуру листинга прошли ценные бумаги 30 новых эмитентов: 19 в секторе акций, 7 в секторе корпоративных облигаций, 2 в секторе облигаций международных финансовых организаций, 2 в секторе ценных бумаг инвестиционных фондов.

Сектор акций

Капитализация рынка акций с начала года выросла на 11 % до 45,2 млрд долларов США. Изменение показателя произошло за счет включения в расчет данного индикатора акций ряда компаний и значительного роста цен на акции некоторых наименований.

На конец 2019 года в торговых списках KASE находились акции 141 наименования 125 эмитентов, в том числе в секторе «Нелистинговые ценные бумаги» – акции 3 наименований 3 компаний.

За истекший период в официальный список KASE были включены акции 20 наименований 19 новых компаний (ранее не являвшихся листинговыми компаниями) и допущены к обращению на нелистинговой площадке акции 3 наименований 3 компаний. Исключены из официального списка KASE акции 9 наименований.

Объем торгов акциями в 2019 году относительно 2018 года снизился на 65,5 % до 529,7 млн долларов США. Столь значимое снижение было спровоцировано наличием в 2018 году большого объема сделок нерегулярного характера.

С начала года индекс KASE вырос на 2,6 % до 2 363,79 пункта. В 2019 году в представительский список индекса KASE включены акции АО «Национальная атомная компания «Казатомпром». На конец отчетного года в список индекса KASE входили акции 8 наименований.

Сектор корпоративных облигаций

По итогам 2019 года объем торгуемого на KASE корпоративного долга вырос на 12,2 % до 31,8 млрд долларов США.

На 1 января 2020 года в торговых списках KASE находились 256 выпусков корпоративных облигаций 71 эмитента. В 2019 году в официальный список KASE были включены 43 выпуска облигаций 26 эмитентов, в том числе 9 выпусков 7 новых эмитентов. При этом исключены 34 выпуска облигаций 20 эмитентов в связи с досрочным погашением или истечением срока обращения.

Совокупный объем рынка корпоративных облигаций на KASE в 2019 году составил 7 089,4 млн долларов США, увеличившись относительно 2018 года на 9,9 %, или на 639,6 млн долларов США.

Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос в отчетном периоде до 2 001,9 млн долларов США, или на 52,9 %.

Сектор государственных ценных бумаг

Сумма государственного долга, торгуемого на KASE, составила 34,1 млрд долларов США по номиналу, увеличившись с начала 2019 года на 14,4 %.

Объем торгов государственных ценных бумаг составил 4 776,1 млн долларов США и вырос относительно 2018 года на 1,1 %.

В 2019 году объем первичного рынка достиг 3 788,9 млн долларов США, что на 54,2 % выше результатов 2018 года, объем торгов на вторичном рынке снизился на 56,4 % до уровня 987,2 млн долларов США.

Сектор облигаций международных финансовых организаций

На конец 2019 года в торговых списках KASE находилось 30 выпусков облигаций 5 международных финансовых организаций: Азиатского банка развития, Евразийского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития, Европейского инвестиционного банка, Международной финансовой корпорации.

С начала 2019 года в официальный список KASE включены 19 выпусков облигаций 5 эмитентов: 3 выпуска Азиатского банка развития, 5 выпусков Евразийского банка развития, 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития, 2 выпуска Международной финансовой корпорации и 1 выпуск Европейского инвестиционного банка.

За истекший период объем торгов составил 1 416,7 млн долларов США, что выше результата 2018 года в 4,9 раза; объем торгов на первичном рынке составил 1 400,8 млн долларов США, на вторичном рынке – 15,8 млн долларов США.

Сектор «Ценные бумаги инвестиционных фондов»

На конец 2019 года в секторе «Ценные бумаги инвестиционных фондов» находились 11 инструментов под управлением 8 компаний.

В течение 2019 года в официальный список KASE были включены 3 выпуска паев и 1 ETF.

За 2019 год объем торгов составил 2,4 млн долларов США, что выше результата 2018 года на 89,6 %, или на 1,1 млн долларов США (рис. 4, 5).



Рис. 4. Динамика списков KASE

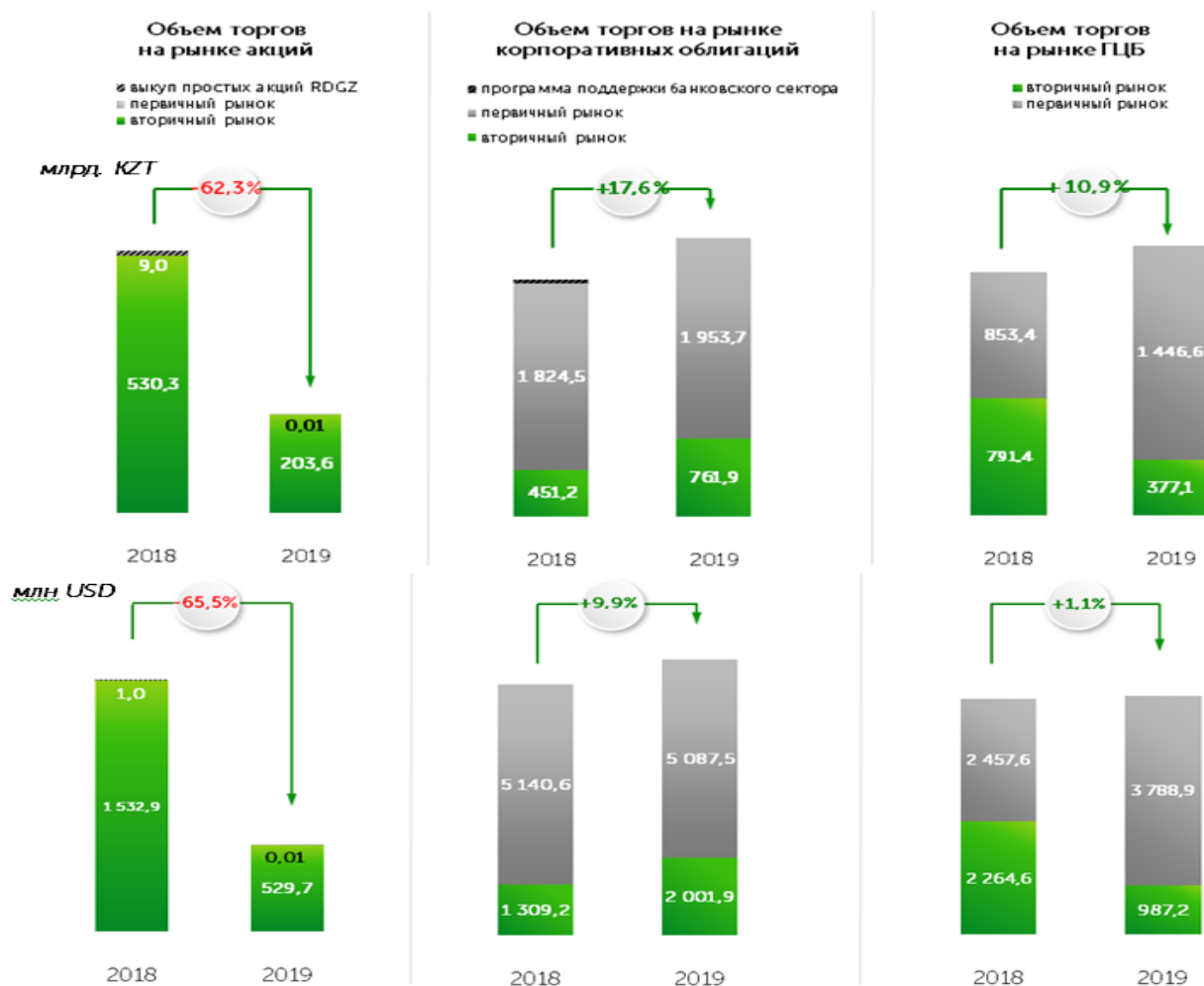


Рис. 5. Объем торгов ценными бумагами

В течение 2019 года KASE продолжила работу по таким направлениям, как привлечение новых эмитентов, совершенствование биржевых услуг, обеспечение надежности инфраструктуры биржи и повышение финансовой грамотности населения.

С декабря 2018 года к торгам на биржевом валютном рынке допущены брокерские компании. В течение 2019 года услуги физическим лицам по конвертации валюты на площадке KASE предоставляли 2 брокерские компании. В октябре 2019 года список пополнился еще одним участником – оператором казахстанской национальной почтовой сети АО «Казпочта». Объем операций новых участников на валютном рынке за 2019 год достиг 3 млн долларов США.

С 1 октября 2018 года KASE стала предоставлять услуги центрального контрагента (ЦК) на валютном рынке.

С 3 декабря 2019 года KASE приступила к исполнению функций ЦК на фондовом рынке по сделкам, по которым осуществляется клиринг на нетто-основе, с отдельными ценными бумагами. Запуск института ЦК был

осуществлен одновременно с реализацией первого этапа стратегического проекта KASE по внедрению торгово-клирингового комплекса Московская фондовая биржа (MOEX) ASTS+.

3 декабря 2019 года в ASTS+ были открыты режимы торгов купли/продажи и операций репо с ЦК акциями, ценными бумагами инвестиционных фондов с расчетами в тенге, а также еврооблигациями и глобальными депозитарными расписками, номинированными в долларах США, с расчетами в долларах США.

Функционал ЦК основан на применении единого клиринга на нетто-основе по сделкам с ценными бумагами, торгующимся в режимах с ЦК, как с расчетами в тенге, так и долларах США. Система ASTS+ в режиме онлайн осуществляет расчет, отображение и контроль достаточности обеспечения клиринговых участников на уровне подачи заявок, что обеспечивает высокий уровень гарантированности исполнения обязательств ЦК по заключенным сделкам перед клиринговыми участниками.

В рамках соглашения о стратегическом сотрудничестве с MOEX 3 декабря 2019 года была запущена новая торговая система, подготовленная на базе ASTS+ MOEX для фондового рынка, адаптированная под требования казахстанского законодательства и сервисы, предоставляемые KASE на казахстанском фондовом рынке.

На первом этапе к торгам на новой системе допущены акции; облигации, номинированные в долларах США; ценные бумаги инвестиционных фондов; международные ценные бумаги Республики Казахстан; ценные бумаги международных финансовых организаций; производные ценные бумаги (GDRs) – всего 169 инструментов фондового рынка.

Одними из важных направлений в деятельности KASE являются привлечение новых участников рынка, расширение инвесторской базы, повышение финансовой грамотности населения.

Меры и санкции в отношении субъектов рынка ценных бумаг

При осуществлении своих контрольно-надзорных функций за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг уполномоченный орган 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 основывается 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 уполномоченному органу 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 уполномоченный орган осуществляет также обеспечение законности посредством реагирования на нарушения со стороны объектов надзора. При нарушении регуляторных требований со стороны субъектов рынка ценных бумаг применяются адекватные меры (адекватное наказание) со стороны уполномоченного надзорного органа.

В 2019 году на основе оценки степени рисков деятельности субъектов рынка ценных бумаг проведено 5 инспекционных проверок профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе 3 брокеров-дилеров, совмещающих деятельность с деятельностью по управлению инвестиционным портфелем, 1 брокера-дилера и Центрального депозитария.

Основным предметом проверок являлось соблюдение требований законодательства, регулирующего порядок осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, законодательства о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

По результатам проведенных проверок в 2019 году в отношении субъектов рынка ценных бумаг применено 5 мер надзорного реагирования, составлено 84 протокола об административных правонарушениях, 77 административных протоколов передано на рассмотрение в суды. Общий размер административных штрафов по данным протоколам, наложенных на субъекты рынка ценных бумаг в 2019 году, в том числе судами, составил 27,4 млн тенге, или 71,59 тыс. долларов США.

В рамках дистанционного надзора и мониторинга деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в 2019 году была применена 21 мера надзорного реагирования, а также составлено 6 протоколов об административных правонарушениях, в рамках которых было наложено штрафов на общую сумму 1,8 млн. тенге, или 4,7 тыс. долларов США.

Основными нарушениями, повлекшими применение мер надзорного реагирования и иных мер воздействия в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, являлись факты предоставления в уполномоченный орган неполной и (или) недостоверной отчетности, нарушения порядка расчета пруденциального норматива, а также ведения бухгалтерского учета.

В 2019 году в рамках мониторинга эмитентов ценных бумаг была проведена работа в части контроля раскрытия эмитентами информации путем публикации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности.

Вместе с тем проводился анализ отчетности представителей держателей облигаций на предмет наличия в отчете представителя держателей облигаций информации, которая может повлечь нарушение прав держателей облигаций.

В 2019 году по результатам мониторинга эмитентов ценных бумаг было применено 198 ограниченных мер воздействия, составлено 33 протокола об административных правонарушениях, наложено административных штрафов на сумму 2,8 млн тенге, или 7,316 тыс. долларов США.

Основными нарушениями, повлекшими применение ограниченных мер воздействия и санкций в отношении эмитентов ценных бумаг, являлись нарушение порядка и сроков раскрытия эмитентами информации перед инвесторами, нарушение порядка и условий размещения ценных бумаг, невыполнение эмитентами обязательств, возложенных на них посредством применения ограниченных мер воздействия.

Нормотворческая деятельность на рынке ценных бумаг

2 июля 2018 года был принят Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг» (далее – Закон по активизации фондового рынка), основные направления которого предусматривают в том числе повышение конкурентоспособности казахстанского рынка ценных бумаг, создание эффективной регуляторной среды, расширение базы эмитентов и инвесторов.

Также 2 июля 2018 года был принят Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан», включающий блок поправок в законодательные акты, предусматривающих введение на финансовом рынке риск-ориентированного надзора с возможностью применения мотивированного надзорного суждения, совершенствование деятельности центрального контрагента на фондовом рынке и гарантирование исполнения всех сделок на фондовом рынке с его участием путем исключения возможности наложения арестов и иных взысканий на активы центрального контрагента, возможности введения особого режима регулирования в отношении предлагаемых финансовыми организациями «новых» финансовых продуктов.

25 января 2018 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 32 утвержден План совместных действий Правительства

Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018–2021 годы, который предусматривает меры по развитию фондового рынка в среднесрочной перспективе.

В результате реализации указанных законов и мероприятий в соответствии с Планом совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка, а также системной работы, проводимой Национальным Банком Республики Казахстан и другими заинтересованными государственными органами на постоянной основе по развитию и активизации фондового рынка, совершенствованию качества корпоративного управления в Казахстане и привлечению розничных инвесторов на фондовый рынок, были достигнуты следующие результаты.

По итогам 2019 года Казахстан в рейтинге «Doing Business» Всемирного банка по индикатору «Защита миноритарных инвесторов» занял 7-е место в мире. Согласно Отчету по Глобальному индексу конкурентоспособности Всемирного экономического форума Казахстан по индикатору «Права акционеров» занимает 1-е место. Это подтверждает создание благоприятных условий для инвесторов и обеспечения надлежащей защиты их прав при выходе на фондовый рынок.

27 ноября 2018 года Национальный Банк Республики Казахстан подписал многосторонний Меморандум о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией с Международной организацией комиссий по ценным бумагам и первым из регуляторов стран Центральной Азии стал ее полноправным членом.

Оптимизирована инфраструктура фондового рынка. Завершена процедура реорганизации Единого регистратора ценных бумаг и Центрального депозитария с передачей функционала регистратора Центральному депозитарию. На базе Центрального депозитария с 1 января 2019 года создана единая база данных о всех собственниках ценных бумаг и зарегистрированных сделках, что позволит упростить процедуры и сократить время регистрации сделок с ценными бумагами, а также снизить издержки инвесторов, позволит участникам рынка обмениваться котировками ценных бумаг и заключать сделки на неорганизованном рынке.

С 1 июля 2019 года введена в действие норма Закона по активизации фондового рынка, предусматривающая создание на базе Центрального депозитария интегрированной информационной системы внебиржевого рынка, позволяющей сторонам сделок обмениваться котировками на ценные бумаги, заключать сделки на неорганизованном рынке и проводить расчеты по ним через Центральный депозитарий.

Расширены полномочия брокеров и (или) дилеров, осуществлена либерализация деятельности инвесторов и эмитентов. Существенно либерализована деятельность брокерских компаний, и им открыт доступ к торговле на любых рынках для приобретения ценных бумаг иностранных эмитентов для своих клиентов.

Расширены инвестиционные возможности брокерских компаний посредством предоставления им прямого допуска к торгам на биржевом валютном рынке на организацию обменных операций с безналичной иностранной валютой. Это позволит создать дополнительные инструменты хеджирования валютных рисков и снизить волатильность курсов валют.

С 1 января 2019 года упрощены процедуры для эмитентов по выходу на фондовый рынок, оптимизированы требования в отношении регистрации выпуска ценных бумаг, сокращено количество разрешительных процедур, связанных с выпуском ценных бумаг.

Упрощены процедуры заключения акционерным обществом типовых сделок с заинтересованностью, исключающие повторное рассмотрение и утверждение советом директоров общества одностипных сделок.

Предусмотрено изъятие из правил, установленных в отношении лиц, которыми приобретены на вторичном рынке 30 % или более голосующих акций акционерного общества либо иное количество голосующих акций, в результате приобретения которого лицам стало принадлежать 30 % или более голосующих акций, для случаев передачи голосующих акций акционерного общества между лицами (между основным лицом и его аффилированными лицами и между аффилированными лицами основного лица) внутри группы лиц, владеющих 30 % или более голосующих акций общества и которые входили в данную группу на момент приобретения данного пакета акций в рамках установленных законом процедур.

Справочно. В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» лицо, которое самостоятельно или в совокупности со своими аффилированными лицами приобрело на вторичном рынке 30 % или более голосующих акций акционерного общества либо иное количество голосующих акций, в результате приобретения которого данному лицу самостоятельно или в совокупности с его аффилированными лицами стало принадлежать 30 % или более голосующих акций общества, в течение 15 рабочих дней после даты приобретения обязано направить предложение продать остальным акционерам принадлежащие им акции общества.

Расширен спектр финансовых инструментов, представленных на KASE, инструментами ETF фондов. Так, в октябре 2018 года MOEX начала торги акциями биржевого инвестиционного фонда (Exchange Traded Fund) на индекс акций KASE под управлением FinEx Investment Management LLP. После этого решением правления KASE от 4 декабря 2018 года акции

сегрегированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF включены в сектор «Ценные бумаги инвестиционных фондов» официального списка KASE.

В отношении эмитентов, ценные бумаги которых прошли листинг на бирже Международного финансового центра «Астана», предоставлена возможность прохождения процедуры упрощенного листинга на KASE. Проводится работа по привлечению иностранных участников рынка ценных бумаг.

Повышена конкурентоспособность казахстанского организованного рынка ценных бумаг. В октябре 2018 года внедрен институт центрального контрагента на валютном рынке KASE, осенью 2019 года он внедрен на фондовом рынке KASE, что значительно увеличивает надежность биржевого рынка за счет обеспечения гарантии завершенности сделок с финансовыми инструментами и исполнения обязательств по ним.

В структуре официального списка KASE создана альтернативная площадка для эмитентов с небольшой капитализацией, а с 2018 года на KASE функционирует дополнительная площадка для стартап-проектов Start-up и запущена площадка Private Market, предназначенная для предоставления субъектам малого и среднего бизнеса альтернативного источника финансирования.

Внедрены расчеты по схеме t+2 для сделок с краткосрочными нотами Национального Банка Республики Казахстан и государственными ценными бумагами Министерства финансов Республики Казахстан. Кроме того, государственные ценные бумаги Республики Казахстан были включены в список ценных бумаг, рассчитываемых в международной расчетной системе Clearstream. Реализация проекта позволит углубить интеграцию с международными финансовыми рынками и обеспечит приток дополнительных портфельных инвестиций, а также подразумевает существенное упрощение доступа международных инвесторов на казахстанский фондовый рынок.

MOEX и KASE в октябре 2018 года подписали стратегическое соглашение о партнерстве, которое позволит KASE выйти на новый технологический уровень, что позитивно скажется на развитии казахстанского фондового рынка.

Приняты меры по совершенствованию системы защиты прав и интересов инвесторов, повышению прозрачности и открытости фондового рынка. С 1 января 2019 года реализованы нормы Закона по активизации фондового рынка, в соответствии с которыми определен единый источник раскрытия информации на рынке ценных бумаг – депозитарий финансовой отчетности, облегчен и систематизирован доступ инвесторов к информации о деятельности эмитентов.

Реализованы меры, предусматривающие решение проблемы по начислению и выплате дивидендов по акциям общества акционерам, о которых

отсутствуют актуальные реквизиты. Так, с 1 июля 2019 года введены в действие нормы, предусматривающие в случае отсутствия сведений об актуальных реквизитах акционера переводить причитающиеся ему дивиденды по акциям на его счет, открытый в системе учета центрального депозитария.

Также с 1 июля 2019 года введены поправки в законодательство, предоставляющие возможность открытия в системе учета Центрального депозитария субсчетов для иностранных расчетных организаций и иностранных депозитариев, кастодианов (Euroclear и Clearstream) с возможностью ведения как агрегированного, так и отдельного учета финансовых инструментов клиентов данных организаций в системе учета Центрального депозитария по выбору самих организаций.

В рамках Закона Республики Казахстан от 26 декабря 2019 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам жилищно-коммунального хозяйства» принят блок поправок в законы Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и «Об использовании воздушного пространства Республики Казахстан и деятельности авиации», предусматривающих:

установление механизма контроля со стороны авиакомпания (созданной в форме акционерного общества) за соблюдением иностранными акционерами требований по доле прямого или косвенного иностранного участия (составляющей не более 49 %) в капитале авиакомпании;

ограничение прав акционеров авиакомпании (созданной в форме акционерного общества) на получение дивидендов и управление авиакомпанией в случаях превышения разрешенного максимального порога прямого или косвенного участия нерезидентов Казахстана в капитале национального авиаперевозчика;

порядок снижения иностранного владения (контроля) авиакомпанией (созданной в форме акционерного общества) в случае превышения допустимого порога.

В рамках Закона Республики Казахстан от 25 ноября 2019 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам оказания государственных услуг» оптимизировано нормативное регулирование сферы государственных услуг, включая обеспечение активного перевода государственных услуг в электронный формат, сокращение сроков оказания услуг, упрощение пакета необходимых документов, автоматизацию путем использования информационных систем, в том числе в области рынка ценных бумаг и накопительной пенсионной системы.

Кыргызская Республика

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, является Государственная служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики.

По состоянию на 1 января 2020 года профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг Кыргызской Республики осуществляют 74 юридических лица, которым выдано 108 лицензий (табл. 12).

Таблица 12

Количество лицензий, выданных организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг

Виды профессиональной деятельности	Количество лицензий
Организаторы торговли на рынке ценных бумаг	2
Депозитарная деятельность	1
Брокерская деятельность	39
Дилерская деятельность	35
Ведение реестра владельцев ценных бумаг	19
Доверительное управление инвестиционными активами	9
Инвестиционный фонд	3
Итого	108

За 2019 год объем торгов с ценными бумагами на рынке ценных бумаг составил 13,07 млрд сомов, что в 21 раз меньше, чем за 2018 год.

Сведения об объеме торгов и количестве сделок на рынке ценных бумаг за 2016–2019 годы приведены на рис. 6.

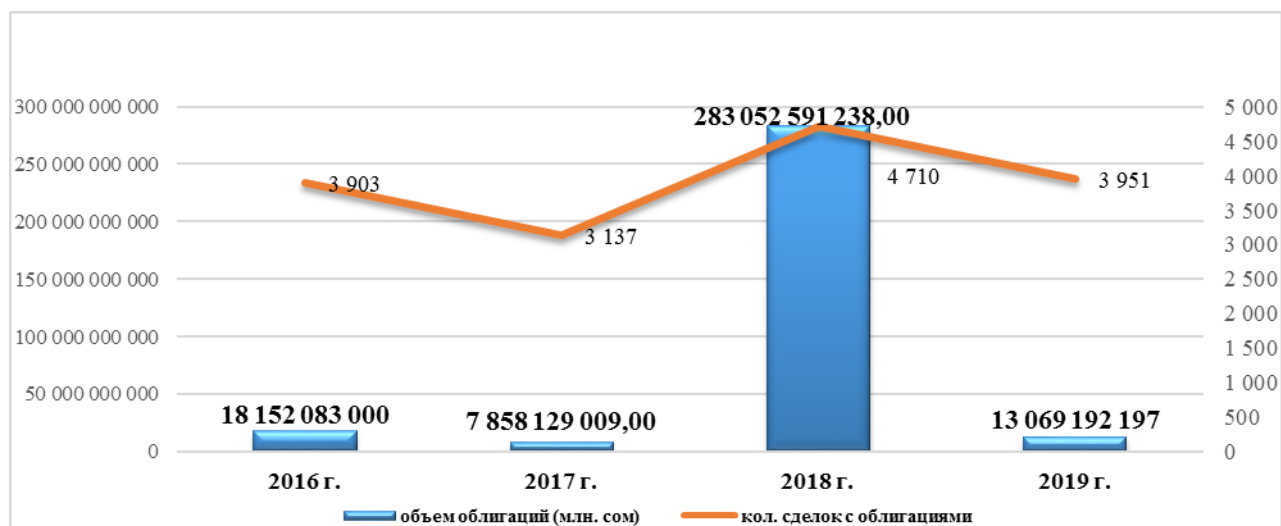


Рис. 6. Объем торгов и количество сделок на рынке ценных бумаг

Уменьшение объемов торгов за 2019 год связано с уменьшением количества и объемов заключенных сделок в 2019 году. (Резкое увеличение объема торгов за 2018 год связано с регистрацией учредительного выпуска акций ОАО «Шоппинг онлайн центр» на сумму уставного капитала 275,881, млрд сомов.)

Количество заключенных сделок с ценными бумагами за 2019 год составило 3 951, что на 19,2 % меньше количества сделок за 2018 год.

Анализ биржевых сделок на первичном и вторичном рынках свидетельствует о том, что по состоянию на 31 декабря 2019 года в структуре объема торгов преобладали сделки, совершенные на первичном рынке.

Объем биржевых сделок на вторичном рынке ценных бумаг, характеризующий изменение в структуре собственников, составил более 3,229¹² млн долларов США (224,866 млн сомов), или 1,7 % объема торгов. Количество заключенных сделок на вторичном рынке составило 1 693.

Объем биржевых сделок на первичном рынке, за счет которого происходит привлечение финансовых ресурсов или перераспределение инвестиционного капитала, составил более 83,99 млн долларов США (5,849 млрд сомов), или 44,8 % объема торгов. Количество заключенных сделок на первичном рынке составило 1 033.

Объем сделок на внебиржевом рынке составил более 100,44 млн долларов США (6,995 млрд сомов), или 53,5 % объема торгов. Количество заключенных сделок на внебиржевом рынке составило 859.

Торги с корпоративными облигациями

За 2019 год на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» совершены 1 175 сделок с корпоративными облигациями ОАО

¹² Официальный курс Национального банка Кыргызской Республики по состоянию на 31 декабря 2019 года составлял 69,6439 сома за 1 доллар США.

«Салымфинанс», ОАО ТД 1000 мелочей, ОсОО «Ихсан-Орикс» и ОсОО «Первая Металлобаза» на сумму 250,502 млн сомов, что на 40,8 % меньше показателя 2018 года.

За 2018 год на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» совершена 741 сделка с корпоративными облигациями ОАО «Салымфинанс», ОсОО «Аю», ЗАО «Кыргызский Инвестиционный Кредитный Банк», ЗАО МФК «Алма Кредит» и ОАО ТД «Мин Туркун» на сумму 421,579 млн сомов.

Сведения о количестве сделок с корпоративными облигациями за 2016–2019 годы приведены на рис. 7.

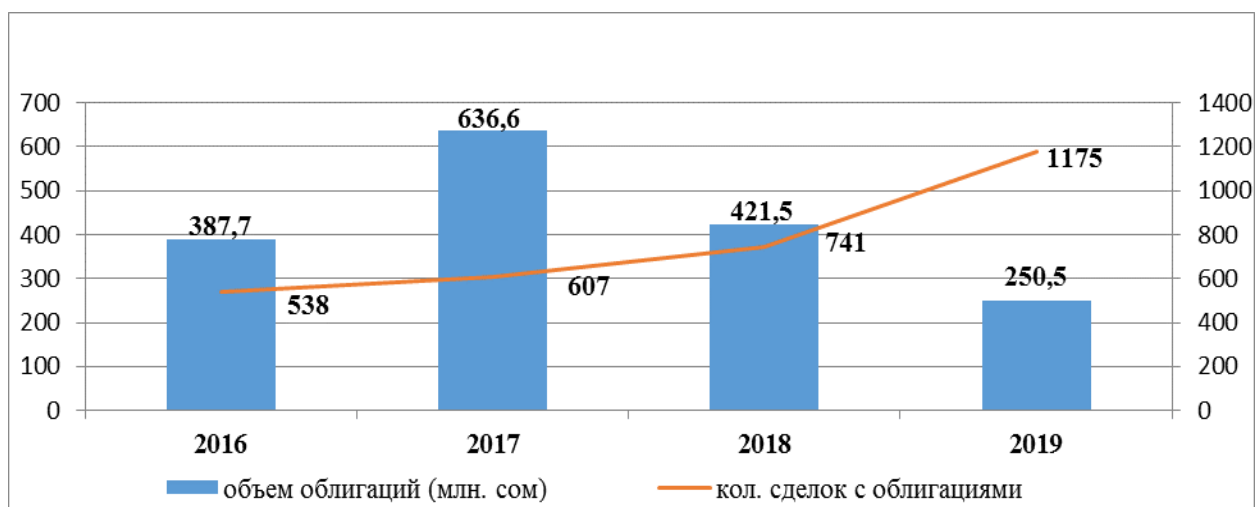


Рис. 7. Объем и количество сделок с корпоративными облигациями

Листинг

По состоянию на 31 декабря 2019 года количество эмитентов, прошедших листинг, составило 26 (рис. 8).

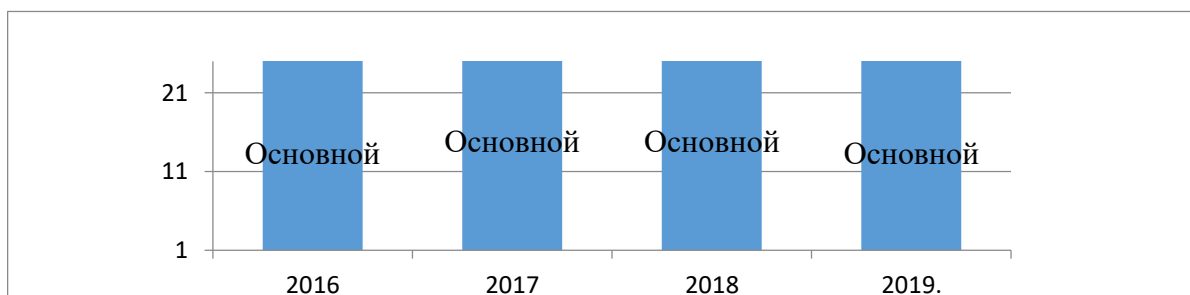


Рис. 8. Изменение количества листинговых компаний на фондовом рынке

Административные взыскания

В 2019 году Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики за нарушения требования законодательства Кыргызской Республики субъектами финансового рынка наложены 19 административных взысканий (штрафов) на сумму 239,5 тыс. сомов.

Сведения о регистрации эмиссий ценных бумаг за 2016–2019 годы приведены на рис. 9.

Регистрация эмиссий ценных бумаг

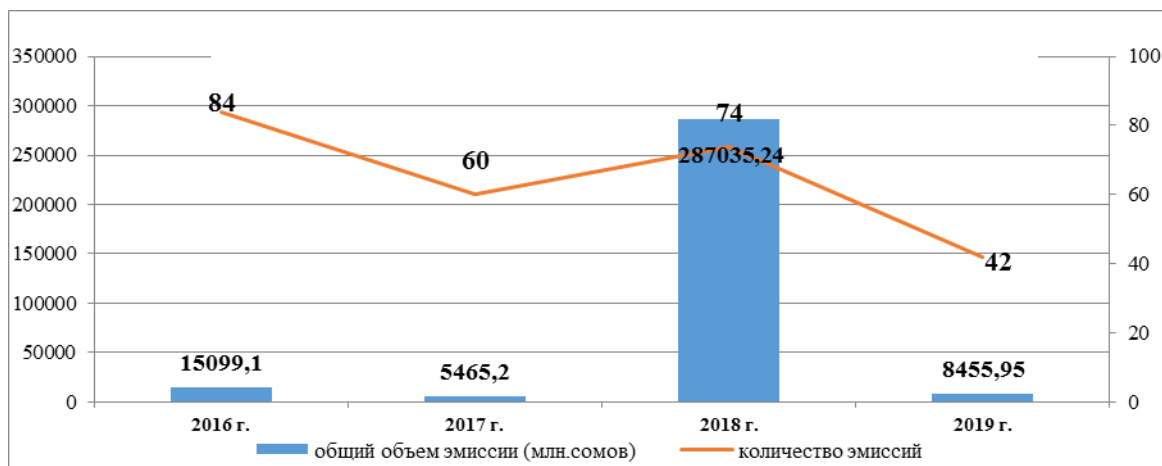


Рис. 9. Изменение объема эмиссий и количество выпусков ценных бумаг эмитентов Кыргызской Республики

В 2019 году в Государственной службе регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики было зарегистрировано 42 выпуска ценных бумаг на сумму 8 455,95 млн сомов, что по объему выпуска ценных бумаг на 278 579,29 млн сомов меньше по сравнению с 2018 годом (в 2018 году было зарегистрировано 74 выпусков ценных бумаг на сумму 287 035,24 млн сомов).

Из всех зарегистрированных выпусков ценных бумаг 16 являются учредительными выпусками на сумму 119,99 млн сомов и 26 – дополнительными выпусками на сумму 8 335,95 млн сомов.

Сведения об изменении объема эмиссий и количества учредительных выпусков ценных бумаг эмитентов за 2016–2019 годы приведены на рис. 10.

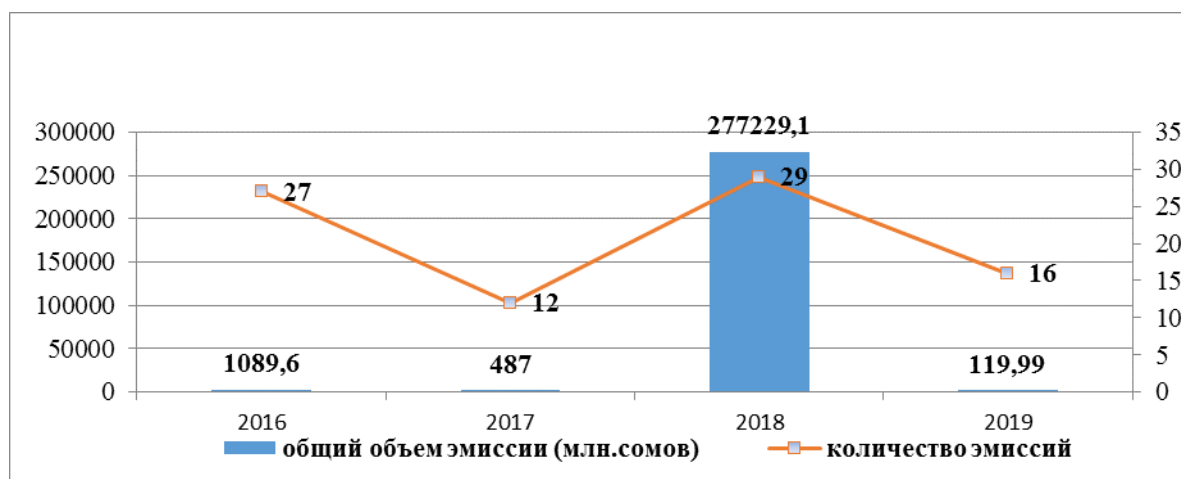


Рис. 10. Изменение объема эмиссий и количество учредительных выпусков ценных бумаг эмитентов Кыргызской Республики

Из 42 выпусков ценных бумаг, зарегистрированных Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики в 2019 году, 13 выпусков осуществлены закрытыми акционерными обществами на сумму 8 108,3 млн сомов, 27 выпусков – открытыми акционерными обществами на сумму 237,6 млн сомов, 2 выпуска ценных бумаг – обществами с ограниченной ответственностью на сумму 110 млн сомов.

За 2019 год объем эмиссий составил 8 455,95 млн сомов, что по объему выпуска ценных бумаг на 278 579,29 млн сомов меньше по сравнению с 2018 годом. В 2018 году было зарегистрировано 74 выпуска ценных бумаг на сумму 287 035,24 млн сомов.

Объем эмиссий по отраслям экономики в 2019 году:

финансы (22 выпуска) – 7 670 млн сомов;

промышленность (4 выпуска) – 0,4 млн сомов;

торговля (6 выпусков) – 116,2 млн сомов;

услуги (7 выпусков) – 638,3 млн сомов;

строительство (3 выпуска) – 31 млн сомов.

В 2019 году в числе 42 выпусков ценных бумаг зарегистрированы выпуски именных процентных облигаций ОсОО «Первая Металлобаза», ОсОО «ИХСАН-ОРИКС», ОАО «МФК «Салым Финанс», ОАО «МФК АБН» на сумму 190 млн сомов. Наиболее крупные эмиссии осуществлены ОАО «Айылбанк» – 3 268,7 млн сомов; ОАО «Росинбанк» – 3 000 млн сомов; ОАО «РСК Банк» – 125,5 млн сомов.

Иностранные вложения в ценные бумаги

Объем иностранных инвестиций в корпоративные ценные бумаги эмитентов Кыргызской Республики составил 616,1 млн сомов, из них инвестиции на сумму 6,9 млн сомов из стран дальнего зарубежья и на сумму 609,1 млн сомов – из стран ближнего зарубежья.

Сведения о притоке иностранных инвестиций за 2016–2019 годы приведены на рис. 11.

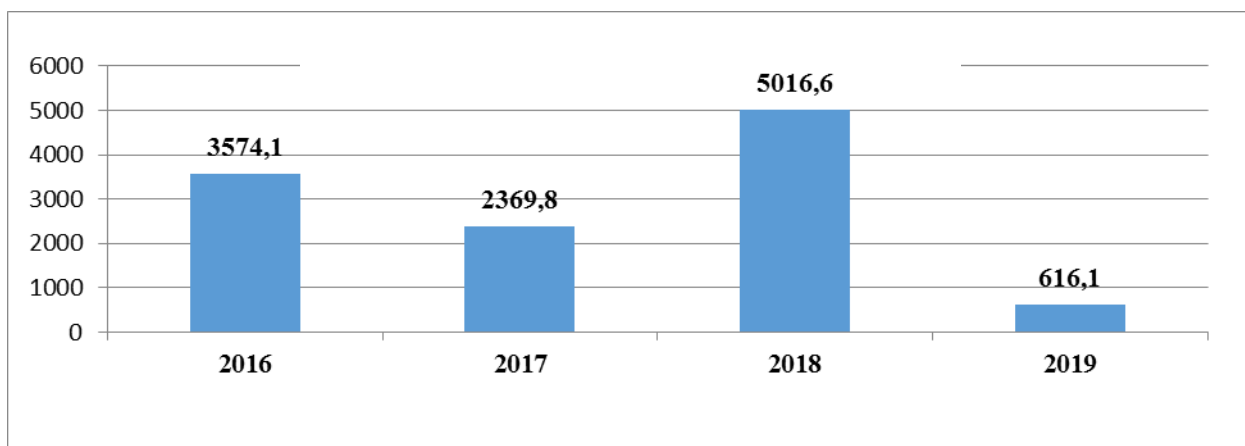


Рис. 11. Приток иностранных инвестиций

Нормотворческая деятельность по рынку ценных бумаг

С целью приведения в соответствие с мировыми требованиями законодательства Кыргызской Республики по обеспечению эффективной деятельности инвестиционных фондов и инвесторов принят Закон Кыргызской Республики от 29 марта 2019 года № 41 «О внесении изменений в некоторые законодательные акты по вопросам деятельности инвестиционных фондов».

Для внедрения нового финансового инструмента, направленного на предоставление возможности субъектам предпринимательства, занимающихся производством и переработкой сельскохозяйственной продукции, доступа к денежно-кредитным ресурсам посредством использования складского свидетельства, выдаваемого владельцем специализированного товарного склада, принято постановление Правительства Кыргызской Республики от 30 июля 2019 года № 377 «О мерах по реализации закона Кыргызской Республики «О товарных складах и складских свидетельствах».

Накопительные пенсионные фонды

В настоящее время на рынке действуют 2 накопительных пенсионных фонда: «Кыргызстан» осуществляет свою деятельность с 1995 года; «Дордой Гарант» – с 4 ноября 2019 года.

Пенсионные активы накопительного пенсионного фонда «Кыргызстан» на 1 января 2020 года составили 38,105 млрд сомов и увеличились на 147,1 % по сравнению с 2018 годом.

Сведения о пенсионных активах за 2015–2019 годы приведены на рис. 12.

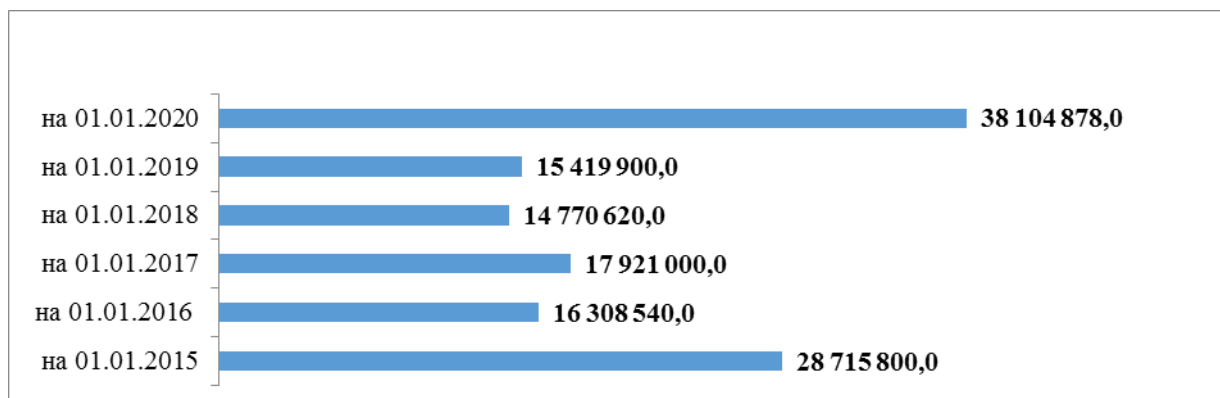


Рис. 12. Пенсионные активы

Республика Молдова

Капитализация рынка акций¹³ по состоянию на 1 января 2020 года составила 501,88 млн долларов США, на 1 января 2019 года – 353,47 млн долларов США¹⁴.

Отношение капитализации рынка акций к ВВП¹⁵ на 1 января 2020 года составило 4,11 %, на 1 января 2019 года – 3,19 %.

Сведения об объеме торгов финансовыми инструментами (в том числе производными) на организованном рынке приведены в табл. 13.

Таблица 13

Объем торгов финансовыми инструментами за 2019 год на рынке ценных бумаг

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	190 243 184	0	190 243 184	1,558
Многосторонняя торговая система (МТС)	334 485	0	334 485	0,027
Вне регулируемого рынка или МТС	114 514 873	0	114 514 873	1,938
Итого	305 092 542	0	305 092 542	2,499

В 2019 году на рынке капитала Республики Молдова было осуществлена 5 771 сделка с корпоративными ценными бумагами на общую сумму 305,09 млн долларов США, из которых существенная доля приходится на объем торгов, зарегистрированных на регулируемом рынке Республики Молдова, где было осуществлено 202 сделки с корпоративными ценными бумагами на сумму 190,24 млн долларов США.

На первичном рынке в 2019 году было осуществлено 26 эмиссий ценных бумаг на общую сумму 12,24 млн долларов США, что на 64,19 % меньше по сравнению с 2018 годом.

Иностранные инвестиции в 2019 году составили 1,19 млн долларов США, или 9,72 % суммы эмиссий акций. В то же время объем иностранных инвестиций в 2019 году увеличился на 17,82 % по сравнению с данным показателем в 2018 году.

¹³ 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.

¹⁴ Официальный курс Национального банка Молдовы по состоянию на 31 декабря 2018 года составлял 17,1427 лея за 1 доллар США и по состоянию на 31 декабря 2019 года – 17,2093 лея за 1 доллар США.

¹⁵ Использован расчет по состоянию ВВП на конец 2019 года, который составляет 210 098,84 млн леев. Источник: www.statistica.md.

В 2019 году были выпущены государственные ценные бумаги (в виде государственных облигаций и казначейских обязательств) на сумму 662 млн долларов США.

В соответствии с действующим законодательством выпуск и обращение государственных ценных бумаг находятся в компетенции Министерства финансов и Национального банка Республики Молдова.

Сведения о количестве профессиональных участников рынка ценных бумаг приведены в табл. 14.

Таблица 14

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке капитала

Виды профессиональной деятельности	По состоянию на 1 января			
	2019 год		2020 год	
	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Фондовая биржа	1	—	1	—
Центральный депозитарий	1	—	1	—
Регистрационные общества	8	—	8	—
Акционерные общества, самостоятельно ведущие реестр владельцев ценных бумаг	2	—	2	—
Инвестиционные общества	15	8	15	8
Инвестиционные фонды в процессе принудительной ликвидации	9	—	9	—
Инвестиционные фонды в процессе добровольной ликвидации	8	—	8	—
Компании по доверительному управлению инвестициями	6	—	6	—
Квалифицированные специалисты в сфере оценки	4	—	5	—

Национальная комиссия по финансовому рынку Республики Молдова осуществляет надзор процедуры ликвидации инвестиционных фондов и компаний по доверительному управлению инвестициями.

Надзор за деятельностью субъектов рынка капитала обеспечивает соблюдение положений законодательства, в особенности тех, что касаются условий лицензирования, норматива собственного капитала и гарантийного фонда, применения внутренних правил, а также качества предоставляемых услуг. В 2018 году были проведены 2 комплексные проверки относительно соблюдения нормативных актов в сфере услуг, оказываемых на рынке капитала. Также были проведены офисные проверки 297 сделок с ценными

бумагами, зарегистрированными на вторичном рынке, на основании документов, затребованных от профессиональных участников.

Надзор за деятельностью субъектов рынка капитала осуществляется посредством финансовых отчетов, получаемых Национальной комиссией по финансовому рынку Республики Молдова (далее – Национальная комиссия) в соответствии с положениями Инструкции по составлению отчетов лицензированными и авторизованными лицами на рынке капитала. В течение 2019 года было получено и проанализировано 7 268 отчетов, представленных подотчетными субъектами, которые включают годовые, ежеквартальные, ежемесячные, ежедневные и разовые отчеты. Также Национальной комиссией было получено и проанализировано 1 000 отчетов эмитентов ценных бумаг, касающихся раскрытия информации.

Виды нарушений на рынке ценных бумаг и ограничительные меры воздействия и санкции, примененные уполномоченным органом, приведены в табл. 15.

Таблица 15

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

Виды нарушения на рынке ценных бумаг		Меры воздействия и санкции	Количество		Сумма, доллары США	
			По состоянию на 1 января			
			2019 год	2020 год	2019 год	2020 год
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	16	6	4 929	1 628
		Предупреждение руководства эмитента и профессионального участника о необходимости соблюдения положений действующих законодательных и нормативных актов	610	1 161	—	
2.	Нарушение требований законодательства по ведению реестра держателей ценных бумаг, а также ведение реестра с нарушением установленных правил	Административные санкции	3	1	875	146

1	2	3	4	5	6	7
		Предписание регистрационному обществу о необходимости заключения договора на ведение реестра акционеров с регистрационным обществом		1		
		Предписание регистрационному обществу и акционерному обществу о передаче реестра владельцев ценных бумаг другому регистрационному обществу		1		
		Предписание регистрационному обществу о передаче списка владельцев ценных бумагам				
		Предупреждение регистрационного общества и акционерного общества о необходимости соблюдения положений действующего законодательства при заключении договоров на ведение реестра владельцев ценных бумаг				
		Приостановка операций 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	1	7		
		Приостановка операций с ценными бумагами на лицевых счетах в реестре владельцев ценных бумаг/права голоса акций в уставном капитале инвестиционного общества				
		Отзыв сертификата специалиста в области ценных бумаг	1			
		Административные санкции	1	1	875	146

1	2	3	4	5	6	7
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	4			
		Административные санкции	1		44	
		Предписание и рекомендации по пересмотру деятельности в соответствии с действующим законодательством		1		
5.	Другие нарушения по рынку ценных бумаг, выявленные при осуществлении проверок	Предупреждение руководства эмитента о необходимости соблюдения положений действующих законодательных и нормативных актов	140			
		Административные санкции	6	5	1 283	749

За отчетный период Национальная комиссия разработала и внедрила следующие постановления:

от 4 февраля 2019 года № 5/1 «О некоторых мерах, связанных с проверкой и передачей реестров владельцев ценных бумаг, допущенных к торгам в рамках многосторонней торговой системы»;

от 18 февраля 2019 года № 7/1 об утверждении Положения «О раскрытии информации эмитентами ценных бумаг», которое определяет содержание и порядок раскрытия информации следующими категориями эмитентов ценных бумаг: эмитентам, соответствующим критериям субъекта публичного значения; эмитентам, ценные бумаги которых допущены к торгам в рамках многосторонней торговой системы; эмитентам, отличным от указанных выше, ценные бумаги которых торгуются вне регулируемого рынка и/или многосторонней торговой системы;

от 18 марта 2019 года № 11/5 «О внесении изменений в Положение о Фонде компенсации инвесторам»;

от 18 марта 2019 года № 11/6 «Об утверждении процедуры передачи документации от АО «Национальный депозитарий ценных бумаг Молдовы» к АО «Единый центральный депозитарий ценных бумаг»;

от 15 июля 2019 года № 30/11 «О Положении об организации и проведении специальных сделок на регулируемом рынке Фондовой биржи Молдовы»;

от 23 августа 2019 года № 38/1 «О внесении изменений в Инструкцию об этапах, сроках, порядке и процедурах регистрации ценных бумаг», утвержденную постановлением Национальной комиссии от 13 марта 2018 года № 13/10;

от 16 сентября 2019 года № 42/2 «О внесении изменений в Положение о публичных предложениях на приобретение», которое определяет порядок и процедуры осуществления предложения о поглощении, приобретении и отзыва ценных бумаг, принадлежащих миноритарным акционерам.

Для развития рынка капитала в Республике Молдова существуют развитая инфраструктура рынка ценных бумаг и нормативно-правовая база, основанная на Директивах Европейского союза. Однако, как и в предыдущие годы, на рынке капитала Республики Молдова обращаются только простые именные акции; полностью отсутствуют корпоративные облигации; государственные ценные бумаги сроком более 1 года не обращаются на Фондовой бирже Молдовы; привлечение инвестиций в акционерное общество осуществляется только через закрытые эмиссии ценных бумаг, что свидетельствует о низкой заинтересованности крупных акционеров к публичным предложениям ценных бумаг; отсутствуют институциональные инвесторы.

В связи с этим деятельность Национальной комиссии будет направлена на разработку мер по стимулированию выпуска корпоративных облигаций, продвижение публичных предложений ценных бумаг, а также обращение государственных ценных бумаг сроком более 1 года на Фондовой бирже Молдовы.

Российская Федерация

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) реализует функции в соответствии с федеральными законами от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон № 39-ФЗ) и иными нормативными правовыми актами.

В соответствии с Федеральным законом 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» (далее – Федеральный закон № 224-ФЗ) Банк России обеспечивает контроль за соблюдением требований данного Федерального закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов органами и организациями, указанными в пункте 9 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ, юридическими и физическими лицами, в том числе индивидуальными предпринимателями.

Капитализация рынка акций по состоянию на 1 января 2019 года составила 571,69 млрд долларов США, по состоянию на 1 января 2020 года – 785,7 млрд долларов США. Отношение капитализации рынка акций к ВВП на 1 января 2019 года составило 38,07 %, на 1 января 2020 года – 44,84 %.

Сведения о количестве институциональных инвесторов и размере их активов приведены в табл. 16.

Таблица 16

Количество институциональных инвесторов и паевых инвестиционных фондов, размер их активов

Виды институционального инвестора/паевой инвестиционный фонд	Количество институциональных инвесторов/ паевых инвестиционных фондов			Размер активов, тыс. долларов США ¹⁶		
	По состоянию на 01.01.2019	По состоянию на 01.07.2019	По состоянию на 01.01.2020	По состоянию на 01.01.2019	По состоянию на 01.07.2019	По состоянию на 30.09.2019
Субъекты страхового рынка ¹⁷	275	268	255	42 016 286	49 295 445	50 061 774
Негосударственные пенсионные фонды	52	49	47	58 398 684	67 699 574	67 475 986
Паевые инвестиционные фонды	1 440	1 456	1 531	52 764 445	57 436 876	61 227 117

Сведения об объеме и количестве зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг приведены в табл. 17.

Таблица 17

Объем и количество зарегистрированных регулятором рынка ценных бумаг выпусков ценных бумаг

Виды ценных бумаг	Количество выпусков			Объем фактически размещенных ценных бумаг по цене размещения		
	По состоянию на 01.01.2019	По состоянию на 01.07.2019	По состоянию на 01.01.2020	По состоянию на 01.01.2019	По состоянию на 01.07.2019	По состоянию на 01.01.2020
Акции	2 282	965	2 336	1 743 592,48 млн рублей и 89,71 млн долларов США	542 853,16 млн рублей и 39,9 млн долларов США	1 417 770,22 млн рублей и 39,9 млн долларов США
Облигации	112	29	109	313 287,39 млн рублей	151 302,78 млн рублей	463 696,66 млн рублей и 150 млн евро
Итого	2 394	994	2 445	2 056 879,87 млн рублей и 389,71 млн долларов США	694 155,94 млн рублей и 39,9 млн долларов США	1 881 466,88 млн рублей и 150 млн евро

¹⁶ Для паевых инвестиционных фондов размер активов рассчитан как стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов.

¹⁷ Субъекты страхового рынка – страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры.

В табл. 18 приведены данные об объеме торгов финансовыми инструментами (в том числе производными) на организованном рынке.

Таблица 18

Объем торгов на организованном рынке финансовыми инструментами в 2019 году

Организаторы торговли	Объем торгов на первичном рынке по видам торгуемых инструментов, млн рублей		Объем торгов на вторичном рынке по видам торгуемых инструментов, млн рублей							Общий объем торгов на первичном и вторичном рынках, млн рублей	Объем торгов по иным инструментам, млн рублей	Объем торгов/ВВ П, %
	Акции	Облигации	Акции	Облигации	Паи	Фьючерсы	Опционы	Евро-облигации	РДР			
ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС»	341678	17 240 834	11 943 604	10 823 959	31 790	77 376 133	4 944 055	121 116	0	123 029 168	125 999	112,5
АО «Санкт-Петербургская валютная биржа»	0	0	0	0,1	0	0	0	0	0	0	0	0
ПАО «Санкт-Петербургская биржа»	0	201	1 005 492	1 096	0	0	0	5 717	0	1 093 426	80 920	1
Итого	341678	17 241 035	12 949 096	10 825 056	31 790	77 376 133	4 944 055	126 833	0	124 122 594	206 919	113,5

Без учета сделок на валютной секции Московской Биржи

Объем торгов на рынке РЕПО в 2019 году

Организаторы торговли	Объем торгов на рынке РЕПО по видам торгуемых инструментов, млн рублей						Общий объемов торгов, млн рублей
	Акции	Облигации	Паи	Еврооблигации	РДР	Иные инструменты	
ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС»	39 948 389	160 423 841	127 521	32 100 942	0	60 127 414	292 728 107
АО «Санкт-Петербургская валютная биржа»	0	0	0	0	0	0	0
ПАО «Санкт-Петербургская биржа»	317 501	50	0	2 021	0	15 868	335 441
Итого	40 265 890	160 423 892	127 521	32 102 963	0	60 143 282	293 063 549

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на финансовом рынке Российской Федерации, представлено в табл. 19.

Таблица 19

Количество организаций, осуществляющих определенный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг¹⁸

Виды деятельности	Количество профучастников по состоянию на					
	01.01.2019		01.07.2019		01.01.2020	
	Всего	в том числе банки ¹⁹	Всего	в том числе банки	Всего	в том числе банки
Профессиональные участники рынка ценных бумаг						
Брокерская деятельность	331	187	314	177	290	172
Дилерская деятельность	336	230	344	215	319	211
Деятельность форекс-дилера	4	—	4	—	4	—
Деятельность по управлению ценными бумагами	231	57	218	56	202	55
Депозитарная деятельность	306	173	287	162	276	160
Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	35	—	33	—	32	—
Инвестиционные советники ²⁰	20	6	46	11	69	19
Итого профессиональных участников ²¹	537	240	506	224	484	219
Инфраструктурные организации						
Клиринговая деятельность	6	0	6	0	6	0
Деятельность по проведению организованных торгов (биржи) ²²	7	0	6	0	6	0
Осуществление функций оператора товарных поставок	5	0	5	0	5	0
Репозитарная деятельность	2	0	2	0	2	0
Деятельность центрального депозитария	1	0	1	0	1	0
Деятельность центрального контрагента	1	0	1	0	1	0
Деятельность операторов платежных систем	34	11	32	11	30	11
Деятельность бюро кредитных историй	13	0	13	0	11	0
Деятельность информационных агентств	5	0	5	0	5	0
Итого инфраструктурных организаций ²¹	67	11	63	11	59	11

¹⁸ В случае если одна организация выполняет несколько видов профессиональной деятельности, в целях данной таблицы такая организация учитывается по каждому виду деятельности отдельно.

¹⁹ За исключением небанковской кредитной организации – центрального контрагента «Национальный клиринговый центр» (акционерное общество), небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий», общества с ограниченной ответственностью «Расчетная небанковская кредитная организация «РИБ».

²⁰ В связи со вступлением в силу с 21 декабря 2018 года изменений в Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в части дополнения профессиональных участников рынка ценных бумаг новым видом – инвестиционными советниками.

²¹ Итоговые показатели указываются с учетом совмещения одной организацией нескольких видов деятельности.

²² В соответствии со статьей 29 Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах» с 1 января 2014 года товарные и фондовые биржи не являются отдельными субъектами на рынке ценных бумаг и не вправе осуществлять данный вид деятельности. Согласно указанной статье деятельность по проведению организованных торгов осуществляют организаторы торговли на основании соответствующей лицензии.

В рамках осуществления надзорных полномочий Банка России за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг в течение 2019 года было проведено 202 дистанционных надзорных мероприятия в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, принято участие в 9 предлицензионных проверках соискателей лицензий, а также в 25 контактных проверках. Количество завершённых проверок профессиональных участников рынка ценных бумаг, в отношении которых надзор осуществляют территориальные учреждения Банка России – 191.

В рамках реализации полномочий в сфере осуществления надзора за деятельностью инфраструктурных организаций финансового рынка (организаторы торговли, клиринговые организации, включая клиринговые организации, осуществляющие функции центрального контрагента, центральный депозитарий и репозитарии) Банком России в 2019 году было проведено 27 дистанционных надзорных мероприятий, 5 контактных проверок, а также принято участие в тестировании планов обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

В 2019 году были проведены 33 проверки по фактам возможного неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком. На предмет возможных злоупотреблений было проанализировано 358 рынков финансовых инструментов²³, допущенных к организованным торгам, в том числе в ходе проводимых проверок.

Основной мерой воздействия по всем видам нарушений на рынке ценных бумаг является штраф, применяется также аннулирование лицензии и квалификационных аттестатов (табл. 20).

²³ Рынки одних и тех же финансовых инструментов могут рассматриваться в рамках различных проверок, в том числе в связи с проведением анализа действий различных лиц за различные периоды.

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

№ п/п	Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный объем, рублей		
			01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020
1.	Манипулирование рынком	Назначение административного штрафа	11	7	9	33 000	21 000	27 000
		Аннулирование лицензий участников финансового рынка	0	0	12	—	—	—
		Аннулирование квалификационных аттестатов специалиста финансового рынка	6	6	9	—	—	—
		Блокировка торговых счетов физических лиц	10	—	—	—	—	—
2.	Неисполнение или ненадлежащее исполнение лицами, обязанными вести список инсайдеров, обязанностей по ведению списка инсайдеров и уведомлению лиц, включенных в список инсайдеров	Штраф	—	—	—	—	—	—
3.	Воспрепятствование эмитентом, акционерным инвестиционным фондом, управляющей компанией акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда либо лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг, осуществлению прав, удостоверенных ценными бумагами, за исключением случаев, предусмотренных частями 1, 2, 4, 5, 8 и 10 статьи 15.23.1 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях	Штраф	2	—	—	250 000	—	—

№ п/п	Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный объем, рублей		
			01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020
4.	Непредставление или нарушение эмитентом, профессиональным участником рынка ценных бумаг, клиринговой организацией, акционерным инвестиционным фондом, управляющей компанией акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда либо специализированным депозитарием акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда порядка и сроков представления информации (уведомлений), предусмотренной (предусмотренных) федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, а равно представление информации не в полном объеме, и (или) недостоверной информации, и (или) вводящей в заблуждение информации, за исключением случаев, предусмотренных статьей 19.7.3 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях, если эти действия (бездействие) не содержат уголовно наказуемого деяния	Штраф	1	—	1	250 000		500 000

№ п/п	Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный объем, рублей		
			01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020
5.	Незаконный отказ или уклонение от внесения записей в систему ведения реестра владельцев ценных бумаг, либо внесение таких записей без оснований, предусмотренных федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, либо внесение в реестр владельцев ценных бумаг недостоверных сведений, а равно невыполнение или ненадлежащее выполнение лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг, требований владельца ценных бумаг или уполномоченного им лица, а также номинального держателя ценных бумаг о предоставлении выписки из системы ведения реестра владельцев ценных бумаг по лицевому счету	Штраф	1	1	—	350 000	100 000	
6.	Иное нарушение профессиональным участником рынка ценных бумаг, репозитарием, клиринговой организацией, лицом, осуществляющим функции центрального контрагента, акционерным инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, управляющей компанией акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда либо специализированным	Штраф	14	1	7	600 000	300 000	1 950 000

№ п/п	Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный объем, рублей		
			01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020
	депозитарием акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда при осуществлении ими соответствующих видов деятельности установленных законодательством требований к этим видам деятельности, за исключением случаев, предусмотренных частями 1 - 11 статьи 15.29, статьями 13.25, 15.18 - 15.20, 15.22, 15.23.1, 15.24.1, 15.30 и 19.7.3 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях							
7.	Нарушение профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим брокерскую или дилерскую деятельность либо деятельность по управлению ценными бумагами, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации правил ведения учета и составления отчетности	Штраф	6	—	—	500 000	—	—
8.	Иное нарушение лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг, установленных федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами требований к порядку ведения реестра владельцев ценных бумаг	Штраф	—	5	—	—	700 000	—

№ п/п	Виды нарушений на рынке ценных бумаг	Меры воздействия и санкции	Количество			Суммарный объем, рублей		
			01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2019	01.01.2020
9.	Воспрепятствование профессиональным участником рынка ценных бумаг, клиринговой организацией, лицом, осуществляющим функции центрального контрагента, акционерным инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, управляющей компанией акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда либо специализированным депозитарием акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда или негосударственного пенсионного фонда проведению Банком России проверок либо неисполнение или ненадлежащее исполнение предписаний Банка России	Штраф	11	—	—	350 000	—	—

В 2019 году вступили в силу следующие законодательные акты в сфере рынка ценных бумаг:

Федеральный закон от 29 июля 2018 года № 263-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», в соответствии с которым Банк России в случаях обоснованного предположения о том, что деятельность финансовой организации может нанести ущерб ее клиентам или создать угрозу их законным интересам, вправе проводить контрольные мероприятия, аналогичные контрольным закупкам (осуществлять действия по совершению сделки либо созданию условий для совершения сделки в рамках обычной хозяйственной деятельности организации);

Федеральный закон от 3 августа 2018 года № 310-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в Федеральный закон № 224-ФЗ), направленный на совершенствование системы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

В связи с изменениями, внесенными в Федеральный закон № 224-ФЗ, в 2019 году также было принято постановление Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2019 года № 416 «Об особенностях раскрытия инсайдерской информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», определяющее случаи, в которых инсайдерская информация может раскрываться в ограниченных составе и (или) объеме или не раскрываться, а также перечень указанной информации;

Федеральный закон от 27 декабря 2018 года № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» (далее – Федеральный закон № 514-ФЗ) (вступил в силу с 1 января 2020 года, за исключением отдельных положений, вступивших в силу с 28 декабря 2018 года).

Федеральный закон направлен в частности:

на упрощение процедуры утверждения и подписания эмиссионной документации эмитентом;

исключение деления эмиссионных ценных бумаг на документарные и бездокументарные и, как следствие, исключение при эмиссии ценных бумаг дублирующих документов;

законодательное закрепление возможности государственной регистрации выпусков ценных бумаг в электронном виде;

оптимизацию перечня условий, при соблюдении которых выпуск может не сопровождаться регистрацией проспекта ценных бумаг;

оптимизацию требований к форме и содержанию проспекта ценных бумаг, в том числе в зависимости от вида размещаемых ценных бумаг и специфики деятельности эмитента;

ограничение оборота субординированных облигаций;

оптимизацию требований к раскрытию информации на рынке ценных бумаг.

Принято постановление Правительства Российской Федерации от 4 апреля 2019 года № 400 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Указанный документ в развитие положений Федерального закона № 514-ФЗ определяет особенности раскрытия и предоставления информации, раскрываемой и (или) предоставляемой в соответствии с требованиями Федерального закона № 39-ФЗ и Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», в ограниченных составе и (или) объеме.

Также в развитие положений Федерального закона № 514-ФЗ принято постановление Правительства Российской Федерации от 30 ноября 2019 года № 1538 «Об определении случаев и условий, при которых выплаты и (или) реализация прав по ценным бумагам могут осуществляться без соблюдения отдельных положений Федерального закона «О рынке ценных бумаг», определяющее случаи и условия, при которых выплаты и (или) реализация прав по ценным бумагам могут осуществляться без соблюдения положений статей 8.7 и 8.9 Федерального закона № 39-ФЗ;

Федеральный закон от 15 апреля 2019 года № 55-ФЗ «О внесении изменений в статьи 40 и 75 Федерального закона «Об акционерных обществах», направленный на защиту прав акционеров от размытия дивидендных прав и доли в уставном капитале акционерного общества путем размещения привилегированных акций. Акционеры публичных обществ получили преимущественное право приобретения размещаемых акций новых категорий и конвертируемых в них эмиссионных ценных бумаг;

Федеральный закон от 1 мая 2019 года № 76-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа, которые заключены с заемщиком-физическим лицом в целях, не связанных с осуществлением им предпринимательской деятельности, и обязательства заемщика по которым обеспечены ипотекой, по требованию заемщика».

Данный Федеральный закон обязывает банки предоставлять гражданину-заемщику ипотечные каникулы – право приостановить выплату кредита или уменьшить размер платежей на срок до шести месяцев. При этом если требования по обеспеченным ипотекой обязательствам, в отношении которых

введены ипотечные каникулы, входят в состав ипотечного покрытия облигаций и их изменение влечет невозможность исполнения эмитентом надлежащим образом обязательств по таким облигациям, эмитент вправе внести изменения в решение о выпуске таких облигаций в части срока их погашения и (или) фиксированного размера подлежащих выплате частей номинальной стоимости таких облигаций;

Федеральный закон от 27 декабря 2019 года № 484-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (официально опубликован 28 декабря 2019 года, вступает в силу с 1 января 2021 года, далее – Федеральный закон № 484-ФЗ). Федеральный закон № 484-ФЗ предусматривает сокращение перечня документов инфраструктурных организаций (организаторы торговли, клиринговые организации, репозитории, центральный контрагент, центральный депозитарий), подлежащих регистрации (согласованию, утверждению) в Банке России, оставляет неизменной обязанность по регистрации (согласованию, утверждению) только тех документов, которые являются основополагающими с точки зрения надзора за деятельностью инфраструктурных организаций и внесение изменений в которые может повлечь риски дестабилизации в той или иной сфере финансового рынка (таких как правила клиринга, правила организованных торгов и т.д.);

Федеральный закон от 2 августа 2019 года № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (официально опубликован 2 августа 2019 года, вступил в силу с 1 января 2020 года, далее – Федеральный закон № 259-ФЗ). Федеральным законом № 259-ФЗ предусмотрена в том числе возможность осуществления хозяйственным обществом, созданным в соответствии с законодательством Российской Федерации, организации привлечения инвестиций только после включения Банком России сведений об указанном обществе в реестр операторов инвестиционных платформ. Банк России ведет реестр операторов инвестиционных платформ и размещает его на своем официальном сайте в Интернете. Сведения, содержащиеся в указанном реестре, являются открытыми и общедоступными, за исключением сведений, являющихся персональными данными. Федеральным законом № 259-ФЗ также установлены требования к деловой репутации единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) или совета директоров (наблюдательного совета) оператора инвестиционной платформы, лиц, имеющих право прямо или косвенно (через подконтрольных ему лиц), самостоятельно или совместно с иными лицами, связанными с ним договорами доверительного управления имуществом, и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерным соглашением, и (или) иным соглашением, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) оператора инвестиционной платформы,

распоряжаться 10 % и более голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал оператора инвестиционной платформы.

Также Федеральным законом № 259-ФЗ вносятся изменения в Федеральный закон № 39-ФЗ, согласно которым регистрация выпусков (дополнительных выпусков) акций непубличных акционерных обществ, размещаемых путем закрытой подписки с использованием инвестиционной платформы, может осуществляться регистратором;

Федеральный закон от 2 августа 2019 года № 264-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О национальной платежной системе» и Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (вступил в силу со 2 августа 2019 года, далее – Федеральный закон № 264-ФЗ). Федеральный закон № 264-ФЗ предусматривает в том числе, что иностранная организация вправе осуществлять деятельность в качестве оператора иностранной платежной системы, в рамках которой осуществляются трансграничные переводы денежных средств физических лиц, через обособленное подразделение оператора иностранной платежной системы на территории Российской Федерации после включения Банком России сведений о ней в реестр операторов иностранных платежных систем;

Федеральный закон от 2 августа 2019 года № 261-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», направленный на обеспечение возможности включать денежные требования, обеспеченные залогом прав по договорам участия в долевом строительстве, в ипотечное покрытие облигаций, а также вводит возможность выпускать биржевые облигации с ипотечным покрытием;

Федеральный закон от 4 ноября 2019 года № 356-ФЗ «О внесении изменений в статью 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» и статью 45 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Данный Федеральный закон направлен на уточнение порядка голосования по вопросу о согласии на совершение сделок с заинтересованностью. Устранена правовая неопределенность в отношении голосов лиц, подконтрольных заинтересованному в совершении сделки лицу; такие голоса не учитываются при голосовании по вопросу об одобрении соответствующей сделки.

В рамках совершенствования допуска на финансовый рынок инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, произошли изменения, обусловленные принятием в 2019 году Федерального закона от 26 июля 2019 года № 248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». В соответствии с указанным Федеральным законом процедура обязательной регистрации Банком России правил доверительного управления

паевыми инвестиционными фондами, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, (изменений и дополнений в них) заменена на процедуру согласования таких правил доверительного управления (изменений и дополнений в них) специализированными депозитариями;

Федеральный закон от 27 декабря 2019 года № 454-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статью 73 Федерального закона «Об исполнительном производстве» в части совершенствования регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг». Принятый закон затрагивает такие аспекты, как защита имущественных прав инвесторов, предоставление дополнительных возможностей для развития бизнеса финансовых посредников и совершенствование надзорных механизмов Банка России.

В IV квартале 2019 года был принят Федеральный закон от 27 декабря 2019 года № 495-ФЗ «О внесении изменений в статьи 6.1 и 39.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «О государственном регулировании деятельности по организации и проведению азартных игр и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации». Принятый закон относит к деятельности по организации и проведению азартных игр заключение с физическим лицом или за его счет договоров, схожих по своей сути с договорами, являющимися производными финансовыми инструментами в случае, если обязанность по исполнению (прекращению иным способом) таких договоров наступает ранее третьего дня после их заключения. Также изменения предполагают новые правовые последствия для профессиональных участников, включая инвестиционных советников, в случае привлечения их к административной ответственности за организацию и проведение азартных игр, в том числе предусматривается применение мер воздействия в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих незаконную организацию и проведение азартных игр и лотерей.

Кроме того, регулирование деятельности по организации и проведению азартных игр дополняется требованием о раскрытии игорным заведением информации о банковской гарантии и иными положениями.

Соответствующие изменения вступили в силу с 28 марта 2020 года;

Федеральный закон от 27 декабря 2019 года № 507-ФЗ «О внесении изменений в статью 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» и Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» в части развития инструментов финансового рынка». Внесенные изменения совершенствуют регулирование процедуры ликвидационного неттинга. В частности, создаются условия для использования механизма ликвидационного неттинга при прекращении обязательств, возникших по основаниям, предусмотренным несколькими генеральными соглашениями (единицами договорами), заключенными между одними и теми же сторонами, и (или) правилами организованных торгов, и (или) правилами клиринга.

Совершенствуется регулирование, связанное с оспариванием ликвидационного неттинга и финансовых договоров обеспечительного характера как сделок, влекущих за собой оказание предпочтения одним кредиторами перед другими кредиторами, в частности исключается возможность необоснованного оспаривания ликвидационного неттинга, а также определенных финансовых договоров как сделок с предпочтением по основаниям, предусмотренным статьей 61.3 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)».

В сентябре 2019 года Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации был принят в первом чтении разработанный при участии Банка России проект Федерального закона № 654778-7 «О внесении изменений в статьи 5 и 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Законопроект направлен на упрощение проводимой профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, процедуры идентификации лиц при открытии и ведении лицевых счетов в реестре владельцев ценных бумаг, а также на исключение профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих только деятельность по инвестиционному консультированию, из числа субъектов Федерального закона от 7 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Изданы следующие нормативные акты Банка России:

Инструкция Банка России от 17 октября 2018 года № 192-И «О порядке лицензирования Банком России видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, указанных в статьях 3–5, 7 и 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 1 февраля 2019 года № 53651) (далее – Инструкция Банка России № 192-И).

Инструкцией Банка России № 192-И предусмотрена возможность представления в электронном виде комплекта документов для получения лицензии; выдача лицензии подтверждается выпиской из реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг; снижена нагрузка на соискателей лицензии посредством сокращения перечня документов, необходимых для получения лицензии;

Указание Банка России от 17 января 2019 года № 5062-У «О требованиях к внутреннему документу по корпоративному управлению организатора торговли, клиринговой организации, центрального контрагента, центрального депозитария, а также порядку и срокам раскрытия информации, содержащейся во внутреннем документе по корпоративному управлению, и информации о его соблюдении» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской

Федерации от 27 марта 2019 года № 54185, начало действия документа – 7 октября 2019 года, далее – Указание № 5062-У).

Указание № 5062-У устанавливает требования к содержанию внутреннего документа по корпоративному управлению инфраструктурной организации, который должен содержать описание структуры органов управления, органов внутреннего контроля и органов внутреннего аудита инфраструктурной организации; перечень внутренних документов инфраструктурной организации, определяющих систему корпоративного управления; положения, отражающие принципы корпоративного управления инфраструктурной организации; положения, определяющие механизмы реализации указанных принципов;

Указание Банка России от 21 марта 2019 года № 5095-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга представляемых ценных бумаг на которых является условием для осуществления эмиссии российских депозитарных расписок, по которым эмитент представляемых ценных бумаг не принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 18 апреля 2019 года № 54428).

Данное Указание разработано с целью актуализации перечня иностранных фондовых бирж, включение иностранных ценных бумаг в котировальные списки которых является обязательным условием для осуществления эмиссии российских депозитарных расписок, в случае если эмитент иностранных ценных бумаг не принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок;

Указание Банка России от 21 марта 2019 года № 5096-У «О форме и порядке направления эмитентами в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 24 мая 2019 года № 54729) устанавливает форму и порядок направления эмитентами в Банк России уведомления, в случае если эмитент раскрывает или предоставляет информацию, подлежащую раскрытию или предоставлению в соответствии с федеральными законами «О рынке ценных бумаг» или «Об акционерных обществах», в ограниченных составе и (или) объеме;

Указание Банка России от 22 марта 2019 года № 5099-У «О требованиях к расчету размера собственных средств при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также при получении лицензии (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 19 июля 2019 года № 55315, начало действия документа – 1 сентября 2019 года (за исключением отдельных положений)).

Данное Указание принято в целях совершенствования требований к порядку расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг и приведения действующей терминологии в соответствие с

требованиями Единого плана счетов для некредитных финансовых организаций и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета;

Указание Банка России от 26 марта 2019 года № 5102-У «О случае открытия оператором товарных поставок торгового товарного счета и клирингового товарного счета, если учет имущества, используемого для исполнения и (или) обеспечения исполнения допущенных к клирингу обязательств, осуществляется оператором товарных поставок на основании, отличном от договора хранения такого имущества» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 13 июня 2019 года № 54912, далее – Указание № 5102-У).

Указание № 5102-У определяет случай открытия оператором товарных поставок (ОТП) товарных счетов без заключения договора хранения имущества, используемого для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу.

К указанному случаю относится одновременное соответствие ОТП следующим критериям: осуществление ОТП проведения, контроля и учета товарных поставок имущества, находящегося в жидком или газообразном агрегатных состояниях; наличие у ОТП имущественного производственного комплекса, предназначенного для транспортировки имущества, учитываемого на товарных счетах; наличие у ОТП средств измерений, позволяющих ОТП осуществлять упорядоченный сбор и регистрацию информации в отношении учитываемого на товарных счетах имущества; наличие у ОТП автоматизированных программно-технических средств, позволяющих ОТП осуществлять обобщение указанной информации;

Указание Банка России от 2 апреля 2019 года № 5113-У «О форме (формате) уведомления о размещении или размещении и организации обращения за пределами Российской Федерации ценных бумаг российского эмитента, выпущенных в соответствии с иностранным правом, требованиях к его содержанию, а также о сроке и порядке его представления в Банк России» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 25 июня 2019 года № 55033). Разработано в целях установления формы (формата) уведомления о размещении или размещении и организации обращения за пределами Российской Федерации ценных бумаг российского эмитента, выпущенных в соответствии с иностранным правом, требований к его содержанию, сроку и порядку его представления в Банк России;

Указание Банка России от 22 апреля 2019 года № 5128-У «О порядке и сроках предоставления информации инсайдерами, получившими предусмотренный частями 1–3 статьи 10 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» запрос»;

Указание Банка России от 22 апреля 2019 года № 5129-У «О порядке передачи юридическими лицами, указанными в пунктах 1, 3–7, 11 и 12 статьи 4 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», организатору торговли, через которого совершаются операции с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товаром, по его требованию списка инсайдеров»;

Указание Банка России от 22 апреля 2019 года № 5130-У «О порядке направления в Банк России инсайдерами уведомления, содержащего инсайдерскую информацию, которая не раскрывается»;

Указание Банка России от 29 мая 2019 года № 5154-У²⁴ «О требованиях к порядку и форме представления в Банк России уведомления о предполагаемом избрании (назначении) должностных лиц организатора торговли и клиринговой организации» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 25 июня 2019 года № 55032, вступило в силу с 12 июля 2019 года) определяет требования к порядку и форме представления в Банк России уведомления о предполагаемом избрании (назначении) соответствующего должностного лица организатора торговли (клиринговой организации). Данное Указание в частности предусматривает электронное взаимодействие между организатором торговли (клиринговой организацией) и Банком России при направлении организатором торговли (клиринговой организацией) документов, необходимых для получения предварительного согласия Банка России на избрание (назначение) кандидата на должность, и при направлении организатору торговли (клиринговой организации) соответствующего решения Банка России;

Указание Банка России от 3 июня 2019 года № 5159-У «О признании утратившим силу Указания Банка России от 22 июня 2016 года № 4051-У «Об утверждении перечня иностранных организаций, которым центральный депозитарий открывает счета депо иностранного номинального держателя» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 3 июля 2019 года № 55124, начало действия документа – 21 июля 2019 года).

Ранее часть 4 статьи 25 Федерального закона от 7 декабря 2011 года № 414-ФЗ «О центральном депозитарии» (далее – Федеральный закон № 414-ФЗ) устанавливала компетенцию Банка России по формированию закрытого перечня иностранных организаций, которым центральный депозитарий открывает счета депо иностранного номинального держателя. Федеральный закон от 3 августа 2018 года № 295-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О специальных административных районах на

²⁴ Указание Банка России от 2 октября 2014 года № 3408-У «О порядке и форме представления в Банк России уведомления о предполагаемом избрании (назначении) должностных лиц организатора торговли и клиринговой организации» утратило силу со дня вступления в силу Указания Банка России от 29 мая 2019 года № 5154-У.

территориях Калининградской области и Приморского края» исключил из части 4 статьи 25 Федерального закона № 414-ФЗ указанную компетенцию Банка России, предоставив центральному депозитарию возможность открывать счет депо иностранного номинального держателя в соответствии с требованиями пункта 1 статьи 84 Федерального закона № 39-ФЗ.

В связи с этим Указание Банка России от 22 июня 2016 года № 4051-У «Об утверждении перечня иностранных организаций, которым центральный депозитарий открывает счета депо иностранного номинального держателя» признано утратившим силу;

Указание Банка России от 11 июня 2019 года № 5170-У «О форме и порядке направления клиринговой организацией, центральным контрагентом, организатором торговли и центральным депозитарием в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 8 июля 2019 года № 55175, начало действия документа – 29 июля 2019 года).

Данное Указание принято для реализации механизма уведомления Банка России об информации, в отношении которой инфраструктурной организацией финансового рынка введен режим ограничения объема раскрытия, а также в целях недопущения проведения необоснованных проверок в отношении соблюдения требований об обязательном раскрытии информации и снижения возможных регуляторных рисков инфраструктурной организации финансового рынка. Данный нормативный акт устанавливает форму направления уведомления, срок его направления, который совпадает со сроком раскрытия соответствующей информации;

Указание Банка России от 27 июня 2019 года № 5179-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 11 ноября 2015 года № 170-И «О порядке лицензирования Банком России клиринговой деятельности и порядке ведения реестра лицензий» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 12 августа 2019 года № 55563). Изменения направлены на исключение положений о представлении соискателем лицензии в Банк России документов, которые могут быть получены Банком России с использованием системы межведомственного электронного взаимодействия (справка о наличии (отсутствии) судимости, справка об отсутствии в реестре дисквалифицированных лиц), а также документов, информация о которых имеется в Банке России (копия квалификационного аттестата в сфере клиринговой деятельности);

Указание Банка России от 27 июня 2019 года № 5181-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П «О допуске ценных бумаг к организованным торгам» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 22 июля 2019 года № 55339).

Данным Указанием уточнены особенности листинга облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, условия включения облигаций

российских эмитентов и облигаций эмитентов-частных партнеров в котировальные списки и условия их исключения из котировальных списков в части безубыточности деятельности эмитента и требований по наличию обеспечения для выпуска, основания исключения инвестиционных паев биржевых паевых инвестиционных фондов из котировальных списков в части условия по соблюдению требований к раскрытию информации о биржевом инвестиционном фонде и исполнению маркет-мейкером обязанности по совершению сделок с инвестиционными паями биржевого паевого инвестиционного фонда. Кроме того, Указанием Банка России уточнен срок, в течение которого биржей принимается решение об исключении облигаций из котировального списка, условий включения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также паев биржевых паевых инвестиционных фондов в котировальные списки;

Указание Банка России от 27 июня 2019 года № 5178-У «О форме (формате), требованиях к содержанию, порядке и сроке направления лицами, указанными в пунктах 19–22 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», эмитенту и в Банк России уведомлений, содержащих информацию, предусмотренную пунктами 19–22 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 18 июля 2019 года № 55311). Указание устанавливает форму, требования к содержанию, порядок и срок направления уведомлений лиц, указанных в пунктах 19–22 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;

Указание Банка России от 27 июня 2019 года № 5180-У²⁵ «О порядке регистрации Банком России документов организатора торговли, клиринговой организации, центрального контрагента, репозитария и вносимых в них изменений, порядке и сроках согласования Банком России изменений, вносимых во внутренние документы центрального депозитария, порядке утверждения Банком России положения о комитете пользователей репозитарных услуг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 15 октября 2019 года № 56233, вступило в силу с 6 декабря 2019 года). Данное Указание устанавливает возможность электронного взаимодействия при осуществлении регистрационных процедур и закрепляет единообразный порядок регистрации Банком России документов организатора торговли, клиринговой организации, центрального контрагента, репозитария и изменений, вносимых в указанные документы, порядок согласования Банком России изменений, вносимых во внутренние документы центрального

²⁵ Указания Банка России от 8 февраля 2015 года № 3562-У «О порядке и сроках согласования Банком России изменений, вносимых во внутренние документы центрального депозитария», 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», 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» утратили силу с даты вступления в силу Указания Банка России от 27 июня 2019 года № 5180-У.

депозитария, а также порядок утверждения Банком России положения о комитете пользователей репозитарных услуг;

Указание Банка России от 28 июня 2019 года № 5182-У «О дополнительных требованиях к процедурам предоставления акционерными обществами документов или копий документов в соответствии со статьей 91 Федерального закона «Об акционерных обществах» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 9 августа 2019 года № 55542). Устанавливает дополнительные требования к процедурам предоставления акционерными обществами документов или копий документов;

Указание Банка России от 22 июля 2019 года № 5216-У «О дополнительных требованиях к порядку формирования комитета пользователей услуг центрального депозитария, а также требованиях к положению о комитете пользователей услуг центрального депозитария» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 4 октября 2019 года № 56144, начало действия документа – 15 апреля 2020 года).

Данное Указание направлено на совершенствование существующего порядка формирования комитета пользователей услуг центрального депозитария (далее – Комитет); закрепление требований к содержанию внутренних документов центрального депозитария, в том числе и к положению о Комитете для обеспечения участия наиболее широкого круга пользователей услуг центрального депозитария в обсуждении вопросов и принятии решений, связанных с осуществляемой центральным депозитарием деятельностью на рынке ценных бумаг, а также закрепления оснований по прекращению полномочий Комитета или его отдельных членов;

Указание Банка России от 30 июля 2019 года № 5220-У «О требованиях, с соблюдением которых прекращаются обязательства по депозитарным договорам организацией, в отношении которой Банком России принято решение об аннулировании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, и требованиях к осуществлению депозитарной деятельности и деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг при прекращении обязательств по депозитарным договорам» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 4 октября 2019 года № 56147, начало действия документа – 3 ноября 2019 года).

Данным Указанием совершенствуются механизмы прекращения организацией с аннулированной депозитарной лицензией или депозитарием исполнения функций номинального держателя и обеспечивается повышение уровня защиты прав владельцев ценных бумаг, в частности:

устанавливается механизм получения организацией с аннулированной депозитарной лицензией или депозитарием, выразившим намерение добровольно отказаться от осуществления депозитарной деятельности,

указаний депонентов о способе возврата находящихся у таких организаций ценных бумаг и денежных средств;

регламентируется процедура возврата этого имущества согласно полученным указаниям депонентов;

устанавливается порядок возврата имущества депонентам при отсутствии указаний последних;

Указание Банка России от 1 августа 2019 года № 5221-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 ноября 2018 года № 4956-У «О требованиях к инвестиционным советникам» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 27 августа 2019 года № 55751, начало действия документа – 13 сентября 2019 года). Вносимые данным Указанием изменения связаны с применением переходных положений, установленных статьей 11 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации», и направлены на исключение требования о наличии квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка из требований, предъявляемых к инвестиционным советникам. Кроме того, Указание уточняет перечень международных аттестатов, подтверждающих наличие у инвестиционных советников и их работников необходимой компетенции;

Указание Банка России от 9 сентября 2019 года № 5252-У «О признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России по вопросам совершения кредитными организациями операций с драгоценными металлами и порядка проведения банковских операций с драгоценными металлами»²⁶, целью издания которого является приведение нормативной базы Банка России в соответствие с положениями Федерального закона от 26 июля 2017 года № 212-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» и устранение избыточного регулирования Банком России операций кредитных организаций с драгоценными металлами;

Указание Банка России от 12 сентября 2019 года № 5256-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 декабря 2014 года № 452-П «О порядке ведения Банком России государственного реестра бюро кредитных историй и требованиях к финансовому положению и деловой репутации участников бюро кредитных историй» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 9 сентября 2019 года № 56188, вступило в силу с 1 ноября 2019 года). Вносимые данным Указанием изменения предусматривают осуществление электронного взаимодействия при внесении изменений в запись о бюро кредитных историй в государственном реестре бюро кредитных историй и исключении записи о бюро кредитных историй из государственного реестра бюро кредитных историй;

Указание Банка России от 12 сентября 2019 года № 5254-У «О форме (формате), требованиях к содержанию и порядке рассмотрения заявления

²⁶ Не подлежал государственной регистрации в Министерстве юстиции Российской Федерации.

эмитента, являющегося акционерным обществом, об освобождении его от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а также о перечне документов, прилагаемых к такому заявлению» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 16 октября 2019 года № 56262). Нормативный акт устанавливает форму (формат) заявления эмитента, являющегося акционерным обществом, об освобождении его от обязанности осуществлять раскрытие информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», требования к его содержанию и перечень прилагаемых к нему документов, а также порядок рассмотрения, указанного заявления Банком России;

Указание Банка России от 12 сентября 2019 года № 5255-У «О требованиях к порядку ознакомления с зарегистрированным решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 4 октября 2019 года № 56133), устанавливающее требования к порядку ознакомления заинтересованных лиц с зарегистрированным решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг;

Указание Банка России от 23 октября 2019 года № 5299-У «О признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России по вопросу порядка формирования в Банке России перечней иностранных организаций»²⁷, целью которого является приведение действующей нормативной базы Банка России в соответствие с внесенными в Федеральный закон № 39-ФЗ изменениями в редакции Федерального закона № 514-ФЗ;

Указание Банка России от 13 ноября 2019 года № 5314-У «О порядке присвоения выпускам (дополнительным выпускам) эмиссионных ценных бумаг и программам облигаций регистрационных номеров и порядке аннулирования регистрационных номеров и индивидуальных кодов» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 20 декабря 2019 года № 56914). Данное Указание разработано с целью приведения порядка присвоения регистрационных номеров выпускам эмиссионных ценных бумаг в соответствие с нормами Федерального закона № 514-ФЗ;

Указание Банка России от 11 ноября 2019 года № 5311-У «О критериях, которым должна соответствовать организация, осуществляющая учет прав депозитария на представляемые ценные бумаги на счете, открытом ему как лицу, действующему в интересах других лиц, в целях эмиссии российских депозитарных расписок, и которым должна соответствовать иностранная организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги, в которой депозитарию открыт счет лица, действующего в интересах других лиц, в целях учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от

²⁷ Не подлежал государственной регистрации в Министерстве юстиции Российской Федерации.

12 декабря 2019 года № 56784, начало действия документа – 1 января 2020 года, далее – Указание № 5311-У);

Указание Банка России от 11 ноября 2019 года № 5312-У «О критериях, которым должна соответствовать иностранная биржа, прохождение процедуры листинга на которой ценными бумагами, представляемыми российскими депозитарными расписками, является условием для эмиссии российских депозитарных расписок, по которым эмитент представляемых ценных бумаг не принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок, или на которой начата либо завершена процедура листинга ценных бумаг иностранных эмитентов, за исключением ценных бумаг международных финансовых организаций, для принятия российской биржей решения об их допуске к организованным торгам» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 12 декабря 2019 года № 56775, начало действия документа – 1 января 2020 года, далее – Указание № 5312-У).

Указания № 5311-У и № 5312-У с целью реализации компетенций Банка России, установленных Федеральным законом № 514-ФЗ, устанавливают критерии, которым должны соответствовать иностранные организации, осуществляющие учет прав на ценные бумаги, и иностранные биржи;

Указание Банка России от 28 ноября 2019 года № 5333-У «О порядке формирования Банком России перечней иностранных организаций (иностранных бирж), предусмотренных пунктами 3 и 4 статьи 275-3 и пунктом 4 и абзацем вторым пункта 9 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и размещения указанных перечней на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 19 февраля 2020 года № 57562, начало действия документа – 8 марта 2020 года).

Нормативный акт разработан в целях создания гибкого и прозрачного механизма формирования и корректировки перечней иностранных организаций, соответствующих критериям, установленным в соответствии с пунктом 3 статьи 275-3, абзацем вторым пункта 9 статьи 51.1 Федерального закона № 514-ФЗ, и перечней иностранных бирж, соответствующих критериям, установленным в соответствии с пунктом 4 статьи 275-3, пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона № 514-ФЗ, который позволит в том числе осуществлять обновление соответствующих перечней без внесения изменения в нормативные акты Банка России;

Указание Банка России от 28 ноября 2019 года № 5334-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 13 ноября 2015 года № 503-П «О порядке открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 30 декабря 2019 года № 57065, начало действия документа – 20 января 2020 года).

Данное Указание определяет требования к осуществлению депозитарной деятельности при учете депозитариями прав на ценные бумаги, переданные на депонирование эскроу-агенту по договору эскроу, и дополнению перечня счетов депозитария, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги, новым активным счетом – централизованного учета ценных бумаг;

Указание Банка России от 4 декабря 2019 года № 5342-У «О порядке ведения реестра операторов инвестиционных платформ» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации от 10 января 2020 года № 57116, вступило в силу с 31 января 2020 года). Данное Указание принято с целью реализации предоставленной Банку России компетенции на установление:

порядка ведения реестра операторов инвестиционных платформ и состава включаемых в него сведений (в том числе включение сведений о хозяйственном обществе в реестр операторов инвестиционных платформ, исключение сведений об операторе инвестиционной платформы из реестра операторов инвестиционных платформ);

перечня документов, прилагаемых к заявлению о включении сведений о хозяйственном обществе в реестр операторов инвестиционных платформ, и требований к ним.

Председателем Банка России 16 декабря 2019 года подписано Указание Банка России «О случаях заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, только при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, не на организованных торгах».

Целью введения нового регулирования является повышение финансовой стабильности путем:

снижения системных рисков на финансовом рынке, являющихся следствием сокращения количества двусторонних сделок между крупными участниками;

снижения кредитного риска участников, достигаемого за счет его перераспределения на центрального контрагента, который отвечает повышенным требованиям к системе управления рисками.

Указание в этой связи определяет случаи, когда производный финансовый инструмент может быть заключен только при условии, что другой стороной по такому договору является центральный контрагент, не на организованных торгах.

Издано и направлено на государственную регистрацию в Министерство юстиции Российской Федерации Указание Банка России от 21 ноября 2019 года № 5326-У «О перечне инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 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», а также о порядке и сроках

раскрытия инсайдерской информации, подлежащей раскрытию», направленное в том числе на снижение административной нагрузки на инсайдеров за счет приведения положений законодательства в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком в соответствие нормам регулирования в области раскрытия информации в рамках осуществляемой инсайдерами деятельности на финансовом рынке;

Издана и направлена на государственную регистрацию в Министерство юстиции Российской Федерации Инструкция Банка России от 13 января 2020 года № 201-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 Банка России», направленная на приведение действующего в настоящее время порядка проведения соответствующих проверок в соответствие изменениям, внесенным в Федеральный закон № 224-ФЗ.

Издано и зарегистрировано 16 октября 2019 года Министерством юстиции Российской Федерации Указание Банка России от 1 августа 2019 года № 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3–8, 11 и 12 статьи 4 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» (вступило в силу с 20 апреля 2020 года), направленное на формирование в деятельности субъектов Федеральный закон № 224-ФЗ эффективной системы внутреннего контроля по данному направлению.

В рамках продолжения работы по стандартизации услуг некредитных финансовых организаций с целью защиты прав клиентов:

10 января 2019 года Банком России утвержден базовый стандарт защиты прав и интересов получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих форекс-дилеров;

Банком России письмом от 26.04.2019 № 12-МР утверждены Методические рекомендации по личному и дистанционному обслуживанию людей с инвалидностью и иных маломобильных групп населения в кредитных организациях и некредитных финансовых организациях;

издано информационное письмо Банка России от 13.06.2019 № ИН-01-59/49 «О стандартах защиты прав и интересов физических лиц – клиентов кредитных организаций при продаже финансовых продуктов

кредитными организациями, выступающими агентами некредитных финансовых организаций».

Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Задачи Банка России по развитию рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов (ПФИ), реализуемые в соответствии с Основными направлениями развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов, включают:

внесение изменений в регулирование, устраняющих правовую неопределенность при банкротстве профессиональных участников рынка ценных бумаг путем распространения на кредитные организации при осуществлении ими профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг обязанности проводить раздельный учет клиентских и собственных активов. Указанные изменения будут способствовать формированию доверительной среды на финансовом рынке;

совершенствование регулирования профессиональной деятельности на национальном финансовом рынке с учетом его возросшей сложности и цифровизации;

гармонизацию подходов к регулированию схожей по сути деятельности депозитариев и регистраторов в части учета прав клиентов на ценные бумаги для устранения регуляторного арбитража и развития конкуренции на финансовом рынке;

развитие рынка ПФИ посредством:

поэтапного перевода внебиржевых сделок на централизованный клиринг;

введения обязательного маржирования для внебиржевых сделок, не проходящих централизованный клиринг;

приведения определения «хеджирующей сделки» в соответствие с международной терминологией для четкого разграничения такой сделки со «спекулятивной» и формирования соответствующего регуляторного подхода;

устранения барьеров для заключения сложных договоров, содержащих элементы ПФИ (структурированных финансовых инструментов);

минимизации правовой неопределенности в определении ПФИ.

В части продолжения работ в законотворческой сфере в мае 2019 года в Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации был внесен законопроект по совершенствованию брокерской деятельности, основной целью которого является актуализация действующего регулирования с учетом потребностей динамично развивающегося рынка и установления баланса между имущественными интересами инвесторов и финансовых посредников.

Банк России планирует продолжить доработку законопроектов, направленных на модернизацию регулирования деятельности поднадзорных финансовых организаций, в частности проекта Федерального закона № 654778-7 «О внесении изменений в статьи 5 и 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных

преступным путем, и финансированию терроризма». Принятие указанного закона должно способствовать снижению регуляторной нагрузки на инвестиционных советников, осуществляющих исключительно деятельность по инвестиционному консультированию, а также предоставит регистраторам и инвестиционным советникам, совмещающим деятельность по инвестиционному консультированию с иной профессиональной деятельностью, возможность проводить идентификацию клиента на дистанционной основе.

Также планируется продолжить разработку нормативных актов Банка России во исполнение положений, содержащихся в принятых/принимаемых федеральных законах. В частности, речь идет о нормативном акте, предусматривающем случаи, когда сделка по интернализации совершается брокером с третьим лицом не на организованных торгах; о нормативном акте, устанавливающем виды имущества, которое может быть принято брокером в качестве обеспечения обязательств клиента (помимо денежных средств, драгоценных металлов и ценных бумаг), а также о нормативном акте, содержащем требования к имуществу, которое может быть передано брокеру в обеспечение обязательств клиента перед брокером.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представленные данные свидетельствуют, что применяемые в настоящее время государствами – участниками СНГ меры регулирования и надзора финансовых рынков направлены на совершенствование деятельности финансовых организаций, обеспечение ответственности за результаты их деятельности, организацию комплексного подхода к обеспечению защиты интересов потребителей финансовых услуг, внедрение современных технологий на финансовом рынке.

В рассмотренный период уполномоченные органы по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ провели ряд мероприятий, направленных на стимулирование рынков капитала.

Центральный банк Республики Армения совместно с Европейским банком реконструкции и развития предпринимает шаги для развития и регулирования краудфандинга в Республике Армения. Создана совместная рабочая группа, целью которой является развитие финансового рынка Республики Армения, в том числе определение бенчмарка. В рамках рабочей группы были рассмотрены международные реформы и различные типы бенчмарков, которые традиционно использовались на разных рынках. В настоящее время рассматриваются опции создания локального бенчмарка, что является важным условием для ценообразования производных инструментов.

В Республике Беларусь в 2019 году вступили в силу законодательные акты по секьюритизации активов, развитию коллективных инвестиций, что является важным шагом к расширению использования инструментов рынка ценных бумаг различными категориями инвесторов. В целях интеграции белорусского финансового рынка в региональные и международные рынки капитала и содействия привлечению иностранных инвестиций для развития национальной экономики принято постановление Совета Министров Республики Беларусь «О вступлении Министерства финансов в Международную организацию комиссий по ценным бумагам».

В Республике Казахстан принят комплекс поправок в законодательные акты Республики Казахстан, направленных на активизацию казахстанского фондового рынка, повышение его конкурентоспособности, создание эффективной регуляторной среды, а также расширение базы эмитентов и инвесторов. С января 2019 года упрощены процедуры для эмитентов по выходу на фондовый рынок, оптимизированы требования в отношении регистрации выпуска ценных бумаг, сокращено количество разрешительных процедур, связанных с выпуском ценных бумаг.

С целью приведения в соответствие с мировыми требованиями законодательства Кыргызской Республики по обеспечению эффективной деятельности инвестиционных фондов и инвесторов принят Закон Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые законодательные акты по вопросам деятельности инвестиционных фондов».

Национальная комиссия по финансовому рынку Республики Молдова разработала и приняла ряд нормативных актов, направленных на организацию и проведение специальных сделок на регулируемом рынке Фондовой биржи Молдовы, процедуру и порядок регистрации ценных бумаг. Внесены изменения в Положение о публичных предложениях на приобретение, которое определяет порядок и процедуры осуществления предложения о поглощении, приобретении и отзыва ценных бумаг, принадлежащих миноритарным акционерам.

В Российской Федерации в 2019 году внесены комплексные изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», направленные в частности на упрощение процедуры утверждения и подписания эмиссионной документации эмитентом; законодательное закрепление возможности государственной регистрации выпусков ценных бумаг в электронном виде; оптимизацию требований к раскрытию информации на рынке ценных бумаг. Банком России было разработано более 35 нормативных актов, направленных в том числе на повышение прозрачности российского рынка, привлекательности российских ценных бумаг среди иностранных инвесторов, защиту прав инвесторов и потребителей услуг финансового рынка, а также обеспечение непрерывности деятельности инфраструктурных организаций.

В целях координации действий по регулированию рынков ценных бумаг, сближения положений национального законодательства в данной сфере государства – участники СНГ активно взаимодействуют в рамках Совета, которым подготовлен настоящий Доклад. Информация, представленная в документе, будет использована при подготовке межведомственных рекомендаций, охватывающих следующую тематику:

допуск на регулируемый рынок (фондовая биржа и многосторонние торговые системы) для эмитентов и ценных бумаг, а также прямые сделки с ценными бумагами на этом рынке;

выбор и деятельность органов управления акционерных обществ;

порядок взысканий на рынке ценных бумаг (виды, размеры и регулирующие акты);

практика и особенности налогообложения на рынке ценных бумаг;

порядок, методика и особенности расчета капитализации на рынке ценных бумаг.

В 2020 году Советом продолжено развитие практики обмена опытом, подготовки и принятия в рамках Совета рекомендаций по сближению стандартов регулирования и повышению конкурентоспособности сферы ценных бумаг государств – участников СНГ, что позволит совершенствовать принципы функционирования рынка, оптимизировать условия и механизмы выпуска и обращения ценных бумаг на пространстве СНГ.