

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

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ СНГ

ОТЧЕТ

**О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА РУКОВОДИТЕЛЕЙ
УПОЛНОМОЧЕННЫХ ОРГАНОВ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ РЫНКОВ
ЦЕННЫХ БУМАГ ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ СНГ
В 2016–2021 ГОДАХ**

Москва, 2022 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Общие положения	5
Заседания Совета.....	6
Анализ работы Совета, принятые документы.....	11
Участие Совета в реализации Стратегии экономического развития СНГ на период до 2020 года	15
Роль Совета в реализации Стратегии экономического развития СНГ на период до 2030 года	16
Информационное обеспечение деятельности Совета	16
Заключение	17

ВВЕДЕНИЕ

Развитие интеграционных процессов в СНГ диктует необходимость существенного расширения взаимодействия государств – участников СНГ в валютно-финансовой сфере, включая сектор ценных бумаг. Для решения этой задачи в СНГ реализуется комплекс мер, направленных на либерализацию и гармонизацию национального валютно-финансового законодательства, совершенствование механизмов выпуска и обращения ценных бумаг, сближение стандартов регулирования указанного сектора, повышение его конкурентоспособности в мировой финансовой системе.

Сектор ценных бумаг занимает одно из наиболее важных мест в этой области. Эмиссия и оборот ценных бумаг позволяют направлять свободные финансовые ресурсы в различные сферы экономики. Эффективный рынок ценных бумаг содействует накоплению капитала, покрытию потребностей экономики в инвестициях, создает условия для трансформации сбережений в инвестиции и обратно, формирует объективную рыночную цену сбережений и инвестиций, обеспечивает макроэкономическую сбалансированность, стимулирует повышение эффективности политики корпоративного управления. Таким образом, обеспечивается доступ хозяйствующих субъектов к более дешевому, по сравнению с банковскими кредитами, капиталу.

Формирование и развитие рынка ценных бумаг являются важными задачами, которые в настоящее время последовательно решаются в государствах – участниках СНГ. Особое внимание при этом уделяется законодательному регулированию данного сектора. Осуществляются либерализация и гармонизация национального валютно-финансового законодательства, перекрываются возможности для спекулятивных процессов, совершенствуются механизмы выпуска и обращения ценных бумаг, сближаются стандарты регулирования и повышается конкурентоспособность ценных бумаг государств – участников СНГ в мировой финансовой системе.

Законотворческие процессы в данном направлении развиваются главным образом по инициативе государственных органов и заинтересованных участников рыночных отношений как на базе собственных моделей регулирования, так и с учетом опыта других стран. При этом ключевые индикаторы данного сектора существенно зависят от состояния мировой финансовой системы, условий доступа к рынкам капитала, предпринимательской уверенности и инвестиционной активности. Для рынка ценных бумаг большинства государств – участников СНГ, по заключению

экспертов, характерно сравнительно низкое соотношение уровня капитализации по отношению к ВВП, которое существенно варьирует по государствам и отчетным периодам, что свидетельствует о значительном потенциале развития указанной сферы.

Как показывает мировой опыт, активное использование ценных бумаг как инструмента инвестирования стимулирует развитие корпоративной формы собственности, позволяет цивилизованно управлять акционерным капиталом, что в конечном счете обеспечивает эффективное развитие финансового рынка и экономики в целом.

В этом направлении усилия регуляторов государств – участников СНГ сосредоточены на совершенствовании инфраструктуры рынка ценных бумаг СНГ, упрощении государственных процедур, обеспечении прозрачности рыночных сделок и поведения участников рынка, создании благоприятных условий для деятельности финансовых организаций и повышения финансовой грамотности населения. Законотворческие процессы в данном направлении развиваются главным образом по инициативе государственных органов и заинтересованных участников рыночных отношений на базе собственных моделей, учитывающих опыт других стран.

Постоянное взаимодействие по вопросам регулирования рынков ценных бумаг осуществляется в рамках Совета руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ (далее – Совет). Оно направлено на создание необходимых условий движения капиталов в рамках СНГ, формирование эффективной системы контроля и надзора в этом сегменте финансового рынка, последовательное развитие рынков ценных бумаг и обеспечение защиты прав и законных интересов инвесторов.

Отчет о деятельности Совета подготовлен в соответствии с Планом работы Совета на 2021–2022 годы, утвержденным на его XXIV заседании в декабре 2020 года.

При подготовке Отчета использованы материалы заседаний Совета, а также информация, представленная уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, и данные, имеющиеся в распоряжении Исполнительного комитета СНГ.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Совет создан Решением Совета глав правительств СНГ от 18 сентября 2003 года. Основным документом, регламентирующий деятельность этого органа отраслевого сотрудничества СНГ, – Положение о Совете руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, которое является неотъемлемой частью указанного Решения Совета глав правительств СНГ от 18 сентября 2003 года.

В своей деятельности Совет руководствуется Уставом СНГ, межгосударственными и межправительственными договорами, решениями Совета глав государств, Совета глав правительств, Экономического совета СНГ и Положением о Совете. Он осуществляет свою деятельность в тесном взаимодействии с Исполнительным комитетом СНГ.

В работе Совета принимают участие представители восьми уполномоченных органов государств – участников СНГ: Центрального банка Азербайджанской Республики, Центрального банка Республики Армения, Министерства финансов Республики Беларусь, Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики, Национальной комиссии по финансовому рынку Республики Молдова, Центрального банка Российской Федерации, Агентства по развитию рынка ценных бумаг и специализированного регистратора Республики Таджикистан.

Главными задачами, стоящими перед Советом, являются создание условий для последовательной либерализации движения капиталов в рамках СНГ, углубление экономической интеграции государств – участников СНГ в области ценных бумаг, обеспечение сотрудничества по установлению международных стандартов регулирования фондовых рынков, обеспечение гарантированной и эффективной защиты прав и законных интересов инвесторов, формирование эффективной системы контроля на рынках ценных бумаг государств – участников СНГ

Деятельность Совета направлена:

на совершенствование стандартов и процедуры эмиссии акций, облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг эмитентами, созданными на территориях государств – участников СНГ;

содействие допуску ценных бумаг эмитентов, созданных на территориях государств – участников СНГ, к размещению и обращению на фондовых биржах других государств – участников СНГ;

разработку единых принципов регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и институтов коллективных инвестиций;

совершенствование регулирования деятельности фондовых бирж;

сближение лицензионных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг и институтам коллективных инвестиций государств – участников СНГ и квалификационных требований к их специалистам;

выработку единых требований к совершению сделок на рынках ценных бумаг государств – участников СНГ;

выработку единых требований к раскрытию информации на рынках ценных бумаг государств – участников СНГ;

создание эффективной системы обмена информацией между государственными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, в том числе об опыте регулирования национальных рынков ценных бумаг государств – участников СНГ и мировом опыте регулирования рынков ценных бумаг;

формирование единых подходов к осуществлению регулирования и контроля за деятельностью на рынке ценных бумаг.

Текущая работа Совета осуществляется в соответствии с ежегодными планами, которые разрабатываются на основе предложений государств – участников СНГ и утверждаются на заседаниях Совета. Планы предусматривают выполнение участниками конкретных задач сотрудничества, включая подготовку рекомендаций и иных документов, направленных на гармонизацию законодательства государств – участников СНГ в сфере рынка ценных бумаг, организацию и проведение сравнительных анализов законодательства государств – участников СНГ в сфере компетенции Совета, подготовку аналитических материалов и другие вопросы.

Результаты выполнения намеченных мероприятий рассматриваются на заседаниях Совета, в ходе которых обсуждаются текущее состояние и перспективы развития рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, проекты подготовленных документов, процедурные и иные вопросы.

ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА

С момента создания Советом проведено 24 заседания, в том числе 5 в течение 2016–2021 годов. На них было рассмотрено более 50 вопросов по тематике регулирования рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, включая вопросы развития нормативно-правовой базы в этой сфере, проекты

рекомендаций по гармонизации законодательной базы, вопросы взысканий на рынке ценных бумаг, допуска к размещению и обращению на национальной бирже ценных бумаг, выпущенных иностранными эмитентами, ликвидации профессиональных участников рынка, пруденциального надзора на рынке ценных бумаг, деятельности акционерных обществ, повышения финансовой грамотности в государствах – участниках СНГ и другие вопросы.

Подготавливаемые документы и рекомендации разрабатываются, как правило, на основе сравнительного анализа действующего законодательства и с учетом информации, предоставляемой членами Совета – представителями уполномоченных органов государств – участников СНГ в сфере ценных бумаг.

Активное участие в работе Совета и его заседаниях принимают представители профессиональных объединений участников рынка ценных бумаг, фондовых бирж, национальных и международных ассоциаций фондового рынка государств – участников СНГ.

По итогам заседаний Совета регулярно проводятся пресс-конференции с широким участием представителей средств массовой информации. Информация о заседаниях размещается на сайтах уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ и Исполнительного комитета СНГ.

4–5 октября 2016 года в г. Ереване (Республика Армения) состоялось XX заседание Совета, в работе которого приняли участие представители Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Молдова, Республики Таджикистан, а также Исполнительного комитета СНГ.

Председателем Совета был избран Мкртчян Ашот Гагикович – член совета Центрального банка Республики Армения.

Советом был одобрен пакет межведомственных рекомендаций, направленных на гармонизацию условий взаимного размещения ценных бумаг эмитентов в рамках СНГ. Этот документ используется в практической работе Совета и размещен на сайте Исполнительного комитета СНГ.

Приняты решения об актуализации проектов рекомендаций, регулирующих деятельность акционерных обществ (в части раскрытия информации, необходимой для защиты прав инвесторов и акционеров) и порядок осуществления пруденциального надзора на рынке ценных бумаг.

Рассмотрены результаты сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ, регулирующего условия допуска эмитентов и ценных бумаг на регулируемый рынок (фондовая биржа и многосторонние торговые системы), прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к

обращению на регулируемом рынке, а также условия выбора и деятельности органов управления акционерных обществ. По итогам анализа подготовлены соответствующие рекомендации.

14 декабря 2017 года в г. Москве состоялось XXI заседание Совета, в работе которого приняли участие члены Совета и представители Азербайджанской Республики, Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Республики Молдова, Российской Федерации, а также Исполнительного комитета СНГ, ПАО «Московская Биржа» и Международной ассоциации бирж стран СНГ.

Были подробно обсуждены следующие вопросы:

проект рекомендаций по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего условия допуска на регулируемый рынок (фондовая биржа и многосторонние торговые системы) для эмитентов и ценных бумаг, а также прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению на регулируемом рынке;

о сравнительном анализе законодательства государств – участников СНГ в части выбора и деятельности органов управления акционерных обществ;

о возможности организации допуска к биржевым торгам для профессиональных участников, имеющих лицензии, выданные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ и другие вопросы.

Советом приняты рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего порядок осуществления пруденциального надзора на рынке ценных бумаг, а также законодательства государств – участников СНГ, регулирующего деятельность акционерных обществ в части раскрытия информации с целью защиты прав инвесторов и акционеров.

Эти документы разработаны на основе сравнительного анализа национального законодательства государств – участников СНГ и отражают лучшую регуляторную практику. Рекомендации направлены на дальнейшее развитие и совершенствование законодательства в сфере рынка ценных бумаг и являются очередным шагом на пути экономической интеграции государств – участников СНГ.

Рекомендации размещены на сайте Исполнительного комитета СНГ в Интернете.

Председательство в Совете в 2018 году возложено на Республику Беларусь.

28–29 ноября 2018 года в Республике Беларусь состоялось XXII заседание Совета, в работе которого приняли участие члены Совета, представители Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Республики Молдова, Российской Федерации, а также Исполнительного комитета СНГ и Евразийской экономической комиссии.

Принято решение актуализировать следующие подготовленные Советом документы:

проект Рекомендаций по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, определяющего условия допуска на регулируемый рынок (фондовая биржа и многосторонние торговые системы) для эмитентов и ценных бумаг, прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению на регулируемом рынке;

проект Сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ, определяющего вопросы организации допуска к биржевым торгам для профессиональных участников, имеющих лицензии, выданные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ.

Были обсуждены вопросы сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ, регулирующего порядок, практику и особенности налогообложения на рынке ценных бумаг, а также регулирующего порядок, методику и особенности расчета капитализации на рынке ценных бумаг.

В соответствии с принятым на заседании Совета решением указанная информация размещена на сайте Исполнительного комитета СНГ.

Председательство в Совете в 2019 году возложено на Республику Казахстан.

26–27 сентября 2019 года в г. Алматы (Республика Казахстан) состоялось XXIII заседание Совета, в работе которого приняли участие члены Совета и представители Азербайджанской Республики, Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Молдова, Российской Федерации, а также Исполнительного комитета СНГ и Евразийской экономической комиссии.

Председествовал на заседании директор Департамента рынка ценных бумаг Национального Банка Республики Казахстан Медеу Е.А.

Состоялся развернутый обмен мнениями по тематике регулирования рынков ценных бумаг государств – участников СНГ. Были подробно обсуждены проекты рекомендаций по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего условия допуска на

регулируемый рынок (фондовая биржа и многосторонние торговые системы) для эмитентов и ценных бумаг, а также прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению на регулируемом рынке, и рекомендаций по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего вопросы выбора и деятельности органов управления акционерных обществ.

В соответствии с принятым на заседании Совета решением доработанные и согласованные документы по данным вопросам размещены на сайте Исполнительного комитета СНГ в Интернете.

Российской стороной была представлена информация по вопросу обзора нормативного регулирования допуска профессиональных участников, имеющих лицензии, выданные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, к биржевым торгам в других государствах – участниках СНГ. Принято решение о целесообразности подготовки сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ и обобщенной информации по данной тематике.

22 декабря 2020 года в г. Кишиневе (Республика Молдова) в режиме видеоконференции состоялось XXIV заседание Совета, в работе которого приняли участие члены Совета и представители Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Молдова, Российской Федерации, а также Исполнительного комитета СНГ.

Вела заседание Председатель Совета, вице-председатель Национальной комиссии по финансовому рынку Республики Молдова Доска Н.С.

В ходе заседания была обсуждена информация и состоялся обмен мнениями о положении дел в области рынка ценных бумаг государств – участников СНГ. Подробно рассмотрены 12 вопросов повестки дня, в том числе:

- о текущей экономической ситуации в государствах – участниках СНГ и о направлениях взаимодействия в сфере рынка ценных бумаг СНГ;

- о текущем состоянии рынков ценных бумаг государств – участников СНГ;

- о проекте Сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ относительно взысканий на рынке ценных бумаг (виды, размеры и регулирующие акты);

- о проекте Сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ, регулирующего вопросы допуска к размещению и обращению на национальной бирже ценных бумаг, выпущенных иностранными эмитентами;

- о проекте Сравнительного анализа законодательства государств – участников СНГ, регулирующего порядок и условия регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг;

- о проекте Обзора нормативного регулирования допуска профессиональных участников, имеющих лицензии, выданные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, к биржевым торгам в других государствах – участниках СНГ;

- о предложениях по минимизации негативных последствий, вызванных пандемией COVID-19, для экономики государств – участников СНГ;

- о Планах работы Совета на 2021–2022 годы;

- о мероприятиях, посвященных 30-летию Содружества Независимых Государств.

Представитель Исполнительного комитета СНГ проинформировал участников заседания о текущих мероприятиях по развитию сотрудничества государств – участников СНГ в экономической сфере, в том числе о результатах заседания Совета глав правительств СНГ 6 ноября 2020 года.

По всем вопросам повестки дня решения приняты единогласно. Достигнуты договоренности о подготовке информационно-аналитического обзора о состоянии рынка ценных бумаг государств – участников СНГ за очередной период, подготовке отчета о деятельности Совета.

Очередное, XXV заседание Совета намечено провести в первом полугодии 2022 года в Кыргызской Республике.

Председателем Совета на очередной период избран Пирназаров Марат Туголбаевич – заместитель Председателя Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики. Функции секретариата Совета возложены на отдел развития рынка ценных бумаг Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики.

АНАЛИЗ РАБОТЫ СОВЕТА, ПРИНЯТЫЕ ДОКУМЕНТЫ

Наиболее значимые документы, принятые Советом за период 2016–2021 годов:

- Рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего вопросы размещения ценных бумаг

эмитентов государств – участников СНГ на территории других государств – участников СНГ;

Рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего порядок осуществления пруденциального надзора на рынке ценных бумаг;

Рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего деятельность акционерных обществ в части раскрытия информации в целях защиты прав инвесторов и акционеров;

Рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, определяющего условия допуска на регулируемый рынок (фондовая биржа) эмитентов и ценных бумаг, а также прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению на данном рынке;

Рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего вопросы деятельности органов управления акционерных обществ;

В настоящее время Советом ведется работа по подготовке обзоров законодательства государств – участников СНГ, охватывающих следующую тематику:

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

допуск к размещению и обращению на национальной бирже ценных бумаг, выпущенных иностранными эмитентами;

порядок и условия регистрации выпуска негосударственных эмиссионных ценных бумаг;

допуск на национальную биржу профессиональных участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензии, выданные уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг других государств – участников СНГ (иностраннх профессиональных участников рынка ценных бумаг).

Разработки Совета по вопросам развития рынка ценных бумаг в государствах – участниках СНГ содержат обширные сведения о составе профессиональных участников рынка, объемах торгов финансовыми инструментами, рыночной капитализации, мерах предотвращения нарушений и другие данные, которые представляют практический интерес как для уполномоченных государственных регуляторов, так и широкого круга профессиональных участников рынка и экспертов.

Подготавливаемые Советом и утверждаемые на его заседаниях рекомендации, документы и аналитические разработки позволяют обеспечивать последовательную гармонизацию законодательства государств – участников

СНГ в сфере ценных бумаг. Они нацелены на совершенствование условий функционирования фондового рынка, развитие и углубление интеграционных связей государств – участников СНГ в этой сфере.

В целях ежегодного информирования заинтересованных министерств и ведомств государств – участников СНГ и организации обмена опытом в сфере ценных бумаг Советом при участии Исполнительного комитета СНГ ежегодно подготавливаются доклады о состоянии рынка ценных бумаг в государствах – участниках СНГ, которые позволяют обеспечивать обмен опытом и более тесную координацию действий национальных регуляторов по улучшению условий функционирования и развития фондовых рынков.

В 2021 году Доклад был представлен на заседании Комиссии по экономическим вопросам при Экономическом совете СНГ 23 июня 2021 года и направлен в правительства государств – участников СНГ для информирования заинтересованных министерств и ведомств, а также размещен на сайте Исполнительного комитета СНГ в Интернете.

Представленные в Докладе 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.

Уполномоченные органы по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ провели ряд мероприятий, направленных на стимулирование рынков капитала.

Правительство Республики Армения утвердило программу развития рынка капитала. В рамках программы запланированы работы по следующим направлениям рынка капитала:

- содействие финансированию инфраструктурных проектов через рынок капитала (в том числе упрощение процесса листинга);

- внедрение новых технологий финансирования, таких как краудфандинг, поддержка потенциальных эмитентов для привлечения инвестиций через рынок капитала;

- создание инфраструктуры для выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами (включая ипотечные ценные бумаги);

- углубление денежного рынка, в том числе определение бенчмарка, что является важным условием для ценообразования производных инструментов;

улучшение инфраструктуры торговли и расчетов с ценными бумагами, продвижение рынка государственных облигаций (включая сокращение периодичности и увеличение объемов выпуска, изучение возможности установления 6-месячных облигаций в качестве бенчмарка).

В Республике Беларусь 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. Особое внимание уделено анализу практики правоприменения норм, регламентирующих порядок эмиссии ценных бумаг, совершения сделок с ценными бумагами и осуществления профессиональной деятельности, допуска иностранных ценных бумаг к размещению и обращению, а также квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг на территории Республики Беларусь.

С февраля 2021 года Министерство финансов Республики Беларусь является ассоциированным членом Международной организации комиссий по ценным бумагам.

В Республике Казахстан были разработаны и приняты подзаконные нормативные правовые акты, направленные на оптимизацию системы оказания государственных услуг по выдаче разрешительных документов на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, выпуск и (или) размещение эмиссионных ценных бумаг организации – резидента Республики Казахстан на территории иностранного государства, а также по государственной регистрации выпусков негосударственных эмиссионных ценных бумаг и утверждению отчетов по их размещению и (или) погашению ценных бумаг (в том числе переход на безальтернативную электронную форму оказания указанных государственных услуг); на совершенствование системы раскрытия эмитентом информации на рынке ценных бумаг.

В Кыргызской Республике с 1 января 2019 года до 1 января 2021 года был введен временный запрет (мораторий) на проверки субъектов предпринимательства, проводимые уполномоченными органами, имеющими право на проведение проверок субъектов предпринимательства, за исключением отдельных категорий.

Национальная комиссия по финансовому рынку Республики Молдова разработала и приняла ряд нормативных актов, связанных с проверкой и передачей реестров владельцев ценных бумаг акционерных обществ Единую центральному депозитарию ценных бумаг, правилами торгов на регулируемом

рынке и в многосторонней торговой системе, обращением ценных бумаг на рынке капитала.

С целью обеспечения реализации мероприятий, предусмотренных Стратегией развития небанковского финансового рынка на 2018–2022 годы, Национальная комиссия разработала руководство по защите прав инвесторов, которое выдвигает на первый план наиболее важные элементы для лиц, желающих инвестировать в финансовые инструменты через рынок капитала.

В Российской Федерации внесены комплексные изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», направленные на совершенствование порядка взаимодействия брокера, форекс-дилера, управляющей компании с неквалифицированным инвестором. Также предусматриваются информирование инвестора, получающего статус квалифицированного инвестора, о последствиях такого решения, а также изменение условий допуска ценных бумаг иностранных эмитентов к публичному обращению в Российской Федерации. Банком России было разработано более 40 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.

УЧАСТИЕ СОВЕТА В РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СНГ НА ПЕРИОД ДО 2020 ГОДА

В соответствии с Планом мероприятий по реализации третьего этапа (2016–2020 годы) Стратегии экономического развития СНГ на период до 2020 года Совет ежегодно анализировал текущее состояние сектора, выделяя наиболее заметные результаты за истекший период, и готовил рекомендации по дальнейшему совершенствованию законодательной базы и развитию рыночных механизмов в данной сфере.

Советом приняты рекомендации по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего условия допуска на регулируемый рынок (фондовая биржа) эмитентов и ценных бумаг, а также прямые сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению на регулируемом рынке, и регулирующего деятельность органов управления акционерных обществ.

РОЛЬ СОВЕТА В РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СНГ НА ПЕРИОД ДО 2030 ГОДА

Стратегия экономического развития СНГ на период до 2030 года, принятая Решением Совета глав правительств СНГ от 29 мая 2020 года (далее – Стратегия), определяет цели и задачи экономического развития СНГ, в частности приоритетные направления дальнейшего развития валютно-финансового сотрудничества государств – участников СНГ. Одним из таких направлений определена подготовка рекомендаций по вопросам регулирования и дальнейшего развития рынков ценных бумаг государств – участников СНГ.

Планом мероприятий по реализации первого этапа (2021–2025 годы) Стратегии экономического развития СНГ на период до 2030 года, утвержденным Решением Совета глав правительств СНГ от 6 ноября 2020 года, предусмотрены ряд мероприятий, обеспечивающих сотрудничество в сфере ценных бумаг государств – участников СНГ, в том числе:

обмен информацией и подготовка рекомендаций по развитию регулирования финансовой сферы государств – участников СНГ с учетом наилучших международных практик;

обмен опытом и подготовка рекомендаций по вопросам регулирования и дальнейшего развития рынков ценных бумаг государств – участников СНГ.

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА

Деятельность Совета представлена на его странице на сайте Исполнительного комитета СНГ в Интернете, где публикуется следующая информация:

о состоявшихся заседаниях Совета (описание ключевых вопросов, рассмотренных в ходе заседания, решения, принятые Советом);

о составе Совета;

основные нормативные документы Совета (Решение Совета глав правительств СНГ, Положение о Совете);

информационно-аналитические материалы, рассматриваемые и обсуждаемые на заседаниях Совета.

Информация по вопросам деятельности Совета, рассмотренным на заседаниях Комиссии по экономическим вопросам при Экономическом совете СНГ и Экономического совета СНГ, доводится до правительств государств – участников СНГ с целью дальнейшей трансляции заинтересованным министерствам и ведомствам государств – участников СНГ.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Положение дел на рынках ценных бумаг напрямую зависит от состояния национальной экономики, ситуации на международных финансовых рынках и общемировой экономической конъюнктуры. При этом в большинстве государств – участников СНГ пока сохраняется относительно невысокое соотношение уровня капитализации и объема торгов ценными бумагами по отношению к ВВП.

Развитие интеграционных процессов в этой сфере позволит наращивать финансовый потенциал государств – участников СНГ, снизить риски глобализации и уязвимость экономики государств от воздействия неблагоприятных внешних факторов.

Дальнейшее наращивание сотрудничества государств – участников СНГ в рамках Совета, более тесная координация действий национальных регуляторов будут способствовать улучшению условий функционирования и развития фондовых рынков государств – участников СНГ, формированию интегрированного торгового пространства на рынке ценных бумаг.

В этой связи представляется целесообразным развивать деятельность Совета в следующих направлениях:

- организация взаимного допуска профессиональных участников рынка к торгам на биржах государств – участников СНГ, включая взаимное признание национальными регуляторами рынков ценных бумаг государств – участников СНГ лицензий на осуществление профессиональной и иных видов деятельности, а также внедрение удаленного доступа инвесторов к торгам на биржах этих стран;

- обеспечение взаимного допуска ценных бумаг к обращению на биржах государств – участников СНГ;

- создание интегрированного депозитарного пространства (устранение в национальном законодательстве ограничений на открытие счетов депо иностранных номинальных держателей);

- формирование интегрированного информационного пространства финансовых рынков.

Советом будет продолжено развитие практики комплексного рассмотрения вопросов повышения конкурентоспособности сферы ценных бумаг государств – участников СНГ, что позволит и далее совершенствовать принципы функционирования рынка, обращая особое внимание:

на поддержание стабильной и упорядоченной деятельности на рынке, повышение его конкурентоспособности, расширение базы эмитентов и инвесторов;

совершенствование контрольно-надзорных функций за деятельностью субъектов рынка, в том числе с использованием риск-ориентированного подхода, противодействие недобросовестной деятельности в сфере ценных бумаг, в частности использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

обеспечение необходимого уровня защиты прав и интересов получателей финансовых услуг, повышение уровня информированности граждан по вопросам инвестирования на рынке ценных бумаг.

Для реализации поставленных задач Советом будет продолжена работа по совершенствованию нормативной законодательной базы государств – участников СНГ в сфере ценных бумаг, либерализации условий функционирования рынков ценных бумаг государств – участников СНГ и обеспечения их устойчивого роста.